

PROTOKOLL

Fört vid årsstämma i Bonava AB (publ), org.nr 556928-0380 ("**Bolaget**"), på Bonnier Conference Center, Torsgatan 21 i Stockholm onsdagen den 10 april 2019 kl. 15.00-16.40.

1. STÄMMANS ÖPPNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 1)

Styrelsens ordförande, Carl Engström, hälsade aktieägare och övriga närvarande välkomna till årsstämman och förklarade därefter årsstämman öppnad.

2. VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 2)

Stämman valde Carl Engström till ordförande vid stämman. Det antecknades att bolagets chefsjurist Joakim Månsson ombetts att föra dagens protokoll.

Stämman beslutade att inbjuda gäster t.ex. anställda och aktieägare som inte rösträttsregistrerat sig och eventuella representanter för massmedia var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

3. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (DAGORDNINGENS PUNKT 3)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare och ombud med eventuella biträden, att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska institutionella ägare som var företrädare vid stämman i förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att dessa röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem och att röstinstruktionerna endast kommer att anges i protokollet från stämman om det skulle få betydelse för stämmans beslut.

4. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING (DAGORDNINGENS PUNKT 4)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning som varit infört i kallelsen till stämman.

Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

5. VAL AV TVÅ JUSTERINGSMÄN (DAGORDNINGENS PUNKT 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Åsa Nisell från Swedbank Robur och Thomas Ehlin från Fjärde AP-fonden.

6. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD (DAGORDNINGENS PUNKT 6)

Det konstaterades att kallelse till årsstämman skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 8 mars 2019 och på bolagets hemsida den 4 mars 2019, samt att annons med upplysning om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet och i Dagens Nyheter den 8 mars 2019.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

7. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE (DAGORDNINGENS PUNKT 7)

Årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2018 och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2018 framlades, innefattande förvaltningsberättelse samt resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen, liksom revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för samma tidsperioder.

Bolagets huvudansvarige revisor Patrik Adolfson kommenterade arbetet med revisionen av bolaget under 2018, revisionsberättelsen samt yttrandet avseende efterlevnaden av tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

8. STYRELSEORDFÖRANDENS REDOGÖRELSE FÖR STYRELSEARBETET (DAGORDNINGENS PUNKT 8)

Bolagets styrelseordförande Carl Engström redogjorde för styrelsens arbete under det föregående räkenskapsåret.

9. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS PRESENTATION (DAGORDNINGENS PUNKT 9)

Bolagets verkställande direktör Joachim Hallengren redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det föregående räkenskapsåret.

Verkställande direktören besvarade frågor från aktieägarna avseende bland annat bolagets verksamhet i de nordiska länderna och St Petersburg.

10. FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING, SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING (DAGORDNINGENS PUNKT 10 A)

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen resultat- och balansräkning för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för koncernen avseende räkenskapsåret 2018.

DISPOSITIONER BETRÄFFANDE VINST ELLER FÖRLUST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN SAMT VID UTDELNING, FASTSTÄLLANDE AV AVSTÄMNINGSDAG FÖR DENNA (DAGORDNINGENS PUNKT 10 B)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, att till årsstämmans förfogande stående medel om totalt 6 326 843 075 kronor disponeras så att 5,20 kronor per aktie, utdelas till aktieägarna (innebärande att totalt 559 627 957 kronor delas ut) och att återstående belopp överförs i ny räkning. Beslutades att utdelningen ska delas upp på två utbetalningstillfällen. Vid det första utbetalningstillfället betalas 2,60 kronor per aktie och vid det andra utbetalningstillfället betalas 2,60 kronor per aktie. Som avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelning fastställdes fredagen den 12 april 2019, och utbetalningsdag onsdagen den 17 april 2019, och som avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelning fastställdes fredagen den 11 oktober 2019, och utbetalningsdag onsdagen den 16 oktober 2019.

ANSVARSFRIHET ÅT STYRELSELEDAMÖTER OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR (DAGORDNINGENS PUNKT 10 C)

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2018.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva, och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade meddelat att de röstar nej eller avstår från att rösta.

11. BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISORER (DAGORDNINGENS PUNKT 11)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara sju (7) utan några styrelsesuppleanter samt att antalet revisorer ska vara ett (1) registrerat revisionsbolag.

12. BESLUT OM ARVODEN ÅT STYRELSELEDAMÖTERNA OCH REVISORSARVODEN (DAGORDNINGENS PUNKT 12)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen exklusive ersättning för utskottsarbete, för tiden intill nästa årsstämma, ska utgå med ett

totalt belopp om 2 500 000 kronor, varav 700 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 300 000 kronor till vardera övrig ledamot.

Stämman beslutade vidare i enlighet med valberedningens förslag att ersättning till ledamöterna i revisionsutskottet ska utgå med 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor till vardera övrig ledamot samt att arvode till bolagets revisor ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

13. VAL AV STYRELSE, STYRELSEORDFÖRANDE OCH REVISIONSBOLAG ELLER REVISORER (DAGORDNINGENS PUNKT 13)

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamöterna Carl Engström, Viveca Ax:son Johnson, Åsa Hedenberg, Samir Kamal, Mikael Norman, Frank Roseen och Anna Wallenberg för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Mikael Norman nyvaldes i enlighet med valberedningens förslag till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Mikael Norman presenterade sig kortfattat för stämman.

Revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB (PwC) valdes till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att PwC meddelat att Patrik Adolfson även fortsättningsvis kommer att utses till huvudansvarig revisor.

14. VAL AV LEDAMÖTER TILL VALBEREDNINGEN OCH VALBEREDNINGENS ORDFÖRANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 14)

Årsstämman beslutade om följande valberedning inför årsstämman 2020: Angela Langemar Olsson, Nordstjernen AB, Tomas Risbecker, AMF – Försäkring och Fonder, Caroline Forsberg, SEB samt styrelsens ordförande som adjungerad ledamot. Angela Langemar Olsson valdes till valberedningens ordförande.

15. BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (DAGORDNINGENS PUNKT 15)

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare presenterades i enlighet med [Bilaga 2](#).

Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

16. BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 16)

Beslutades att ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, varvid bolagsordningens nya lydelse framgår av [Bilaga 3](#).

Antecknades att beslutet biträdades av samtliga närvarande aktieägare.

17. BESLUT OM (A) LÅNGSIKTIGT PRESTATIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM OCH (B) ÖVERLÅTELSE AV B-AKTIER I BONAVA UNDER INCITAMENTSPROGRAMMET (DAGORDNINGENS PUNKTER 17 A OCH 17 B)

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram och styrelsens förslag till överlåtelse av B-aktier i bolaget under incitamentsprogrammet, Bilaga 4.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införande av incitamentsprogrammet.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om överlåtelse av B-aktier i bolaget under incitamentsprogrammet.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid bolagsstämman.

18. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ATT VERKSTÄLLA FÖRVARV OCH ÖVERLÅTELSE AV B-AKTIER I BOLAGET (DAGORDNINGENS PUNKT 18)

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om att verkställa förvärv och överlåtelse av B-aktier i bolaget, Bilaga 5.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid bolagsstämman.

19. STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 19)

Ordföranden förklarade stämman avslutad. Tomas Billing tackade Carl Engström för hans insatser för bolaget i egenskap av styrelsens ordförande.

Vid protokollet:

Carl Engström

Joakim Månsson

Åsa Nisell

Thomas Ehlin

FÖRTECKNING AV VID STÄMMAN FÖRETRÄDDA AKTIER OCH AKTIEÄGARE

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska gälla för tiden fram till årsstämman 2020.

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och övriga medlemmar i bolagets ledning.

Målsättningen med riktlinjerna för lön och ersättning till bolagets ledning är att bolaget ska erbjuda en marknadsmässig ersättning som möjliggör att personer med högsta möjliga kompetens kan såväl rekryteras som behållas inom bolaget. Det totala ersättningspaketet ska stödja bolagets långsiktiga strategi. Ersättningen till bolagets ledning består av fast lön, rörlig ersättning, långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram, pension och övriga förmåner.

1. FAST LÖN

Vid fastställande av den fasta lönen ska den enskilda befattningshavarens ansvarsområden, erfarenhet och uppnådda resultat beaktas. Den fasta lönen revideras antingen varje år eller vartannat år.

2. KORTSIKTIG RÖRLIG ERSÄTTNING

Den kortsiktiga rörliga ersättningen ska vara maximerad och relaterad till den fasta lönen samt baserad på utfallet i förhållande till uppsatta mål, varav den absoluta huvuddelen motsvarar ekonomiska mål. Syftet med rörliga ersättningar är att motivera och belöna värdeskapande aktiviteter som stödjer bolagets långsiktiga operationella och finansiella mål.

Den kortsiktiga rörliga ersättningen för verkställande direktören är maximerad till 50 procent av den fasta lönen och för övriga i bolagets ledning är den maximerad till mellan 30 och 40 procent av den fasta lönen. Den kortsiktiga rörliga ersättningen revideras årligen.

3. LÅNGSIKTIG RÖRLIG ERSÄTTNING

Ytterligare en del av ledningens compensation utgörs av långsiktiga incitamentsprogram vilka beslutas av bolagsstämman. På bolagets stämmor 2016, 2017 och 2018 har det beslutats att införa prestationsbaserade treåriga program med utbetalning i aktier.

Deltagande i dessa program kräver en egen investering i bolagets aktier som ska hållas under programmets respektive löptid. Styrelsen har för avsikt att lägga fram ett förslag till årsstämman 2019 om införande av ytterligare ett prestationsbaserat treårigt program med utbetalning i aktier. Även detta program avses kräva en egen investering i bolagets aktier.

4. PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER

Vad gäller pension erbjuder Bonava premiebaserade lösningar, vilket innebär att Bonava betalar premier som utgör en viss andel av den anställdes lön. Medlem i bolagets ledning som är verksam i Sverige och som inte omfattas av pensionsförmåner enligt kollektivavtal (ITP-plan)

ska erhålla högst 30 procent av den årliga fasta lönen i årlig premiebaserad pensionsavsättning. Medlem i bolagets ledning, som är verksam i annat land, har pensionslösning i överensstämmelse med lokal praxis.

Pensionsåldern för medlemmar i bolagets ledning ska vara 65 år.

Bolaget tillhandahåller övriga förmåner till medlem i bolagets ledning i enlighet med lokal praxis. Det samlade värdet av dessa förmåner ska i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som i princip är sedvanligt på marknaden.

5. UPPSÄGNINGSTIDER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Medlem av bolagets ledning som avslutar sin anställning på bolagets initiativ äger i normalfallet rätt till nio månaders uppsägningstid med avgångsvederlag motsvarande nio månaders fast lön. Bolaget ska ha rätt att från avgångsvederlaget göra avdrag för ersättning som under nämnda nio månader utbetalas från ny arbetsgivare. För verkställande direktören och Chief Financial Officer får istället tillämpas en uppsägningstid om tolv månader med avgångsvederlag motsvarande tolv månaders fast lön. Uppsägningstiden uppgår i normalfallet till sex månader vid uppsägning på initiativ av den anställde.

6. UNDANTAG

Dessa riktlinjer får frångås av styrelsen om det i det enskilda fallet finns särskilda skäl härför.

Stockholm i mars 2019
Bonava AB (publ)
Styrelsen

Organisationsnummer: 556928-0380

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är Bonava AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att – direkt eller genom dotterbolag – utveckla och investera i bostäder och bedriva handel med fastigheter samt bedriva annan med ovannämnda verksamheter förenlig verksamhet. Bolaget ska dessutom ombesörja vissa koncerngemensamma uppgifter såsom att tillhandahålla stabstjänster.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 400 000 000 kronor och högst 1 600 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antal aktier ska uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna ska utges i två serier, betecknade serie A och serie B.

Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 80 000 000 aktier samt aktier av serie B till högst det antal som motsvarar 100 procent av bolagets utestående aktier.

Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktie av serie B till en röst.

§ 7 Omvandling

Ägare till aktie av serie A ska äga rätt att begära att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som ska vara skriftlig och ange det antal aktier som ska omvandlas, ska göras hos bolaget. Bolaget ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering har skett och anteckning i avstämningsregistret gjorts.

§ 8 Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte

sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan angivits ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som ovan angivits om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission, där nya aktier ska ges ut, ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu angivits ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 9 Styrelse och revisorer

Förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning ska styrelsen bestå av tre till åtta ledamöter.

Bolaget ska ha minst en och högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

§ 11 Anmälan om samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 12 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.

4. Val av två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och i förekommande fall revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt de av stämman utsedda styrelseledamöterna och, i förekommande fall, revisorsarvoden.
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
11. Val av ledamöter till valberedningen jämte val av ordförande i valberedningen.
12. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta 1 januari - 31 december.

§ 14 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen vid årsstämman den 10 april 2019.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM (A) LÅNGSIKTIGT PRESTATIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM OCH (B) ÖVERLÅTELSE AV B-AKTIER I BONAVA UNDER INCITAMENTSPROGRAMMET

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTIP 2019) för Bonava AB (publ) ("**Bonava**") och om överlåtelse av B-aktier i Bonava enligt punkterna A och B nedan. Programmets struktur är i allt väsentligt överensstämmande med Bonavas tidigare långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram, men med prestationskriterier mer fokuserade på aktiens totalavkastning. Deltagande i LTIP 2019 kräver en egen investering i Bonava-aktier och därutöver justeras den maximala kortsiktiga rörliga ersättningen ned med mellan 5-15 procentenheter i den mån deltagarens maximala kortsiktiga rörliga ersättning inte redan tidigare justerats ned till följd av deltagande i LTIP 2016, LTIP 2017 eller LTIP 2018.

A. LÅNGSIKTIGT PRESTATIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

LTIP 2019 i sammandrag

Det huvudsakliga motivet till att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram är att sammanlänka aktieägarnas respektive koncernledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTIP 2019 ger ett långsiktigt koncernövergripande fokus på resultatutveckling bland deltagarna. Incitamentsprogram bedöms vidare underlätta för Bonava att rekrytera och behålla personer i koncernledningen och andra nyckelpersoner.

LTIP 2019 omfattar cirka 50 anställda bestående av koncernledningen och vissa nyckelpersoner. För att delta i LTIP 2019 krävs en egen investering i Bonava-aktier. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas B-aktier i Bonava förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Deltagaren ska vara fortsatt anställd i Bonava-koncernen och den egna investeringen i Bonava-aktier ska utan uppehåll ha bestått under samma tid. Tilldelning av B-aktier är vidare baserat på huruvida tre prestationsmål har uppfyllts, vilka är relaterade till Bonavas genomsnittliga avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), totalavkastning (TSR) på Bonavas B-aktier, d v s förändring i aktiekurs plus utdelningar, samt totalavkastning på Bonavas B-aktier i förhållande till en fördefinierad jämförelsegrupp (relativ TSR). Maximalt antal B-aktier i Bonava som kan tilldelas enligt LTIP 2019 ska vara begränsat till 228 552¹, vilket motsvarar cirka 0,21% av samtliga aktier och cirka 0,10% av samtliga röster. Styrelsen avser att föreslå kommande årsstämmor i Bonava att inrätta långsiktiga incitamentsprogram enligt motsvarande principer som gäller för det nu föreslagna LTIP 2019.

Deltagare i LTIP 2019

LTIP 2019 omfattar cirka 50 anställda bestående av koncernledningen och vissa nyckelpersoner inom Bonava-koncernen, indelade i fyra kategorier. Den första kategorin omfattar Bonavas verkställande direktör (VD), den andra kategorin omfattar CFO och BU-chefer, den tredje kategorin består av regionchefer samt övrig koncernledning och den fjärde kategorin består av medarbetare med funktionsansvar. Tillkommande personer som rekryterats men ännu inte påbörjat sin anställning i Bonava-koncernen när anmälan om att delta i programmet senast ska ske, kan erbjudas deltagande villkorat av att anställningen påbörjas.

¹ Med förbehåll för eventuell omräkning.

Den privata investeringen och antal aktierätter

För att kunna delta i LTIP 2019 krävs att deltagaren investerar i ett eget aktieäggande i Bonava ("**Investeringsaktier**") som allokeras till LTIP 2019. Investeringsaktierna ska särskilt förvärvas för LTIP 2019, alternativt kan, för deltagare som uppfyller Bonavas aktieinnehavsrekommendation nedan, ett befintligt aktieinnehav som inte utgör investeringsaktier i ett annat pågående LTIP användas som Investeringsaktier. Deltagaren kan välja att investera maximalt en månadslön (enligt lönenivå per den 1 januari 2019) före skatt i LTIP 2019. Investering kan ske till någon av följande investeringsnivåer; 50 eller 100 procent av maximal investering. För VD gäller att varje Investeringsaktie berättigar till sex aktierätter, för den andra kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till fem aktierätter, för den tredje kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till fyra aktierätter och för den fjärde kategorin gäller att varje Investeringsaktie berättigar till tre aktierätter.

Deltagare i Bonavas LTI-program rekommenderas att, genom tilldelningar av LTI-aktier och egna investeringar, över tid ackumulera och behålla aktier i Bonava i sådan omfattning att deras respektive innehav uppgår till ett värde motsvarande minst sex (6) bruttomånadslöner. För VD rekommenderas istället ett innehav motsvarande minst tolv (12) bruttomånadslöner.

Villkor för aktierätter

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Aktierätter tilldelas vederlagsfritt viss tid efter årsstämman.
- Aktierätter kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Eventuell tilldelning av B-aktier i Bonava ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Bonavas delårsrapport för tredje kvartalet 2022. Rätt att erhålla B-aktier enligt aktierätterna förutsätter att deltagaren inte har avyttrat någon av Investeringsaktierna och, med vissa begränsade undantag, att deltagaren förblir anställd inom Bonava-koncernen fram till offentliggörandet av Bonavas delårsrapport för tredje kvartalet 2022. För tilldelning krävs vidare att prestationsmålen uppnåtts av Bonava på det sätt som beskrivs under rubriken "Prestationsmål" nedan.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Bonava att kompensera deltagarna om Bonavas utdelningar, sett över hela intjänandeperioden, överstiger den nivå som fastslagits i bolagets utdelningspolicy. Utdelningskompensation sker avseende de B-aktier som deltagaren erhåller.
- Det maximala värdet som en deltagare kan erhålla vid tilldelning av B-aktier är begränsat till 400% av aktiekursen (inklusive eventuell kompensation som deltagarna erhåller för lämnade utdelningar). Aktiekursen beräknas då som genomsnittlig senaste betalkurs för Bonavas B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om de tjugo (20) handelsdagarna närmast efter årsstämman.

Prestationsmål

Aktierätterna är indelade i Serie 1, Serie 2 och Serie 3. Av de aktierätter som deltagaren erhåller gäller att 30% ska vara av Serie 1, 35% av Serie 2 och 35% av Serie 3. Tilldelning av B-aktier baserat på deltagarens innehav av aktierätter beror på i vilken utsträckning prestationsmålen för respektive serie uppfylls.

Serie 1 Prestationsmålet avser Bonavas genomsnittliga avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) under perioden 2019-2021. Genomsnittlig ROCE för räkenskapsåren 2019-2021 baseras på sysselsatt kapital mätt kvartalsvis från och med det fjärde kvartalet 2018 till och med det fjärde kvartalet 2021. Minimnivån för prestationsmålet ska uppgå till en ROCE om 12% och maximnivån till en ROCE om 15%. Vid uppfyllelse av minimnivån sker tilldelning med motsvarande ¼ av

maximalt utfall för prestationsmålet. I fall där graden av uppfyllelse ligger mellan minimi- och maximinivån kommer utfallet att mätas på linjär basis.

Serie 2 Prestationsmålet avser totalavkastning (TSR)² på Bonavas B-aktier på Nasdaq Stockholm under en viss mätperiod (se nedan). Minimnivå för prestationsmålet ska uppgå till en totalavkastning om 19,1% över tre år (baserat på en årlig TSR om 6%) och maximinivån till en totalavkastning om 40,5% över tre år (baserat på en årlig TSR om 12%). Vid uppfyllelse av miniminivån sker tilldelning med motsvarande ¼ av maximalt utfall för prestationsmålet. I fall där graden av uppfyllelse ligger mellan minimi- och maximinivån kommer utfallet att mätas på linjär basis.

Serie 3 Prestationsmålet avser relativ totalavkastning (TSR)³ på Bonavas B-aktier på Nasdaq Stockholm, under en viss mätperiod (se nedan), relativt en jämförelsegrupp om cirka 25 utvalda bolag inom bostadsutveckling, bygg eller byggmaterial på de marknader där Bonava är aktivt. Minimnivån för prestationsmålet ska uppgå till en årlig TSR som motsvarar TSR för medianen i jämförelsegruppen (topp 50%) och maximinivån till en årlig TSR som motsvarar TSR för den främsta kvartilen i jämförelsegruppen (topp 25%). Vid uppfyllelse av miniminivån sker tilldelning med motsvarande ¼ av maximalt utfall för prestationsmålet. I fall där graden av uppfyllelse ligger mellan minimi- och maximinivån kommer utfallet att mätas på linjär basis.

Mätperioden för att mäta absolut TSR (Serie 2) respektive relativ TSR (Serie 3) ska vara enligt följande. Startvärdet beräknas som genomsnittlig volymviktad betalkurs för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagar som följer efter publiceringen av Bonavas rapport för det andra kvartalet 2019 och slutvärdet beräknas som genomsnittlig volymviktad betalkurs för bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagar som följer efter publiceringen av Bonavas rapport för det andra kvartalet 2022.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2019, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska äga rätt att införa en alternativ långsiktig incitamentslösning för deltagare i LTIP 2019 verksamma i sådana länder där deltagande i LTIP 2019 inte är lämpligt. Om det sker betydande förändringar i Bonava-koncernen eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja aktierätterna enligt LTIP 2019 inte längre är ändamålsenliga, ska styrelsen äga rätt att vidta andra justeringar. Innan det antal B-aktier som ska tilldelas enligt aktierätterna slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om utfallet från LTIP 2019 är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till Bonavas finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen reducera det antal B-aktier som ska tilldelas.

Omfattning

Det maximala antalet B-aktier i Bonava som kan tilldelas enligt LTIP 2019 ska vara begränsat till 228 552⁴, vilket motsvarar cirka 0,21% av samtliga aktier och cirka 0,10% av samtliga röster i bolaget. Antalet B-aktier som omfattas av LTIP 2019 ska enligt de närmare förutsättningar

² Inklusivt återlagda utdelningar.

³ Inklusivt återlagda utdelningar.

⁴ Med förbehåll för eventuell omräkning.

som styrelsen beslutar kunna bli föremål för omräkning på grund av att Bonava genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission, utdelningskompensation eller liknande bolagshändelser, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

Säkringsåtgärder

Styrelsen har övervägt två alternativa säkringsåtgärder för LTIP 2019; antingen ett säkringsarrangemang (equity swap) med en bank för säkerställande av leverans av B-aktier under programmet eller överlåtelse av B-aktier i Bonava till berättigade deltagare i LTIP 2019. Styrelsen anser det senare alternativet vara huvudalternativet. Styrelsen har därför föreslagit att årsstämman ska besluta om överlåtelse av B-aktier i Bonava som innehåses av bolaget samt bemyndiga styrelsen att verkställa förvärv av B-aktier i Bonava (se punkterna B nedan och punkt 18 i dagordningen). Styrelsen föreslår också att styrelsen ska ha rätt att verkställa överlåtelse av B-aktier i Bonava, vilka innehåses av bolaget, på Nasdaq Stockholm för att säkra kostnader för sociala avgifter enligt programmet. Skulle årsstämman emellertid inte godkänna styrelsens förslag kan styrelsen komma att ingå ovannämnda säkringsarrangemang med en bank för att säkerställa bolagets skyldighet att leverera B-aktier enligt programmet. Ett sådant säkringsarrangemang med en bank kan även komma att användas i syfte att täcka sociala avgifter som uppkommer till följd av LTIP 2019.

Programmets omfattning och kostnader

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje aktierätt kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 118,20 kronor. Uppskattningen baseras på den genomsnittliga stängningskursen för Bonavas B-aktie mellan den 7-11 januari 2019. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör en maximal investering samt ett 100-procentigt uppfyllande av de tre prestationsmålen så uppgår den totala uppskattade kostnaden för aktierätterna till cirka 27 miljoner kronor. Kostnaden motsvarar cirka 0,21% av Bonavas börsvärde baserat på den genomsnittliga stängningskursen för Bonavas aktie mellan den 7-11 januari 2019. Baserat på en oförändrad aktiekurs under programmets löptid, en intjänandeperiod om tre (3) år samt vissa ytterligare antaganden beräknas den maximala totala kostnaden för LTIP 2019 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 31,8 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 2,2% av Bonavas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2018.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Bonavas aktiekursutveckling under intjänandeperioden och tilldelningen av aktierätter.

Effekter på viktiga nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTIP 2019 kan Bonavas personalkostnader på årsbasis öka med maximalt cirka 10,6 miljoner kronor (inklusive sociala avgifter) baserat på ovanstående antaganden. På proformabasis för 2018 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,08 procentandelar på Bonavas rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,09 kronor. Styrelsen bedömer dock att de positiva effekterna på Bonavas finansiella resultat som förväntas uppstå genom en ökning av deltagarnas engagemang, inlåsnings och aktieäggande och möjligheten till ytterligare tilldelning av aktier enligt programmet överväger de kostnader som är relaterade till LTIP 2019.

Beredning av förslaget

LTIP 2019 har behandlats vid styrelsemöten och utarbetats i enlighet med de riktlinjer som beslutades gälla för LTIP 2018. Vissa förändringar har dock skett vad gäller bl a utformningen av prestationsmålen.

Övriga incitamentsprogram i Bonava

Det finns sedan tidigare aktierelaterade incitamentsprogram, LTIP 2016, LTIP 2017 samt LTIP 2018, i Bonava, se not 4 i Bonavas årsredovisning för 2018 som hålls tillgänglig på Bonavas hemsida, bonava.com senast från och med den 20 mars 2019.

Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTIP 2019.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om införande av LTIP 2019 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

B. ÖVERLÅTELSE AV B-AKTIER I BONAVA UNDER INCITAMENTSPROGRAMMET

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av B-aktier i Bonava enligt nedan är villkorat av att årsstämman först fattat beslut om långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTIP 2019) i enlighet med punkt A ovan.

Överlåtelse av B-aktier i Bonava till deltagare i LTIP 2019

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåta B-aktier i bolaget enligt följande.

- Högst 228 552 B-aktier i Bonava får överlåtas (eller det högre antal B-aktier som kan följa av omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företädesemission, utdelningskompensation eller liknande bolagshändelser).
- B-aktierna får överlåtas till deltagare i LTIP 2019 som enligt villkoren för LTIP 2019 har rätt att erhålla B-aktier.
- Överlåtelse av B-aktier ska ske vid den tidpunkt och enligt de övriga villkor som deltagare i LTIP 2019 är berättigade till att erhålla tilldelning av B-aktier.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av B-aktierna utgör ett led i genomförandet av LTIP 2019. Därför anser styrelsen det vara till fördel för bolaget att överlåta B-aktier enligt förslaget.

Särskilt majoritetskrav

För giltigt beslut av årsstämman enligt punkt B ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2019
Bonava AB (publ)
Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ATT VERKSTÄLLA FÖRVARV OCH ÖVERLÅTELSE AV B-AKTIER I BONAVA

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna B-aktier att bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst tio procent av samtliga B-aktier i Bonava. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm och till ett pris per B-aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet (den s.k. spreaden), dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid förvärv som utförs av mäklar företag på bolagets uppdrag får priset för B-aktierna dock motsvara volymvägd genomsnittskurs under den tidsperiod B-aktierna förvärvats även om den volymvägda genomsnittskursen på avlämningsdagen till Bonava ligger utanför kursintervallet. Betalning för B-aktierna ska erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att överlåta egna B-aktier. Överlåtelse av B-aktier får ske med högst det totala antalet egna B-aktier som Bonava vid var tid innehar. Överlåtelser får ske på eller utanför Nasdaq Stockholm, innefattande en rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överlåtelse av B-aktier på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Överlåtelse av B-aktier utanför Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris i kontanter eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tidpunkten för överlåtelserna på de B-aktier i Bonava som överlåts, med den eventuella avvikelse som styrelsen finner lämplig i det enskilda fallet.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna B-aktier är att möjliggöra finansiering av förvärv av bolag och verksamheter genom betalning med egna B-aktier och att fortlöpande kunna anpassa Bonava kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt därtill att möjliggöra säkring av kostnader (inklusive kostnader för sociala avgifter) och leverans sammanhängande med genomförandet av Bonavas, vid var tid förekommande, incitamentsprogram.

För giltigt beslut av årsstämman enligt ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.

Stockholm i mars 2019
Bonava AB (publ)
Styrelsen