



Beslutsförslag m.m.

inför årsstämman i

Semcon AB (publ)

måndagen den 28 april 2014 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 revisor 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 samt avstämningsdag för utdelning	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
Bilaga A	Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen	12
Bilaga B	Yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen	14

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 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 2013 och utgörs av Gabriel Berg (JCE Group) ordförande i valberedningen, Evert Carlsson (Swedbank Robur fonder), Martin Jonasson Andra AP-fonden, och styrelsens ordförande Kjell Nilsson, vilka tillsammans representerar cirka 36 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen lämnar följande förslag till årsstämman den 28 april 2014:

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 förslår att styrelsearvodet skall höjas i förhållande till föregående år med sammanlagt 110 000 kronor varav 50 000 kronor för styrelsens ordförande och 15 000 kronor för övriga stämموvalda ledamöter. 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 stämموvald 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, Håkan Larsson och Joakim Olsson som styrelseledamöter. Valberedningen föreslår vidare omval av Kjell Nilsson som styrelseordförande.

Kjell Nilsson (född 1948), ekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, invaldes i styrelsen 2007. Kjell har tidigare bland annat varit vd för Boliden, Trelleborg och Semcon. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Lindab. Ledamot i Choice Hotels AS, Home

Properties AB och Home Invest AS. 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: Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Apoteksgruppen, Metria AB, Vionlabs AB 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. Marianne har tidigare bland annat varit vd och ägare av Atlet AB. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Newbody AB, ledamot i Engelhardt AB, Wollenius Invest AB, Beijer Alma AB, Concentric AB, Axel Johnson International AB 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 koncernchef för Schenker AG. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Tyréns AB, Inpension Asset Management, Valea AB och Wallenius Wilhelmsen Logistics AS. Ledamot i Bure Equity AB, Handelsbanken Region Väst, Rederi AB Transatlantic, Eukor Car Carriers Inc. och Stolt-Nielsen Ltd. Aktieinnehav i Semcon: 10 000. Svensk medborgare.

Joakim Olsson (född 1965), Master of Business Administration vid INSEAD, Fontainebleau, Frankrike och civilingenjör vid Kungliga tekniska högskolan Stockholm, invaldes i styrelsen 2011. Vd och koncernchef i SAG Group GmbH (Tyskland) tidigare bland annat vd för Haldex AB. Inga övriga styrelseuppdrag. Aktieinnehav i Semcon: 4 000. Svensk medborgare.

Utöver vad som anges ovan äger ingen av Kjell Nilsson, Marianne Brismar, Gunvor Engström, Håkan Larsson och Joakim Olsson 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 verkställande direktör i bolaget och koncernchef.

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 2013 valdes Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämma 2014. 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 skall 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 2014 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 351 557 583 kronor ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 2,50 kronor per aktie	45 281 335 kronor
Överförs i ny räkning	306 276 248 kronor
Summa	351 557 583 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 bolagsstämma 18 112 534 aktier, varav för närvarande 142 718 aktier är icke utdelningsberättigade återköpta 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 2 maj 2014. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 7 maj 2014.

Styrelsen har i anledning av förslaget avgivit yttrande enligt 18. 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 2015.

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 2014 och för tidigare träffade avtal som ändras efter årsstämman 2014.
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 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 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 2013.

I övrigt hänvisas till årsredovisningen för 2013 beträffande uppgift om ersättning som under 2013 utgätt 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.

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 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 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 erlagga 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, eller för det fall styrelsen ger en borsmedlem 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 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 B.

(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, 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 beslut 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), skall utgå som styrelsen lämnat till årsstämman den 28 april 2014; punkt 9 i förslaget till dagordning.

Motivering

Enligt Semcons finansiella mål skall 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 51 % 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. Föreslagen utdelning utgör 11,5 % av bolagets eget kapital och 7,2 % av koncernens eget kapital. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 57,4 % respektive 46,7 %. 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 27 mars 2014

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 det förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier i bolaget som styrelsen lämnat till årsstämman den 28 april 2014; punkt 21(a) i förslaget till dagordning.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen samt årsredovisningen för 2013.

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 2013; 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 2013 framgår av årsredovisningen för 2013. 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 per den 12 mars 2014 skulle återköp om maximalt tio procent motsvara ca 119,5 miljoner kronor.

Bolagets fria egna kapital per den 31 december 2013 framgår av årsredovisningen för 2013 och uppgår till ca 351,6 miljoner kronor. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman den 28 april 2014 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 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 2013 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.

Förslagets 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 27 mars 2014

Styrelsen