

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG

Styrelsens förslag till beslut om fastställande av riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner att de principer som redogörs för i denna punkt skall gälla för ersättning och andra anställningsvillkor för VD och andra personer i Clas Ohlson AB:s koncernledning ("Ledande Befattningshavare"). Principerna skall tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman samt även på ändringar i gällande anställningsavtal som görs därefter. Ersättning till VD beslutas av styrelsen i Clas Ohlson AB baserat på förslag från styrelsens ersättningskommitté. Ersättning till övriga Ledande Befattningshavare beslutas av ersättningskommittén baserat på förslag från VD.

Ersättningskommittén anser att den totala ersättningen skall bestå av både fast och prestationsbaserad ersättning. Den fasta ersättningen är basen i det totala ersättningspaketet. Den prestationsbaserade ersättningen skall utgöra ett starkt incitament för Ledande Befattningshavare att fortsätta utvecklingen av bolaget och därmed skapa mervärde för aktieägarna.

Förslaget nedan motsvarar de riktlinjer som antogs på Clas Ohlsons AB:s årsstämma den 12 september 2009 med följande tillägg som infördes efter beslut på årsstämma 11 september 2010: "STI-ersättningen villkoras vidare av att de prestationer på vilka intjänandet grundar sig på visar sig vara hållbara över tid samt att Clas Ohlson AB kan återkräva sådan ersättning som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga".

Riktlinjer

De övergripande principerna för ersättning till Ledande Befattningshavare skall utgå från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen skall vara konkurrenskraftig i anställningslandet. Den sammanlagda ersättningen till Ledande Befattningshavare skall bestå av fast lön, rörlig lön i form av kortsiktigt incitament baserat på årliga prestationsmål, långsiktigt incitament baserat på fleråriga prestationer, pension och andra förmåner. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag.

Clas Ohlson AB skall sträva efter att erbjuda en konkurrenskraftig total ersättningsnivå med tyngdpunkt på betalning efter prestation. Detta innebär att den rörliga ersättningen kan utgöra en betydande andel av den totala ersättningen. Målet är att den fasta ersättningen skall befinna sig i den jämförbara marknadens median medan den totala ersättningen, när Clas Ohlson AB når eller överträffar sina mål, skall vara i marknadens övre kvartil.

Fast lön

Fast lön skall utgöra grunden för den totala ersättningen. Lönen skall vara relaterad till den relevanta marknaden och avspeglar omfattningen av det ansvar som arbetet innebär. Den fasta lönen utveckling skall bero på hur väl arbetet utförs samt hur väl medarbetaren utvecklar sina kompetenser för att anta framtida arbetsuppgifter med större ansvar. Den fasta lönen skall ses över årligen för att säkerställa marknadsmässig och konkurrenskraftig fast lön.

Rörlig lön (Short Term Incentive "STI")

Ledande Befattningshavare skall utöver den fasta lönen kunna erhålla STI för resultat som överskrider en eller flera förutbestämda prestationsnivåer under ett verksamhetsår utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Klart definierade prestationsmål bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser. Prestationsmålen kan vara verksamhetsanknutna, finansiella och personliga. Ersättningen från STI-programmet har en begränsning (tak), vilket gör att Clas Ohlson AB från början kan beräkna maximala ersättningsnivåer. I den mån en prestation inte motsvarar lägsta prestationsnivå utgår ingen STI. STI skall vara beroende av position och får uppgå till maximalt 50 procent av lönen vid uppnående av s.k. tak-nivå, vilket också utgör maximalt utfall av STI. STI-ersättningen villkoras vidare av att de prestationer på vilka intjänandet grundar sig på visar sig vara

hållbara över tid samt att Clas Ohlson AB kan återkräva sådan ersättning som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Kostnaden för STI till Ledande Befattningshavare beräknas uppgå från noll kronor till 8,9 miljoner kronor. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter.

Långsiktigt incitament

Styrelsen kommer att på årlig basis utvärdera huruvida ett långsiktigt incitamentsprogram (t.ex. aktie- eller aktieprisbaserat) skall föreslås en stämma eller inte. Styrelsen föreslår årsstämman att anta ett långsiktigt incitamentsprogram, se separat punkt i kallelsen.

Pension

Pensionsöverenskommelser skall som huvudregel vara premiebaserade och utformade i enlighet med den praxis som gäller i det land som Ledande Befattningshavare är anställd i. Värdet av förmånen skall vara förenlig med vad som i övrigt kan anses vara normgivande för landet.

Övriga förmåner

Övriga förmåner kan förekomma i enlighet med de villkor som gäller för det land som Ledande Befattningshavare är anställd i. Denna förmån får dock inte utgöra en större andel av den sammanlagda ersättningen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Ledande Befattningshavare skall erbjudas villkor gällande uppsägningstid och avgångsvederlag i enlighet med den lagstiftning och praxis som gäller för det land i vilket vederbörande är anställd i. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Under uppsägningstiden skall Ledande Befattningshavare vara förhindrade att verka i konkurrerande verksamhet. Mot bakgrund av omständigheterna i det enskilda fallet kan ett konkurrensförbud mot fortsatt ersättning tillämpas även efter uppsägningstidens utgång. Ett sådant konkurrensförbud skall gälla högst för 24 månader efter uppsägningstidens utgång.

Bemyndigande för styrelsen att frångå riktlinjerna

Om särskilda skäl föreligger skall styrelsen kunna frångå dessa riktlinjer. I händelse av en större avvikelse skall aktieägarna inför nästa årsstämma informeras om skälen för detta.

Tidigare beslutade men ej förfallna ersättningar

De huvudsakliga villkoren för ersättning till Ledande Befattningshavare i de nuvarande anställningsavtalen framgår av not 6 i årsredovisningen för 2010/2011.

BOLAGSORDNING

Clas Ohlson AB (publ)

Org.nr 556035-8672

1. FIRMA

Bolagets firma är Clas Ohlson Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

2. STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Leksands kommun.

3. VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva detaljhandel och postorder med varuhussortiment, äga och förvalta aktier i dotterbolag, ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

4. AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 70.000.000 kronor och högst 280.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 28.000.000 och högst 112.000.000.

5. AKTIESLAG

Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 112.000.000 (motsvarande det fulla tillåtna aktiekapitalet) samt aktier av serie B till ett antal av högst 112.000.000 (motsvarande det fulla tillåtna aktiekapitalet).

Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktie av serie B till en röst.

Innehavare av aktier av serie A äger, inom ramen för det högsta antalet aktier av serie B som enligt bolagsordningen kan utges av bolaget, omvandla en eller flera av dessa till lika antal aktier av serie B. Framställning om omvandling skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandlingen skall av styrelsen utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registreringen skett. Därutöver skall aktie av serie A i den ordning och under de förutsättningar som anges i punkt 13 nedan omvandlas till aktie av serie B.

6. FÖRETRÄDESRÄTT

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission skall innehavare av A-aktier samt B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission där endast aktier av serie A eller serie B ges ut, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsträtten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

7. **STYRELSE**

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

8. **REVISORER**

Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor kan även ett eller två registrerade revisionsbolag utses.

9. **KALLELSE**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet och i Falukuriren.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

10. **BOLAGSSTÄMMA**

Bolagsstämma hålles i Leksands kommun eller i Stockholm.

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultats- och koncernbalansräkning.
 - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, revisorer och revisorssuppleanter.

9. Fastställande av styrelsearvoden och revisorsarvoden.
10. Val av styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11. **RÄKENSKAPSÅR**

Räkenskapsåret skall vara 1 maj – 30 april.

12. **AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

13. **HEMBUD**

Har A-aktie på annat sätt än genom arv, bodelning, testamente eller gåva till bröstarvinge övergått till person, som inte förut är A-aktieägare i bolaget, skall aktien genast hembjudas övriga A-aktieägare till inlösen genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse. Åtkomsten av aktien skall därvid styrkas samt, där aktien övergått genom köp, uppgift lämnas om den betingande köpeskillingen.

När anmälan gjorts om A-akties övergång, skall styrelsen genast skriftligen meddela detta till varje lösningsberättigad, vars postadress är införd i aktieboken eller eljest känd för bolaget, med anmodan till den, som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen framställa lösningsanspråk hos bolaget inom två månader, räknat från anmälan hos styrelsen om aktiens övergång.

Anmäler sig flera lösningsberättigade, skall företrädesrätten dem emellan bestämmas genom lottningsverkställd av notarius publicus, dock att, om samtidigt flera aktier hembjuds, aktierna först, så långt kan ske, skall fördelas bland dem som framställt lösningsanspråk i förhållande till tidigare innehav av A-aktier.

Lösenbeloppet skall utgöras, där fänget är köp, av köpeskillingen, men eljest av belopp, som, i brist av åsämjande, bestämmas i den ordning skiljemän enligt lagen (1999:116) om skiljeförfarande stadgar. Lösenbeloppet skall erläggas inom en månad från den tidpunkt, då lösenbeloppet blev bestämt.

Om inte inom stadgad tid någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk eller lösen inte erlägges inom föreskriven tid, skall hembjuden aktie automatiskt omvandlas till aktie av serie B, varefter den, som gjort hembudet äger bli registrerad för aktien.

Denna bolagsordning har antagits på årsstämman den 10 september 2011.

Punkt 19 (i kallelsen) – Styrelsens förslag till beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2012")

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI 2012"). LTI 2012 föreslås omfatta maximalt 45 personer bestående av vissa Ledande Befattningshavare och andra personer som bedöms kunna påverka Clas Ohlson AB:s utveckling långsiktigt ("Deltagare"). LTI 2012 innebär att Deltagarna till marknadspris förvärvar B-aktier i Clas Ohlson AB till ett värde motsvarande minst 5 och maximalt 10 procent av sin årliga fasta lön under perioden 1 till 11 maj 2012 ("Förvärvsperioden").

Tilldelning av optionsrätter och aktierätter sker fem dagar efter att Förvärvsperioden har avslutats ("Startdag"). Den privata investeringen matchas därefter av bolaget genom vederlagsfri tilldelning av villkorade aktierätter (restricted share awards) och prestationsbaserade personaloptioner enligt nedan angivna principer. Därmed kommer en del av Deltagarnas ersättning vara beroende av Clas Ohlson AB:s långsiktiga aktiekursutveckling. En förutsättning för nyttjande av aktierätterna och personaloptionerna är att Deltagarna bibehåller de investerade aktierna samt, med vissa undantag, kvarstår i anställning från och med Startdagen till och med den 30 april 2015 ("Kvalifikationsperioden"). För varje B-aktie Deltagarna förvärvar inom ramen för LTI 2012 kommer bolaget att tilldela en aktierätt samt ett antal preliminära personaloptioner. Matchning kommer att baseras på det antal aktier som Deltagarna investerar i, till ordinarie börskurs, vid köptillfället. Omfattningen av LTI 2012 kan aldrig bli högre än vad som framgår under rubriken "Fördelning" nedan. Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i bolaget och varje personaloption som får nyttjas berättigar innehavaren att förvärva B-aktier i bolaget (se vidare nedan under rubrik "Personaloptionerna").

Aktierätterna

För aktierätterna skall följande villkor gälla :

- Rätt till B-aktier i bolaget förutsätter att Deltagaren efter utgången av Kvalifikationsperioden, med vissa undantag, alltså är anställd i Clas Ohlson-koncernen och har bibehållit den privata investeringen av aktier (se ovan).
- Tilldelas vederlagsfritt.
- Aktierätterna kan nyttjas från och med den 30 april 2015.
- Ger ej rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier under Kvalifikationsperioden.
- Ej överlåtbara.
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

Personaloptionerna

För personaloptionerna skall följande villkor gälla:

- Nyttjande förutsätter att Deltagaren vid tidpunkten för nyttjande, med vissa undantag, alltså är anställd i Clas Ohlson-koncernen och har bibehållit den privata investeringen av aktier under hela Kvalifikationsperioden (se ovan).
- Tilldelas vederlagsfritt.
- Varje personaloption som får nyttjas berättigar innehavaren att förvärva en B-aktie i bolaget. Förvärvspriset för aktier vid nyttjande av optionerna skall motsvara 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.
- Personaloptionerna kan nyttjas tidigast den 15 juni 2015 och senast 26 april 2019. Vid nyttjande av personaloptionerna beaktas, i tillämpliga fall, reglerna om handelsförbud.
- Ger ej rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier under Kvalifikationsperioden.
- Ej överlåtbara.
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

Det antal personaloptioner som får nyttjas för förvärv av aktier är avhängigt det antal B-aktier som Deltagaren förvärvat samt uppfyllandet av vissa, av styrelsen, fastställda mål för

bolagets utveckling, tillväxt och resultat under Kvalifikationsperioden. De nivåer som fastställts är tröskel, mål och tak. Nivåerna motsvarar följande antal personaloptioner:

- Tröskel: 5 personaloptioner/förvärvat B-aktie
- Mål: 10 personaloptioner/förvärvat B-aktie
- Tak: 15 personaloptioner/förvärvat B-aktie

Det maximala antalet personaloptioner som kan komma att utnyttjas är således begränsat till 15 optioner per investerad B-aktie. I det fall tröskelnivån inte uppnås får inga optioner nyttjas.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband skall styrelsen därmed äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Clas Ohlson-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för matchning och möjligheten att utnyttja aktierätterna och personaloptionerna enligt incitamentsprogrammet inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

LTI 2012 föreslås omfatta sammanlagt högst 654 000 B-aktier (se dock rubrik "Programmets omfattning och kostnader" nedan). LTI 2012 innebär att Deltagarna till marknadspris förvärvat B-aktier i Clas Ohlson AB till ett värde motsvarande minst 5 och maximalt 10 procent av sin årliga fasta lön under Förvärvsperioden. Intjänandet av personaloptionerna mellan tröskel och tak är linjärt. I det fall tröskelnivån inte uppnås tilldelas inga personaloptioner.

I den mån aktiepriset varierar vid förvärvstidpunkten kan LTI 2012 teoretiskt komma att omfatta fler aktier än den föreslagna omfattningen. I sådana fall kommer tilldelning att reduceras proportionerligt i enlighet med principer som beslutas av styrelsen.

Programmets omfattning och kostnader

Vid ett pris om 100,35 kronor per B-aktie som förvärvas som privat investering inom ramen för LTI 2012 beräknas antalet aktier, vid fullt utnyttjande, uppgå till högst 1,0 procent av totala antalet aktier, motsvarande siffra vid 5 procents investering är högst 0,50 procent av totala antalet aktier. För det fall en investering om 10 procent görs vid tröskelnivå beräknas antalet aktier uppgå till maximalt 0,37 procent av totala antalet aktier, motsvarande siffra vid 5 procents investering är högst 0,19 procent av totala antalet aktier.

LTI 2012 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 föreskriver att aktierätterna och personaloptionerna skall kostnadsföras som en personalkostnad över Kvalifikationsperioden. Baserat på nu gällande marknadsförutsättningar och på antagandet att utdelningen är oförändrad samt att personalomsättningen bland nominerade Deltagare uppgår till 5 procent beräknas den redovisningsmässiga kostnaden, enligt IFRS 2, uppgå till 9,3 miljoner kronor förutsatt att Deltagarna förvärvat aktier i Clas Ohlson AB motsvarande 7,5 procent av fast lön, att aktiekursen vid förvärvstillfället är 100,35 kronor samt prestationsmålet är uppnått. Om alla Deltagare förvärvat aktier för 10 procent av fast lön samt att prestationstaket uppnås beräknas den redovisningsmässiga kostnaden, enligt IFRS 2, uppgå till 17,0 miljoner kronor. Kostnaderna fördelas över den treåriga Kvalifikationsperioden. Sociala avgifter tillkommer och är avhängiga av aktiekursens utveckling och uppfyllelse av prestationsmål.

De prestationsbaserade personaloptionernas marknadsvärde vid starttidpunkten har i juni 2011 av Towers Watson Sverige AB beräknats med binomialmetoden till 26,42 kronor per option. Nuvärdet av optionerna har diskonterats med en femårig statsobligationsränta om 2,81 procent. Beräkningen har också beaktat förväntad nyttjandetidpunkt och de förväntade utdelningarna under programmets löptid. Målkursen sätts till 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.

Förvärvspriset för aktier vid nyttjande av optionerna skall motsvara 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.

Vid beräkningen har en startkurs om 100,35 kronor använts. Det slutliga värdet beräknas vid starttidpunkten för LTI 2012. Av Towers Watson Sverige AB har vidare aktierätternas marknadsvärde, vid en aktiekurs motsvarande 100,35 kronor vid tilldelningstillfället och årlig utdelning om SEK 3,75 kronor, beräknats uppgå till 89,63 kronor, varvid hänsyn är tagen till att den nuvärdesberäknade utdelningen ej utbetalas till Deltagarna under Kvalifikationsperioden.

LTI 2012 verkar över en total tidsperiod om sju år. Förutsatt att aktiekursen ökar med 8 procent per år uppgår den framtida aktiekursen till 172 kronor, dvs. en värdeökning med 72 kronor per aktie. Om alla Deltagare investerar 10 procent av sin fasta årslön och köper Clas Ohlson-aktier till en börskurs motsvarande 100,35 kronor samt att prestationstaket uppnås beräknas värdet av LTI 2012-programmet uppgå till 42,9 miljoner kronor. Sociala avgifter beräknas till 12,9 miljoner kronor. Utbetalningen av framtida sociala avgifter säkras likvidmässigt genom föreslaget återköpsprogram (punkt 20). Under samma period beräknas marknadsvärdet på bolaget öka med 4,72 miljarder kronor (kursökningen 72 kronor per aktie * 65,6 miljoner aktier). I det fall börskursen ökar med 4 procent per år beräknas värdet uppgå till 17,9 miljoner kronor förutsatt att maximal investering gjorts samt att prestationstaket uppnåtts. Sociala avgifter beräknas till 5,4 miljoner kronor. Marknadsvärdet på bolaget har i detta antagande ökat med 2,1 miljarder kronor.

I den mån aktiepriset varierar vid förvärvstidpunkten kan LTI 2012 teoretiskt komma att omfatta fler aktier än den föreslagna omfattningen. I sådana fall kan tilldelning reduceras proportionerligt i enlighet med principer som beslutas av styrelsen.

Styrelsen föreslår ett återköpsprogram enligt punkt 20 (se nedan) för att, som beskrivits ovan, ge bolaget möjlighet att överlåta egna aktier till Deltagarna och dessutom använda återköpta aktier för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med föreslagna och implementerade incitamentsprogram. Det administrativa arbetet för att hantera programmet skall vara rimligt i förhållande till programmets utformning och omfattning samt föremål för styrelsens godkännande. Avsikten är inte att nya aktier skall emitteras till följd av programmet och därmed sker ingen utspädning av bolagets registrerade aktiekapital och röstetal.

Skäl för förslaget

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen. LTI 2012 har utformats för att det bedöms önskvärt att Deltagarna i större utsträckning än idag är aktieägare i bolaget, vilket förväntas påverka deras långsiktiga arbetsinsatser positivt. Genom att knyta Deltagarnas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. LTI 2012 är även utformat med hänsyn till att ersättningen för Deltagarna skall vara konkurrenskraftig i jämförelse med andra jämförbara företag i branschen. Mot bakgrund härav, anser styrelsen att införandet av LTI 2012 har en positiv effekt på Clas Ohlson-koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2012 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Beredning av ärendet

Incitamentsprogrammet har enligt riktlinjer från ersättningskommittén utarbetats av ledningen i Clas Ohlson AB i samråd med externa rådgivare. Incitamentsprogrammet har behandlats vid styrelsesammanträden under våren och sommaren 2011.

Övriga utestående incitamentsprogram

En sammanställning av bolagets övriga incitamentsprogram framgår av Bilaga A.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag under denna punkt krävs att beslutet biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om bolagets förvärv av egna aktier samt förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier

Styrelsens förslag enligt punkt 20 är villkorat av att stämman först fattat beslut i enlighet med punkt 19.

A. Förvärv av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av aktier i bolaget enligt följande.

1. Förvärv får ske av högst 850 000 aktier av serie B.
2. Aktierna får förvärvas på NASDAQ OMX Stockholm AB.
3. Förvärv av aktier genom handel på reglerad marknad får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Förvärv får ske i syfte att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) i anledning av föreslagna och beslutade incitamentsprogram.

Med beaktande av den senaste fastställda balansräkningen för bolaget per den 30 april 2011 och med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett för tiden därefter samt de ytterligare krav som uppställs i 17 kap 3 § aktiebolagslagen är det styrelsens bedömning att det efter ianspråktagande av bemyndigandet finns full täckning för bolagets bundna egna kapital. Se vidare styrelsens yttrande i enlighet med 19 kap 22 § aktiebolagslagen, som bifogas detta förslag.

B. Överlåtelse av egna aktier i anledning av program enligt punkt 19

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av bolagets egna aktier på följande villkor.

1. Högst 654 000 aktier av serie B får överlåtas.
2. Rätt att erhålla aktier skall tillkomma Deltagarna, med rätt för envar Deltagare att erhålla högst det antal aktier, som följer av villkoren för programmet.
3. Deltagarna har rätt att utnyttja sin rätt att förvärva aktier tidigast 15 juni 2015 och senast 26 april 2019.
4. Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att samtliga i programmet uppställda villkor uppfylls.
5. Överlåtelse av aktierätter utställda i enlighet med LTI 2012 kommer att ske vederlagsfritt.
6. Överlåtelse av aktier enligt optioner utställda i enlighet med LTI 2012 kommer att ske till ett pris som motsvarar 110 procent av medeltalet av för var börsdag fastställd volymviktad genomsnittlig betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm AB under en period av 10 börsdagar före Förvärvsperiodens början.
7. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under programmet kan enligt villkoren i programmet komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder enligt villkoren för programmet.
8. Betalning för de i punkt 6 förvärvade aktierna skall ske tidigast 15 juni 2015 och senast 11 maj 2019.

Överlåtelser av egna aktier och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är ett led i det av styrelsen enligt punkt 19 föreslagna incitamentsprogrammet.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkten 20 A ovan fordras att besluten biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av stämman enligt punkten 20 B ovan fordras att besluten biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.