



Beslutsförslag m.m.

inför årsstämman i

Semcon AB (publ)

tisdagen den 28 april 2015 kl. 15.00

Lindholmsallén 2 i Göteborg

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSLAG TILL DAGORDNING		3
VALBEREDNINGENS FÖRSLAG		5
Punkt 2	Val av ordförande vid stämman	5
Punkt 12	Beslut om antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	5
Punkt 13	Beslut om antal revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag	5
Punkt 14	Fastställande av arvode åt styrelsen	5
Punkt 15	Fastställande av arvode åt revisorer	5
Punkt 16	Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter	5
Punkt 17	Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag	7
Punkt 18	Beslut om valberedning	7
STYRELSENS FÖRSLAG		9
Punkt 9	Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning	9
Punkt 19	Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare	9
Punkt 20	Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inklusive beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet m.m.	10
Punkt 21	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier	16
Punkt 22	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier	17
Bilaga A	Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen	20
Bilaga B	Yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen	22

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet
6. Prövning av om stämman blivit i behörig ordning sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen och i anslutning därtill redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen, anförande av koncernchefen och frågor från aktieägarna till bolagets styrelse och ledning
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
9. Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
11. Redogörelse för valberedningens arbete och förslag
12. Beslut om antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
13. Beslut om antal revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag
14. Fastställande av arvode åt styrelsen
15. Fastställande av arvode åt revisorer
16. Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter
17. Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag
18. Beslut om valberedning
19. Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare
20. Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inklusive beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet m.m.
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier
23. Övriga frågor
24. Stämmans avslutande

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG

Valberedningen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, har utsetts enligt den procedur som beslutades av årsstämman 2014 och utgörs av Gabriel Berg (JCE Group) ordförande i valberedningen, Evert Carlsson (Swedbank Robur fonder), Frank Larsson (Handelsbanken fonder), och styrelsens ordförande Kjell Nilsson, vilka tillsammans representerar cirka 37 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen lämnar följande förslag till årsstämman den 28 april 2015:

Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår styrelsens ordförande Kjell Nilsson som ordförande vid stämman.

Punkt 12 – Beslut om antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fem bolagsstämmovalda styrelseledamöter utan suppleanter.

Punkt 13 – Beslut om antal revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag

Valberedningen föreslår att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.

Punkt 14 – Fastställande av arvode åt styrelsen

Valberedningen föreslår, likt föregående år, att ett sammanlagt arvode om 1 610 000 kronor ska utgå till de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna varav 550 000 kronor till styrelsens ordförande och 265 000 kronor till respektive övrig stämموald ledamot. Valberedningen föreslår vidare att särskilt arvode inte ska utgå för arbete i styrelsens eventuella kommittéer/utskott.

Punkt 15 – Fastställande av arvode åt revisorer

Valberedningen föreslår att arvode åt bolagets revisorer ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

Punkt 16 – Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår omval av Kjell Nilsson, Marianne Brismar, Gunvor Engström och Håkan Larsson som styrelseledamöter, samt nyval av Tore Bertilsson som styrelseledamot. Valberedningen föreslår vidare omval av Kjell Nilsson som styrelseordförande. Styrelseledamoten Joakim Olsson har undanbett sig omval.

Kjell Nilsson (född 1948), ekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, invaldes i styrelsen 2007. Kjell har tidigare bland annat varit vd för Boliden AB, Trelleborg AB

och Semcon. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Lindab International AB. Aktieinnehav i Semcon: 31 088 aktier. Svensk medborgare.

Gunvor Engström (född 1950), civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, invaldes i styrelsen 2007. Gunvor har tidigare bland annat varit vd för Företagarna, Bank2 och Landshövding i Blekinge län. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Apoteksgruppen, Tredje AP-fonden samt Insamlingsstiftelsen IFS Rådgivningscentrum. Aktieinnehav i Semcon (egna och närståendes): 30 000 aktier. Svensk medborgare.

Marianne Brismar (född 1961), apotekare och civilekonom, invaldes i styrelsen 2008. Marianne har tidigare bland annat varit vd och ägare av Atlet AB. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Wollenius Invest AB, Beijer Alma AB, Concentric AB, Axel Johnson International Aktiebolag och Creades AB. Aktieinnehav i Semcon: 5 000 aktier. Svensk medborgare.

Håkan Larsson (född 1947), civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, invaldes i styrelsen 2008. Håkan har tidigare bland annat varit vd för Rederi AB Transatlantic och innan dess vd för Schenker AG. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Tyréns AB, Impension Asset Management, Valea AB och Wallenius Wilhelmsen Logistics AS. Ledamot i Handelsbanken Region Väst, Rederi AB Transatlantic, Eukor Car Carriers Inc., och Stolt-Nielsen Ltd. Aktieinnehav i Semcon: 10 000. Svensk medborgare.

Tore Bertilsson (född 1951), civilekonom. Tore har tidigare varit vice vd och finansdirektör hos SKF. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti och Aktiebolaget Ludvig Svensson. Ledamot i IKEA Gruppens styrelse, Gunnebo AB, Stampen AB, JCE Group Aktiebolag, Ågrenska AB (svb), Salinity AB och Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Aktieinnehav i Semcon: 0. Svensk medborgare.

Utöver vad som anges ovan äger ingen av Kjell Nilsson, Marianne Brismar, Gunvor Engström, Håkan Larsson och Tore Bertilsson eller någon av dess närstående aktier eller andra aktierelaterade instrument i bolaget.

De föreslagna styrelseledamöterna är att anse som oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget förutom Kjell Nilsson som inte anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen då han, under åren 2008-2012, varit vd i bolaget och koncernchef samt Tore Bertilsson som inte anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare då han är styrelseledamot i ett företag som är en större aktieägare i bolaget.

Valberedningens motiverade yttrande till förslaget finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.semcon.se.

Punkt 17 – Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag

Vid årsstämman 2014 valdes Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämma 2015. Valberedningen föreslår att det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB omväljs till revisor för en period om ett år.

Punkt 18 – Beslut om valberedning

Valberedningen föreslår, likt föregående år, att bolaget ska ha en valberedning, att ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter, dock att bolaget ska svara för kostnader hänförliga till valberedningens arbete, samt en valberedningsprocess i övrigt enligt följande.

1. Valberedning ska bestå av styrelsens ordförande och tre eller, i det fall som anges i punkt 6 nedan, fyra ytterligare ledamöter.
2. Baserat på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti respektive år ska styrelsens ordförande utan onödigt dröjsmål kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget och erbjuda var och en av dem att inom skälig tid utse en ledamot till valberedningen. Om någon av dem inte utövar rätten att utse ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan har rätt att utse ledamot till valberedningen. Valberedningen ska konstitueras senast en månad efter det att den utsetts dvs. den 30 september.
3. Den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren ska vara valberedningens ordförande.
4. Uppdraget som ledamot av valberedningen gäller intill dess ny valberedning utsetts.
5. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts och senast sex månader före kommande årsstämma.
6. Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti men före det datum som infaller två månader före kommande årsstämma, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denne aktieägare ha rätt att antingen utse en ytterligare ledamot av valberedningen eller, om valberedningen så beslutar, utse en ledamot av valberedningen som ska ersätta den ledamot som utsetts av den efter ägarförändringen till röstetalet minsta aktieägaren som utsett ledamot av valberedningen.
7. Avgår av aktieägare utsedd ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska styrelsens ordförande utan onödigt dröjsmål uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen.

8. Valberedningen ska utföra de arbetsuppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. I valberedningens uppdrag ingår bl.a. att lämna förslag till (i) ordförande vid årsstämma, (ii) styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, (iii) arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna, (iv) arvodering av revisor, (v) val av revisor samt (vi) arvodering av valberedningens ledamöter och valberedningsprocess i övrigt.

STYRELSENS FÖRSLAG

Styrelsen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, föreslår att årsstämman den 28 april 2015 fattar följande beslut:

Punkt 9 – Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning

Styrelsen föreslår att till stämmans förfogande stående vinstmedel om 309 124 303 kronor ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 2,50 kronor per aktie	45 281 335 kronor
Överförs i ny räkning	263 842 968 kronor
Summa	309 124 303 kronor

Utdelningens storlek kan maximalt uppgå till 45 281 335 kronor om bolaget per avstämningsdagen för utdelning inte innehar några egna aktier. I bolaget finns per dagen för kallelse till bolagsstämman 18 112 534 aktier, varav för närvarande 142 718 aktier är icke utdelningsberättigade egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 45 281 335 kronor kan mot denna bakgrund komma att bli lägre beroende på antalet eget innehavda aktier per avstämningsdagen för utdelning.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 april 2015. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 6 maj 2015.

Styrelsen har i anledning av förslaget avgivit yttrande enligt 18:e kap 4 § aktiebolagslagen, vilket yttrande återfinns i Bilaga A.

Punkt 19 – Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare för tiden intill årsstämman 2016.

1. Med ledande befattningshavare avses i dessa riktlinjer bolagets vd och koncernchef och de övriga personer som ingår i Semconkoncernens ledningsgrupp.
2. Dessa riktlinjer ska tillämpas för avtal som träffas efter årsstämman 2015 och för tidigare träffade avtal som ändras efter årsstämman 2015.
3. Bolaget ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor i övrigt som fordras för att behålla och rekrytera ledande befattningshavare med kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Den totala ersättningen till varje ledande befattningshavare – som utgörs av olika komponenter och kan bestå av fast lön, bonus, deltagande i aktierelaterade incitamentsprogram, pensionsförmåner samt övriga ersättningar och förmåner – ska vara skälig, konkurrenskraftig och marknadsmässig och ska be-

stämmas med beaktande av bland annat den ledande befattningshavarens prestation, position och betydelse för koncernen.

4. Fast lön ska utgå för fullgjort arbete. Den fasta lönen ska normalt omprövas kalenderårsvis.
5. Ledande befattningshavare får erbjudas bonus, som maximalt får uppgå till sex månadslöner. Bonus ska primärt vara baserad på resultat och bonusmål och fastställas per verksamhetsår.
6. Utöver vad som följer av tillämpliga kollektivavtal och liknande får ledande befattningshavare ges rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar, varvid löne- eller bonusavstående får utnyttjas för ökade pensionsavsättningar givet oförändrad kostnad för bolaget över tiden. Alla pensionslösningar överenskomna framgent ska vara premiebaserade.
7. En uppsägningstid om lägst sex och högst tolv månader ska gälla vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida och en uppsägningstid om högst tolv månader ska gälla vid uppsägning från bolagets sida. Uppsägningslön och avgångsersättning till ledande befattningshavare får sammanlagt inte överstiga tolv månadslöner.
8. Utöver ovan angivna ersättningar och förmåner får ledande befattningshavare erbjudas andra ersättningar och förmåner som bidrar till att underlätta den ledande befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.
9. Styrelsen har rätt att frånga dessa riktlinjer om det i enskilt fall finns särskilda skäl för det.

För att skapa kontinuitet överensstämmer styrelsens förslag med tidigare års ersättningsprinciper och träffade avtal.

Styrelsen har inte utövat sin rätt att i vissa fall frånga de ersättningsprinciper som fastställdes vid årsstämman 2014.

I övrigt hänvisas till årsredovisningen för 2014 beträffande uppgift om ersättning som under 2014 utgätt till ledande befattningshavare.

Punkt 20 – Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inklusive beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet m.m.

Bakgrund och motivet till förslaget m.m.

Motivet till förslaget, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att styrelsen i Semcon AB (nedan kallat "Semcon" eller bolaget) vill skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner till Semconkoncernen genom att öka aktieägandet bland dessa. Anställdas aktieäggande i Semcon kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja

motivationen, öka samhörighetskänslan med bolaget (med dotterbolag) samt skapa ett koncernövergripande fokus. Mot bakgrund av detta bedöms ett beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram i enlighet med förslaget ("Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015") få en positiv påverkan på Semconkoncernens fortsatta utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägarna som de anställda i Semconkoncernen som deltar i programmet.

Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 kommer att omfatta aktier motsvarande maximalt 1,34 procent av antalet utgivna aktier och röster. Sammanfattningsvis kan konstateras att cirka 110 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Semconkoncernen kommer att erbjudas deltagande i programmet som löper under en 12-månaders period från det att programmet implementeras. Deltagande förutsätter en egen investering motsvarande ett belopp om högst 5 procent av deltagarens bruttolön för köp av stamaktier. Under förutsättning att de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år, kommer den anställde vederlagsfritt tilldelas ett motsvarande antal stamaktier ("Matchningsaktier") samt – förutsatt att nedan uppställda prestationskrav är uppfyllda – ytterligare en till fyra stamaktier ("Prestationsaktier") för varje inköpt aktie.

De villkor som uppställs, i tillägg till kravet på att den anställde skall behålla de köpta aktierna under tre år, för tilldelande av Prestationsaktie baseras på följande:

Semcons genomsnittliga årliga procentuella ökning av vinst per aktie ("EPS") ska mellan 2014 och 2017 vara minst 5 procent. Basvärdet för beräkningen av ökningen av EPS ska utgöras av EPS för 2014. Maximalt antal Prestationsaktier kommer att tilldeles om den genomsnittliga ökningen av EPS är lika med eller över 15 procent. Ingen tilldelning av Prestationsaktier enligt denna punkt kommer att ske om den genomsnittliga årliga ökningen av EPS är lika med eller mindre än 5 procent. Matchningen av Prestationsaktier vid en genomsnittligt årlig ökning av EPS mellan 5 och 15 procent ska vara linjär.

Styrelsen kan först sedan anslutningen och de initiala effekterna av programmet utvärderats komma att ta ställning till om nya aktiesparprogram ska föreslås vid kommande årsstämmor efter årsstämman 2015.

Finansiering

Styrelsen har beaktat olika säkringsmetoder för överlåtelse av aktier till anställda under Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015; såsom förvärv och överlåtelse av egna aktier och ett aktieswapavtal med tredje part.

Styrelsen anser att förvärv och överlåtelse av egna aktier är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att överlåta aktier under Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.

Bolagets nuvarande innehav av egna aktier uppgår till 142 718 stamaktier. Dessa kommer att användas för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015, men det egna innehavet är inte tillräckligt för att genomföra programmet i dess helhet. Styrelsen föreslår därför att ytterligare högst 100 000 stamaktier ska kunna förvärfas för att överlåtas till deltagare i

Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015, se vidare under rubriken "Förslag till beslut" nedan.

Då kostnaderna i samband med ett aktieswapavtal väsentligt överstiger kostnaderna för förvärv och överlåtelse av egna aktier, föreslås som huvudalternativ att den finansiella exponeringen säkras genom förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Kostnader

Preliminär kostnadsberäkning för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 baseras på antagandet om en 100-procentig anslutning till programmet, en bedömd personalomsättning bland deltagarna om 5 procent per år samt att varje deltagare gör en egen investering motsvarande sitt högsta tillåtna belopp. Värdet av Matchningsaktierna och Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 61 kronor (kurs per den 25 mars 2015) vid programmets införande med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2015-2017. Beräknade sociala avgifter har baserats på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid tilldelning om 81 kronor, innebärande en årlig kursuppgång om 10 procent.

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till ca 6 till 15 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter och administrationskostnader, ojämnt fördelat över åren 2015-2019. Effekten är beroende av tilldelning av Prestationsaktier där 15 miljoner kronor avser beräknad kostnad vid full tilldelning av Prestationsaktier och 6 miljoner kronor avser beräknad kostnad utan tilldelning av Prestationsaktier. Kostnaderna ska ses i relation till de totala lönekostnaderna under år 2014 för de bolag som idag ingår i Semconkoncernen, vilka uppgick till 1 718 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter.

Av ovan nämnda sammanlagda kostnader uppskattas kompensationskostnader, motsvarande värdet på aktier som överlåts till anställda, till ca 3 till 10 miljoner kronor. Härutöver har administrationskostnader uppskattats till maximalt 1 miljon kronor. Kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till mellan 2 till 5 miljoner kronor.

I den mån ett aktieswapavtal kommer att ingås för att säkra åtagandena i programmet beräknas kostnaderna stiga med ca 1 miljon kronor.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Det finns 18 112 534 utgivna aktier i bolaget. Per den 31 december 2014 innehade bolaget 142 718 egna aktier. För att inrätta Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 erfordras ytterligare högst 100 000 stamaktier, motsvarande 0,55 procent av det totala antalet utestående aktier.

Av de totala 242 718 stamaktier som erfordras för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 kommer enbart egna aktier/befintliga aktier att användas och samtliga aktier kan överföras vederlagsfritt till anställda, vilket kan komma att orsaka en utspädning av vinst per aktie om 1,34 procent. Utspädningseffekten av aktierna är oberoende av aktiekursen vid matchningstillfället då de överlåts vederlagsfritt till den anställde.

Förslagets beredning

Detta förslag har utformats av styrelsen med stöd av externa rådgivare. Härutöver har vissa större aktieägare informerats om förslaget. Förutom de tjänstemän som berett frågan för styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 deltagit i utformningen av villkoren. Vd har inte deltagit i frågans beredning.

Förslag till beslut

A. Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 omfattande högst 242 718 stamaktier, enligt i huvudsak följande riktlinjer:

1. Cirka 110 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Semconkoncernen, med undantag för vad som anges i punkt 3 nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.
2. Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 kan spara ett belopp motsvarande högst 5 procent av fast bruttolön för köp av stamaktier på Nasdaq Stockholm under en 12-månaders period från det att programmet implementerats. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen eller motsvarande anställning inom Semconkoncernen förelegat under hela denna treårsperiod, kommer den anställde vederlagsfritt att av Semconkoncernen tilldelas ett motsvarande antal Matchningsaktier samt – förutsatt att prestationskraven enligt punkt 4 uppfylls – ytterligare en-fyra Prestationsaktier för varje inköpt aktie enligt följande:

- | | |
|------------|--|
| Kategori 1 | Cirka 60 chefer och andra nyckelpersoner i Semconkoncernen kan få rätt till ytterligare matchning av högst en Prestationsaktie för varje inköpt aktie. |
| Kategori 2 | Cirka 40 ledande befattningshavare bl.a. inom ledningsgrupper för Semconkoncernens affärsområden kan få rätt till ytterligare matchning av högst två Prestationsaktier för varje inköpt aktie. |
| Kategori 3 | Cirka 6 ledande befattningshavare i Semcons koncernledning kan få rätt till ytterligare matchning av högst fyra Prestationsaktier för varje inköpt aktie. |

Styrelsen eller den/de styrelsen därtill utser ska utse vilka chefer och andra nyckelpersoner i Semconkoncernen och vilka ledande befattningshavare bl.a. inom ledningsgrupper för Semconkoncernens affärsområden som ska erbjudas rätt att delta i programmet (Kategori 1 och Kategori 2). Styrelsen ska utse vilka ledande befattningshavare i Semcons koncernledning som ska erbjudas rätt att delta i programmet (Kategori 3).

Styrelsen ska ha rätt att tillåta förtida matchning, dvs. matchning trots att treårskravet avseende innehavsperiod eller anställning inte uppfyllts, dock endast i "good leaver-situationer".

3. Deltagande i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 inte är lämpligt. Sådan alternativ incitamentslösning ska, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.
4. Villkoren för tilldelande av Prestationsaktier under Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 baseras på följande:

Semcons genomsnittliga årliga procentuella ökning av vinst per aktie ("EPS") ska mellan 2014 och 2017 vara minst 5 procent. Basvärdet för beräkningen av ökningen av EPS ska utgöras av EPS för 2014. Maximalt antal Prestationsaktier kommer att tilldelas om den genomsnittliga ökningen av EPS är lika med eller över 15 procent. Ingen tilldelning av Prestationsaktier enligt denna punkt kommer att ske om den genomsnittliga årliga ökningen av EPS är lika med eller mindre än 5 procent. Matchningen av Prestationsaktier vid en genomsnittligt årlig ökning av EPS mellan 5 och 15 procent ska vara linjär.

5. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om betydande förändringar skett i bolaget, koncernen eller på marknaden. Om styrelsen finner att så är fallet ska styrelsen kunna besluta om att reducera antalet Prestationsaktier som tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen finner lämpligt för samtliga eller vissa av de som omfattas av programmet.
6. Antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier ska omräknas i händelse av mellanliggande sammanläggning eller uppdelning (split) av aktie, fondemission med utgivande av nya aktier och/eller annan liknande åtgärd.
7. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 inom ramen för angivna huvudsakliga riktlinjer.
8. Beslut enligt denna punkt A ska vara villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkterna B och C nedan eller beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut enligt punkt D nedan.

B. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Bolagets nuvarande innehav av egna aktier räcker inte för att genomföra Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015. Mot bakgrund härav föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att intill nästa årsstämma bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om förvärv av egna stamaktier på följande villkor:

1. Förvärv får ske endast i syfte att kunna fullgöra bolagets åtaganden i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.
2. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm eller genom riktat förvärvserbjudande till samtliga ägare av stamaktier i bolaget.
3. Förvärv får ske av sammanlagt högst 100 000 stamaktier.
4. Förvärv på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet för stamaktien i bolaget, eller för det fall styrelsen ger en börsmedlem i uppdrag att ackumulera en viss mängd av bolagets aktier i egen bok under en viss tidsperiod, till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet eller motsvarande volymvägd genomsnittskurs, och förvärv genom förvärvserbjudande ska ske till ett pris per aktie som högst motsvarar börskursen för stamaktien i bolaget vid tidpunkten för erbjudandet med tillägg av högst tjugo procent.
5. Betalning för förvärvade stamaktier i bolaget ska erläggas kontant.
6. Vid förvärv ska tillämpliga bestämmelser i Nasdaq Stockholms regelverk iakttas.
7. Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för förvärven.
8. Bemyndigandet innefattar även rätt att förvärva det högre antal aktier som kan följa av omräkning vid uppdelning (split) av aktie, fondemission med utgivande av nya aktier och/eller annan liknande åtgärd.

Styrelsen har i anledning av förslaget avgivit yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, vilket yttrande finns bilagt förslaget; Bilaga B.

C. Beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015

I syfte att kunna fullgöra bolagets förpliktelser gentemot deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om överlåtelse av högst 242 718 egna stamaktier på följande villkor:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska endast deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 och dotterbolag inom Semconkoncernen ha rätt att förvärva aktierna. Förvärv ska ske vederlagsfritt. Dotterbolag som förvärvar aktier ska omedelbart och vederlagsfritt överlåta dessa till deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.
2. Deltagarna i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 och dotterbolag inom Semconkoncernen ska, vid ett eller flera tillfällen, utöva sina rättigheter att förvärva aktier under den period då deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 har rätt att erhålla aktier i enlighet med villkoren för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.

3. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa en kostnadseffektiv lösning för fullgörande av bolagets förpliktelser enligt Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.
4. Om en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktie, fondemission med utgivande av nya aktier och/eller annan liknande åtgärd vidtas före det att överlåtelse/förvärv sker, ska det antal aktier som får överlätas/förvärvas minskas eller ökas så att de efter ifrågavarande åtgärd motsvarar en oförändrad andel av bolagets aktier.

D. Beslut om ingående av aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet för giltiga beslut om förslagen under punkterna B och C ovan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska kunna ingå ett aktieswapavtal med tredje part för att säkra leverans av aktier till deltagarna i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015, varvid tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta stamaktier i bolaget till anställda som omfattas av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015. Tredje parts förvärv av aktier ska ske via Nasdaq Stockholm.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om förslaget enligt punkt A ovan krävs att förslaget biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut om förslaget enligt punkt B ovan krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. För giltigt beslut om förslaget enligt punkt C ovan krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. För giltigt beslut enligt punkt D ovan krävs att förslaget biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna.

Punkt 21 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Bakgrund och motivet till förslaget m.m.

Styrelsen har tidigare år bemyndigats att besluta om nyemission av stamaktier i bolaget. Identiskt bemyndigande föreslås i detta förslag.

Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kan antalet aktier och röster i bolaget öka med 1 811 253, vilket motsvarar en utspädning om ca tio procent av nuvarande aktier och röster samt samma utspädningseffekt på de nyckeltal för aktien som bolaget redovisar. Utspädningen har beräknats som 1 811 253 nya aktier dividerat med nuvarande 18 112 534 aktier.

Motivet till förslaget, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att styrelsen vill skapa en kostnadseffektiv och flexibel möjlighet att erlägga betalning för förvärv av företag eller verksamhet eller del därav. Mot bakgrund av detta bedöms ett beslut i enlighet med förslaget vara till fördel för aktieägarna.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Mot bakgrund av vad som anges ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att intill nästa årsstämma bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av stamaktier i bolaget på följande villkor:

1. Nyemission får ske endast för att möjliggöra användandet av stamaktier i bolaget som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet eller del därav.
2. Nyemission ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
3. Nyemission får ske av sammanlagt högst 1 811 253 stamaktier i bolaget.
4. Teckningskursen per aktie ska motsvara stamaktiens bedömda marknadsvärde i anslutning till nyemissionen.
5. Betalning av tecknade stamaktier i bolaget ska erläggas med apportegendom.
6. Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för nyemissionerna.

Styrelsen eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av bemyndigandet hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om förslaget krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 22 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Bakgrund och motivet till förslaget m.m.

Styrelsen har tidigare år bemyndigats att besluta om förvärv och överlåtelse av stamaktier i bolaget. Nya sådana bemyndiganden föreslås i dessa förslag.

Motivet till förslagen, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen vill skapa en kostnadseffektiv och flexibel möjlighet att dels förbättra bolagets kapitalstruktur och därigenom öka aktievärdet, dels att erlægga betalning för eller finansiera förvärv av företag eller verksamhet eller del därav. Mot bakgrund av detta bedöms ett beslut i enlighet med förslagen vara till fördel för aktieägarna.

Förslag till beslut

A. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Mot bakgrund av vad som anges ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att intill nästa årsstämma bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen besluta om förvärv av stamaktier i bolaget på följande villkor:

1. Förvärv får ske endast i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur eller för att möjliggöra användandet av stamaktier i bolaget som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamhet eller del därav.
2. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm eller genom riktat förvärvserbjudande till samtliga ägare av stamaktier i bolaget.
3. Förvärv får vid varje tillfälle ske av högst så många stamaktier i bolaget att bolaget efter förvärvet innehar högst tio procent av samtliga aktier i bolaget (inklusive de eventuella stamaktier som har förvärvats av bolaget med stöd av bemyndigande i enlighet med förslaget till beslut enligt punkt 20 B ovan).
4. Förvärv på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet för stamaktien i bolaget, eller för det fall styrelsen ger en börsmedlem i uppdrag att ackumulera en viss mängd av bolagets aktier i egen bok under en viss tidsperiod, till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet eller motsvarande volymvägd genomsnittskurs, och förvärv genom förvärvserbjudande ska ske till ett pris per aktie som högst motsvarar börskursen för stamaktien i bolaget vid tidpunkten för erbjudandet med tillägg av högst tjugo procent.
5. Betalning för förvärvade stamaktier i bolaget ska erläggas kontant.
6. Vid förvärv ska tillämpliga bestämmelser i Nasdaq Stockholms regelverk iakttas.
7. Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för förvärven.

Styrelsen har i anledning av förslaget avgivit yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, vilket yttrande finns bilagt förslaget; Bilaga B.

B. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Mot bakgrund av vad som anges ovan föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att intill nästa årsstämma bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om överlåtelse av stamaktier i bolaget på följande villkor:

1. Överlåtelse får ske endast för att använda stamaktier i bolaget som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet eller del därav.
2. Överlåtelse får vid varje tillfälle ske av hela det antal stamaktier i bolaget som bolaget innehar.
3. Överlåtelse ska ske till ett pris per aktie motsvarande stamaktiens bedömda marknadsvärde i anslutning till överlåtelsen.
4. Betalning för stamaktier ska erläggas med apportegendom eller genom kvittning mot fordran på bolaget.
5. Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för överlåtelsena.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om vart och ett av förslagen krävs att respektive förslag biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen i Semcon AB (publ), org. nr 556555-9549, lämnar följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen i anledning av det förslag till beslut att en vinstutdelning om 2,50 kr per aktie, vilket maximalt totalt uppgår till 45 281 335 kronor (baserat på att inget innehav av egna aktier finns), ska utgå som styrelsen lämnat till årsstämman den 28 april 2015; punkt 9 i förslaget till dagordning.

Motivering

Enligt Semcons finansiella mål ska utdelningen till aktieägare långsiktigt utgöra minst en tredjedel av resultatet efter skatt. Styrelsens uppfattning är att storleken på framtida utdelningar bör fastställas utifrån såväl Semcons långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov, för fortsatt expansion med hänsyn tagen till finansiella mål. Den föreslagna vinstutdelningen utgör 60 % av bolagets resultat efter skatt, vilket ligger i linje med Semcons finansiella mål med hänsyn taget till långsiktig tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov, för fortsatt expansion.

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.

Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt). Styrelsen vill därmed framhålla följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen kommer att vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen beaktar i sammanhanget bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, konjunkturläget, förväntad utveckling samt investeringsplaner.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning och bolagets möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Föreslagna utdelning utgör 12,9 % av bolagets eget kapital och 6,8 % av koncernens eget kapital. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 49,0 % respektive 46,6 %. Bolagets och koncernens soliditet är god med hänsyn taget till de förhållanden som råder i branschen. Styrelsen anser, mot denna bakgrund, att bolaget och koncernen har goda förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster.

Bolaget och koncernen har god likviditet och dessutom god tillgång till likviditetsreserver i form av såväl korta som långfristiga krediter vilket innebär att bolaget och koncernen har god beredskap att klara såväl variationer i likviditeten som eventuella oväntade händelser. Styrelsen bedömer därför att den föreslagna vinstutdelningen därför inte kommer att påverka bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser.

Styrelsen har övervägt alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte beaktats inom ramen för det ovan anförda. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Göteborg den 26 mars 2015

Styrelsen

Yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, lämnar följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen i anledning av de förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier i bolaget som styrelsen lämnat till årsstämman den 28 april 2015; punkt 20 B respektive punkt 22 A i förslaget till dagordning.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen samt årsredovisningen för 2014.

Den verksamhet som bedrivs i bolaget och övriga bolag i Semconkoncernen medför inte risker utöver vad som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet av denna art respektive vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen.

Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2014; härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning eller förvärva egna aktier.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Bolagets och Semconkoncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2014 framgår av årsredovisningen för 2014. Där framgår också vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Av förslaget till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier i punkten 20 B framgår att förvärv kan ske till ett antal om sammanlagt högst 100 000 egna stamaktier. Beräknat på aktuell börskurs per den 25 mars 2015 skulle återköp om 100 000 stamaktier motsvara ca 6 miljoner kronor. Av förslaget till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna stamaktier i punkten 22 A framgår att förvärv kan ske till ett antal som motsvarar högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget (inklusive de eventuella stamaktier som har förvärvats av bolaget med stöd av bemyndigande i enlighet med förslaget till beslut i punkten 20 B); för närvarande högst 1 811 253 stamaktier. Beräknat på aktuell börskurs per den 25 mars 2015 skulle återköp om tio procent motsvara ca 110 miljoner kronor.

Bolagets fria egna kapital per den 31 december 2014 framgår av årsredovisningen för 2014 och uppgår till ca 309,1 miljoner kronor. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman den 28 april 2015 att en vinstutdelning på 2,50 kronor per aktie ska lämnas uppgående till maximalt 45 miljoner kr.

Det finns full täckning för bolagets bundna egna kapital även efter genomförandet av föreslagna bemyndiganden.

Föreslagna bemyndiganden äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga. Föreslagna bemyndiganden påverkar inte heller bolagets eller koncernens

förmåga att i rätt tid infria befintliga och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognos, med hänsyn tagen till föreslagna bemyndiganden, innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisas i årsredovisningen för 2014 står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande även efter genomförandet av föreslagna bemyndiganden.

Förslagets försvarlighet

Mot ovanstående bakgrund och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att bemyndiganden för styrelsen att besluta om förvärv av aktier i bolaget är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Göteborg den 26 mars 2015

Styrelsen