

Sammanfattning och bakgrund avseende kallelse till extra bolagsstämma i Clavister Holding AB den 17 januari 2017

Nedan tabell är en kort sammanfattning över de punkter som har en påverkan på potentiellt aktieantal och potentiell utspädning, som anges i dagordningen till kallelsen.

Clavister har för avsikt att ansöka till NASDAQ Premier, ett led i att senare söka notering på NASDAQ OMX (reglerad marknad). Därför har Bolaget anlitat advokatfirman Baker McKenzie för en due diligence där bl.a. protokollskrivning av fattade beslut gjorda av bolagsstämma och styrelse har granskats. För punkt 11 och 12 har Baker rekommenderat bolaget att justera formalia genom ett nytt stämmobeslut för att göra tidigare beslut giltiga.

Tabell: Sammanfattning över effekter och förändringar hänfödda från teckningsoptioner och aktier.

Punkt	Not	Förändring	Utspädningseffekt (registrerat ant aktier ¹)	Utspädningseffekt II (reg + full utspädning ²)
P7	Makulering av TO (befintligt program, mot befintliga och nya)	- 429 200		
P9	TO till anställda (nytt program, potentiellt mot nya befattningar & nyanställda)	120 000		
SUM I. Förändring av TO i befintlig historisk struktur:		- 309 200	-1,4%	-1,3%
P8	Nya TO till anställda i Phenix, per förvärvsdatum (huvudägare exkluderade)**)	100 000		
SUM II. Netto förändring av TO:		- 209 200	-0,9%	-0,8%
P10	Nytt emissionsmandat	1 000 000	4,4%	4,1%
P11	Justering av Formalia (173.250 TO)	Ingen förändring		
P12	Justering av Formalia (464.250 TO)	Ingen förändring		
SUM TOT. Netto förändring av potentiell: TO & emissionsmandat		790 800	3,5%	3,2%

¹) Beräknat på antalet registrerade aktier inför stämman (22,747m aktier), men före eventuell utspädning av optioner, eventuellt tillkommande emissioner e.d.

²) Hänförligt till förvärv av PhenixID. Inkluderar 10 anställda per förvärvsdatum, men exkluderar 4 anställda huvudägare i PhenixID.

OBS! Vi hänvisar till kallelsen för ytterligare beskrivning och formella förslag till beslut gällande respektive punkt i kallelsen.

P10. 'Emissionsbemyndigande': Bolaget önskar erhålla stämmans godkännande om att Bolaget ges möjligheten till att erbjuda befintlig konvertibelägare (extern regional stiftelse med staten som huvudman) *möjligheten* till att teckna en konvertibel om 10 MSEK enligt liknande ramverk som föregående nyemission (per 2016-10-25) innebärande en rabatt om maximalt *upp till 4,7%* rabatt mot marknadskurs (vilket motsvarar konverteringskursen) samt, preliminärt, en ränta för Bolaget till konvertibelägare om Stibor 90 (enligt samma premisser som befintlig konvertibel). Ett beslut av stämman och ett *eventuellt* godkännande av tänkta konvertibelägarers styrelse ger en teoretisk utspädning, baserat på antalet registrerade aktier, om ca 1%, cirka (beroende på kurs vid teckningstillfället). Därutöver har Bolaget inga planer på en utökad finansiering. Resterande del av emissionsmandatet om dryga 3% skall ge en beredskap till Bolaget att snabbt kunna agera med att emittera ytterligare aktier e.d. vid behov - under speciella förutsättningar.

P11. 'Tidigare beslut om emission av teckningsoptioner': Nämnda teckningsoptioner under P11 är tidigare vederbörligen tecknade och betalda för, i anslutning till och i enlighet med tidigare beslut. Förändring och förslaget under P11 beror på att en tidigare formulering i tidigare protokoll hänförligt till ovan beslut, som av Bolaget skickats till Bolagsverket i protokoll dokumenterades som ett '*bemyndigande från stämman till Styrelse*', i stället för den korrekta skrivelsen i att det var ett '*... beslut av stämman...*'. Nya beslut, och protokoll (ordalydelse), ersätter därmed tidigare protokoll (beslut), i enlighet med tidigare Kallelse. Detta innebär *ingen* förändring av antalet optioner eller utspädning – och optioner är sedan *tidigare* tecknade och *tidigare* betalda.

Sammantaget konstateras att nya teckningsoptioner som tillkommer och potentiellt kan komma att påverka framtida aktieutspädning uppgår till 220.000, hänförligt till P8 samt P9, men givet makulering av 429.200 TO enligt P7 så minskar TO med 209.200. Nytt bemyndigande avseende emissionsbeslut uppgår till en utspädning om ca 4%. Sammantaget inklusive makulerade program uppgår därmed potentiell utspädning till ca 3,4%.

Ovan text är tänkt som en översikt/sammanfattning och förtydligande av vissa delar i kallelsen. För det fulla innehållet, se nämnda Kallelse distribuerad 2016-12-20.