

KLÖVERN

Protokoll fört vid årsstämma i Klöver AB (publ),
org.nr 556482-5833, den 26 april 2017, kl. 11.00
på Solna Gate, Solna.

1 STÄMMANS ÖPPNANDE

Styrelseordföranden Pia Gideon hälsade stämmodeltagarna välkomna och öppnade årsstämman.

2 VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN

Pia Gideon valdes att såsom ordförande leda årsstämman. Informerades om att styrelsen uppdragit åt advokat Charlotte Hybinette att föra protokoll samt räkna röster vid stämman.

3 UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD

Förteckning över närvarande aktieägare, **bilaga A**, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid årsstämman. Av bilaga A framgår vilka aktieägare som företräds genom fullmakt. Vidare framgår övriga närvarande. De övriga närvarande medgavs rätt att närvara.

4 VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER

Stefan Sundblom och Pontus Ejderhamn valdes att justera protokollet jämte ordföranden.

Ordföranden erinrade om att protokollet från årsstämman kommer att läggas ut på bolagets webbsida och att protokollet kan komma att ange en aktieägars, ett ombuds eller ett biträdes namn, vilket kräver samtycke från de berörda personerna enligt personuppgiftslagen. Årsstämman godkände att en person som yttrar sig anses ha lämnat sådant samtycke genom att denne begär ordet om inte annat uttryckligen anges i samband med detta.

5 PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD

Sedan det upplysts att kallelse till årsstämman varit tillgänglig på bolagets webbsida och offentliggjorts genom pressmeddelande den 27 mars 2017, och att kallelsen till årsstämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 28 mars 2017, antecknades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

pu
20

6 GODKÄNNANDE AV DAGORDNING

Årsstämman beslutade att godkänna det i kallelsen intagna förslaget till dagordning, bilaga B.

7 VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANFÖRANDE

Verkställande direktören redogjorde för bolagets verksamhet under 2016 och väsentliga händelser efter bokslutsdagen. Därefter följde frågestund.

8 FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN OCH REVISIONSBERÄTTELSEN SAMT KONCERNREDOVISNINGEN OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016, innehållande koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

Noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Handlingarna godkändes såsom framlagda.

Bolagets revisor genom huvudansvarig revisor Fredric Hävrén redogjorde för revisionsarbetet i bolaget och föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, samt revisorns yttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Det framgick att revisorn tillstyrkt att årsstämman skulle fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget och koncernen och att vinsten i moderbolaget skulle disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

9 VINSTDISPOSITION MM

Ordföranden anmälde att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel utgjordes av

Balanserat resultat	4 105 459 802 kronor
Årets resultat	692 333 351 kronor
Summa	4 797 793 153 kronor

Noterades att styrelsens förslag till vinstdisposition och avstämningsdagar funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

PH
BT

Stämman beslutade

- a) att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- b) att de fria vinstmedel som står till årsstämman förhållande ska disponeras i enlighet med styrelsens förslag och motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Utdelning 0,40 kronor per stamaktie	366 397 592 kronor
Utdelning 20,00 kronor per preferensaktie	328 880 000 kronor
I ny räkning balanseras	4 102 515 561 kronor
Summa	4 797 793 153 kronor

Noterades att beloppen är beräknade på totalt antal registrerade aktier och att för bolagets innehav av egna aktier, vars exakta antal fastställs på avstämningsdagen för kontantutdelning, utgår ingen utdelning. Bolaget innehar inga egna aktier per årsstämmodagen.

Stämman beslutade att samtliga nya aktier som kan komma att emitteras med stöd av stämmans bemyndigande enligt punkt 17 ska ge rätt till utdelning från och med den dag de blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, innebärande en första utdelning om 0,10 kronor per stamaktie samt 5,00 kronor per preferensaktie med närmast följande avstämningsdag enligt punkt d) nedan, maximalt 69 527 759 kronor;

- c) att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret; och
- d) att avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara
 - 30 juni 2017 med beräknad utbetalningsdag den 5 juli 2017,
 - 29 september 2017 med beräknad utbetalningsdag den 4 oktober 2017,
 - 29 december 2017 med beräknad utbetalningsdag den 4 januari 2018, och
 - 29 mars 2018 med beräknad utbetalningsdag den 5 april 2018.

Noterades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltagit i beslutet om den egna ansvarsfriheten.

10 FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER SAMT REVISORER OCH REVISORSSUPPLEANTER ELLER REGISTRERADE REVISIONSBOLAG

Valberedningen, genom ordförande Pia Gideon, redogjorde för valberedningens förslag till årsstämman om antal styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter eller registrerade revisionsbolag.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman, valberedningens motiverade yttrande beträffande föreslagen styrelse samt information om ledamöter och revisor funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att antalet styrelseledamöter i bolaget oförändrat ska vara fem (5), och att bolaget oförändrat ska ha ett (1) registrerat revisionsbolag som revisor.

11 **FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN ÅT STYRELSE OCH REVISOR**

Valberedningen, genom Pia Gideon, redogjorde för valberedningens förslag om arvoden åt styrelsen och revisor.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att styrelsens arvoden ska uppgå till totalt 940 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgöra arvode för styrelseordföranden och 180 000 kronor ska utgöra arvode för respektive styrelseledamot. Styrelseledamot som samtidigt är anställd i bolaget ska inte erhålla något styrelsearvode. Till styrelseledamot som utför utskottsarbete utgår ingen ytterligare ersättning. Arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

12 **VAL AV STYRELSELEDAMÖTER OCH STYRELSEORDFÖRANDE**

Valberedningen, genom Pia Gideon, redogjorde för valberedningens förslag om val av styrelseledamöter och styrelseordförande.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman, valberedningens motiverade yttrande beträffande föreslagen styrelse samt information om ledamöter funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja om Fredrik Svensson, Rutger Arnhult, Ann-Cathrin Bengtson, Eva Landén och Pia Gideon som ordinarie styrelseledamöter.

Beslutades att välja om Pia Gideon till styrelsens ordförande.

13 **VAL AV REVISORER OCH REVISORSSUPPLEANTER ELLER REGISTRERADE REVISIONSBOLAG**

Valberedningen, genom Pia Gideon, redogjorde för valberedningens förslag om val av revisorer, revisorssuppleanter eller registrerade revisionsbolag.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman samt information om revisor funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida.



Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor. Det antecknades att Fredric Hävrén utsetts av Ernst & Young AB till att fortsatt vara huvudansvarig revisor.

14 **BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ordföranden framlade och föredrog styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Noterades att styrelsens fullständiga förslag till årsstämman funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingen har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgänglig för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades om följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare att gälla för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare beslutas av årsstämman. Ersättningsutskottet bereder frågan om fastställande av riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolaget och föreslår styrelsen desamma. Med ledande befattningshavare avses den verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen. Koncernledningen består för närvarande av verkställande direktör Rutger Arnhult, Transaktionschef Peeter Kinnunen, och Finanschef Jens Andersson.

Grundlönen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Grundlönen omprövas varje år.

Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. För den verkställande direktören kan ingen rörlig ersättning utgå. För övriga ordinarie ledande befattningshavare kan den rörliga ersättningen uppgå till maximalt tre (3) månatliga grundlöner per år. Utfallande rörlig ersättning utbetalas i form av ej pensionsgrundande lön.

Ledande befattningshavare, exklusive verkställande direktören, ska även erbjudas att delta i långsiktiga incitamentsprogram om sådana är inrättade för bolaget.

Pensionspremier för ledande befattningshavare kan uppgå till maximalt 35 procent av grundlönen och pensionsåldern är 65 år.

Förmåner utöver lön, rörlig ersättning och pension utgår för samtliga ledande befattningshavare i form av tjänstebil, sjukvårdsförsäkring, kostförmån och del i Klöverns vinstandelsstiftelse.

Ledande befattningshavares uppsägningstid ska vara sex till tolv (6 - 12) månader från bolagets sida och sex (6) månader från ledande befattningshavares sida.

Uppsägningslönen ska normalt vara avräkningsbar mot annan inkomst av ny tjänst eller nytt uppdrag. Avgångsvederlag utgår ej.

Styrelsen ska, i enlighet med vad som följer av 8 kap. 53 § aktiebolagslagen, ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

15 **BESLUT AVSEENDE VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING**

Valberedningen, genom Pia Gideon, redogjorde för valberedningens förslag om oförändrade principer för utseende av valberedning.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingen har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgänglig för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att valberedningen ska bestå av fem (5) ledamöter, varav en (1) ledamot ska vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ska kontakta de fyra (4) till röstetalet största aktieägarna i bolaget per den sista dagen för aktiehandel i september månad året före årsstämman. För det fall att tillfrågad aktieägare ej önskar utse ledamot till valberedningen ska den i tur största aktieägaren, som inte tillfrågats om att utse representant till valberedningen, tillfrågas. Valberedningen utser inom sig en ordförande, som inte får vara ledamot av bolagets styrelse.

De utsedda ledamöterna ska, tillsammans med styrelsens ordförande som sammankallande, utgöra bolagets valberedning. Namnen på ledamöterna som ska ingå i valberedningen, samt de aktieägare de representerar, ska publiceras senast sex månader före nästkommande årsstämma på bolagets webbsida, klovern.se.

Valberedningen ska utföra de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen ska vidare arbeta fram förslag i följande frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

Förslag till:

- (a) stämмоordförande
- (b) styrelse
- (c) styrelseordförande
- (d) arvoden för styrelsens ledamöter respektive ordföranden
- (e) ersättning för utskottsarbete
- (f) revisorer
- (g) arvode för bolagets revisorer
- (h) valberedningens sammansättning

För det fall att aktieägare som utsett ledamot till valberedningen avyttrar en väsentlig del av sitt aktieinnehav innan valberedningens uppdrag slutförts, ska den ledamot som aktieägaren utsett, om valberedningen så beslutar, avgå och ersättas av ny ledamot som ska utses av den aktieägare som vid aktuell tidpunkt är den till röstetalet störste aktieägaren och som inte är representerad i valberedningen. Skulle någon av valberedningens ledamöter upphöra att representera den aktieägare som utsett

PK
RJ

ledamoten innan valberedningens uppdrag slutförts, ska sådan ledamot, om valberedningen så beslutar, ersättas av ny ledamot utsedd av den aktuella aktieägaren. Om ägarförhållandena på annat sätt väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts ska, om valberedningen så beslutar, ändring ske i valberedningens sammansättning enligt ovan angivna principer.

Mandatperioden för valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning tillträtt.

Ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter. På begäran av valberedningen ska bolaget dock tillhandahålla personella resurser för att underlätta valberedningens arbete, såsom t ex sekreterare. Vid behov ska bolaget även svara för andra skäligen kostnader som är nödvändiga för valberedningens arbete.

16 **BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FÖRVÄRVA OCH ÖVERLÅTA BOLAGETS EGNA AKTIER**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta bolagets egna aktier.

Det antecknades att styrelsens förslag och motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, hade funnits tillgängliga för aktieägarna inför årsstämman. Handlingarna har även lagts fram på årsstämman. Bolaget innehar vid tidpunkten för årsstämman inga egna aktier.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman - att lämna styrelsen ett bemyndigande att, längst under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt följande.

Bemyndigandet syftar till att ge styrelsen ökade möjligheter att anpassa bolagets kapitalstruktur till kapitalbehovet från tid till annan och därmed kunna bidra till ökat aktieägarvärde i bolaget. Vidare syftar bemyndigandet till att ge styrelsen möjlighet att överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella fastighets- eller företagsförvärv genom betalning med bolagets egna aktier. Syftet med bemyndigandet medger inte att bolaget handlar med egna aktier i kortsiktigt vinstsyfte.

Bemyndigande att förvärva egna aktier

- (i) Förvärv får ske av högst så många egna stamaktier av serie A respektive serie B och preferensaktier att koncernens totala innehav av egna stamaktier av serie A respektive serie B och preferensaktier efter förvärv, uppgår till högst tio procent av samtliga registrerade aktier i bolaget.
- (ii) Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- (iii) Förvärv får ske genom handel på den reglerade marknadsplatsen NASDAQ Stockholm.
- (iv) Förvärv får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

PL
RJ

- (v) Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Bemyndigande att överlåta egna aktier

- (i) Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
- (ii) Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- (iii) Överlåtelse av aktier får ske genom handel på NASDAQ Stockholm eller på annat sätt till tredje man i samband med fastighets- eller företagsförvärv.
- (iv) Överlåtelse får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- (v) Betalning för överlåtna aktier ska erläggas kontant, genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget eller med villkor som följer av 2 kap. 5 § aktiebolagslagen.

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier och grunden för säljkursen är att bästa möjliga villkor för bolaget ska kunna uppnås.

Noterades att Sveriges Aktiesparare röstade mot förslaget och att detta togs till protokollet.

17 BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission.

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingen har även lagts fram på årsstämman.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman - att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av stamaktier och/eller preferensaktier enligt följande:

Syftet med styrelsens förslag och en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska kunna ske i syfte att förvärva fastigheter eller andelar i juridiska personer som äger fastigheter samt i syfte att kapitalisera bolaget inför sådana förvärv.

- (i) Nyemission med stöd av bemyndigandet får ske av så många aktier som sammanlagt motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst tio (10) procent,

PC
RF

baserat på det totala aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2017. Antalet stamaktier av serie A som får emitteras med stöd av bemyndigandet får dock högst uppgå till tio (10) procent av aktiekapitalet som utgörs av stamaktier av serie A utgivna vid tidpunkten för årsstämman 2017, antalet stamaktier av serie B som får emitteras med stöd av bemyndigandet får dock högst uppgå till tio (10) procent av aktiekapitalet som utgörs av stamaktier av serie B utgivna vid tidpunkten för årsstämman 2017, och antalet preferensaktier som får emitteras med stöd av bemyndigandet får högst uppgå till tio (10) procent av aktiekapitalet som utgörs av preferensaktier utgivna vid tidpunkten för årsstämman 2017.

- (ii) De nyemitterade aktierna ska kunna tecknas kontant, genom apport, med kvittningsrätt eller på villkor som följer av 2 kap. 5 § aktiebolagslagen.
- (iii) Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs. Vid nyemissioner av preferensaktier och/eller stamaktier av serie B som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och som tecknas kontant får dock marknadsmässig emissionsrabatt ges. Vid företrädesemissioner ska marknadsmässig emissionsrabatt ges.

Noterades att Sveriges Aktiesparare röstade mot förslaget och att detta tas till protokollet.

18 **BESLUT OM JUSTERADE PRINCIPER FÖR AVSÄTTNING TILL KLÖVERNS VINSTANDELSSTIFTELSE**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till beslut om justerade principer för avsättning till Klöverns vinstandelsstiftelse.

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingen har även lagts fram på årsstämman.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ändring av principerna för avsättning till Klöverns vinstandelsstiftelse till följande lydelse:

Avsättning till Klöverns vinstandelsstiftelse ska endast utgå för de år då avkastningen på Klöverkoncernens genomsnittliga egna kapital överstiger 10 procent för ifrågavarande räkenskapsår. På avsättningen till vinstandelsstiftelsen erlägger Klövern s.k. särskild löneskatt.

Avsättningen till Klöverns vinstandelsstiftelse uppgår till 5 procent av den del av driftöverskott och finansnetto som överstiger ovan angivna avkastningskrav, med beaktande av nedanstående begränsningar.

- 1) Den årliga avsättningen till vinstandelsstiftelsen kan dock maximalt uppgå till ett prisbasbelopp per anställd.
- 2) Den årliga avsättningen till vinstandelsstiftelsen ska ej överstiga 4,0 procent av föreslagen utdelning på stamaktierna.

PG
R F

19 BESLUT OM OPTIONSPROGRAM 2017

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till beslut om inrättandet av ett kontantavräknat optionsprogram till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget, exklusive verkställande direktören, relaterat till kursutvecklingen för bolagets stamaktier av serie B. Optionsprogrammet föreslås genomföras genom utgivande av syntetiska optioner.

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingen har även lagts fram på årsstämman.

Årsstämman beslutade godkänna inrättandet av Optionsprogram 2017 på villkor i enlighet med styrelsens förslag i **bilaga C**, samt uppdrog åt styrelsen att verkställa genomförandet av detsamma.

Noterades att Sveriges Aktiesparare röstade mot förslaget och att detta togs till protokollet.

20 BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT VIDTA SMÄRRE JUSTERINGAR AV BESLUTEN

Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen, den verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar att vidta sådana smärre justeringar eller förtydliganden av de på årsstämman fattade besluten i den utsträckning detta är erforderligt för registrering av besluten.

21 STÄMMANS AVSLUTANDE

Konstaterade ordföranden att samtliga beslut fattats med erforderlig röstmajoritet.

Styrelsens ordförande tackade aktieägarna för deltagande vid dagens stämma. Styrelsens ordförande tackade därefter företagsledningen och de anställda i Klöver för ett utmärkt arbete under verksamhetsåret.

Ordföranden förklarade därefter årsstämman avslutad.

Signaturer på följande sida



Vid protokollet:



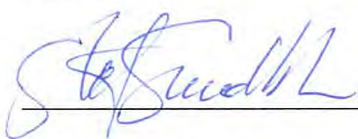
Charlotte Hybinette

Ordförande:



Pia Gideon

Justeras:



Stefan Sundblom

Justeras:



Pontus Ejderhamn

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordningen.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, och
 - d) avstämningsdagar, för det fall årsstämman beslutar om vinstutdelning.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter eller registrerade revisionsbolag.
11. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
12. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
13. Val av revisorer och revisorssuppleanter eller registrerade revisionsbolag.
14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
15. Beslut avseende valberedningens sammansättning.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta bolagets egna aktier.
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.
18. Beslut om justerade principer för avsättning till Klöverns Vinstandelsstiftelse.
19. Beslut om Optionsprogram 2017.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att vidta smärre justeringar av besluten.
21. Stämmans avslutande.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM OPTIONSPROGRAM 2017 (PUNKT 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett kontantavräknat optionsprogram till ledande befattningshavare, exklusive verkställande direktören, och nyckelpersoner i Bolaget relaterat till kursutvecklingen för Klöverns stamaktier av serie B. Programmet föreslås genomföras genom utgivande av syntetiska optioner ("Optionsprogram 2017").

Styrelsen anser att ett program som långsiktigt kopplar ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner till bolagets långsiktiga värdetillväxt är positivt för bolaget. Verkställande direktören omfattas inte i begreppet ledande befattningshavare avseende Optionsprogram 2017.

Optionsprogram 2017 förväntas medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Klöver. Dessutom förväntas Optionsprogram 2017 medföra att deltagarnas och aktieägarnas långsiktiga intressen sammanlänkas. Optionsprogram 2017 avses omfatta maximalt 30 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Klöver. Klöverns styrelse är av uppfattningen att Optionsprogram 2017 kommer att vara till nytta för Klöverns aktieägare samt att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

För att kunna genomföra Optionsprogram 2017 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om de huvudsakliga villkoren för att till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner utfärda syntetiska optioner relaterade till kursutvecklingen för Klöverns stamaktier av serie B under en period om tre (3) år.

Förslaget innebär att deltagare erbjuds förvärva syntetiska optioner till marknadspris. Då förvärven sker till marknadspris uppstår initialt ingen kostnad för Klöver och den framtida kostnaden för bolaget beror på kursutvecklingen för Klöverns stamaktier av serie B. Värdet per syntetisk option kan komma att uppgå till högst 10 gånger optionens förvärvspris.

De syntetiska optionernas sammanlagda värde vid utgången av Optionsprogram 2017, justerat med deltagarnas förvärvspris samt erlagt lösenpris, blir Klöverns kostnad för Optionsprogram 2017.

Förslaget har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningsutskottet och styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen den 23 mars 2017.

Erbjudandet om förvärv av och ingående av avtal avseende syntetiska optioner ska beslutas av årsstämman enligt följande villkor:

- a. Nyckelpersoner och ledande befattningshavare ska erbjudas att förvärva syntetiska optioner till ett värde motsvarande lägst en (1) månadslön och högst tre (3) månadslöner. Med månadslön avses den totala kontantrelaterade bruttolönen per individ baserat på den aktuella lönenivån vid

KLÖVERN

programstart. Sammanlagt kommer programmet riktas till maximalt 30 personer.

Styrelseledamöter i Klövern omfattas inte av erbjudandet.

- b. Totalt ska högst 35 000 000 syntetiska optioner utfärdas i Optionsprogram 2017.
- c. Deltagare i Optionsprogram 2017 ska senast den 15 maj 2017 eller sådant senare datum som fastställs av styrelsen anmäla sig för hur många syntetiska optioner denne vill förvärva.
- d. Anställdas förvärv av syntetiska optioner ska ske genom att avtal ingås mellan Klövern och den anställde på i huvudsak följande villkor:
 - i. En syntetisk option ska ge optionsinnehavaren rätt att från Klövern erhålla ett penningbelopp som beräknas på grundval av kursutvecklingen för Klöverns stamaktier av serie B, dock att sådant belopp kan komma att uppgå till högst 10 gånger optionens förvärvspris. Detta takbelopp kan dock komma att justeras nedåt till att uppgå till högst 5 gånger optionens förvärvspris baserat på objektiva kriterier hänförliga till bolagets likviditet, soliditet och intjäningsgrad som framgår av den senast publicerade finansiella rapporten vid tidpunkten före påkallandet av inlösen,
 - ii. Förvärvspriset som erläggs för optionen ska motsvara marknadsvärdet för optionen vid tidpunkten då den förvärvas baserat på Black & Scholes,
 - iii. Lösenpriset per option ska vara 110 % av aktiekursen för Klöverns stamaktier av serie B vid implementering av Optionsprogram 2017,
 - iv. Optionens löptid ska vara tre (3) år,
 - v. Optionens inlösenperiod är 15 maj - 15 juni 2020,
 - vi. Optionen ska vara fritt överlåtbar, med föremål för hembud med rätt för Klövern att förvärva optionen,
 - vii. Deltagarna uppmuntras att återinvestera erhållet belopp i bolagets aktier, förslagsvis Klöverns stamaktier av serie B.
- e. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2017 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. Tilldelningen i Optionsprogram 2017 ska beslutas av ersättningsutskottet.
- f. Bolagets maximala kostnad för Optionsprogram 2017 uppskattas till ca 66 miljoner kronor. Kostnadsuppskattningen baseras på en aktiekurs för Klöverns stamaktier av serie B om 8,79 kronor beräknat på en 10 dagars genomsnittskurs mellan den 7 mars och 21 mars 2017, samt att full tilldelning sker och att maximalt utfall uppnås. Följande räkneexempel avser att tydliggöra ett potentiellt utfall av Optionsprogram 2017. Antag att en anställd med en bruttomånadslön om 50 000 kronor deltar i programmet. Den maximala insatsen för deltagaren uppgår då till 150 000 kronor, motsvarande tre (3) månadslöner. Om den anställde utnyttjar hela erbjudandet, skulle en aktiekurs för Klöverns stamaktier av serie B om 11 kronor eller 12 kronor vid inlösenstillfället ge en vinst om 586 957 kronor respektive 1 239 130 kronor. Om aktiekursen är 10 kronor vid inlösenstillfället medför detta dock en förlust på 65 217 kronor. En aktiekurs för Klöverns stamaktier av serie B om 13 kronor skulle ge en teoretisk vinst om 1 891 304 kronor. Eftersom taket för erhållet pengabelopp är begränsat till högst 10 gånger optionens förvärvspris, kan dock det maximala utfallet för deltagaren i just detta exempel bli högst 1 500 000 kronor.
- g. Övriga kostnader för Optionsprogram 2017 är ersättning till externa rådgivare och administration av programmet. Då optionerna i Optionsprogram 2017 är syntetiska leder detta inte till någon utspädning i aktieägandet.

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

Stockholm i april 2017

Klövern AB (publ)

Styrelsen