

## Valberedningens förslag inför årsstämman 2020 och valberedningens motiverade yttrande

---

### 1. Bakgrund

- 1.1 I enlighet med de principer som beslutades av årsstämman i AAC Clyde Space AB (publ) (nedan "AAC" eller "Bolaget") den 23 maj 2019 har en valberedning utsetts.
- 1.2 Valberedningen har utgjorts av Rolf Hallencreutz (styrelseordförande i Bolaget), Tommy Nilsson (utsedd av Fouriertransform AB), Philip Woloszynski Tadayoni (utsedd av MediumInvest A/S), John Wardlaw (utsedd av Coralinn LLP) och Jan Petersen (för egen del).
- 1.3 Valberedningens ordförande har varit Tommy Nilsson.
- 1.4 Valberedningen ska företräda Bolagets samtliga ägare i de frågor som faller inom valberedningens ansvarsområde.
- 1.5 Valberedningen har inte funnit anledning att presentera något förslag till ändring av de principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning som fattades beslut om vid årsstämma den 23 maj 2019. Principerna finns tillgängliga på bolagets hemsida.
- 1.6 Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:
  - (a) ordförande vid årsstämma;
  - (b) antal stämموvalda styrelseledamöter;
  - (c) ordförande och övriga stämموvalda ledamöter i styrelsen;
  - (d) arvode och annan ersättning till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna och till ledamöter av styrelsens utskott (i förekommande fall);
  - (e) antal revisorer;
  - (f) revisorer;
  - (g) arvode till revisorer;
  - (h) Beslut om riktad emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram C) till Bolaget för överlåtelse till styrelseledamöter inom ramen för incitamentsprogrammet

### 2. Valberedningens arbete

- 2.1 Valberedningen har haft 3 protokollförda sammanträden.
- 2.2 Bolaget har på sin webbplats informerat om det sätt på vilket aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Inga förslag har inkommit från aktieägare.
- 2.3 Valberedningen har inledningsvis orienterat sig om hur arbetet i styrelsen bedrivs och fungerar liksom om Bolagets strategi och framtida utmaningar, samt bedömt den kompetens och erfarenhet som styrelseledamöterna i Bolagets styrelse bör besitta, vilket varit vägledande för valberedningens arbete.

2.4 Bolagets styrelseordförande har tillsett att valberedningen erhållit relevant information om styrelsens arbete under året.

### 3. Valberedningens förslag

3.1 Sammanfattningsvis lämnar valberedningen följande förslag till beslut:

*Punkt 1: Val av ordförande vid stämman*

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer advokat Marcus Nivinger som ordförande vid årsstämman 2020.

*Punkt 10 – Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter*

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara fem (5) stycken, utan suppleanter, samt att ett registrerat revisionsbolag, utses till revisionsbolag för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*Punkt 11 – Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden*

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att arvode till bolagsstämموالدا styrelseledamöter ska utgå, enligt följande:

- 300 000 kronor till styrelsens ordförande (oförändrat gentemot föregående år); och
- 150 000 kronor vardera till var och en av övriga styrelseledamöter (oförändrat gentemot föregående år).

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

*Punkt 12 – Val av styrelse och revisor*

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om omval av Rolf Hallencreutz, Per Aniansson, Per Danielsson, Will Whitehorn och Anita Bernie som ordinarie ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Valberedningen föreslår omval av Rolf Hallencreutz som styrelseordförande.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om omval av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vilket överensstämmer med styrelsens rekommendation.

*Punkt 15: Beslut om riktad emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram C) till Bolaget för överlåtelse till styrelseledamöter inom ramen för incitamentsprogrammet*

Valberedningen föreslår att årsstämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram C), även innefattande godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med nedan.

Valberedningens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter i bolaget innefattande (i) riktad emission av teckningsoptioner samt (ii) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Valberedningen i AAC Clyde Space AB (publ), org.nr 556677-0599 ("Bolaget", och tillsammans med dotterbolag "Koncernen"), föreslår att bolagsstämman fattar beslut om

emission av teckningsoptioner (incitamentsprogram), även innefattande godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt nedan ("Långsiktigt incitamentsprogram 2020/2023:C"). Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. För teckningsoptionerna gäller även de närmare villkor, bland annat angående teckningskurs och den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas, som framgår av valberedningens fullständiga förslag.

#### Bakgrund

Detta förslag till beslut om införande av incitamentsprogram och emission av teckningsoptioner har lagts fram då valberedningen, bestående av Tommy Nilsson, Philip Wołoszynski Tadayoni, John Wardlaw och Jan Petersen (Rolf Hallencreutz sammankallande i valberedningen tillika Bolagets styrelseordförande har inte deltagit i beslutet om incitamentsprogram), bedömer det angeläget och i alla aktieägares intresse att skapa delaktighet för styrelseledamöter i Bolaget vad avser Bolagets och koncernens utveckling samt säkerställa att dessa personer delar målsättningen att generera värdeskapande tillväxt. Det är också angeläget att motivera till fortsatt anställning respektive uppdrag. Valberedningen föreslår därför att årsstämman ska fatta beslut om emission av teckningsoptioner enligt nedan.

#### Villkor för emissionen

1. Bolaget ska vederlagsfritt emittera högst 192 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK, och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital således komma att öka med 7 680 SEK (förutsatt att ingen omräkning skett vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande som kan påverka aktiekapitalökningen till följd av de villkor som föreslås gälla för teckningsoptionerna).
2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av Bolaget, varefter Bolaget ska överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter i Bolaget ("Deltagarna").
3. Bolagets teckning av teckningsoptionerna ska ske i särskild teckningslista inom trettio (30) kalenderdagar från datumet från bolagsstämmans emissionsbeslut.
4. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Bolaget. Överlåtelse av teckningsoptionerna sker vederlagsfritt till Deltagarna.
5. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 1 juli 2023 till och med den 31 december 2023. Löptiden är således cirka tre (3) år från utgivningstillfället. Teckning av nya aktier får inte äga rum under så kallade "stängda perioder" enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, eller annars i strid med tillämpliga regler avseende insiderhandel (inkluderande Bolagets interna riktlinjer i det avseendet). Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast den 31 december 2023 upphör att gälla.
6. Den kurs, till vilken teckning av aktie ska kunna ske, ska uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier på First North Growth Market under de 5 handelsdagar som infaller närmast före dagen för bolagsstämman den 2 juni 2020, teckningskursen får inte understiga aktiernas kvotvärde.
7. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats på avstämningskonto.
8. Teckningsoptionerna ska överlåtas till Deltagarna enligt de riktlinjer som anges nedan.
9. För teckningsoptionerna ska de villkor gälla, bland annat innefattandes sedvanliga omräkningsvillkor, som framgår i valberedningens fullständiga förslag.

### Riktlinjer för Bolagets överlåtelse av teckningsoptioner

Teckningsoptionerna ska erbjudas till förvärv av de personer som framgår av nedanstående tabell med angiven högsta tilldelning:

Kategori	Maximalt antal teckningsoptioner per Deltagare	Maximalt antal teckningsoptioner inom respektive kategori
Styrelseordförande	64 000 (1 person)	64 000
Styrelseledamot	32 000 (4 personer*)	128 000

\* Avser befintliga styrelseledamöter (exklusive ordförande) förutsatt omval vid årsstämman 2020.

Endast de personer som ingår i nämnda kategorier ska erbjudas rätt att förvärva teckningsoptioner. Valberedningen ska besluta om vilka personer som ska ingå i respektive kategori och vilka personer som ska erhålla teckningsoptioner. Vid eventuell utjämning ska Deltagarna i respektive kategori ha rätt till förvärv av samma antal teckningsoptioner.

Tilldelning av teckningsoptioner till Deltagare utanför Sverige ska – i förekommande fall – vara avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser.

Överlåtelsen av teckningsoptionerna till Deltagarna ska ske så snart som möjligt, dock inte senare än 30 juni 2020.

### Skäl till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa delaktighet för Deltagarna vad avser Bolagets och Koncernens utveckling samt att säkerställa att dessa personer delar målsättningen att generera värdeskapande tillväxt, samt att motivera till fortsatt anställning respektive uppdrag.

Teckningsoptionerna föreslås emitteras till Bolaget för överlåtelse till Deltagare i incitamentsprogrammet.

### Utspädning, kostnader m.m.

Bolaget har ett totalt aktiekapital om 3 848 310,36 SEK fördelat på totalt 96 207 759 aktier. Varje aktie berättigar till en röst i Bolaget. Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller instrument i Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner i Bolaget som emitteras inom ramen för detta förslag kommer totalt 192 000 nya aktier emitteras i Bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med sedvanliga teckningsoptionsvillkor gällande för teckningsoptionerna), medförande en maximal utspädning om cirka 0,2 procent såvitt avser Bolagets aktiekapital tillika totala aktie/röstetal. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande i förhållande till summan av nuvarande antal aktier respektive röster och antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna enligt detta förslag till incitamentsprogram för styrelseledamöter och vid ett fullt utnyttjande av teckningsoptioner enligt styrelsens förslag till incitamentsprogram för anställda i Storbritannien och Sverige (samtliga tre

förslagen ska behandlas på årsstämman den 2 juni 2020) kommer totalt 4 032 000 aktier att emitteras i Bolaget, vilket innebär en utspädning om cirka 4 procent (varav cirka 0,2 procent avser incitamentsprogrammet för styrelseledamöter, cirka 0,9 procent avser incitamentsprogrammet för anställda i Sverige och cirka 2,9 procent avser incitamentsprogrammet för anställda i Storbritannien) såvitt avser Bolagets aktiekapital tillika totala aktie/röstetal. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande i samtliga incitamentsprogram i förhållande till summan av nuvarande antal aktier respektive röster och antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande enligt samtliga incitamentsprogrammen.

Mot bakgrund av att teckningsoptionerna kommer att överlåtas vederlagsfritt förväntas särskilda sociala avgifter uppkomma för Koncernen. Dessa avgifter kommer uppgå till cirka 30 procent av marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid tillfället för överlåtelse av teckningsoptionerna. Det ska även uppmärksammas att tillämpliga skatteregler i olika jurisdiktioner kan komma förändras. De ytterligare externa kostnader som uppstår i anledning av incitamentsprogrammet är framförallt kostnader för rådgivning samt för registrering och praktisk hantering av programmet. Löpande administrationskostnader och andra kostnader är marginella. Incitamentsprogrammet förväntas endast ha en marginell inverkan på Bolagets nyckeltal.

#### Begränsningar avseende dispositioner och utnyttjande av teckningsoptioner

Deltagarna kommer inte att kunna disponera över teckningsoptionerna utan att de dessförinnan har erbjudits Bolaget, och kommer endast kunna teckna aktier med stöd av teckningsoptionerna efter särskilda överenskomna intjänandeperioder (s.k. vesting). Sådana begränsningar kommer att avtalas med respektive Deltagare i samband med deras förvärv av teckningsoptioner från Bolaget i separata teckningsoptionsavtal. Enligt teckningsoptionsavtalen ska det totala antalet teckningsoptioner som tilldelats varje Deltagare tjänas in i tre lika delar på datumet för respektive årsstämma i företaget år 2020 till 2023 (dvs. cirka 33 procent av det totala antalet teckningsoptioner kommer att tjänas in varje år) och villkorat av fortsatt uppdrag/anställning i Koncernen. Till exempel kommer en vid förutvarande årsstämma tillsatt styrelseledamot som vid dagen för årsstämman som hålls år 2021 fortfarande innehar sin styrelseledamotpost (det fordras inte nödvändigtvis omval vid årsstämman 2021) att få behålla de teckningsoptioner som tjänats in år 2020 (dvs. cirka 33 procent av den maximala tilldelningen) och motsvarande person som fortsatt innehar sin styrelseledamotpost vid dagen för årsstämman 2022 kommer att få behålla teckningsoptioner som tjänats in under 2020 och 2021 (dvs. cirka 66 procent av den maximala tilldelningen), med förbehåll för vissa villkor gällande avträdande av tjänst/uppdrag i förtid (s.k. good and bad leaver-villkor) och andra för teckningsoptionsavtal sedvanliga villkor.

#### Förslagets beredning

Förslaget incitamentsprogram har beretts av valberedningen i samråd med externa rådgivare och efter konsultationer med vissa större aktieägare. Det slutliga förslaget har lagts fram av valberedningen (exklusive Rolf Hallencreutz).

#### Övrigt

Det föreslås att bolagsstämman antar det ovan beskrivna incitamentsprogrammet och beslutar om emission av teckningsoptioner på ovanstående villkor även innefattar godkännande av Bolagets överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagarna.

Den verkställande direktören, eller den verkställande direktören utser, ska äga rätt att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering härav, samt att verkställande direktören ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av incitamentsprogrammet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.

#### **4. Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse**

- 4.1 Den föreslagna styrelsen bedöms med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt, ge en lämplig sammansättning med hänsyn till de föreslagna ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Därutöver har valberedningen tagit hänsyn till de riktlinjer som anges i punkten 4.1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning avseende kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning, det är dock ett arbete som sker på lång sikt.
- 4.2 Den föreslagna styrelsen uppfyller oberoendekraven i Svensk kod för bolagsstyrning. Samtliga föreslagna styrelseledamöter är att anse som oberoende såväl gentemot bolaget och dess ledning som gentemot större aktieägare. Valberedningen anser därför att den föreslagna sammansättningen är ändamålsenlig för att kunna tillgodose de behov som Bolagets verksamhet har och står inför.
- 4.3 Information om de ledamöter som föreslås för omval återfinns på Bolagets webbplats, [www.aac-clyde.space](http://www.aac-clyde.space).

---

Valberedningen