



## Styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram till bolagsledningen och nyckelpersoner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om långsiktigt incitamentsprogram enligt följande:

### INFORMATION

#### Motiv för incitamentsprogrammet

Styrelsen har bedömt det vara till fördel för bolaget och dess aktieägare att ledande befattningshavare och övrig personal i Clavister-koncernen görs delaktiga i bolagets utveckling genom att de erbjuds förvärva teckningsoptioner i ett incitamentsprogram. Ett personligt ägarengagemang hos dessa personer 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 berörda personer 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 styrelsen tillsammans med externa rådgivare.

#### 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 2,9 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 belasta bolaget i anledning av teckningsoptionerna. Mot denna bakgrund saknas behov av att säkra programmet (hedge). Om de teckningsoptioner som föreslås emitteras nedan hade varit fullt utnyttjade under 2017, hade resultatet per aktie för räkenskapsåret 2017 varit cirka -2,76 kronor per aktie i stället för -2,85 kronor per aktie.

#### Övrigt

För att få tilldelning enligt incitamentsprogrammet ska deltagarna ingå förköpsavtal med Clavister AB som i huvudsak innebär att Clavister AB har rätt att återköpa tilldelade teckningsoptioner om deltagaren önskar överlåta dessa eller slutar sin anställning i Clavister-koncernen.

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.

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL HELÄGT DOTTERBOLAG SAMT ÖVERLÅTELSE TILL LEDNINGSPERSONER

Styrelsen för bolaget föreslår att bolagsstämman fattar beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner enligt följande.

1. Bolaget ska emittera högst 700 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av 1 aktie i bolaget, till följd att bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 70 000 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det helägda dotterbolaget Clavister AB för efterföljande överlåtelse till ledande befattningshavare och övrig personal i bolaget eller dess koncernbolag. Styrelsen har delat in de teckningsberättigade i två grupper.

Grupp 1 omfattar VD och koncernens ledningsgrupp och består av högst 8 personer. Teckningsberättigade i grupp 1 ska kunna teckna sig för och bli tilldelade högst 50 000 teckningsoptioner vardera.

Grupp 2 omfattar utvalda nyckelpersoner i bolaget eller dess koncernbolag och består av högst 20 personer. Teckningsberättigade i grupp 2 ska kunna teckna sig för och bli tilldelade högst 25 000 teckningsoptioner vardera.

Styrelsen kan dock inte tilldela fler än sammanlagt 700 000 teckningsoptioner till personerna i Grupp 1 och Grupp 2.

Ett villkor för att deltagaren ska ha rätt att förvärva teckningsoptionerna är att deltagaren vid tidpunkten för överlåtelsen har en anställning i bolaget eller dess koncernbolag och vid nämnda tidpunkt inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd från sin anställning.

Om inte samtliga erbjudna teckningsoptioner förvärvas av de personer som erbjudits att förvärva dem, ska styrelsen äga rätt att erbjuda ytterligare teckningsoptioner till personer i ovan nämnda kategorier, dock högst ytterligare 25 000 stycken per person (dvs. högst sammanlagt 75 000 teckningsoptioner till personer tillhörandes kategori 1 och högst sammanlagt 50 000 teckningsoptioner för personer tillhörandes kategori 2).

3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Clavister AB. Teckning ska ske på teckningslista under tiden från och med den 26 april 2018 till och med den 10 maj 2018. Styrelsen ska emellertid ha rätt att besluta om förlängning av teckningstiden.

Clavister AB ska därefter erbjuda deltagarna 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. För att bolaget ska kunna ge nyanställda nyckelpersoner en möjlighet att delta i programmet så ska en sådan överlåtelse kunna ske fram till och med den 31 december 2018 vid vilken tidpunkt förvärvaren också ska ha betalt teckningsoptionerna.

4. För teckningsoptionerna gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2018/2021, Bilaga A. 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 styrelsen anföra följande.

På sätt som redovisats under rubriken "Motiv för incitamentsprogrammet" har styrelsen för bolaget bedömt det vara till fördel för bolaget och dess aktieägare att medarbetare i bolaget görs delaktiga i bolagets utveckling genom att de erbjuds att förvärva teckningsoptioner. Ett personligt ägarengagemang hos ledning och övrig personal förväntas leda till ökad motivation och starkare 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.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, skall vara berättigad att vidtaga de smärre justeringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB, eller på grund av andra formella krav.

Styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram till bolagsledningen och nyckelpersoner är villkorat av att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om emission av teckningsoptioner till EIB.

---

Örnsköldsvik i mars 2018  
**Clavister Holding AB (publ)**  
*Styrelsen*