

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse vid årsstämma den 1 april 2020 i Ovzon AB (publ)

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors for the annual general meeting on 1 April 2020 of Ovzon AB (publ)

Bakgrund till förslaget

Background to the proposal

I enlighet med beslut vid årsstämman 2019 sammankallades i oktober 2019 en valberedning av styrelseordföranden Anders Björkman (i egenskap av sammankallande för valberedningen), för att förbereda förslagen inför Ovzon AB (publ) årsstämma 2020.

In accordance with the resolution of the 2019 annual general meeting regarding the procedure for the nomination committee, a nomination committee was convened in October 2019 by the chairman of the board Anders Björkman (being the person summoning the nomination committee) to prepare the proposals for Ovzon AB (publ) 2020 annual general meeting.

Valberedningen inför årsstämman 2020 bestod av Anders Björkman, styrelsens ordförande, Öystein Engebretsen, utsedd av Investment AB Öresund, Sophie Hagströmer, utsedd av Bure Equity AB och Anders Algotsson utsedd av Afa försäkring. Valberedningen valde Öystein Engebretsen till sin ordförande. Valberedningens fyra ledamöter (förutom Anders Björkman som utsetts i egenskap av styrelseordförande) har tillsatts av aktieägare som vid slutet av augusti 2019 tillsammans företrädde cirka 41 procent av rösterna i Ovzon.

The nomination committee for the 2019 annual general meeting comprised of Anders Björkman, chairman of the board, Öystein Engebretsen, appointed by Investment AB Öresund, Sophie Hagströmer, appointed by Bure Equity AB and Anders Algotsson appointed by Afa försäkring. The nomination committee elected Öystein Engebretsen as its chairman. The four members of the nomination committee (except Anders Björkman who is appointed in his capacity as chairman of the board) have been appointed by shareholders that as of the end of August 2019 jointly represent approximately 41 percent of the total votes in Ovzon.

Redovisning av valberedningens arbete

Account of the work in the Nomination Committee

Valberedningen har sammanträtt fyra gånger vid personliga möten alternativt via telefon sedan den utsågs i oktober 2019. Utöver detta har valberedningen haft ytterligare underhandskontakter och det har även förekommit ytterligare kontakter och konsultationer med styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter. Vid sammanträdet har valberedningen behandlat de frågor som åligger en valberedning att behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Genomförd utvärdering av styrelsens arbete under 2019 har delats med valberedningen. Aktieägarna har informerats om att förslag till styrelseledamöter kan lämnas till valberedningen. Inga synpunkter har inkommit från aktieägarna till valberedningen i de aktuella frågorna.

The nomination committee has held four meetings in person and per telephone since it was appointed in October 2019. Furthermore, the nomination committee has had additional contacts and there have also been additional contacts and consultation with the chairman of the board and other board members. The nomination committee has at the meeting discussed those questions that are incumbent on a nomination committee in accordance with the Swedish Corporate Governance Code (the "Code"). Evaluation of the Board's work during 2019 has been shared with the Nomination Committee. The shareholders have been informed that they may submit proposals to the nomination committee. No considerations have been raised to the nomination committee's attention by the shareholders on the questions at issue.

Valberedningens förslag beträffande styrelse

The nomination committee's proposal regarding the board of directors

Valberedningen föreslår:

The nomination committee proposes:

- att styrelsen ska bestå av sex ledamöter;
that the board of directors shall consist of six directors;
- att nuvarande styrelseledamöterna Anders Björkman, Nicklas Paulson, Magnus René och Patrik Tigerschiöld omväljs;
that Anders Björkman, Nicklas Paulson, Magnus René and Patrik Tigerschiöld are re-elected as directors;
- att Dan Jangblad och Cecilia Driving väljs till nya ledamöter; och
that Dan Jangblad and Cecilia Driving are elected as new directors; and.
- att Anders Björkman omväljs som styrelseordförande.
that Anders Björkman is re-elected as chairman of the board.

Lennart Hällkvist har avböjt omval.

Lennart Hällkvist has declined re-election.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse

The nomination committee's motivated opinion regarding proposed board of directors

Valberedningen har haft möten med enskilda styrelseledamöter individuellt samt även tagit del av information från styrelsens ordförande angående hur styrelsens arbete bedrivits under året. Det är valberedningens bedömning att styrelsens nuvarande ledamöter representerar en bred kompetens, med såväl ingående branschkunskap, erfarenhet och finansiellt kunnande som kunskap om internationella marknader. Ledamöternas engagemang har enligt styrelseordföranden varit stort och närvarofrekvensen hög. Valberedningen har vidare kunnat konstatera att den nuvarande styrelsen fungerat väl sedan den valdes och att styrelsearbetet har utförts gediget och effektivt samt att styrelsens ordförande lett styrelsens arbete mycket väl.

The nomination committee has had meetings with the board members separately and also been provided information from the chairman of the board regarding the work carried out by the board during the year. It is the nomination committee's view that the current members of the board represent a wide competence, including an extensive knowledge of the business, experience and financial knowledge as well as knowledge of international markets. There has, according to the chairman of the board, been a large commitment and participation by each board member. The nomination committee has further concluded that the current board of directors has functioned well during the period since it was elected and that the work of the board has been carried out in a solid and efficient manner and the chairman of the board has led the board of directors very well.

Valberedningen har vid framtagandet av sitt förslag till styrelse särskilt beaktat de krav som bolagets strategiska utveckling, internationella verksamhet samt styrning och kontroll ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen har också beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund samt styrelsens löpande behov av förnyelse.

The nomination committee has, when preparing its proposal for the board of directors, in particular, considered the company's strategic development, international operations and governance and control, when assessing the qualifications required with respect to the competence and composition of the board of directors. In addition, the nomination committee has considered the board of directors' need of versatility and width with respect to competence, experience and background as well as the continuing need for renewal.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en ändamålsenlig sammansättning för att kunna möta de behov bolagets verksamhet kommer att kräva.

The nomination committee is of the opinion that the proposed board of directors has, taking into consideration the operations, development and other circumstances, an appropriate composition in order to take on the needs required by the company's operations.

Det är valberedningens ambition att på sikt få till stånd en än mer jämn könsfördelning i styrelsen. Det är valberedningens uppfattning att det är väsentligt att alltid aktivt söka efter kompetenta styrelseledamöter bland såväl män som kvinnor. Valberedningen har därmed fortsatt diskuterat kraven på mångfald, bl.a. utifrån Kodens krav att ange hur mångfaldspolicyn har tillämpats. Valberedningen har valt att som mångfaldspolicy använda Kodens avsnitt 4.1 som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning eftersträvas. Utifrån valberedningens överväganden som nämnts ovan om styrelseledamöternas bakgrund och erfarenhet, samt vikten av kontinuitet för det fortsatta styrelsearbetet kommer valberedningen fortsatt att särskilt överväga och sträva efter större mångfald och könsjämlighet.

On a long-term basis, the nomination committee strives to achieve an even more equal distribution of women and men of the board of directors. In the opinion of the nomination committee it is important to always search for competent directors among both men and women. The nomination committee has therefore continued its discussions regarding diversity, e.g., in view of the Code's requirement to state how the equal gender distribution policy has been applied. The nomination committee has chosen to apply the Section 4.1 of the Code as the equal gender distribution policy, which states that the board shall collectively exhibit diversity and breadth of qualifications, experience and background, and shall further strive for equal gender distribution. Based on the nomination committee's considerations set out above regarding the directors' background and experience, as well as the continuity for the continued board work, the nomination committee will continue to specifically consider and strive for a greater diversity and equal gender distribution.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Av de föreslagna ledamöterna kan Magnus René anses vara beroende i förhållande till bolagets ledning. Nicklas Paulson och Patrik Tigerschiöld kan anses beroende i förhållande till större aktieägare men oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. De övriga föreslagna ledamöterna anses vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare.

*After an assessment of the proposed directors' independence the nomination committee has found that their proposal for the composition of the board of directors of the company fulfils the requirements stipulated in the Swedish Corporate Governance Code (the "**Code**"). With respect to the proposed members of the board, Magnus René may be considered dependent in relation to the management. Nicklas Paulson and Patrik Tigerschiöld may be considered dependent in relation to the company's major shareholders but independent in relation to the company and the management. The other proposed directors are considered independent to the company, the management of the company and the company's major shareholders.*

Valberedningens förslag till årsstämman 2020 avseende arvode innebär att arvoden för styrelseledamöterna, inklusive för utskottsarbete, ökas. Skälet till valberedningens förslag är att bolagets verksamhet växt under året och vidare att det är viktigt att säkerställa en konkurrenskraftig ersättning för att kunna attrahera och behålla erforderlig kompetens.

The nomination committee's proposal to the annual general meeting 2020 with respect to remuneration, entails that the remuneration to the directors, including committee work, is increased. The reason for the nomination committee's proposal is that the company's business has grown during the year and also because it is important to secure a competitive compensation to be able to attract and retain the right competence.

Valberedningens fullständiga förslag och mer information om de till nyval och omval föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida www.ovzon.com och i årsredovisningen för 2019.

The nomination committee's full proposals and further information regarding the for new election and re-election proposed directors is available at the company's website www.ovzon.com.

Stockholm i mars/in March 2020
Ovzon AB (publ)
Valberedningen/*the nomination committee*