



Beslutsförslag m.m.

inför årsstämman i

Semcon AB (publ)

onsdagen den 27 april 2011 kl. 15.00

Theres Svenssons gata 15 i Göteborg

Innehållsförteckning

Förslag till dagordning	3
VALBEREDNINGENS FÖRSLAG	4
Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman	4
Punkt 12 – Beslut om antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	4
Punkt 13 – Beslut om antal revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag.....	4
Punkt 14 – Fastställande av arvode åt styrelsen	4
Punkt 15 – Fastställande av arvode åt revisorer	4
Punkt 16 – Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter	4
Punkt 17 – Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag.....	6
Punkt 18 – Beslut om valberedning.....	6
STYRELSENS FÖRSLAG	8
Punkt 9 – Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen	8
Punkt 19 – Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare	8
Punkt 20 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier	9
Punkt 21 – Beslut om (a) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier och (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av stamaktier	10
Yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen.....	12

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
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 bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier
21. Beslut om (a) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier och (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av stamaktier
22. Övriga frågor
23. Stämmans avslutande

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG

Valberedningen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, har utsetts enligt den procedur som beslutades av årsstämman 2010 och utgörs av Hampus Ericsson, JCE Group, ordförande i valberedningen, Erik Sjöström, Skandia Liv, Kerstin Stenberg, Swedbank Robur fonder, och styrelsens ordförande Hans-Erik Andersson, vilka tillsammans representerar ca 51 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen lämnar följande förslag till årsstämman den 27 april 2011:

Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår styrelsens ordförande Hans-Erik Andersson som ordförande vid stämman.

Punkt 12 – Beslut om antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår, i likhet med föregående år, att styrelsen ska bestå av sex bolagsstämموالدا 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, i likhet med föregående år, att ett sammanlagt arvode om 1 200 000 kronor ska utgå till de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna, varav 400 000 kronor till styrelsens ordförande och 200 000 kronor vardera till övriga stämموالدا ledamöter som inte är anställda i bolaget eller dotterföretag. Särskilt arvode ska inte utgå för arbete i styrelsens eventuella kommittéer/utskott.

Punkt 15 – Fastställande av arvode åt revisorer

Valberedningen föreslår att arvode åt bolagets revisorer, i likhet med tidigare år, ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

Punkt 16 – Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår omval av Hans-Erik Andersson som styrelseordförande och styrelseledamot, omval av Kjell Nilsson, Marianne Brismar, Gunvor Engström, och Håkan Larsson som styrelseledamöter, samt nyval av Joakim Olsson som styrelseledamot. Jorma Halonen står inte till förfogande för omval.

Hans-Erik Andersson (född 1950), ekonomistudier vid Stockholms universitet, invaldes i styrelsen 2007 och valdes till ordförande 2008. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Erik

Penser Bankaktiebolag, Canvisa Consulting AB och Implement MP AB. Ledamot i Cision AB och Gjensidige Forsikring ASA. Aktieinnehav i Semcon: 25 000 aktier varav 12 000 aktier i kapitalförsäkring. Svensk medborgare.

Gunvor Engström (född 1950), civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, invaldes i styrelsen 2007. Hon är Landshövding för Blekinge län och har övriga styrelseuppdrag: Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ), Apoteksgruppen samt Tredje AP-fonden. Aktieinnehav i Semcon (egna och närståendes): 30 000 aktier. Svensk medborgare.

Marianne Brismar (född 1961), apotekare och civilekonom, invaldes i styrelsen 2008. Övriga styrelseuppdrag: Ernströmgruppen AB, Imego AB, Beijer Alma AB och Concentric AB. Aktieinnehav i Semcon: 5 000 aktier. Svensk medborgare.

Håkan Larsson (född 1947), civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, invaldes i styrelsen 2008. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Schenker AB och Inpension Asset Management AB. Ledamot i Bure Equity AB, Chalmers Tekniska Högskola, Ernströmgruppen AB, Handelsbanken Region Väst, Rederi AB Transatlantic, Stolt-Nielsen Ltd. och Wallenius Lines AB. Aktieinnehav i Semcon: 0. Svensk medborgare.

Kjell Nilsson (född 1948), ekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, invald i styrelsen 2007 och är vd och koncernchef i bolaget sedan 2008. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i BRUKS Holding AB och Symbrio AB. Ledamot i Choice Hotels AS, Home Properties AB samt Home Invest AS. Aktieinnehav i Semcon: 125 544 aktier. Svensk medborgare.

Joakim Olsson (född 1965), MBA, Master of Business Administration vid INSEAD, Fontainebleau, Frankrike och civilingenjör vid Kungliga tekniska högskolan Stockholm. Vd och koncernchef i Haldex AB sedan 2005. Har haft flera ledande befattningar inom ABB. Bland annat som VD och landschef för ABB, Brasilien. Innan dess globalt ansvarig inom ABB för affärsområdet Krafttransformatorer. Övriga styrelseuppdrag: Svenskt Näringsliv samt Teknikföretagen. Aktieinnehav i Semcon: 0. Svensk medborgare.

Utöver vad som anges ovan äger ingen av Hans-Erik Andersson, Kjell Nilsson, Marianne Brismar, Gunvor Engström, Håkan Larsson och Joakim Olsson eller någon av dess närstående aktier eller andra aktierelaterade instrument i bolaget. Kjell Nilsson är genom uppdraget som vd och koncernchef inte att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Han är genom uppdraget som styrelseordförande i BRUKS Holding AB inte heller att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget. I övrigt är de föreslagna styrelseledamöterna att anse som oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget.

Valberedningens yttrande med motivering till förslaget och information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på bolagets hemsida, www.semcon.com.

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

Vid årsstämman 2007 valdes Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämma 2011. Valberedningen föreslår att det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB omväljs till revisorer för en period om ett år.

Punkt 18 – Beslut om valberedning

Valberedningen föreslår 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.
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 27 april 2011 fattar följande beslut:

Punkt 9 – Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar dels att inte lämna någon vinstutdelning till aktieägarna, dels att överföra 251 285 903 kronor i ny räkning.

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 2012.

1. Med ledande befattningshavare avses i dessa riktlinjer bolagets vd och koncernchef och de övriga personer som ingår i Semcon-koncernens ledningsgrupp.
2. Dessa riktlinjer ska tillämpas för avtal som träffas efter årsstämman 2011 och för tidigare träffade avtal som ändras efter årsstämman 2011.
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 bestämmas med beaktande av bl a den ledande befattningshavarens prestation, position och betydelse för koncernen.
4. Fast lön ska utgå för fullgott 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 befattningshavares 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 lämnas andra ersättningar och förmåner som bidrar till att underlätta den ledande befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.
9. Styrelsen har rätt att frångå 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 frångå de ersättningsprinciper som fastställdes vid årsstämman 2010.

I övrigt hänvisas till årsredovisningen för 2010 beträffande bl a ersättning som under 2010 utgått till ledande befattningshavare.

Punkt 20 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier

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 erlagga 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.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier

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. Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för nyemissionerna.
6. Var och en av bolagets vd och finanschef bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Majoritetskrav

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

Punkt 21 – Beslut om (a) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier och (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av stamaktier

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 avvikelserna 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.

(a) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier

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 ske endast på Nasdaq OMX 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.
4. Förvärv på Nasdaq OMX Stockholm ska ske till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet för stamaktien i bolaget 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 OMX 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 A.

(b) Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av stamaktier

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 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, dock inte sådana stamaktier i bolaget som tillkommit genom omvandling från C-aktier i bolaget.
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 överlåtelseerna.

Majoritetskrav

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

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 det förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier i bolaget som styrelsen lämnat till årsstämman den 27 april 2011; punkt 21(a) i förslaget till dagordning.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen samt årsredovisningen för 2010.

Den verksamhet som bedrivs i bolaget och övriga bolag i Semcon-koncernen 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 2010; 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 Semcon-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2010 framgår av årsredovisningen för 2010. Där framgår också vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Av förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier i bolaget framgår att förvärv kan ske till ett antal som motsvarar högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget; för närvarande högst 1 811 253 stamaktier. Beräknat på aktuell börskurs skulle återköp om maximalt tio procent motsvarar ca 75 miljoner kronor.

Semcon AB:s fria egna kapital per den 31 december 2010 framgår av årsredovisningen för 2010 och uppgår till 294,5 miljoner kronor. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman den 27 april 2011 att ingen vinstutdelning ska lämnas.

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

Det föreslagna bemyndigandet äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga. Det föreslagna bemyndigandet påverkar inte heller bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria befintliga och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognos, med hänsyn tagen till det föreslagna bemyndigandet, 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 2010 står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande även efter genomförandet av det föreslagna bemyndigandet.

Förslagens försvarlighet

Mot ovanstående bakgrund och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att bemyndigandet 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 28 mars 2011

Styrelsen