

## Styrelsens förslag till beslut om teckningsoptionsprogram och emission av teckningsoptioner 2018:1

Styrelsen för TF Bank AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner enligt följande.

### **A. Emission av teckningsoptioner 2018:1**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 1 372 340 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 6 861 700 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det helägda dotterbolaget Avarda AB (556986-5560), ("**Dotterbolaget**"), med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till medarbetare enligt nedan.
2. Överteckning kan inte ske.
3. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom medarbetare genom en egen investering ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal.
4. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
5. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast dagen efter bolagsstämman.
6. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
7. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 14 maj 2021 till och med den 13 juni 2021.
8. Teckningskursen per aktie ska motsvara 157 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq OMX Stockholms officiella kurslista för aktien under perioden om fem handelsdagar närmast efter avstämningsdagen för utdelningen som beslutas på årsstämman 2018. Avstämningsdagen är föreslagen till 3 maj 2018, vilket medför att nämnda period om fem handelsdagar närmast efter avstämningsdagen blir 4 maj 2018 till och med 11 maj 2018.

9. De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.
10. Optionerna ska i övrigt omfattas av marknadsmässiga villkor inklusive en rätt för Bolaget till återköp av optionerna om deltagarens anställning i Bolaget upphör. Teckningsoptioner som innehas av Dotterbolaget och som inte överlåtits enligt nedan eller som återköpts från deltagare får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
11. Övriga villkor enligt Bilaga 1A.

### **B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner Dotterbolagets överlåtelser av teckningsoptioner på följande villkor.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma tre av styrelsen utvalda ledande befattningshavare ("Deltagarna").

1. Initialt erbjuds varje Deltagare att förvärva en tredjedel vardera av det totala antalet optioner. För det fall att någon eller några Deltagare inte förvärvar hela sin andel erbjuds övrig(a) Deltagare att förvärva kvarstående optioner.
2. Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet har preliminärt beräknats till 2,19 kronor per option baserat på en aktiekurs om 79,00 kronor och en teckningskurs 123,96 kronor.
3. Överlåtelse till Deltagare förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.
4. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast den 12 maj 2018. Styrelsen ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv.
5. Betalning för de tecknade teckningsoptionerna ska ske inom tre bankdagar efter anmälan om förvärv.

### **C. Närmare information om teckningsoptionsprogrammet**

#### 1. Utspädning

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 1 372 340 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 6,0 procent av det totala antalet aktier och röstetalet i Bolaget, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan komma att ske till följd av vissa emissioner med mera.

#### 2. Påverkan på nyckeltal och kostnader för Bolaget mm

Bolagets resultat per aktie kommer ej påverkas av emissionen då teckningsoptionernas lösenpris överstiger aktuellt marknadsvärde för aktien vid tidpunkten för emissionen. Bolagets framtida resultat per aktie kan komma att påverkas av den potentiella utspädningseffekten av teckningsoptionerna ifall Bolaget redovisar såväl ett positivt resultat samt att lösenpriset understiger marknadsvärdet. Teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadsvärde vilket innebär att inget förmånsvärde uppstår och därmed heller inga personalkostnader för Bolaget. Teckningsoptionsprogrammet kommer medföra vissa begränsade kostnader i form av externa konsultarvoden och administration avseende teckningsoptionsprogrammet.

#### 3. Beräkning av marknadsvärdet

Det oberoende värderingsinstitutet/revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers gör en beräkning av värdet för teckningsoptionerna enligt Black & Scholes värderingsmodell.

#### 4. Beredning av ärendet

Principerna för optionsprogrammet har arbetats fram av Bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

#### 5. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram mm

I Bolaget finns ett utestående incitamentsprogram utöver det som beslutas vid denna årsstämma. Incitamentsprogrammet 2016:1 beslutades vid Bolagets årsstämma den 12 april 2016. Incitamentsprogrammet 2016:1 omfattade 443 298 teckningsoptioner, varav hälften har återköpts av Bolaget. Av incitamentsprogrammet 2016:1 finns 221 649 teckningsoptioner utestående.

Sammanlagt berättigar de 221 649 av styrelsen tilldelade teckningsoptionerna deltagaren att teckna lika många aktier till en teckningskurs fastställd till 113,25 kronor. Vid en full nyteckning med stöd av samtliga utestående teckningsoptioner kan 221 649 aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av utestående teckningsoptioner under incitamentprogrammet 2016:1 kan ske under perioden från och med den 12 mars 2019 till och med den 12 april 2019. Genom de tecknade och tilldelade teckningsoptionerna kan aktiekapitalet ökas med högst 1 108 245 kronor.

Det antecknas att ovanstående teckningskurs och antal aktier, samt därmed beloppet för aktiekapitalökningen, kommer att bli föremål för omräkning innan eventuell nyteckning av aktier. Omräkningen kommer att ske med anledning av beslutad utdelning till aktieägarna under optionernas löptid och görs i enlighet med de villkor som gäller för teckningsoptioner av serie 2016:1.

Vid Bolagets årsstämma den 12 april 2016 beslutades om två ytterligare incitamentsprogram, 2016:2 och 2016:3. Samtliga teckningsoptioner i 2016:2 och 2016:3 har återköpts av Bolaget till följd av att deltagarna inte längre är anställda i Bolaget.

#### 6. Bemyndiganden och beslutsregler

Bolagsstämman uppdrar åt styrelsen för Bolaget att verkställa beslutet enligt punkt B ovan.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Bolagsstämmans beslut avseende denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

---