

FÖRSLAG TILL BESLUT OM KONVERTIBELBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen för Semcon AB (publ), org. nr 556539-9549, föreslår att extra bolagsstämma den 7 februari 2008 beslutar (i) att godkänna implementeringen av ett konvertibelbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i Semcon-koncernen ("Konvertibelprogrammet") och (ii) att uppta ett konvertibelt förlagslån i enlighet med vad som anges nedan.

Översiktlig beskrivning av programmet och motiv till förslaget m.m.

För närvarande finns inga aktierelaterade incitamentsprogram i Semcon-koncernen. Samtidigt med detta förslag föreslår styrelsen att bolagsstämman ska besluta att inrätta ett långsiktigt aktiesparprogram för alla anställda i Semcon-koncernen.

Konvertibelprogrammet innebär i korthet att högst 165 nyckelpersoner samt Semcon Förvaltnings AB erbjuds att lämna bolaget ett efterställt konvertibellån. Konvertiblerna får under perioden 28 februari 2010–28 februari 2011 bytas ut (konverteras) mot nya aktier i bolaget enligt en konverteringskurs motsvarande 125 procent av genomsnittet av det för varje handelsdag under perioden 31 januari 2008–14 februari 2008 framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för bolagets aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm, dock lägst 75 kronor.

De nyckelpersoner som omfattas av programmet delas in i tre grupper beroende på befattning. Grupptillhörigheten avgör vilket antal konvertibler varje person är garanterad och vilket antal konvertibler han eller hon maximalt får tilldelas.

De konvertibler som tilldelas Semcon Förvaltnings AB får på motsvarande villkor överlätas till vissa nyckelpersoner som anställs efter det att ovan nämnda nyckelpersoner erbjudits att teckna konvertibler.

Programmet omfattar, med tillämpning av den lägsta möjliga konverteringskursen, högst 666 666 aktier, motsvarande ca 3,7 procent av det totala antalet utestående aktier.

För närvarande är det inte styrelsens avsikt att det konvertibelbaserade incitamentsprogrammet ska vara årligen återkommande. Styrelsen kan först sedan anslutningen till och de initiala effekterna av programmet utvärderats komma att ta ställning till om nya konvertibelbaserade incitamentsprogram ska föreslås.

Motivet till förslaget, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att styrelsen för bolaget vill skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera nyckelpersoner inom Semcon-koncernen samt också sprida och öka aktieägandet bland dessa, vilket 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 i enlighet med förslaget få en positiv påverkan på Semcon-koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägarna som de anställda i Semcon-koncernen.

Kostnader och säkringsåtgärder

Med anledning av att teckningskursen för konvertiblerna har bestämts så att den lägst ska svara mot bedömt marknadsvärde bedöms bolaget inte komma att drabbas av kostnader för sociala avgifter p.g.a. förmån som uppstår vid bolagets erbjudande om deltagande i emissionen/Konvertibelprogrammet eller vid teckning eller utnyttjande av konvertibler. Bolaget bedöms heller inte av andra skäl komma att drabbas av kostnader p.g.a. emissionen/Konvertibelprogrammet p.g.a. aktiens framtida kursutveckling, förutom kostnaden för återbetalning av lånet för det fall kursutvecklingen skulle bli sådan att det inte framstår som förmånligt att utnyttja konverteringsrätterna. Mot denna bakgrund kommer bolaget inte att vidta några särskilda åtgärder för säkring ("hedge") av programmet.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Det finns 17 782 534 utestående aktier i bolaget och bolaget innehar inte några egna aktier. Vid full konvertering av konvertiblerna med tillämpning av den lägsta möjliga konverteringskursen, 75 kronor, kommer antalet aktier och röster i bolaget att öka med 666 666, vilket motsvarar en utspädning om ca 3,7 procent av nuvarande aktier och röster samt samma utspädningseffekt på de nyckeltal för aktien som bolaget redovisar. Utspädningen har beräknats som 666 666 nya aktier dividerat med nuvarande 17 782 534 aktier. Antalet aktier som omfattas av ovan nämnda aktiesparprogram uppgår till 330 000 aktier, motsvarande ca 1,9% av det totala antalet utestående aktier.

Förslagets beredning

Detta förslag har beretts dels, på styrelsens uppdrag, av bolagets bolagsjurist Pierre Dicksson i samråd med externa rådgivare, dels av styrelsen, dock att styrelseledamoten Kjell Nilsson p.g.a. jäv inte deltagit i beredningen av eller i styrelsens beslut om detta förslag.

Beslut

Mot bakgrund av vad som anges ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att godkänna implementeringen av Konvertibelprogrammet och samtidigt beslutar att uppta ett konvertibelt förlagslån om högst 50 miljoner kronor genom emission av högst 50 000 konvertibler, envar om nominellt 1 000 kronor, och på följande villkor i övrigt:

1. Per den 19 februari 2008 ska Magnus Norin, Ernst & Young AB, med tillämpning av Black & Scholes-modellen, beräkna varje konvertibels bedömda marknadsvärde. Detta marknadsvärde, dock lägst 1 000 kronor (motsvarande konvertibelns nominella belopp), ska betalas för varje konvertibel. Teckningskursen är därmed bestämd så att den är så låg som skäligen kan krävas för brett deltagande i programmet och samtidigt lägst svarar mot bedömt marknadsvärde. Trots det sagda ska endast 1 000 kronor, motsvarande konvertiblernas nominella belopp, betalas för varje konvertibel som Semcon Förvaltnings AB tilldelas.
2. Konvertiblerna får under perioden 28 februari 2010–28 februari 2011 bytas ut (konverteras) mot nya aktier i bolaget enligt en konverteringskurs motsvarande 125 procent av genomsnittet av det för varje handelsdag under perioden 31 januari 2008–14

februari 2008 framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för bolagets aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Konverteringskursen ska avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt. Konverteringskursen ska dock inte understiga 75 kronor.

3. Konvertiblerna ska från och med den 20 mars 2008 löpa med tre procent årlig ränta.
4. I den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, ska konvertiblerna förfalla till betalning den 31 mars 2011.
5. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska konvertiblerna vid ett och samma tillfälle erbjudas och endast kunna tecknas (i) av tillträdande koncernchef och verkställande direktör i bolaget Kjell Nilsson, bolagets CFO Björn Strömberg och de högst 163 övriga nyckelpersoner inom Semcon-koncernens svenska och tyska bolag, exklusive Zipper AB, Systems Solutions by Semcon AB, Zuite AB, Zingle by Semcon AB och Semcon Innovation AB (vilka bolag är under försäljning), som styrelsen utser med beaktande av prestation, position och betydelse för Semcon-koncernen, dock att annan styrelseledamot/-suppleant i bolaget än Kjell Nilsson inte får erbjudas eller teckna konvertibler samt att de som erbjuds att teckna konvertibler ska per dagen för teckning vara tillsvidareanställda i bolaget eller ovan nämnt svenskt eller tyskt dotterbolag, eller då träffat avtal om sådan anställning, och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd från sin anställning senast samma dag, och (ii) av det helägda dotterbolaget Semcon Förvaltnings AB. Nyckelpersonerna enligt (i) delas in i tre grupper. Gruppstillhörigheten avgör vilket antal konvertibler varje person är garanterad och vilket antal konvertibler han eller hon maximalt får tilldelas. Varje person i grupp A, som utgörs av tillträdande koncernchef och verkställande direktör i bolaget Kjell Nilsson, bolagets CFO Björn Strömberg och tre affärsområdeschefer (sammanlagt 5 personer), ska vara garanterade 1 000 konvertibler och får maximalt tilldelas 3 000 konvertibler. Varje person i grupp B, som utgörs av regionchefer, koncernfunktionsansvariga och motsvarande (sammanlagt högst 20 personer), ska vara garanterade 500 konvertibler och får maximalt tilldelas 1 500 konvertibler. Varje person i grupp C, som utgörs av avdelningschefer och andra nyckelpersoner (sammanlagt högst 140 personer), ska vara garanterade 250 konvertibler och får maximalt tilldelas 750 konvertibler. Semcon Förvaltnings AB ska inte vara garanterad några konvertibler och får maximalt tilldelas samtliga konvertibler. Den som har rätt att teckna konvertibler får teckna dessa själv eller genom bolag som han eller hon ensam eller tillsammans med någon annan sådan person kontrollerar.
6. Teckning ska ske senast den 6 mars 2008, dock att teckning av Semcon Förvaltnings AB ska ske senast den 7 mars 2008. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
7. I händelse av överteckning ska de teckningsberättigade i första hand erhålla sin garanterade tilldelning, i andra hand ska Semcon Förvaltnings AB tilldelas 3 000 konvertibler, i tredje hand ska de teckningsberättigade enligt (i) i punkt 5 ovan erhålla tilldelning *pro rata* i förhållande till det antal konvertibler som respektive teckning avser och i fjärde hand ska Semcon Förvaltnings AB tilldelas eventuellt återstående

konvertibler (dock att ingen får tilldelas fler konvertibler än tillämplig maximal tilldelning enligt punkt 5 ovan och heller inte fler konvertibler än vad teckningen avser). I den mån konvertiblerna inte kan fördelas sålunda ska de fördelas genom lottning verkställd av styrelsen.

8. I händelse av underteckning ska de otecknade konvertiblerna inte erbjudas eller få tecknas av någon.
9. Tecknade konvertibler ska betalas kontant efter besked om tilldelning – vilka besked beräknas lämnas omkring den 12 mars 2008 – dock senast den 20 mars 2008 genom insättning på av bolaget anvisat bankkonto. Styrelsen får inte tillåta betalning genom kvittning.
10. De konvertibler som tilldelas Semcon Förvaltnings AB ska Semcon Förvaltnings AB ha rätt och skyldighet att, i enlighet med instruktioner från styrelsen för bolaget från tid till annan, överlåta till sådana nyckelpersoner inom Semcon-koncernens i punkt 5 ovan nämnda bolag som anställdts efter den 6 mars 2008 (och därför inte omfattats av teckningsrätt enligt punkt 5 ovan), dock senast dagen före årsstämman i bolaget 2009. Vid sådana erbjudanden ska bestämmelserna i punkt 5 och punkt 7 ovan äga motsvarande tillämpning (och ifrågasvarande nyckelpersoner ska således bl.a., beroende på befattning, anses ingå i någon av de tre grupperna som avgör garanterat antal konvertibler och maximal tilldelning). Som betalning för varje sådan konvertibel ska förvärvaren kontant erlägga ett belopp motsvarande konvertibelns då, med tillämpning av Black & Scholes-modellen, beräknande marknadsvärde. Erbjudande enligt denna punkt 10 får dock inte lämnas om kostnaderna och de administrativa insatserna för erbjudandet väsentligen överskrider kostnaderna och de administrativa insatserna för erbjudandet enligt punkt 5 ovan. Förutom till bolaget eller i enlighet med vad som anges i denna punkt 10 får Semcon Förvaltnings AB inte överlåta tilldelade konvertibler.
11. För konvertiblerna och konvertering gäller i övrigt de villkor som framgår av bilagda *Semcon AB (publ) – Villkor för konvertibelt förlagslån 2008/2011, bilaga A*, ("konvertibelvillkoren"). Av konvertibelvillkoren följer bland annat:
 - (a) att konverteringskursen kan bli föremål för justering på sätt som framgår av punkt 9 i konvertibelvillkoren;
 - (b) att tidpunkten för påkallande av konvertering kan komma att tidigareläggas respektive senareläggas i de fall som anges i punkt 9 i konvertibelvillkoren;
 - (c) att påkallande av konvertering, i enlighet med vad som anges i punkt 6 i konvertibelvillkoren, av vissa personer inte får ske under hela den period som anges i punkt 2 ovan; och
 - (d) att de aktier som tillkommer genom konvertering ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 8 i konvertibelvillkoren.
12. Bolaget ska inte ombesörja någon notering eller organiserad handel med konvertiblerna.

13. Var och en av bolagets CFO Björn Strömberg och bolagsjurist Pierre Dicksson be-
myndigas att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa
sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller VPC AB.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om förslaget, som omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen, krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Övrigt

Kopia av årsredovisningen för räkenskapsåret 2006 med revisionsberättelse och anteckning om bolagsstämmans beslut om bolagets vinst, styrelsens redogörelse för väsentliga händelser och revisorns yttrande över styrelsens redogörelse framgår av bilaga B-D.
