

Protokoll fört vid årsstämma i IVA:s
Konferenscenter, Grev Turegatan
16, Stockholm med aktieägarna i
Svolder AB (publ), org nr 556469-
2019, den 20 november 2014 med
början kl. 16.00

- § 1. Stämman öppnades av styrelsens ordförande Caroline Sundewall.
- § 2. Valdes Caroline Sundewall att som ordförande leda förhandlingarna. Anmälades att advokat Claes Johnson utsetts till protokollförare.
- § 3. Bilagd röstlängd, Bilaga 1, över närvarande aktieägare fastställdes enhälligt att gälla som röstlängd vid stämman. Konstaterades att antalet närvarande aktier uppgick till 591 952 av serie A och 3 305 154 av serie B. Godkände stämman att de personer som antecknats under rubriken "Aktieägare ej bokförda i aktieboken/övriga (ej rösträtt)" i röstlängden kan närvara vid stämman utan rösträtt.
- § 4. Beslöts godkänna dagordningen, Bilaga 2.
- § 5. Valdes Maria De Geer representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund samt Johan Hilding representerande egna med fleras aktier att jämte ordföranden justera protokollet från stämman.
- § 6. Det antecknades att kallelse till stämman offentliggjordes genom pressmeddelande den 17 oktober 2014 och infördes samma dag på bolagets webbplats och i Post- & Inrikes Tidningar den 20 oktober 2014. Information om att kallelse skett annonserades i Dagens Industri likaledes den 20 oktober. Förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad.
- § 7. Framlades årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/2014, med däri intagna förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för sagda tid.

Redogjorde verkställande direktören Ulf Hedlundh för bolagets utveckling och för verksamheten år 2013/2014 samt styrelsens

Ulf Hedlundh 2014-11-20

ordförande Caroline Sundewall för styrelsens arbete under året. Svarade Ulf Hedlundh tillsammans med Caroline Sundewall, på frågor från aktieägarna. Vidare föredrogs och kommenterades revisionsberättelsen av aukt. revisorn Peter Nilsson ansvarig för revisionen hos bolagets revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Härutöver redogjorde Peter Nilsson för revisorernas yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen.

- § 8. Beslöts att fastställa de framlagda resultat- och koncernresultaträkningarna för perioden 1 september 2013 – 31 augusti 2014 samt balans- och koncernbalansräkningarna per 31 augusti 2014.

Beslöts, i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag och efter att det noterats att styrelsen i ett särskilt yttrande i årsredovisningen motiverat förslaget, att av fritt eget kapital enligt den nu fastställda balansräkningen, 1 185 415 741 kronor (balanserad vinst om 888 368 270 kronor jämte årets resultat om 297 047 470 kronor), till aktieägarna utdela 2,25 kronor per aktie eller totalt 28 800 000 kronor samt att överföra återstoden i ny räkning, varefter i denna kommer att balanseras 1 156 615 741 kronor. Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 24 november 2014.

Beslöts enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2013/2014. Det antecknades att närvarande styrelseledamöter och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

- § 9. Beslöts enhälligt att bolaget ska fortsätta sin verksamhet och inte träda i frivillig likvidation.

- § 10. Redogjorde valberedningens ordförande Christoffer Lundström för valberedningens sammansättning och arbete.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvoden för 2014/2015 ska utgå till styrelsen med 750 000 kronor (oförändrat jämfört med föregående år) att fördelas med 250 000 kronor till ordföranden och 125 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna samt att, under förutsättning att det är kostnadsneutralt (med hänsyn till sociala kostnader och mervärdesskatt) för Svolder och efter skriftlig överenskommelse mellan Svolder och ett av ledamöterna helägt (svenskt) aktiebolag, Svolder kan medge att

MDEG 7.4. 5 f

styrelsearvodet faktureras genom det av ledamoten helägda aktiebolaget.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorerna ska ersättas enligt godkänd räkning.

§ 11. Beslöts att bolagets styrelse enligt valberedningens förslag ska utgöras av fem stämموvalda ledamöter utan suppleanter.

§ 12. Redogjorde Christoffer Lundström för valberedningens förslag till styrelse.

Noterades att Caroline Sundewall undanbett sig omval. Presenterades den föreslagna ledamoten Viveka Ekberg.

Valdes, i enlighet med valberedningens förslag, till styrelseledamöter Mats Andersson, Fredrik Carlsson, Viveka Ekberg, Rolf Lundström och Johan Qviberg (Viveka Ekberg nyval och övriga omval).

Utsågs, i enlighet med valberednings förslag, Fredrik Carlsson till styrelsens ordförande.

§ 13. Utsågs, i enlighet med valberednings förslag, det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för perioden fram till och med nästa årsstämma med auktoriserade revisorn Peter Nilsson som huvudansvarig tillsvidare.

§ 14. Beslutades om valberedning enligt Bilaga 3. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2015.

§ 15. Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier enligt Bilaga 4. Det antecknades att det fullständiga förslaget hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts enhälligt att bifalla styrelsens förslag.

§ 16. Framlades, tillsammans med motiverat yttrande från styrelsen, styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt Bilaga 5. Det

MAG 2014 5

antecknades att det fullständiga förslaget jämte yttrandet hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 5, varvid noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, som företrädde 100 aktier av serie B, röstade mot förslaget medan övriga aktieägare röstade för förslaget samt konstaterades att beslutet därmed biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

- § 17. Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 6. I anslutning härtill antecknades att revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen redovisats under § 7. Det antecknades att det fullständiga förslaget jämte yttrandet hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

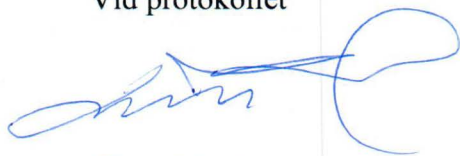
Beslöts bifalla styrelsens förslag.

- § 18. Det antecknades att något ytterligare ärende inte förelåg.

- § 19. Avtackades den avgående styrelseledamoten tillika ordföranden Caroline Sundewall för förtjänstfullt arbete i styrelsen.

Stämмоordföranden tackade samtliga stämmodeltagare för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet



Claes Johnson

Justeras



Caroline Sundewall
Stämмоordförande



Maria De Geer



Johan Hilding



DAGORDNING

vid Svolder AB (publ)'s årsstämma på IVA:s Konferenscenter,
Grev Turegatan 16 i Stockholm, torsdagen den 20 november 2014 klockan 16.00.

1. Stämman öppnas;
2. Val av ordförande vid stämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Godkännande av förslaget till dagordning;
5. Val av två justeringsmän;
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
8. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
9. Prövning av om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt §12 i bolagsordningen;
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
11. Bestämmande av antalet styrelseledamöter som skall väljas av stämman;
12. Val av styrelseledamöter;
13. Val av revisorer;
14. Beslut om valberedning;
15. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier;
16. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier;
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
18. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen;
19. Stämman avslutas.

Valberedningens fullständiga förslag till Svolders årsstämma 20 november 2014

Svolders valberedning har bestått av Christoffer Lundström (företrädande Rolf Lundström, privat och bolag), Mats Qviberg (företrädande Investment AB Öresund), Magnus Eriksson (företrädande Fjärde AP-fonden) samt Caroline Sundewall (ordförande i Svolder AB). Valberedningen utsågs den 2 maj 2014 i enlighet med beslut på årsstämman 2013. Det offentliggjordes via pressmeddelande, på hemsidan samt i bolagets delårsrapport för nio månader. Christoffer Lundström har varit ordförande. Mats Qviberg har ersatts av Fredrik Grevelius den 1 september 2014, vilket offentliggjorts genom pressmeddelande samma dag och på Svolders webbplats.

Valberedningen har vid olika tillfällen intervjuat styrelsens ledamöter. Styrelseledamöternas kompetens har bedömts efter en kravprofil för den samlade styrelsen. Valberedningen har även tagit del av styrelsens egen utvärdering kring styrelsens arbete under verksamhetsåret 2013/2014.

Valberedningen har utifrån nämnda diskussioner och information beslutat att lämna nedanstående förslag till årsstämman den 20 november.

Punkt 2 Valberedningens förslag till stämмоordförande

Valberedningen föreslår att Caroline Sundewall utses till ordförande vid årsstämman.

Punkt 10 Valberedningens förslag till arvode åt styrelse och revisorer

Valberedningen föreslår att styrelsearvode utgår med 750 000 kr (oförändrat), att fördelas med 250 000 kronor till ordföranden och 125 000 kronor till övriga ledamöter. Valberedningen föreslår att under förutsättning att det är kostnadsneutralt (med hänsyn till sociala kostnader och mervärdesskatt) för Svolder och efter skriftlig överenskommelse mellan Svolder och ett av ledamöten helägt (svenskt) aktiebolag kan Svolder medge att styrelsearvodet faktureras genom det av ledamöten helägda aktiebolaget.

Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt räkning.

Punkt 11 Valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av 5 st ledamöter (ingen förändring).

Punkt 12 Valberedningens förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande

För tiden till och med nästa årsstämma föreslås Mats Andersson (invalid 2010), Fredrik Carlsson (invalid 2013), Rolf Lundström (invalid 2004) och Johan Qviberg (invalid 2013) samt nyval av Viveka Ekberg. Caroline Sundewall har undanbett sig omval.

Valberedningen föreslår att Fredrik Carlsson väljs till styrelsens ordförande. Uppgifter om de omvalda ledamöterna lämnas på sidorna 38-39 i årsredovisningen för 2013/2014 samt på bolagets webbplats.

Viveka Ekberg har tidigare bland annat varit VD på PP Pension Försäkringsförening, VD på PP Pension Fondförsäkring AB, Nordenchef på Morgan Stanley Investment Management, inom ledande befattningar på Brummer & Partners, chef för SEB Institutionell Förvaltning, aktieanalytiker på Alfred Berg Fondkommission samt finansanalytiker och journalist på Affärsvärlden. Hon har bland annat styrelseuppdrag i CAG Group AB, Estea AB, Forex Bank AB, SPP Livförsäkring AB, SPP Spar AB samt Stiftelsen Affärsvärlden.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till Svolders verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet

och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Valberedningen har vid sin genomgång bedömt att samtliga föreslagna kandidater är, i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, oberoende i förhållande till bolaget. I förhållande till större aktieägare är Rolf Lundström och Johan Qviberg beroende. Valberedningens förslag uppfyller därmed bolagsstyrningskodens krav på styrelseledamöternas oberoende.

Punkt 13 Valberedningens förslag till revisorer

Valberedningens föreslår att det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB omväljs som bolagets revisorer för perioden fram till årsstämman 2014/2015, med auktoriserade revisorn Peter Nilsson som huvudansvarig tills vidare.

Punkt 14 Valberedningens förslag till Beslut om valberedning

Valberedningen föreslår:

a) att bolaget ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter. Valberedningens ledamöter ska utgöras av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna som önskar utse en sådan representant, och styrelsens ordförande (sammankallande till första sammanträdet). Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

b) att valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i mars. Namnen på de utsedda representanterna i valberedningen och de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman.

c) att om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

d) att valberedningen ska ha rätt att från Svolder erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens ledamöter uppbär för sitt arbete ingen ersättning från Svolder.

Stockholm och Göteborg i oktober 2014

Christoffer Lundström

Fredrik Grevelius

Magnus Eriksson

Caroline Sundewall

FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM EMISSION AV AKTIER

Styrelsen för Svolder AB (publ), ("Svolder"), föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill näst årsstämma fatta beslut om nyemission av B-aktier. Emission ska få ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Den sammanlagda ökningen av aktiekapitalet med stöd av bemyndigandet ska inte överstiga 12 000 000 kronor, motsvarande 1 200 000 B-aktier, och utgör en maximal ökning av aktiekapitalet med 9,4 procent.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen behöver ökad flexibilitet att, tillsammans med eller utan finansiering med lånat kapital, snabbt kunna agera i fråga som tillför Svolder ytterligare förvaltningskapital. Utnyttjande av bemyndigandet förutsätter:

1. att Svolders värdepappersportfölj – i förekommande fall genom utnyttjande av kontant likvid för nyemitterade aktier – i anslutning till en emission tillförs tillgångar i form av aktier eller aktierelaterade instrument som är, eller som av Svolders styrelse inom tolv månader bedöms vara, noterade på NASDAQ OMX Stockholm, och
2. att kurssättningen av emitterade aktier lägst ska baseras på Svolders substansvärde, beräknat enligt vedertagna redovisningsprinciper för noterade investmentbolag, så att en utspädning av substansvärdet per aktie inte kommer att ske.

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag under denna punkt 15 krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i oktober 2014
Svolder AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens för Svolder AB (publ), org nr 556469-2019, förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen för Svolder AB (publ), ("Svolder"), föreslår att årsstämman 2014 bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier av serie B enligt följande.

1. Förvärv får ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan den på börsen noterade högsta köpkursen och lägsta säljkursen.
2. Förvärv får även ske i enlighet med förvärvserbjudande som riktas till samtliga Svolders aktieägare till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tio (10) procent uppåt.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Svolder.
4. Överlåtelse av aktier får ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan den på börsen noterade högsta köpkursen och lägsta säljkursen.
5. Överlåtelse av aktier får även ske utanför NASDAQ OMX Stockholm, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värden på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Svolder-aktier som överläts med den eventuella avvikelse uppåt som styrelsen finner lämplig.
6. Det antal aktier som får överlätas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Svolder.
7. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2015.
8. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för förvärv och överlåtelse i enlighet med detta bemyndigande.

Syftet med ovanstående bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier är att i första hand ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i arbetet med Svolders

kapitalstruktur och att därutöver möjliggöra, helt eller delvis, förvärvsfinansiering genom betalning med egna aktier och därmed underlätta förvärv.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att överlåtelse av aktier över NASDAQ OMX Stockholm eller eljest med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mer kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier överläts mot vederlag i annan form än pengar i samband med avtal om förvärv av tillgångar, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjlighet att utöva någon företrädesrätt.

För giltigt beslut i enlighet med detta förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida senast den 30 oktober 2014 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det.

Stockholm i oktober 2014

Svolder AB (publ)

Styrelsen

17. Styrelsen för Svolder AB:s förslag till Fastställande av riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören fastställs. Till följd av bolagets ringa antal anställda och enkla organisationsstruktur har styrelsen beslutat att endast verkställande direktören ska betraktas som ledande befattningshavare i bolaget. I den händelse att styrelsen skulle klassificera ytterligare medarbetare som ledande befattningshavare, avser styrelsen att tillämpa villkoren på jämförbart sätt med vad som gäller för bolagets verkställande direktör. Detta innebär att villkoren nedan utgör en yttre ram inom vilken villkoren för sådana medarbetare fastställs med beaktande av de begränsningar i ansvar, etc som följer av vederbörandes befattning jämfört med den verkställande direktörens befattning.

Nuvarande anställningsvillkor

Det huvudsakliga innehållet i nuvarande anställningsavtal med den verkställande direktören framgår av not 2-4 och 7 i bolagets årsredovisning för 2013/2014.

Styrelsens förslag till riktlinjer

Det är för styrelsen centralt att bolaget skall kunna rekrytera, långsiktigt motivera och behålla kompetenta medarbetare som på både kort och lång sikt skapar aktieägarvärde. För att uppnå detta är det viktigt att kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor. Bolagets ersättningsnivåer och ersättningsstrukturer för verkställande direktören ska vara marknadsmässiga. Det totala villkorspaketet för honom/henne ska utgöra en avvägd blandning av: fast lön, pensionsförmåner, årlig rörlig ersättning, aktie- och aktiekursrelaterade långsiktiga incitamentsprogram, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Årlig rörlig ersättning samt aktie- och aktiekursrelaterade långsiktiga incitamentsprogram ska i huvudsak vara relaterade till företagets/koncernens resultat- och/eller värdeutveckling.

Fast lön: Den fasta lönen skall vara marknadsanpassad och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Fast lön under 2013/2014 till verkställande direktören uppgick till 2 225 kSEK (exkl sociala kostnader).

Pensionsförmåner: För verkställande direktören tillämpas premiebestämd pensionslösning i enlighet med en pensions- och försäkringspolicy. Denna stipulerar en pensionsålder om 65 år, att bolaget betalar en årlig pensionspremie (under 2013/2014 30 procent av fast lön exklusive sjukförsäkring för VD) samt att rörliga ersättningar ej är pensionsgrundande. Pensionens slutliga storlek beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Årlig rörlig ersättning. Svolders styrelse har beslutat att med verkan från och med för räkenskapsåret 2012/2013 för vissa medarbetare, inklusive den verkställande direktören, som aktivt arbetar inom förvaltning, analys och företagsledning införa ett långsiktigt incitamentsprogram, vilket också verifierades av årsstämman den 21 november 2012.

Syftet med programmet är att uppnå ökad intressegemenskap mellan deltagande medarbetare och Bolagets aktieägare, belöna långsiktigt goda förvaltningsprestationer, öka ledande medarbetares aktieäggande i Bolaget samt säkerställa kostnadsmedvetenhet.

Incitamentsprogrammet medför att en rörlig ersättning kan komma att utgå till de medarbetare som omfattas av programmet utöver medarbetarnas fasta lön. Incitamentsprogrammet gäller tills

vidare och kan ensidigt sägas upp av Bolaget, generellt eller för viss medarbetare, innebärande att det upphör vid utgången av det innevarande räkenskapsåret. Incitamentsprogrammet bygger på huvudprincipen att rätt till ersättning enligt programmet förutsätter en relativt positiv utveckling av Bolagets substansvärde i jämförelse med Carnegie Small Cap Return Index mätt över rullande treårsperioder (dock med undantag för de två första räkenskapsåren vilka mäts under ett respektive två år) och att ersättningen investeras i aktier i Bolaget med en minsta innehavstid om tre år.

Den totala ersättning som för visst år utgår enligt incitamentsprogrammet och innefattar Bolagets lönebikostnader hänförlig till ersättningen, dvs Bolagets "Cost of Bonus", utgörs sålunda av 20 % av tre års Performance (för 2012/2013 endast Årsperformance och för 2013/2014 utifrån två års genomsnitt) med ett tak för utbetalning motsvarande 100 % av lönekostnaden det aktuella året, inklusive lönebikostnader, men exklusive pensionskostnader med hithörande lönebikostnader för de personer som deltar i incitamentsprogrammet.

I bokslutet för räkenskapsåret 2013/2014 beslutade styrelsen att, i enlighet med ovanstående incitamentsprogram, avsätta 1 450 kSEK (inkl sociala kostnader) avseende rörlig ersättning till verkställande direktören. Maximal rörlig ersättning som kunde utgå för den verkställande direktören för räkenskapsåret 2013/2014 var cirka 2 925 kSEK (inkl sociala kostnader). För verksamhetsåret 2014/2015 bedöms den utbetalade motsvarande maximala rörliga ersättningen kunna utgöra cirka 3 000 kSEK.

Aktie- och aktiekursrelaterat långsiktigt incitamentsprogram: Styrelsen har, mot bakgrund av föreslagen modell för årlig rörlig ersättning samt höga administrativa kostnader för ett aktie- eller aktiekursrelaterat program, bedömt att det inte är aktuellt att för verksamhetsåret 2014/2015 föreslå ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram för bolagets personal.

Övriga förmåner: Övriga förmåner ska i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag: Vid uppsägning av anställning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning av anställning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 24 månader. Om bolaget inte längre är marknadsnoterat eller träder i likvidation har verkställande direktören rätt att säga upp anställningen med iakttagande av sex månaders uppsägningstid och härutöver vid anställningens upphörande rätt att erhålla en ersättning motsvarande 18 månadslöner. Av nämnda ersättning skall verkställande direktören vara skyldig att återbetala så stor del som motsvarar vad han/hon uppburit i ersättning eller förmåner i annan verksamhet under en period om 18 månader räknat från anställningens upphörande.

Avvikelse från fastställda riktlinjer: Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges möjlighet att frångå ovanstående föreslagna riktlinjer för de fall det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Stockholm i oktober 2014

Svolder AB (publ)

Styrelsen