



Styrelsens förslag till beslut om teckningsoptionsprogram och om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen för Clavister Holding AB, org.nr 556917-6612, ("Bolaget") föreslår att stämman beslutar om emission av teckningsoptioner och om efterföljande godkännande av överlåtelse av dessa teckningsoptioner enligt följande.

A. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om en riktad emission av högst 12 500 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjade med högst 1 250 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillfalla Bolaget. Bolaget ska vidareöverlåta teckningsoptioner till anställda i Clavister-koncernen enligt punkt B nedan.
2. Överteckning kan inte ske.
3. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ingår i ett incitamentsprogram för personer som är eller kommer att bli anställda i Bolaget eller dess dotterföretag. Styrelsen anser att Bolaget bör främja Bolagets långsiktiga finansiella intressen genom att uppmuntra till medarbetarnas ägarintresse i Bolaget.
4. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Bolaget.
5. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 10 juni 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
6. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under en period om två veckor från dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2027, dock senast två veckor från och med den 30 juni 2027.
7. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande ett belopp om 2 kronor.
8. Betalning för tecknade aktier som överstiger aktiernas kvotvärde ska i sin helhet tillföras den fria överkursfonden.
9. Aktie som tillkommit på grund av nyteckning medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
10. Teckningsoptioner som innehas av Bolaget och som inte överlåtit enligt punkt B eller som senare återköpts från deltagare, får antingen på nytt avyttras till anställda inom Bolaget eller dess dotterföretag eller makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
11. Övriga villkor enligt Bilaga A.

B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

1. Förvärvsberättigade

Rätt att förvärva teckningsoptioner i Bolaget ska tillkomma nyckelpersoner i Bolaget eller dess dotterföretag som delas in i fyra kategorier. Kategori 1 består av Bolagets verkställande direktör, kategori 2 består av koncernledningen, kategori 3 består av vissa utvalda nyckelpersoner och kategori 4 består av övriga utvalda nyckelpersoner, fördelat på följande maximalt antal deltagare:

Kategori 1: Maximalt 1 deltagare

Kategori 2: Maximalt 3 deltagare

Kategori 3: Maximalt 2 deltagare

Kategori 4: Maximalt 1 deltagare

Varje deltagare har rätt att förvärva ett förutbestämt antal teckningsoptioner, dock maximalt enligt nedan. Om en deltagare inte förvärvsar samtliga teckningsoptioner som denne har rätt till ska övriga deltagare oberoende av kategori ges möjlighet att förvärva ytterligare teckningsoptioner upp till en viss gräns, se maximinivån per deltagare inom parentes nedan. Om återstående teckningsoptioner inte räcker för att tillgodose samtliga anmälningar, ska teckningsoptionerna tilldelas pro rata i förhållande till förvärvat antal teckningsoptioner av respektive deltagare.

Kategori 1: 3 920 000 teckningsoptioner (maximalt 5 000 000 teckningsoptioner)

Kategori 2: 2 450 000 teckningsoptioner (maximalt 3 500 000 teckningsoptioner)

Kategori 3: 490 000 teckningsoptioner (maximalt 1 000 000 teckningsoptioner)

Kategori 4: 250 000 teckningsoptioner (maximalt 500 000 teckningsoptioner)

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska endast tillkomma anställda som vid tidpunkten för tilldelning ej sagt upp sig eller blivit uppsagda i Bolaget eller dess dotterföretag. Vidare förutsätter förvärv av teckningsoptioner att den anställde har ingått ett förköpsavtal med Bolaget. Tilldelningen av teckningsoptionerna kommer inte att överskrida det totala antalet teckningsoptioner enligt punkt A ovan.

Teckningsoptioner ska även kunna erbjudas till kommande nya anställda i det fall Bolaget har osålda och/eller återköpta teckningsoptioner. För sådana förvärv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut.

Tilldelning förutsätter dels att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning.

2. Förköp vid överlåtelse och anställningens upphörande

Teckningsoptionerna ska i övrigt omfattas av sedvanliga villkor vilket bl.a. innebär att teckningsoptionerna ska omfattas av en skyldighet för deltagare som önskar överlåta eller på annat sätt avyttra teckningsoptionerna till tredje man att först erbjuda Bolaget eller dess dotterföretag att förvärva teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna ska vidare omfattas av en rätt, men inte en skyldighet, för Bolaget eller dess dotterföretag till återköp av optionerna om en deltagare sagt upp sin anställning under programmets löptid.

3. Försäljningsperiod

Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna i programmet. Avsikten är att huvuddelen av teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna i programmet i nära anslutning till årsstämman. Det ska dock finnas en flexibilitet som möjliggör att osålda teckningsoptioner och/eller återköpta teckningsoptioner överlåts till framtida anställda.

4. Pris och betalning

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av en allmänt vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Beräkning av teckningsoptionens marknadsvärde ska utföras av BDO AB som oberoende värderingsinstitut. För eventuella förvärv som sker av tillkommande anställda ska nytt marknadspris fastställas på motsvarande sätt. Värdet har, enligt en preliminär värdering utförd av BDO AB med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, beräknats till 0,0281 kronor per teckningsoption baserat på en antagen aktiekurs om 0,93 kronor vid tidpunkten för teckning av teckningsoptionerna, en löptid om tre år, en teckningskurs per aktie om 2 kronor, en volatilitet om 30 procent samt en riskfri ränta om 2,7 procent.

C. Närmare information om teckningsoptionsprogrammet

1. Utspädning

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 12 500 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning på cirka 5,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget vid tidpunkten för styrelsens förslag, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan komma att ske till följd av vissa emissioner med mera.

2. Kostnader för Bolaget m.m.

I och med att teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor torde inte några kostnader för sociala avgifter belasta Bolaget med anledning av teckningsoptionsprogrammet. Mot denna bakgrund finns det inga skäl för Bolaget att säkra (*hedga*) teckningsoptionsprogrammet i detta avseende. Utöver kostnaden för administration, implementering, rådgivning och värdering av programmet beräknas inga andra kostnader uppstå i samband med teckningsoptionsprogrammet.

Sammantaget bedömer styrelsen att nyteckningskursen och löptiden för teckningsoptionerna, samt principerna för tilldelning av teckningsoptioner till anställda, får anses rimliga i ljuset av praxis på marknaden och Bolagets behov av att kunna stimulera deltagarnas arbetsinsats genom erbjudande om deltagande i teckningsoptionsprogrammet.

3. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogram 2022/2025

Bolaget har ett pågående teckningsoptionsprogram som lanserades 2022, Teckningsoptionsprogram 2022/2025. Programmet omfattar 225 500 teckningsoptioner där varje teckningsoption medför rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget, till en teckningskurs om 10,95 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under en period om en månad från dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025, dock senast en månad från och med den 30 juni 2025. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår den potentiella utspädningen för befintliga aktieägare till cirka 0,1 procent.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Bolaget har även ett pågående teckningsoptionsprogram som lanserades 2021, Teckningsoptionsprogram 2021/2024. Programmet omfattar 2 100 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ursprungligen medförde rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget, till en ursprunglig teckningskurs om 15,93 SEK. Teckningskursen har sedan omräknats i enlighet med optionsvillkoren till 14,02 SEK med anledning av en företrädesemission. Varje teckningsoption ger efter omräkningen rätt till nyteckning av 1,14 aktier. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under en period om en månad från dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024, dock senast en månad från

och med den 30 juni 2024. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår den potentiella utspädningen för befintliga aktieägare till cirka 1 procent.

Tillsammans med det nu föreslagna incitamentsprogrammet, kan samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget föranleda en utspädning om cirka 6,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

4. Främjande av Bolagets långsiktiga värdeskapande

Några förutbestämda och mätbara kriterier för tilldelning i programmet har inte uppställts eftersom deltagande i programmet sker genom egen investering på marknadsmässiga villkor. För att programmet ska ha ett ekonomiskt värde för deltagarna förutsätter det att aktiekursen överstiger teckningskursen under perioden när teckningsoptionerna kan utnyttjas. Bolaget bedömer att aktiekursen är en god indikation på att deltagarna har bidragit till ett långsiktigt värdeskapande för Bolaget.

5. Beredning av ärendet

Teckningsoptionsprogrammet har arbetats fram av Bolagets styrelse med stöd av externa rådgivare.

6. Bemyndigande och beslutsregler

Stämman uppdrar åt styrelsen för Bolaget att verkställa beslutet enligt punkten A ovan samt att genomföra överlåtelsen av teckningsoptioner enligt punkt B ovan.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i stämmans beslut som kan behövas i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att förslaget biträds av aktieägare representerandes minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Örnsköldsvik i april 2024
Clavister Holding AB
Styrelsen