

CLAVISTER®

Valberedningens förslag till beslut inför årsstämma 2018

Valberedningen har inför årsstämman 2018 bestått av Olof Nord, utsedd av Tagehus Holding AB, Peter Lauren, utsedd av Litino AB, Jim Carlsson, utsedd av Hannu Heinonen samt Peter Dahlander i egenskap av direkt och indirekt stor aktieägare. Till ordförande i valberedningen har utsetts Olof Nord. Viktor Kovacs ingår i gruppen i egenskap av Clavister Holding AB:s ordförande.

Valberedningen föreslår följande beslut inför årsstämman 2018:

VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN

Valberedningen föreslår att advokat Dennis Westermark ska utses till ordförande vid stämman.

BESLUT OM ANTAL STYRELSELEDAMÖTER

Valberedningen föreslår att styrelsen, för tiden till slutet av nästa årsstämma, ska bestå av fem (5) stämموvalda styrelseledamöter.

FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN ÅT STYRELSELEDAMÖTERNA OCH REVISORERNA

Valberedningen föreslår att styrelsearvode, för tiden intill nästa årsstämma, oförändrat ska utgå med 350 000 kronor för styrelsens ordförande och med 160 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i koncernen.

Vidare föreslår valberedningen att, för tiden intill nästa årsstämma, ersättning ska utgå oförändrat med 75 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 50 000 kronor till övriga ordinarie ledamöter, till ordförande i ersättningsutskottet med 75 000 kronor och 50 000 kronor till övriga ordinarie ledamöter, till ordförande för "compliance"-utskottet med 75 000 kronor och 50 000 kronor för övriga ordinarie ledamöter.

Valberedningen föreslår vidare att arvode till revisor ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

VAL TILL STYRELSEN OCH AV REVISORER

Valberedningen föreslår omval av Viktor Kovacs, Bo Askvik och Annika Andersson. Därtill föreslår valberedningen nyval av Jan Frykhammar och Staffan Dahlström. Till styrelsens ordförande föreslås Viktor Kovacs. Göran Carstedt, Peter Dahlander, Jan Ramkvist och Sigrun Hjelmquist har avböjt omval.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på bolagets webbplats, www.clavister.com.

Valberedningen föreslår vidare att årsstämman, för tiden intill nästa årsstämma, till revisor beslutar om omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB. Ernst & Young har meddelat att fortsatt huvudansvarig revisor för det fall Ernst & Young omväljs kommer att vara Rickard Grundin.

Valberedningens förslag till revisor överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation.

BESLUT OM LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM TILL STYRELSEORDFÖRANDE

Valberedningen föreslår att stämman beslutar om incitamentsprogram enligt i huvudsak följande:

Motiv för incitamentsprogrammet

Valberedningen har bedömt det vara till fördel för bolaget och dess aktieägare att bolagets styrelseordförande, Viktor Kovacs, görs delaktig i bolagets utveckling genom att han erbjuds förvärva teckningsoptioner i ett incitamentsprogram. Ett personligt ägarengagemang hos styrelseordföranden förväntas leda till höjd motivation och ökad samhörighetskänsla med bolaget samt till ett ökat intresse för

verksamheten och resultatutvecklingen. Härtill kommer att ett personligt ägande bidrar till att skapa ett övergripande fokus hos den enskilda medarbetaren. Effekterna förstärks av att programmet genomförs på marknadsmässiga villkor där Kovacs tar del av kursökningar, men också tar en personlig risk genom att betala ett marknadsmässigt pris för teckningsoptionerna.

Frågans beredning

Förslaget till bolagsstämman har beretts av valberedningen tillsammans med externa rådgivare och i samråd med bolagets större aktieägare.

Programmets kostnad och värdering av teckningsoptioner

BDO har utfört en värdering av teckningsoptionernas teoretiska värde. Det teoretiska värdet av teckningsoptionerna har beräknats med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) under mars 2018. Det teoretiska värdet per teckningsoption uppgår enligt denna värdering till 1 krona.

Programmet kan vid fullt deltagande och full efterföljande teckning av aktier med stöd av optionerna innebära en utspädning om högst cirka 0,2 procent, baserat på antalet aktier i bolaget efter genomförande av incitamentsprogrammet. I och med att teckningsoptionerna ska emitteras på marknadsmässiga villkor beräknas inte några framtida kostnader för sociala avgifter att belasta bolaget i anledning av teckningsoptionerna. Mot denna bakgrund saknas behov av att säkra programmet (hedge). Om de teckningsoptioner som föreslås emitteras enligt detta förslag hade varit fullt utnyttjade under 2017 hade centrala nyckeltal för bolaget inte påverkats nämnvärt. Om de teckningsoptioner som föreslås emitteras enligt detta förslag och enligt förslaget enligt punkt 13 på dagordningen hade varit fullt utnyttjade under 2017 så hade resultatet per aktie för räkenskapsåret 2017 varit -2,76 kronor per aktie i stället för -2,85 kronor per aktie.

Övrigt

För att få tilldelning enligt incitamentsprogrammet ska Viktor Kovacs ingå förköpsavtal med Clavister AB som i huvudsak innebär att Clavister AB har rätt att återköpa tilldelade teckningsoptioner om deltagaren önskar överlåta dessa eller hans uppdrag i Clavister-koncernen upphör.

Bolaget har fyra utestående incitamentsprogram till bolagets anställda. Program 2016/2019 som omfattar 530 800 teckningsoptioner med ett lösenpris om 72 kronor som löper ut den 30 juni 2019, Program 2017/2020:1 omfattandes 75 000 teckningsoptioner med ett lösenpris om 79 kronor som löper ut den 28 februari 2020, Program 2017/2020:2 omfattandes 70 000 teckningsoptioner med ett lösenpris om 72 kronor som löper ut den 28 februari 2020 och Program 2017/2020:3 omfattandes 300 000 med ett lösenpris om 30 kronor som löper ut den 30 juni 2020.

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL HELÄGT DOTTERBOLAG SAMT ÖVERLÅTELSE TILL STYRELSEORDFÖRANDE

Valberedningen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner enligt i huvudsak följande.

1. Bolaget ska emittera högst 50 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i bolaget, till följd att bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 5 000 kronor. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Clavister AB.

Clavister AB ska därefter erbjuda styrelseordföranden, Viktor Kovacs, att förvärva teckningsoptionerna enligt villkoren i detta förslag.

Ett villkor för att deltagaren ska ha rätt att förvärva teckningsoptionerna är att deltagaren vid tidpunkten för överlåtelsen har ett pågående uppdrag som konsult för bolaget eller dess koncernbolag och att detta uppdrag inte har avslutats vid nämnda tidpunkt.

2. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Clavister AB. Teckning ska ske på teckningslista under tiden från och med den 26 april 2018 till och med den 31 maj 2018.

Clavister AB ska därefter erbjuda deltagaren att förvärva teckningsoptionerna för en köpeskilling som motsvarar teckningsoptionens marknadsvärde beräknat med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes), vilket under mars 2018 motsvarar 1 krona. En sådan överlåtelse ska ske senast den 31 maj 2018 vid vilken tidpunkt förvärvaren också ska ha betalat teckningsoptionerna.

3. För teckningsoptionerna gäller särskilda villkor för teckningsoptioner 2018/2021. Av optionsvillkoren framgår bl.a. följande.
 - (a) För varje teckningsoption har innehavaren rätt att teckna en ny aktie mot kontant betalning till en teckningskurs om 36,3 kronor per aktie.
 - (b) Teckningskursen och antalet aktier som kan tecknas med stöd av optionsrätt kan bli föremål för justering i händelse av split, sammanläggning, emissioner m.m. i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor. Teckningsoptionerna ska i enlighet med sedvanliga villkor kunna utnyttjas tidigare i händelse av bland annat tvångsinlösen av aktier, likvidation eller fusion varigenom bolaget går upp i annat bolag.
 - (c) Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under en period om 14 kalenderdagar från och med dagen efter att bolagets kvartalsrapport avseende Q1 2021 har offentliggjorts, dock med start senast från och med den 31 maj 2021.

Såsom skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får valberedningen anföra följande.

I tillägg till det som har redovisats under rubriken "Motiv för incitamentsprogrammet" har Viktor Kovacs, utöver sitt arbete som styrelseordförande, ett konsultuppdrag för bolaget. Han har i den rollen bidragit till bolagets utveckling av processer och strukturer inom framför allt försäljning. Viktor Kovacs är därför en nyckelperson i det förändringsarbete som pågår inom bolaget beträffande att gå från att vara ett affärsutvecklingsföretag till ett mer processinriktat företag. Det är därför angeläget att Viktor Kovacs i denna process har ett enhetligt och tydligt motivationshöjande ägarengagemang med ett intresse som är parallellt med aktieägarnas. Ett viktigt element vid utformningen av programmet är dock att Viktor Kovacs medverkar med ett visst eget risktagande.

Valberedningens förslag till långsiktigt incitamentsprogram till styrelseordförande är villkorat av att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman om emission av teckningsoptioner till Europeiska investeringsbanken.

Redogörelse för valberedningens arbete och motiverat yttrande 2018

I enlighet med punkterna 2.6 och 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") lämnar valberedningen följande yttrande inför årsstämmans val av styrelse.

Valberedningen i bolaget har utsetts i enlighet med beslutade principer och har inför årsstämman 2018 bestått av Olof Nord som utsetts av Tage Hus Holding AB, Peter Lauren som utsetts av Litino AB, Jim Carlsson som utsetts av Hannu Heinonen samt Peter Dahlander i egenskap av direkt (indirekt) stor aktieägare. Till ordförande i valberedningen har utsetts Olof Nord. Viktor Kovacs, ingår i gruppen, i

egenskap av Clavister Holding AB:s ordförande. Valberedningens sammansättning offentliggjordes via ett pressmeddelande den 3 november 2017 och i samband med detta även på bolagets hemsida.

Valberedningen hade sitt första sammanträde den 1 november 2017 och har inför årets bolagsstämma haft sammanlagt 5 (protokollförda) sammanträden och därutöver talrika kontakter bland annat via e-post och telefon. Valberedningen har också haft flera kontakter med större aktieägare och externa legala rådgivare.

Valberedningen har tagit del av styrelsens ordförandes utvärderingar av styrelsens arbete och har intervjuat övriga styrelseledamöter. Baserat på dessa kontakter har valberedningen kunnat bedöma vilka behov av breddning av styrelsens sammansättning som vore lämplig med hänsyn till vilka krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, utvecklingsskede, styrning och kontroll samt förhållanden i övrigt. I sitt arbete har valberedningen beaktat kravet i Koden på mångsidighet och bredd i styrelsen. Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpat punkt 4.1 i Koden vid framtagande av sitt förslag till val av styrelseledamöter.

Genom de föreslagna nya ledamöterna tillförs styrelsen aktuell erfarenhet av styrelsearbete och från företagsledningsarbete på hög nivå i teknikföretag med kompetens inom bl.a. Strategisk Sälj & Marknad, Finans och Kapitalmarknadsfrågor.

Jan Frykhammar är född 1965 och är civilekonom från Uppsala Universitet och har lång erfarenhet från telekom-branschen och Ericsson, där han bland annat 2009–2016 var finansdirektör och under 2016 även interimis-VD. Dessförinnan var Jan chef för tjänstedivisionen och har arbetat i många delar av världen, bland annat som ekonomichef för Ericsson i Nordamerika. I dag arbetar Jan som rådgivare och är styrelseledamot i Utimaco AG, Telavox AB samt Openet Ltd. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget: Jan innehar 4 941 aktier i bolaget.

Staffan Dahlström är född 1967 och har en examen i datorsystemteknik, inriktning mekatronik från Högskolan i Halmstad samt en MBA-utbildning från Lunds universitet. Staffan är co-founder, VD och koncernchef för HMS Networks AB, noterat på Nasdaq OMX Midcap. Staffan har mer än 20 års erfarenhet av tillväxtbolag, B2B-försäljning och internationalisering. Staffan är styrelseledamot i Bemsig AB som ingår i Latour Industries. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget: Staffan innehar 200 aktier i bolaget.

Göran Carstedt, Peter Dahlander, Jan Ramkvist samt Sigrun Hjelmquist avböjer omval. Övriga ledamöter samt ordförande kvarstår i befintlig roll enligt valberedningens förslag. Se bolagets hemsida för information om kvarvarande styrelseledamöter. Valberedningens förslag innebär att styrelsen därmed uppgår till fem (5) ledamöter.

Valberedningen anser att föreslagna ledamöter besitter den mångsidighet och bredd i fråga om kompetens, erfarenhet och bakgrund som erfordras för att förstå bolagets verksamhet. Om bolagsstämman antar valberedningens förslag kommer styrelsen att bestå av en kvinna och fyra män mot tidigare två kvinnor och fem män.

Valberedningen föreslår inga justeringar av arvoden till styrelsen. Valberedningen, med dess externa ledamöter, föreslår att sittande styrelseordförande i sin roll som arbetande (styrelseordförande) och nyckelperson av stämman erbjuds att delta i ett incitamentsprogram på samma villkor som styrelsens förslag för ledning och övriga nyckelpersoner i bolaget.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att den föreslagna styrelsen i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden.

Valberedningen har inte bedömt det som erforderligt att föreslå några sakförändringar i principerna för valberedningens sammansättning och arbete.

Valberedningen föreslår vidare att årsstämman, för tiden intill nästa årsstämma, till revisor beslutar om omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB. Ernst & Young har meddelat att fortsatt huvudansvarig revisor för det fall Ernst & Young omväljs kommer att vara Rickard Grundin.

Stockholm mars 2018

Clavister Holding AB (publ)

Valberedningen