

Protokoll fört vid årsstämma i
Wallenstam AB (publ),
org nr 556072-1523,
tisdagen den 24 april 2018

Närvarande:

Enligt **bilaga 1**

Plats:

Lisebergsteatern,
Örgrytevägen 5, Göteborg

1. Stämmans öppnande

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Christer Villard.

Stämman godkände att bolagets anställda i Stockholm fick följa stämman genom webbkamera.

2. Val av ordförande vid stämman

Till ordförande för stämman valdes Christer Villard. Bolagets jurist Sandra Ax Bogren anmodades att vara protokollförare.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades och godkändes röstlängd enligt bilaga 1.

4. Godkännande av dagordning

Dagordningen godkändes enligt **bilaga 2**.

5. Val av en eller två justeringsmän

Till att jämte ordföranden vid stämman justera detta protokoll utsågs Lars-Åke Bokenberger, representerande AMF.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det antecknades att kallelse till årsstämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 15 mars 2018 och att bolaget samma dag genom annonsering i Dagens Industri upplyst om att kallelse skett. Kallelsen har även hållits tillgänglig på bolagets hemsida från och med den 15 mars 2018. Mot bakgrund av detta förklarade sig stämman vara i behörig ordning sammankallad.

7. Anförande av styrelsens ordförande och verkställande direktören

Styrelsens ordförande Christer Villard redogjorde för det gångna årets styrelsearbete. Vidare höll verkställande direktören, Hans Wallenstam, ett anförande. Därefter fick aktieägarna möjlighet att ställa frågor som Hans Wallenstam och Christer Villard besvarade.

8. Framläggande av årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse avseende moderbolaget och koncernen

Framlades årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017, **bilaga 3**.

Vidare framlade och föredrog auktoriserade revisorn Harald Jagner revisorns yttrande över huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts, **bilaga 4**, varigenom han konstaterade att dessa riktlinjer har följts.

Slutligen framlade och föredrog Harald Jagner revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen, se bilaga 3, varigenom han tillstyrkte att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, disponerar vinsten enligt styrelsens förslag samt beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

9. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Stämman beslutade att fastställa under punkt 8 framlagd resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning.

10. Beslut om disposition avseende bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Framlades styrelsens utdelningsförslag och motiverade yttrande över föreslagen utdelning, **bilaga 5**.

Stämman beslutade bifalla styrelsens utdelningsförslag i bilaga 5, innebärande att de till stämmans förfogande stående vinstmedel, 7 838 345 406 kronor, disponeras så att till aktieägarna utdelas 1,80 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 0,90 kronor per aktie samt att resterade belopp balanseras i ny räkning. Beslutades vidare att avstämningsdagen för den första utbetalningen ska vara den 26 april 2018 och avstämningsdagen för den andra utbetalningen ska vara den 31 oktober 2018.

11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för 2017 års förvaltning.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslutet.

12. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter samt att en revisor och en revisorssuppleant ska utses.

13. Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorn

Stämman beslutade att arvode till styrelseledamöterna, intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå om totalt 1 440 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande:

Styrelsens ordförande: 720 000 kronor

Styrelsens vice ordförande: 255 000 kronor

Övriga ledamöter: 155 000 kronor

Beloppen inkluderar ersättning för utskottsarbete.

Stämman beslutade att arvode till revisorn under mandattiden ska utgå enligt godkänd räkning.

14. Val av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter

Stämman utsåg, för tiden intill slutet av årsstämman 2019, följande styrelseledamöter:

Christer Villard, omval

Ulrica Jansson Messing, omval

Agneta Wallenstam, omval

Anders Berntsson, omval

Karin Mattsson Weijber, omval

Stämman utsåg Christer Villard till styrelsens ordförande.

Det antecknades att styrelseledamöternas befattningar samt övriga uppdrag i andra företag redovisades vid stämman.

15. Val av revisor och revisorssuppleant

Stämman utsåg, för tiden intill slutet av årsstämman 2019, Harald Jagner till bolagets revisor samt Pernilla Lihnell till revisorssuppleant, båda vid Deloitte AB.

16. Val av valberedning

Stämman beslutade att en valberedning ska inrättas i enlighet med valberedningens förslag i **bilaga 6**. Beslutet innebär att följande personer utsågs till ledamöter i valberedningen för tiden intill slutet av årsstämman 2019:

Christer Villard, omval
Hans Wallenstam, omval
Lars-Åke Bokenberger, omval
Dick Brenner, såsom ordförande, omval

17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att godkänna de av styrelsen föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med **bilaga 7**.

18. Beslut om inrättande av syntetiskt optionsprogram

Stämman beslutade att inrätta ett syntetiskt optionsprogram i enlighet med styrelsens förslag i **bilaga 8**.

19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Stämman beslutade med erforderlig majoritet, dvs. två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman, att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med styrelsens förslag och yttrande i **bilaga 9**.

20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Stämman beslutade med erforderlig majoritet, dvs. två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman, att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier i enlighet med styrelsens förslag i **bilaga 10**.

21. Stämmans avslutande

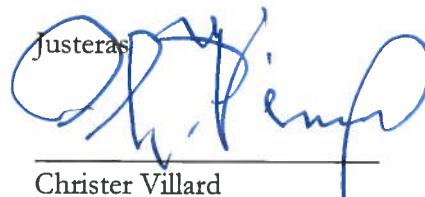
Ordföranden tackade för de intressanta inläggen och förklarade stämman avslutad.

(underskrifter på nästkommande sida)

Göteborg som ovan

Vid protokollet


Sandra Ax Bogren

Justeras

Christer Villard


Lars-Åke Bokenberger

Bilaga 1
till protokoll fört vid
årsstämma den 24 april 2018

I protokollet från årsstämman den 24 april 2018 är bilaga 1, "Röstlängd", utelämnad med hänvisning till Svensk Kod för Bolagsstyrning.

DAGORDNING

vid årsstämma med aktieägarna i Wallenstam AB (publ)
tisdagen den 24 april 2018 kl. 16.00

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Anförande av styrelsens ordförande och verkställande direktören
8. Framläggande av årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse avseende moderbolaget och koncernen
9. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
10. Beslut om disposition avseende bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter
13. Fastställande av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorn
14. Val av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter
15. Val av revisor och revisorssuppleant
16. Val av valberedning
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
18. Beslut om inrättande av syntetiskt optionsprogram
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier
21. Stämmans avslutande

Bilaga 3
till protokoll fört vid
årsstämma den 24 april 2018

Beträffande bilaga 3 i protokollet hänvisas till Årsredovisning 2017 som finns på Wallenstams hemsida www.wallenstam.se.

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts**Till årsstämman i Wallenstam AB (publ.), org.nr 556072-1523**

Jag har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Wallenstam AB (publ.) under räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 26 april 2017 respektive årsstämman den 26 april 2016.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på min granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Jag har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Jag är oberoende i förhållande till Wallenstam AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Jag anser att min granskning ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

Uttalande

Jag anser att styrelsen och den verkställande direktören för Wallenstam AB (publ.) under räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 26 april 2017 respektive årsstämman den 26 april 2016.

Göteborg den 22 mars 2018



Harald Jagner

Auktoriserad revisor

STYRELSENS FÖRSLAG

Wallenstam AB (publ)

Förslag till beslut om vinstutdelning

Utdelningsförslag

Styrelsen för Wallenstam AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 1,80 kronor per aktie, sammanlagt 586 620 000 kronor, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 0,90 kronor per aktie. Avstämningsdagen för den första utbetalningen föreslås vara den 26 april 2018 och för den andra utbetalningen den 31 oktober 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas Euroclear Sweden AB genomföra den första utbetalningen den 2 maj 2018 och den andra utbetalningen den 5 november 2018.

I bolaget finns totalt 330 000 000 aktier, varav för närvarande 4 100 000 är icke utdelningsberättigade återköpta egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 586 620 000 kronor kan komma att ändras om antalet återköpta egna aktier förändras innan respektive avstämningsdag för utdelning.

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Koncernens egna kapital har fastställts i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC) samt i enlighet med svensk lag, bl.a. genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 1. Moderbolagets justerade egna kapital har fastställts i enlighet med svensk lag och med tillämpning av RFR 2.

Den föreslagna utdelningen är i linje med av styrelsen fastställd utdelningspolicy innebärande att det utdelningsbara beloppet inte överstiger resultat före orealiserade värdeförändringar och nedskrivningar efter schablonskatt. Vid bedömning av utdelningens storlek har styrelsen tagit hänsyn till koncernens investeringsbehov, konsolideringsbehov och ställning i övrigt samt att koncernens framtida utveckling kan ske med bibehållen finansiell styrka och fortsatt god handlingsfrihet.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 30 procent till 29 procent. Koncernens soliditet minskar med mindre än en procentenhet genom den föreslagna utdelningen varför soliditeten förblir oförändrad om 44 procent. Soliditeten är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens

verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Derivatinstrument och andra finansiella instrument har värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14a § årsredovisningslagen (1995:1554), vilket har inneburit ett undervärde om 600 176 593 kronor efter skatt som påverkat det egna kapitalet med nämnda belopp.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i aktiebolagslagen (2005:551) 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Göteborg den 8 februari 2017
Wallenstam AB (publ)
Styrelsen

VALBEREDNINGEN

Wallenstam AB (publ)

Valberedningens förslag till beslut inför årsstämman 2018, inklusive arbetsredogörelse och motiverat yttrande avseende förslag till styrelse

På årsstämman den 26 april 2017 i Wallenstam AB (publ) beslutades att en valberedning skulle inrättas inför årsstämman 2018 för att fullgöra de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedning består av följande personer:

- | | |
|------------------------|----------------------------|
| • Dick Brenner | Valberedningens ordförande |
| • Hans Wallenstam | Huvudaktieägare Wallenstam |
| • Lars-Åke Bokenberger | Representerande AMF |
| • Christer Villard | Styrelsens ordförande |

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG

Förslag avseende ordförande vid årsstämman 2018

Valberedningen föreslår att Christer Villard väljs som ordförande vid årsstämman 2018.

Förslag avseende antal styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår att fem ordinarie styrelseledamöter utses samt att en revisor och en revisorssuppleant utses.

Förslag avseende arvode till styrelsens ledamöter och revisorn

Valberedningen föreslår att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå enligt följande (2017 års beslut inom parantes):

- Styrelsens ordförande: 720 000 kronor (700 000 kronor)
- Vice ordförande: 255 000 kronor (250 000 kronor)
- Övriga ledamöter: 155 000 kronor (150 000 kronor)

Beloppen inkluderar ersättning för utskottsarbete. Föreslagen ersättning till styrelseledamöterna uppgår därmed totalt till 1 440 000 kronor (1 400 000 kronor).

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

Förslag avseende styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter

Valberedningen föreslår omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter, dvs. Christer Villard, Ulrica Jansson Messing, Agneta Wallenstam, Anders Berntsson samt Karin Mattsson Weijber. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Christer Villard.

En presentation av de personer som valberedningen föreslagit för val till styrelsen finns tillgänglig på Wallenstams hemsida www.wallenstam.se/arsstamma.

Förslag avseende revisor och revisorssuppleant

Valberedningen föreslår omval av auktoriserade revisorn Harald Jagner som bolagets revisor samt omval av auktoriserade revisorn Pernilla Lihnell som bolagets revisorssuppleant, båda vid Deloitte AB, för tiden intill slutet av årsstämman 2019. I Wallenstam fullgör styrelsen de uppgifter som ankommer på ett revisionsutskott. Valberedningens förslag överensstämmer med styrelsens rekommendation i fråga om val av revisor och revisorssuppleant.

Förslag avseende ledamöter i valberedningen

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att en ny valberedning inför årsstämman 2019 ska utses enligt följande:

Om årsstämman beslutar enligt valberedningens förslag såvitt avser styrelsens ordförande, föreslås att Christer Villard väljs till ledamot av valberedningen i egenskap av styrelsens ordförande och annars den person som väljs till ordförande. Vidare föreslås att Hans Wallenstam väljs till ledamot av valberedningen i egenskap av huvudaktieägare samt Lars-Åke Bokenberger i egenskap av representant för AMF, som är en av bolagets största aktieägare. Nämnda personer har meddelat att de önskar utse Dick Brenner att delta såsom ledamot i valberedningen, varför föreslås att Dick Brenner väljs till ledamot och ordförande i valberedningen.

För det fall en ledamot avgår i förtid ska kvarvarande ledamöter vid behov utse en ny ledamot enligt ovanstående princip, att ingå i valberedningen fram till dess att ny valberedning utses.

REDOGÖRELSE FÖR HUR VALBEREDNINGEN HAR BEDRIVIT SITT ARBETE

Valberedningens ledamöter har övervägt och konstaterat att det inte föreligger någon intressekonflikt att acceptera uppdraget som ledamot i valberedningen i Wallenstam AB.

Valberedningen har haft ett protokollfört möte sedan årsstämman 2017 och har därutöver haft kontakt via telefon och e-post. Valberedningen har vid dessa tillfällen behandlat de frågor som åligger valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Bland annat har valberedningen utvärderat den nuvarande styrelsens arbete samt diskuterat och övervägt antalet styrelseledamöter, om nuvarande styrelse uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av Wallenstams verksamhet och utvecklingsskede samt vilka kompetensområden som bör vara företrädna i styrelsen. Som underlag för dessa diskussioner har valberedningen tagit del av resultatet av den

styrelseutvärdering som genomförts med hjälp av ett bolag som är specialiserat på styrelseutvärderingar liksom styrelseordförandens kommentarer avseende resultatet.

Valberedningen har även diskuterat arvodet till styrelsens ledamöter samt tagit ställning till huruvida de föreslagna styrelseledamöterna är att anse som oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. Valberedningen har även diskuterat frågan om val av revisor, inklusive arvode till revisorn, och har därvid tagit del av styrelsens (i form av revisionsutskott) rekommendation beträffande revisorsval. Slutligen har ledamöter i valberedningen inför årsstämman 2019 diskuterats.

Valberedningen har i sitt arbete beaktat att en jämn könsfördelning i styrelsen ska kunna upprätthållas samt att styrelsen i övrigt ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning vid framtagandet av sitt förslag till val av styrelseledamöter.

Slutligen har valberedningen diskuterat och formulerat de förslag valberedningen har beslutat avge.

MOTIVERAT YTTRANDE BETRÄFFANDE VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL STYRELSE

Valberedningens utgångspunkt är att styrelsens ledamöter var för sig och tillsammans ska ha den kompetens och erfarenhet som bedöms betydelsefull för att möta nuvarande och framtida utmaningar i Wallenstams verksamhet.

Mot bakgrund av den utförda styrelseutvärderingen som valberedningen har tagit del av gör valberedningen bedömningen att styrelsearbetet fungerar mycket väl.

Valberedningen anser att styrelsens ledamöter representerar en bred och relevant kompetens inom bland annat fastighetsspecifika frågor, finansiering, infrastrukturfrågor och samhällsplanering, sociala frågor samt styrelsearbete i allmänhet. Denna breda kompetens utgör en styrka för bolaget då de frågor som styrelsen behandlar belyses från flera viktiga perspektiv. Slutligen är valberedningen av uppfattningen att styrelseledamöternas kunskap om, och förståelsen för, bolagets särskilda förutsättningar och framtida strategi är mycket god.

Valberedningen har övervägt frågan om antalet styrelseledamöter och har likt tidigare år funnit att styrelsens nuvarande bemanning med relativt få ledamöter, fem stycken, är en styrka.

Mot ovanstående bakgrund gör valberedningen bedömningen att de nuvarande styrelseledamöterna bildar en styrelse som sammantaget har den mångsidighet och bredd av kompetens, erfarenhet och bakgrund som erfordras med hänsyn till Wallenstams verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt. Valberedningen föreslår därför omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter (Christer Villard, Ulrica Jansson Messing, Anders Berntsson, Agneta Wallenstam och Karin Mattsson Weijber).

Valberedningens förslag innebär att tre styrelseledamöter i Wallenstam är kvinnor och två stycken är män (dvs. 60 procent kvinnor och 40 procent män).

Ytterligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på www.wallenstam.se/arsstamma.

För att kunna bedöma huruvida de föreslagna styrelseledamöterna är att anse som oberoende i förhållande till Wallenstam och dess bolagsledning respektive större ägare i Wallenstam, har valberedningen inhämtat information om de föreslagna styrelseledamöterna. Valberedningen har därvid gjort bedömningen att Agneta Wallenstam, i egenskap av syster till bolagets verkställande direktör och majoritetsägare Hans Wallenstam, samt Anders Berntsson, i egenskap av svåger till Hans Wallenstam, är att anse som beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större ägare. Övriga ledamöter (Christer Villard, Ulrica Jansson Messing och Karin Mattsson Weijber) anses vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare. Därmed är majoriteten av styrelsens ledamöter oberoende i enlighet med bestämmelserna i Svensk kod för bolagsstyrning.

Göteborg, februari 2018
Wallenstam AB (publ)
Valberedningen

STYRELSENS FÖRSLAG

Wallenstam AB (publ)

Förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Wallenstam AB (publ) föreslår att följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i bolaget ska gälla för avtal som ingås under tiden från årsstämman 2018 intill slutet av årsstämman 2019.

Riktlinjerna ska omfatta verkställande direktören och andra personer i bolagets koncernledning.

Fast lön

Ledande befattningshavare ska erbjudas fast lön som är konkurrenskraftig, marknadsmässig och som baseras på den anställdes ansvarsområde och prestation.

Pensionsförmåner

Ledande befattningshavare ska erbjudas marknadsmässiga pensionsvillkor huvudsakligen i form av premiebaserade pensionsavtal.

Icke-monetära förmåner

Ledande befattningshavare ska erbjudas sedvanliga icke-monetära förmåner som underlättar utförandet av arbetet. Därutöver kan även förmån i form av bostad, inklusive därtill relaterade omkostnadsförmåner, erbjudas i enstaka fall.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön ska rörlig ersättning som belönar förutbestämda och mätbara prestationer kunna erbjudas. Sådan rörlig ersättning ska syfta till att främja långsiktigt värdeskapande inom koncernen. Rörlig ersättning ska utbetalas i form av lön och ska inte överstiga den fasta ersättningen för aktuell befattningshavare under ifrågavarande år.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Ledande befattningshavare kan erbjudas incitament i form av syntetiska optioner om ett sådant erbjudande riktas till samtliga tillsvidareanställda i bolaget. Inrättandet av ett sådant program beslutas enligt tillämpliga regler och de närmare villkoren för programmet beslutas av styrelsen eller den styrelsen utser. Utbetalningar enligt incitamentsprogram ska inte vara pensionsgrundande.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För ledande befattningshavare ska en ömsesidig uppsägningstid om sex månader gälla. Avgångsvederlag, inklusive lön under uppsägningstiden, får inte överstiga 24 månadslöner.

Frångående av riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger

Styrelsen äger rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

Göteborg den 8 februari 2018
Wallenstam AB (publ)
Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG

Wallenstam AB (publ)

Förslag till beslut om inrättande av syntetiskt optionsprogram

Bakgrund

Styrelsen för Wallenstam AB (publ) ("Wallenstam") föreslår att årsstämman beslutar att införa ett kontantavräknat optionsprogram som är relaterat till börskursen för Wallenstams B-aktie ("Wallenstamaktien") såsom listad på Nasdaq Stockholm. Programmet ("Optionsprogrammet") föreslås riktas till samtliga tillsvidareanställda i Wallenstam och genomföras genom utgivande av syntetiska optioner enligt nedan.

Wallenstam har tidigare genomfört ett antal syntetiska optionsprogram som riktat sig till all tillsvidareanställd personal i bolaget, varav det senaste programmet löpte ut i maj 2017. Bolaget och styrelsen har mycket goda erfarenheter av denna typ av optionsprogram. I likhet med tidigare optionsprogram förväntas det nu föreslagna Optionsprogrammet medföra ett ökat engagemang och en ökad motivation hos personalen. Wallenstams styrelse är därför av uppfattningen att Optionsprogrammet kommer att vara till nytta för Wallenstams aktieägare då det, förutom vad som angivits ovan, även bidrar till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Då optionerna i Optionsprogrammet är syntetiska, leder Optionsprogrammet inte till någon utspädning i aktieägandet.

För att genomföra Optionsprogrammet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om de huvudsakliga villkoren för att utfärda syntetiska optioner enligt nedan. Förslaget har utarbetats tillsammans med externa rådgivare samt har behandlats och därefter antagits av styrelsen.

Huvudsakliga villkor för Optionsprogrammet

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogrammet inom ramen för nedan angivna riktlinjer och enligt följande huvudsakliga villkor.

1. Samtliga tillsvidareanställda i Wallenstam, varav sex personer idag utgör ledande befattningshavare, ska erbjudas att förvärva syntetiska optioner. Styrelseledamöter i Wallenstam omfattas inte av erbjudandet. Totalt ska högst 5 000 000 syntetiska optioner ges ut i Optionsprogrammet.

Fördelningen av de syntetiska optionerna bland de anställda ska beslutas av styrelsen, eller den styrelsen utser, varvid bl.a. den anställdes prestation samt befattning och ansvarsområde ska beaktas. Fördelning av syntetiska optioner till ledande befattningshavare ska beredas av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

2. Anställdas förvärv av optioner ska ske till marknadsvärde. För att fastställa marknadsvärdet ska en marknadsvärdering göras av de syntetiska optionerna per den dag dessa överläts till den anställde. Marknadsvärdet ska beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell och granskas av ett oberoende värderingsföretag. Wallenstam ska under vissa förutsättningar erbjuda den anställde möjlighet till finansiering av optionsförvärven.
3. Utfärdandet av syntetiska optioner till den anställde ska ske genom att avtal ingås mellan Wallenstam och den anställde på i huvudsak följande villkor:
 - a) Löptiden för Optionsprogrammet ska avse en startdag någon gång under perioden den 1 maj till den 29 juni 2018 med slutdag den 31 maj 2024.
 - b) En syntetisk option ger optionsinnehavaren rätt att från Wallenstam erhålla ett kontant belopp som beräknas på Wallenstamaktiens värde, dvs. slutkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista den dag lösen av optionen påkallas ("Lösendagen"), med avdrag för lösenkursen (strike price) som uppgår till 80 kronor per option. Oavsett om Wallenstamaktiens värde överstiger en noterad slutkurs om 140 kronor per aktie kommer Wallenstam inte att lösa någon syntetisk option för ett högre pris än 60 kronor per option (maximalt lösenpris). Det maximala värdet per syntetisk option för optionsinnehavaren är därmed 60 kronor.

Om Lösendagen inte motsvarar Optionsprogrammets slutdag (dvs. 2024-05-31) ska en marknadsvärdering göras av de syntetiska optionernas värde på Lösendagen.
 - c) Optionsinnehavaren har rätt att påkalla lösen av de syntetiska optionerna på Optionsprogrammets slutdag, dvs. 2024-05-31. Om Wallenstamaktien före detta datum når en noterad slutkurs enligt Nasdaq Stockholm officiella kurslista om minst 140 kronor per aktie, har dock såväl Wallenstam som optionsinnehavaren en möjlighet att påkalla lösen i förtid.
 - d) Optionerna ska vara fritt överlåtbara men föremål för hembud med rätt för Wallenstam att förvärva optionen.

Optionsprogrammets kostnader för Wallenstam

De syntetiska optioner som Wallenstam utfärdar överläts till den anställde för marknadsvärde. Initialt uppstår därför ingen kostnad för bolaget. Den framtida kostnaden för Wallenstam avseende utställda syntetiska optioner beror på kursutvecklingen på Wallenstamaktien. Totalkostnaden vid maximalt lösenpris för lösen av Optionsprogrammet uppgår till 300 000 000 kronor beräknat på totalt 5 000 000 utfärdade syntetiska optioner. Därtill kommer Wallenstams kostnad för erbjudande om finansiering till de anställda i form av sociala avgifter samt övriga kostnader såsom ersättning till externa rådgivare och administration av programmet. Den maximala kostnaden för Optionsprogrammet för Wallenstam ska dock inte överstiga 330 000 000 kronor.

Behörighet att justera Optionsprogrammet

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att justera lösenkursen (strike price), maximalt lösenpris samt slutkurs enligt punkt 3 c) ovan för det fall kursen på Wallenstamaktien inte oväsentligt förändras från årsstämmans beslut till dess att utgivande av optionerna sker.

Styrelsen för Wallenstam, eller den styrelsen utser, ska vidare ha rätt att under pågående löptid för Optionsprogrammet vidta ändringar i Optionsprogrammet i sådan utsträckning som bedöms nödvändigt eller lämpligt med hänsyn till de omständigheter som är för handen, till exempel för att uppfylla rättsliga, administrativa eller skattemässiga krav.

Majoritetskrav

Årsstämmans beslut enligt ovan ska fattas med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 7 kap 40 § aktiebolagslagen, innebärande att beslutet ska biträdas av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna.

Göteborg den 26 februari 2018
Wallenstam AB (publ)
Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG

Wallenstam AB (publ)

Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Styrelsen för Wallenstam AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om förvärv på Nasdaq Stockholm av högst så många egna B-aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärvet skall ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet (dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs).

Syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier är att ge styrelsen handlingsfrihet att justera bolagets kapitalstruktur och skapa värde för bolagets aktieägare.

Styrelsens yttrande till bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier

Styrelsens förslag till förvärv av egna aktier kommer inte nämnvärt att påverka bolagets eller koncernens soliditet. Soliditeten är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Derivatinstrument och andra finansiella instrument har värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14a § årsredovisningslagen (1995:1554), vilket har inneburit ett undervärde om 600 176 593 kronor efter skatt som påverkat det egna kapitalet med nämnda belopp.

Styrelsens uppfattning är att förslaget om förvärv av egna aktier ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i aktiebolagslagen (2005:551) 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Göteborg den 8 februari 2018
Wallenstam AB (publ)
Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG

Wallenstam AB (publ)

Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Styrelsen för Wallenstam AB (publ) föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att – längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen – fatta beslut om överlåtelse av egna aktier enligt följande.

Styrelsen skall äga rätt att – med eller utan företrädesrätt för aktieägarna – fatta beslut om överlåtelse av egna aktier på annat sätt än på Nasdaq Stockholm. Överlåtelse får ske mot kontant betalning, mot vederlag i annan egendom än kontanter eller genom kvittning av skuld på grund av bolagets överlåtelse mot fordran på bolaget. Styrelsens beslut om överlåtelse ska verkställas inom den tid styrelsen bestämmer. Överlåtelse får uppgå till högst det antal egna aktier som vid tiden för överlåtelsen innehas av bolaget.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att:

- främja en effektivare kapitalstruktur i bolaget, vilket bedöms ha en positiv inverkan på kursutvecklingen för bolagets aktier och därigenom bidra till att skapa största möjliga avkastning för aktieägarna,
- skapa flexibilitet i bolagets möjlighet att distribuera kapital till aktieägarna,
- fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov från tid till annan för att därmed bidra till ett ökat aktieägarvärde, samt
- möjliggöra finansiering av förvärv genom betalning med egna aktier.

Göteborg den 8 februari 2018
Wallenstam AB (publ)
Styrelsen