



Beslutsförslag m.m.

inför årsstämman i

Semcon AB (publ)

torsdagen den 28 april 2016 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
Bilaga A	Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse	9
STYRELSENS FÖRSLAG		12
Punkt 9	Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning	12
Punkt 19	Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare	12
Punkt 20	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier	14
Punkt 21	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier	15
Bilaga B	Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen	17
Bilaga C	Yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen	19

## **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 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 aktier

21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier
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 2015 och utgörs av Olof Cato (JCE Group Aktiebolag) ordförande i valberedningen, Evert Carlsson (Swedbank Robur Fonder), Katja Bergqvist (Handelsbanken Fonder), och styrelsens ordförande Kjell Nilsson, vilka tillsammans representerar cirka 33,6 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen lämnar följande förslag till årsstämman den 28 april 2016:

### **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 Marianne Brismar som styrelseledamot samt föreslår att nuvarande styrelseledamoten Tore Bertilsson väljs som styrelseordförande. Valbered-

ningen föreslår vidare nyval av Karl Thedéen, Jan Erik Karlsson och Jeanette Saveros som styrelseledamöter.

Styrelseordförande Kjell Nilsson samt styrelseledamöterna Gunvor Engström och Håkan Larsson har undanbett sig omval.

Tore Bertilsson (född 1951), civilekonom, invaldes i styrelsen 2015. Tore Bertilsson har tidigare varit vice vd och finansdirektör hos SKF. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, Perstorp Holding AB och Aktiebolaget Ludvig Svensson. Ledamot i IKEA Gruppens styrelse, Gunnebo AB, Stampen AB, JCE Group Aktiebolag, Ågrenska AB (svb), och Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Aktieinnehav i Semcon: 6000. Svensk medborgare.

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

Karl Thedéen (född 1963), civilingenjör. Karl är nu senior vice president och affärsenhetschef på Infinera och har tidigare varit vd för Transmode AB (publ). Dessförinnan har han innehaft ett antal ledande positioner inom Ericssonkoncernen. Karl Thedéen har varit styrelseledamot i Latour Industries mellan 2012 – 2015 samt i HMS Networks AB (publ) 2013 – 2015. Aktieinnehav i Semcon: 0. Svensk medborgare.

Jan Erik Karlsson (född 1949), filosofie kandidat. Jan Erik Karlsson har tidigare varit vd för Capgemini Sverige AB och haft andra ledande befattningar inom Capgemini Group. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Feelgood Svenska AB, IC Quality AB, BiTA Service Management AB. Ledamot i Itera AS samt Cybercom Group AB. Aktieinnehav i Semcon: 0. Svensk medborgare.

Jeanette Saveros (född 1974), byggnadsingenjör. Jeanette Saveros har tidigare varit vd för Hifab Group AB. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Svenska Teknik&Designföretagen, Sweden Green Building Council, Svensk Markservice AB. Aktieinnehav i Semcon: 0. Svensk medborgare.

Utöver vad som anges ovan äger ingen av de föreslagna personerna 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 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 beträffande förslaget till styrelse hålls tillgängligt på bolagets hemsida, [www.semcon.se](http://www.semcon.se), samt återfinns i Bilaga A. Yttrande innehåller även en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.

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

Vid årsstämman 2015 valdes Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämma 2016. Valberedningen föreslår att det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB omväljs till revisor 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 tre eller, i det fall som anges i punkt 6 nedan, fyra ytterligare ledamöter. Härutöver skall styrelsens ordförande vara adjungerad ledamot i valberedningen.
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 eller några av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår från att utse en ledamot till valberedningen, ska andra större aktieägare erbjudas att utse en ledamot till valberedningen. Om sådant erbjudande lämnas, ska det gå i turordning till de röstmässigt största aktieägarna (dvs. först till den fjärde röstmässigt största aktieägaren, därefter till den femte röstmässigt största aktieägaren osv.). Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av tre ledamöter utöver styrelsens ordförande som adjungerande ledamot. Valberedningen ska konstitueras senast 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 valberedningens 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, ska – förutsatt att antalet av aktieägare utsedda ledamöter av valberedningen därigenom kommer att understiga tre – andra större aktieägare erbjudas att utse en ledamot till valberedningen. Om sådant erbjudande lämnas, ska det gå i turordning till de röstmässigt största aktieägarna (dvs. först till den röstmässigt största aktieägare som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen, därefter till den näst största aktieägare som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen osv.). Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av tre ledamöter samt styrelsens ordförande såsom adjungerande ledamot.
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. Valberedningen ska förse bolaget med sådan information som krävs för att bolaget ska kunna fullgöra sin informationsskyldighet enligt Svensk kod för bolagsstyrning.



## **Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse**

### **Valberedningens sammansättning**

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2015 i Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, ("Semcon" eller "bolaget"), kontaktade styrelsens ordförande, Kjell Nilsson, i september 2015, i turordning, de röstmässigt största aktieägarna i Semcon per den sista augusti för inrättandet av en valberedning. Valberedningens sammansättning offentliggjordes i ett pressmeddelande den 9 september 2015, därefter har information om valberedningen funnits tillgänglig på bolagets hemsida.

Valberedningen består av följande personer:

Olof Cato, JCE Group Aktiebolag

Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder

Katja Bergqvist, Handelsbanken Fonder

Kjell Nilsson, styrelseordförande i Semcon

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2015 är den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren ordförande. JCE Group Aktiebolag är den största aktieägaren i Semcon, följaktligen är Olof Cato valberedningens ordförande. De aktieägare som har utsett ledamöter till valberedningen representerar cirka 33,6 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

### **Valberedningens arbete**

Valberedningen har haft fem protokollförda möten samt däremellan haft kontakt via telefon och e-post. Som underlag för sitt arbete beträffande förslag till styrelse har valberedningen haft tillgång till den styrelseutvärdering som gjorts inom styrelsen, fått en presentation och genomgång av Semcons verksamheter genomförd av bolagets vd samt tagit del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete och Semcons verksamhet och målsättning. Härutöver har valberedningen träffat samtliga föreslagna ledamöter.

För att bedöma i vilken utsträckning den föreslagna styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen under kommande mandatperiod har bolagets situation och framtida inriktning diskuterats. Detta har gjorts framför allt med tonvikt på styrelseledamöternas respektive branscherfarenhet, internationella erfarenhet, affärsmässighet samt finansiella kompetens och erfarenhet.

På Semcons hemsida, under rubriken "Bolagsstyrning", finns och har funnits ett särskilt område benämnt "Valberedning" där Semcons aktieägare har erbjudits möjlighet att kommunicera med valberedningen. Ett förslag till ny styrelseledamot har inkommit, vilket valberedningen har tagit i beaktande.

Valberedningen har under sitt arbete följt kraven i Svensk kod för bolagsstyrning.

### **Motivering beträffande förslaget till styrelse**

Valberedningen föreslår omval av Marianne Brismar som styrelseledamot.

Styrelseordföranden Kjell Nilsson samt styrelseledamöterna Gunvor Engström och Håkan Larsson har undanbett sig omval.

Mot bakgrund av att Kjell Nilsson, Gunvor Engström och Håkan Larsson har avböjt omval samt med beaktande av den utvärdering som genomförts, föreslår valberedningen att årsstämman väljer nuvarande styrelseledamoten Tore Bertilsson till ny styrelseordförande samt Karl Thedéen, Jan Erik Karlsson och Jeanette Saveros till nya styrelseledamöter.

Tore Bertilsson har varit styrelseledamot i bolaget ett år och har lång och bred erfarenhet av nationell och internationell industriell verksamhet och av koncernlednings- och styrelsearbete i globala storföretag. Därutöver besitter Tore Bertilsson en stor erfarenhet och djup kunskap inom såväl det ekonomiska som det finansiella området. Valberedningen bedömer att Tore Bertilssons erfarenheter tillför värdefull kompetens och att han är mycket väl lämpad som styrelseordförande i Semcon.

Karl Thedéen har lång och bred erfarenhet av nationell och internationell IT och telekomverksamhet och av ledande befattningar i internationella high-tech-bolag. Valberedningen bedömer att Karl Thedéens erfarenheter tillför värdefull kompetens till styrelsearbetet och att han är mycket väl lämpad som styrelseledamot i Semcon.

Jan Erik Karlsson har lång erfarenhet av konsultverksamhet och av ledande befattningar i ett stort internationellt konsultföretag. Jan Erik Karlsson är också en erfaren styrelseledamot i såväl noterade som onoterade bolag. Valberedningen bedömer att även Jan Erik Karlssons erfarenheter tillför värdefull kompetens till styrelsearbetet och att han är mycket väl lämpad som styrelseledamot i Semcon.

Jeanette Saveros har lång erfarenhet av projektlednings- och konsultverksamhet, samt av ledande befattningar i ett noterat bolag som erbjuder tjänster inom projektledning. Valberedningen bedömer att även Jeanette Saveros erfarenheter tillför värdefull kompetens till styrelsearbetet och att hon är mycket väl lämpad som styrelseledamot i Semcon.

Valberedningens förslag innebär att antalet stämموvalda ledamöter blir oförändrat fem, utan suppleanter.

Valberedningen har i sitt arbete särskilt beaktat styrelsens sammansättning i fråga om behov av mångsidighet, kompetens och erfarenhet. Valberedningen har även i sitt arbete beaktat att en jämn könsfördelning skall eftersträvas där det har konstaterats att andelen kvinnor i styrelsen de senaste tre åren har uppgått till 40 procent. Även årets förslag innebär att andelen kvinnor i styrelsen uppgår till 40 procent. Mot denna bakgrund anser valberedningen att styrelsen, enligt förslaget, har en ändamålsenlig sammansättning med hänsyn till Semcons verksamhet, framtida utveckling och förhållanden i övrigt.

Utförlig information om de föreslagna styrelseledamöterna finns i valberedningens förslag, vilket hålls tillgängligt på bolagets hemsida, [www.semcon.se](http://www.semcon.se).

---

Valberedningen i Semcon AB (publ) i mars 2016

## STYRELSENS FÖRSLAG

Styrelsen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, föreslår att årsstämman den 28 april 2016 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 272 261 715 kronor ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 1,25 kronor per aktie	22 640 668 kronor
<u>Överförs i ny räkning</u>	<u>249 621 048 kronor</u>
Summa	272 261 715 kronor

Utdelningens storlek kan maximalt uppgå till 22 640 668 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 242 718 aktier är icke utdelningsberättigade egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 22 640 668 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 2016. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 6 maj 2016.

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

### **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 2017.

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 2016 och för tidigare träffade avtal som ändras efter årsstämman 2016.
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 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 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 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 i ett fall utnyttjat sin rätt att frånga de riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes vid årsstämman 2015. Avvikelsen avser uppsägningstidens längd i anställningsavtal som ingåtts med en ledande befattningshavare. Enligt avtalet gäller en längre uppsägningstid vid uppsägning från bolagets sida än vad som anges i riktlinjerna under avtalets två första år. Under det första året gäller en uppsägningstid om 24 månader, vid uppsägning från bolagets sida. Längden på uppsägningstiden förkortas därefter stegvis till att, vid uppsägning som sker från bolagets sida efter det andra anställningsåret, vara helt i linje med tidigare antagna riktlinjer.

Skälet för avvikelser är att anpassa villkoren till vad som är marknadsmässigt på aktuell marknad.

I övrigt hänvisas till årsredovisningen för 2015 beträffande uppgift om ersättning som under 2015 utgått till ledande befattningshavare.

## **Punkt 20 – 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 avvikelser 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.

### **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 21 – 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 (i) förbättra bolagets kapitalstruktur och därigenom öka aktievärdet, (ii) erlægga betalning för förvärv av företag eller verksamhet eller del därav och (iii) säkra tillgång till egna aktier för att kunna fullgöra bolagets åtaganden i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015. 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 (i) förbättra bolagets kapitalstruktur, (ii) möjliggöra användandet av stamaktier i bolaget som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet eller del därav, eller (iii) säkra möjlighet att fullgöra bolagets åtaganden i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015.
2. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm eller genom riktat förvärvserbud 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 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 C.

#### **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.
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 företrädda 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 1,25 kr per aktie, vilket maximalt totalt uppgår till 22 640 668 kronor (baserat på att inget innehav av egna aktier finns), ska utgå som styrelsen lämnat till årsstämman den 28 april 2016; 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. Styrelsen finner den föreslagna vinstutdelningen försvarlig med hänsyn taget till långsiktig tillväxt och resultatutveckling samt 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 7,2 % av bolagets eget kapital och 3,7 % av koncernens eget kapital. Efter genomförd vinstutdelning uppgår

bolagets och koncernens soliditet till 48,1 % respektive 44,3 %. 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 i mars 2016

Styrelsen

### **Yttrande enligt 19 kap 22 § aktieföretagslagen**

Styrelsen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, lämnar följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktieföretagslagen 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 2016; punkt 21 A i förslaget till dagordning.

### **Verksamhetens art, omfattning och risker**

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen samt årsredovisningen för 2015.

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 2015; 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 2015 framgår av årsredovisningen för 2015. 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 stamaktier i punkten 21 A 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 22 mars 2016 skulle återköp om tio procent motsvara ca 66 miljoner kronor.

Bolagets fria egna kapital per den 31 december 2015 framgår av årsredovisningen för 2015 och uppgår till ca 272,3 miljoner kronor. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman den 28 april 2016 att en vinstutdelning på 1,25 kronor per aktie ska lämnas uppgående till maximalt 22 640 668 kronor.

Det finns full täckning för bolagets bundna egna kapital även efter genomförandet av förslaget bemyndigande.

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 2015 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 i mars 2016

Styrelsen