

Protokoll från årsstämma med
aktieägarna i Oston AB (publ), org nr
556051-0207, tisdagen den 7 maj 2013
på Best Western Mora Hotell & Spa i
Mora.

§ 1

Stämman öppnades av Christer Lenner.

§ 2

Valdes Christer Lenner till ordförande för stämman. Anmälades att Christer
Branthem förde protokollet.

§ 3

Upprättades och godkändes röstlängd enligt **bilaga 1**.

§ 4

Godkändes styrelsens förslag till dagordning.

§ 5

Valdes AnnaMaria Rylander och Gunnar Jonsson att jämte ordföranden justera
protokollet.

§ 6

Konstaterades stämman vara behörigen sammankallad.

§ 7

Sammanfattade VD Claes Seldeby verksamhetsåret 2012 samt redogjorde för
verksamheten under första kvartalet 2013. Konstaterades att nettoomsättningen
för 2012 minskade med 6 procent till 860,5 MSEK, att rörelseresultatet före
engångsposter minskade med 25 procent till 56,4 MSEK samt att resultatet
belastats med stora engångsposter avseende noteringsprocessen, VD-byte samt
besparingsåtgärder. Rörelsemarginalen minskade för 2012 till 4,5 procent mot 7,6
för 2011. Konstaterades också att första kvartalet 2013 visar ett starkt
rörelseresultat om 28,3 MSEK motsvarande en rörelsemarginal på 12,7 procent
varvid de lägre volymerna till stor del balanserats med de besparingsåtgärder som
genomfördes under 2012.



Utifrån till stämman aviserade frågeställningar redogjordes för frågor avseende företagsledningen, noteringsprocessen och den därvid genomförda granskningen av bolaget samt avseende ersättning till styrelseledamöterna. Antecknades också att en hel del frågor avhandlats vid ett föregående samma dag välbesökt aktieägarmöte.

§ 8

Föredrog auktoriserade revisorn Magnus Brändström revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2012.

Förklarades årsredovisningen och koncernredovisningen för 2012 samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen framlagda i laga ordning.

§ 9

- a) Beslutades att fastställa resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2012.
- b) Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel, totalt 95.400.871,78 kr, ska disponeras så
- | | |
|---|-------------------------|
| att till aktieägarna utdelas 2,50 kr/aktie, | 28.612.750,00 kr |
| att i ny räkning överförs | <u>66.788.121,78 kr</u> |
| | 95.400.871,78 kr |

Beslutades vidare att den 13 maj 2013 ska vara avstämningsdag för aktieutdelningen.

- c) Beslutades i enlighet med revisorernas tillstyrkande att bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören för sin respektive förvaltning under det gångna räkenskapsåret.

§ 10

Redogjorde Valberedningens ordförande Åsa Mattsson för dess arbete under året. Beslutades i enlighet med Valberedningens förslag att styrelsearvode för innevarande räkenskapsår oförändrat ska utgå med 180.000 kr till styrelsens ordförande samt med 120.000 kr till envar av styrelsens övriga stämموالدا ledamöter. Beslutades också att styrelseordföranden liksom tidigare ska ha rätt till ersättning för nedlagd tid avseende arbete utöver styrelsearbetet fram till årsstämman 2014 med upp till 100.000 kr.

Beslutades att revisorsarvode skulle utgå enligt specificerad räkning.

§ 11

Beslutades i enlighet med Valberedningens förslag att styrelsen skulle bestå av sju bolagsstämموالدا ledamöter.

Lars Erik Blom presenterade sig varefter i enlighet med Valberedningens förslag valdes

till styrelseledamöter:

Lars Erik Blom (nyval)
Erik Eriksson (omval)
Mats Hermansson (omval)
Pernilla Wigren (omval)
Christer Lenner, tillika ordförande (omval)
Hans Åke Norås (omval)
Johnny Alvarsson (omval)

till revisorer:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Magnus Brändström som huvudansvarig (omval).

I enlighet med Valberedningens förslag beslutades också att en potentiell framtida styrelseledamot med ingående marknadsinsikt inom VVS och Byggbranschen, primärt i Sverige men dessutom önskvärt i Norden, ska identifieras och kunna adjungeras till styrelsen. Denne får inte arbeta för konkurrerande bolag till Ostnor eller ha kundrelation med Ostnor. Tibia uppgav att de tillsammans med Jan Söderberg AB arbetar på att identifiera en sådan person. Valberedningen åtog sig att återkomma med förslag avseende eventuell arvodering av adjungerad ledamot.

Antecknades till protokollet att en mötesdeltagare framfört sin uppfattning att fler Morabor borde ingå i styrelsen och att denne själv till Valberedningen lämnat ett förslag på ytterligare en sådan styrelseledamot.

§ 12

Christer Brantheim redogjorde för bolagskodens regler avseende valberedning samt föredrog det inför stämman framlagda förslaget till principer för Valberedning, **bilaga 2**. Diskuterades förslaget varefter en ägare framlade ett motförslag med den skillnaden att de tre största ägarna (oavsett kategori) istället skulle äga nominera varsin ledamot till Valberedningen och att därvid en grupp av ägare kunde anmäla sig tillsammans och få räkna samman sin röststyrka.

Då det inte gick att med handuppräknning konstatera vilket förslag som erhållit mer än hälften av rösterna tillfrågades de fyra röstmässigt största ägarna/företrädarna (representerande 20,51, 14,15, 12,03 respektive 7,12 procent av totala antalet röster vid stämman) vilka alla röstade för huvudförslaget. Konstaterades att huvudförslaget därför erhållit i vart fall 53,81 procent av rösterna och att stämman beslutat anta principerna enligt bilaga 2. Antecknades att förslaget också innebär att mandatperioden för nuvarande Valberedning förlängs till dess ny Valberedning utsetts enligt de nya principerna.



§ 13

Ordföranden redogjorde för Ersättningsutskottets i kallelsen intagna förslag till principer för ersättningar till ledande befattningshavare och klargjorde att dessa tillämpats i bolaget sedan länge. Diskuterades förslaget varvid framfördes flera synpunkter mot rörlig ersättning som sådan. På begäran bilades också en av ägarnas inlägg i frågan inför stämman, **bilaga 3**.

Med viss justering antogs därefter följande principer varvid efterlystes en översyn till nästa år;

Ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den totala ersättningen ska motsvara den aktuella befattningens ansvar och komplexitet samt befattningshavarens prestation. Om rörlig ersättning ska utgå ska den baseras på individuellt uppsatta mål. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad, för verkställande direktören till högst 50 procent av grundlönen och för andra ledande befattningshavare till högst 35 procent av grundlönen.

En ägare representerande 147.500 röster reserverade sig mot beslutet.

§ 14

Konstaterade ordföranden att några övriga ärenden inte förelåg samt avslutade årsstämman.

Vid protokollet:


Christer Brantheim

Justeras:


Christer Lenner


AnnaMaria Rylander


Gunnar Jonsson

PRINCIPER OCH INSTRUKTION FÖR VALBEREDNING

1. Utgångspunkt och sammansättning

Utgångspunkten är att ägandet i bolaget i huvudsak består av följande tre kategorier, vilka också är någorlunda jämnstora, nämligen;

- (i) aktieägare som tidigare varit aktieägare i FM Mattsson
- (ii) aktieägare som tidigare varit aktieägare i Mora Armatur
- (iii) övriga aktieägare.

Valberedningen ska bestå av tre ledamöter varav en ledamot, på sätt anges nedan, ska utses från varje ägarkategori.

Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för kostnader som av valberedningen bedömts nödvändiga för fullgörandet av uppdraget.

2. Utseende, förfall för utsedd ledamot, förändrat ägande

Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av augusti månad bereda den röstmässigt största aktieägaren inom varje ägarkategori ovan möjlighet att antingen själv delta i valberedningen eller att utse en ledamot. I beräkningen av röststyrka ska inkluderas ägande inom familj (make/maka samt omyndiga bröstarvingar) respektive inom koncern. Om den röstmässigt största aktieägaren inom en kategori avstår från sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska inom samma kategori nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att istället utse ledamot.

Namnen på de tre ägarrepresentanterna ska offentliggöras så snart valberedningen har utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar övriga aktieägare (kategori iii). Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan efter samråd med styrelseordföranden ersättare inträda från samma kategori av aktieägare.

Om väsentlig förändring sker av ägandet efter augusti men före det datum som infaller två månader före kommande årsstämma, och en aktieägare därigenom kommit att utgöra den röstmässigt största ägaren inom någon av kategorierna ovan, ska följande gälla. Om denne ägare framställer önskemål om att ingå i valberedningen ska styrelsens ordförande efter samråd med ledamöterna i valberedningen besluta antingen att denne aktieägare ska ha rätt att ersätta den tidigare utsedda ledamoten för denna ägarkategori eller att utöka valberedningen med ytterligare en ledamot, dock till maximalt fem ledamöter.

Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Valberedningen ska under mandatperioden utföra de arbetsuppgifter som följer nedan.

3. Uppgift och ansvar

Valberedningen ska lämna förslag till

- ordförande för årsstämma

b

- ordförande och övriga ledamöter i styrelsen
- arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till styrelseledamöterna
- val och arvodering av revisor

Valberedningen ska också

- ansvara för utvärdering av styrelsens arbete
- vid årsstämma, eller annan bolagsstämma där styrelse- och revisorsval ska äga rum, lämna en redogörelse för sitt arbete samt presentera och motivera sina förslag.

4. Valberedningens förslag

Valberedningen ska lägga fram sina förslag, med motiverat yttrande, i god tid före det att kallelse ska ske till den bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum.

Valberedningen ska sträva efter att styrelsen får en ändamålsenlig sammansättning och att föreskrifterna i Svensk kod för bolagsstyrning, punkterna 2 och 4, **bilaga 1**, iakttas. För styrelseledamot som föreslås för nyval eller omval ska uppgift lämnas om:

- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
- uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag,
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget,
- om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget varvid valberedningen ska motivera sitt ställningstagande, samt
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen.

Valberedningens ordförande svarar också för att lämna bolagets web-ansvarige följande information;

Inför årsstämma (senast sex månader före)

- namnen på ledamöterna i valberedningen
- eventuellt avgången eller tillkommen ledamot
- uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen

I anslutning till kallelsen

- motiverat yttrande beträffande förslag till val
- presentation av föreslagna styrelseledamöter

5. Möten, resultat

Valberedningen ska, genom dess ordförandes försorg, sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullfölja sina uppgifter. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas, ska begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i

ärendets behandling. Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträds av ordföranden.

Valberedningens ordförande svarar för att arbetet blir tillfredsställande dokumenterat samt också för att företräda valberedningen vid årsstämma eller annan bolagsstämma där styrelse- och revisorsval ska äga rum.

Dessa principer har antagits vid årsstämma den 7 maj 2013 och gäller till dess årsstämman beslutar annat.



p.13 Förslag till principer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Styrelsen framlägger för årsstämman ett förslag att vd samt ledande befattningshavare utöver grundlön och övriga löneförmåner även skall erhålla rörlig ersättning (incitamentprogram).

Under senare år har det varit en stundtals mycket het och även hätsk debatt i massmedia om s.k incitamentprogram, deras utformning, rimlighet och effektivitet. I debatten har framkommit, att incitament- eller bonussystem kan ha olika delmål:

A) underlätta rekrytering av nyckelpersoner. B) underlätta styrning och kontroll. C) motivera att göra rätt prioriteringar. D) motivera till bra prestationer.

Jag är mycket tveksam till generella och allmänt hållna incitamentprogram, som kan leda till interna konflikter och fel fokus i organisationen. Däremot är jag inte negativ till väl genomtänkta ersättningssystem, som förväntas kunna påverka Ostnors aktieägarvärde positivt. Jag önskar därför en tydligare beskrivning av hur bolagets incitamentprogram är tänkt att fungera och vilka prestationer som i första hand är tänkta att mätas och hur en rättvis mätning skall utformas genom att yttre och icke påverkbara faktorer rensas ut. Jag önskar även en förklaring till varför styrelsen först anger 35 respektive 50 procent av grundlönen som tak för att sedan i sista meningen möjliggöra en bonus mellan 35 och xxx procent.

Enligt styrelsen förslag skall den rörliga ersättningen mätas mot individuellt uppsatta mål. En inte helt okontroversiell ståndpunkt, eftersom ledningsgruppen måste ha ett helhetsansvar för koncernen Ostnor och inte fokusera på individuella utvecklingsparametrar. Skall bonus kunna utgå på grund av uppnådda individuella mål även om koncernen tjänar inga eller mycket lite pengar?

Speciellt intressant är också att få belyst om incitamentprogrammet främst belönar kortsiktiga mål, dvs baserar sig på ett verksamhetsår, eller om en längre kvalificeringsperiod kan förekomma.

Mora 2013-04-22

Gunnar Jonsson

6