



**SEMCON**

# **Beslutsförslag m.m. inför årsstämman i Semcon AB (publ)**

**Onsdagen den 25 april 2018 kl. 15.00  
Lindholmsallén 2, Göteborg**

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>FÖRSLAG TILL DAGORDNING</b>		<b>3</b>
<b>VALBEREDNINGENS FÖRSLAG</b>		<b>5</b>
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	6
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	10
<b>STYRELSENS FÖRSLAG</b>		<b>13</b>
Punkt 9	Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning	13
Punkt 19	Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare	13
Punkt 20	Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inklusive beslut om bemyndigande för styrelsen att överlåta egna stamaktier till deltagare i programmet m.m.	15
Punkt 21	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier	22
Punkt 22	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier	23
Bilaga B	Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen	26
Bilaga C	Yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen	28

## **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. A) Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner,

- B) Beslut om bemyndigande för styrelsen att överlåta egna stamaktier till deltagare i programmet
  - C) Beslut om aktieswapavtal med tredje part
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
  22. A) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, samt  
B) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier
  23. Övriga frågor
  24. Stämmans avslutande

## **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG**

Valberedningen för Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, har utsetts enligt den procedur som beslutades av årsstämman 2017 och har utgjorts av Ulf Gillberg [JCE Group Aktiebolag] ordförande i valberedningen, Mats Andersson [Nordea Investment Funds], Claes Murander [Lannebo Fonder] och styrelsens ordförande Tore Bertilsson [adjungerad ledamot], vilka tillsammans per den sista augusti 2017 representerade 36,8 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen lämnar följande förslag till årsstämman den 25 april 2018:

### **Punkt 2 - Val av ordförande vid stämman**

Valberedningen föreslår styrelsens ordförande Tore Bertilsson som ordförande vid stämman.

### **Punkt 12 - Beslut om antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter**

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fem 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, likt föregående år, att ett sammanlagt arvode om 1 720 000 kronor

ska utgå till de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna varav 600 000 kronor till styrelsens ordförande och 280 000 kronor till respektive övrig stämموالدا 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 revisor ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

## **Punkt 16 - Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter**

Valberedningen föreslår omval av Tore Bertilsson, Marianne Brismar, Jan Erik Karlsson, Jeanette Saveros och Karl Thedéen som styrelseledamöter.

Styrelsen föreslår omval av Tore Bertilsson som styrelseordförande.

**Tore Bertilsson** [född 1951] invaldes i styrelsen 2015 och har varit styrelseordförande sedan 2016.

Utbildning: civilekonom.

Professionell bakgrund: tidigare vice vd och finanschef i SKF samt bankdirektör i SEB.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Perstorp, PRI Pensionsgaranti och Ludvig Svensson. Vice ordförande i Ovako Group. Ledamot i INGKA Holding BV [IKEA], JCE Group och Salinity.

Aktieinnehav i Semcon: 17 000.

**Marianne Brismar** [född 1961], invaldes i styrelsen 2008.

Utbildning: apotekare och civilekonom.

Professionell bakgrund: bland annat tidigare vd och ägare av Atlet.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Axel Johnson International, Concentric, Creades, Almi Företagspartner Väst och JOAB.

Aktieinnehav i Semcon: 5 000.

**Jan Erik Karlsson** [född 1949], invaldes i styrelsen 2016.

Utbildning: filosofie kandidat.

Professionell bakgrund: tidigare vd för Capgemini Sverige och haft andra ledande befattningar inom Capgemini Group.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Itera AS.

Aktieinnehav i Semcon: 0.

**Jeanette Saveros** [född 1974], invaldes i styrelsen 2016.

Utbildning: byggnadsingenjör.

Professionell bakgrund: tidigare vd på Arcona samt Hifab Group.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Sweden Green Building Council.

Aktieinnehav i Semcon: 1000.

**Karl Thedéen** [född 1963], invaldes i styrelsen 2016.

Utbildning: civilingenjör.

Professionell bakgrund: Vd och koncernchef för Edgeware och har tidigare varit Senior vice president och affärsenhetschef på Infinera samt vd för Transmode [publ.]. Dessförinnan har han innehaft ett antal ledande positioner inom Ericssonkoncernen.

Aktieinnehav i Semcon: 7750.

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 i bolaget då han är styrelseledamot i ett företag som är en större aktieägare i bolaget samt Jan Erik Karlsson som inte anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget då han är rådgivare till en större aktieägare i bolaget.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse hålls tillgängligt på bolagets hemsida, [www.semcon.com](http://www.semcon.com), 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 2017 valdes Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Valberedningen föreslår att det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag omväljs till revisor intill slutet av nästa årsstämma, i enlighet med av valberedningen erhållen rekommendation från styrelsen.

#### **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 tre eller, i det fall som anges i punkt 6 nedan, fyra ledamöter. Härutöver ska 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 adjungerad 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 som 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 2017 i Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, ["Semcon" eller "bolaget"], kontaktade styrelsens ordförande, Tore Bertilsson, i september 2017, i turordning, de tre röstmässigt största aktieägarna i Semcon per den sista augusti för inrättandet av en valberedning. Valberedningens sammansättning offentliggjordes i ett pressmeddelande den 14 september 2017, därefter har information om valberedningen funnits tillgänglig på bolagets hemsida.

Valberedningen har bestått av följande personer:

Ulf Gillberg, JCE Group Aktiebolag

Mats Andersson, Nordea Investment Funds

Claes Murander, Lannebo Fonder

Tore Bertilsson, styrelseordförande i Semcon [adjungerad]

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2017 är den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren ordförande. JCE Group Aktiebolag är den största aktieägaren i Semcon, följaktligen är Ulf Gillberg valberedningens ordförande. De aktieägare som har utsett ledamöter till valberedningen representerade vid tidpunkten då den utsågs 36,8 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

### **Redogörelse för valberedningens arbete**

Valberedningen har haft tre 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 samt tagit del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete och Semcons verksamhet och målsättning. Härutöver har valberedningen intervjuat och samtalat med 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, vilket sedan har ställts mot styrelseledamöternas respektive bransch erfarenhet, internationella erfarenhet, affärsmässighet samt finansiella kompetens och erfarenhet.

Valberedningen har under sitt arbete följt kraven i Svensk kod för bolagsstyrning och behandlat samtliga frågor som åligger valberedningen att behandla enligt koden. Valberedningen har således diskuterat och övervägt om styrelsen uppfyller de krav som ställs. Valberedningen har särskilt beaktat att en jämn könsfördelning ska eftersträvas i styrelsen samt att styrelsens sammansättning ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning vid framtagande av sitt förslag av val av styrelseledamöter, vilket korresponderar med den mångfaldspolicy som gäller för bolaget.

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. Inga förslag har inkommit till valberedningen.

#### **Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelse**

Valberedningen har efter utvärdering bedömt att styrelsearbetet fungerat bra. De kompetenser och erfarenheter som bedöms viktiga för Semcon finns representerade i styrelsen. Valberedningen anser att styrelseledamöterna har den kompetens som anses viktiga för Semcons verksamhet, utvecklingskedde och förhållanden i övrigt.

Valberedningen föreslår omval av Tore Bertilsson, Marianne Brismar, Jan Erik Karlsson, Jeanette Saveros och Karl Thedéen som styrelseledamöter. Valberedningen föreslår omval av Tore Bertilsson som styrelseordförande.

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 med hänvisning till Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen har även i sitt arbete beaktat att en jämn könsfördelning ska eftersträvas där det har konstaterats att andelen kvinnor i styrelsen de senaste fem åren har uppgått till 40 procent. Även årets förslag innebär att andelen kvinnor i styrelsen uppgår till 40 procent.

Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy och med hänvisning till detta anser valberedningen att det bland styrelseledamöterna finns en mångfald och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen anser att mångfaldsfrågan är viktig och att det är angeläget att framtida valberedningar fortsatt aktivt arbetar för att tillgodose dessa perspektiv i styrelsen.

Diskussion har förts kring styrelseledamöternas oberoende och valberedningen har gjort bedömningen att förslaget uppfyller gällande krav avseende ledamöternas oberoende, tidigare erfarenhet av styrelsearbete i börsbolag samt redovisnings- eller revisionskompetens.

Valberedningen har gjort bedömning utifrån rekommendationer i Svensk kod för bolagsstyrning att föreslagna styrelseledamöter som jämte Semcon har ett flertal styrelseuppdrag har gedigen kompetens och långvarig styrelseerfarenhet som bedöms gynnsam för bolaget och som borgar för att uppdragen kan genomföras på ett effektivt sätt. Därmed anses dessa styrelseledamöter ha den tid och omsorg som erfordras för att bolaget och dess ägares intressen ska tillvaratas. Mot bakgrund av detta anses dessa styrelseledamöter även fortsättningsvis vara väl lämpade för styrelsearbete i Semcon.

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 i valberedningens förslag finns tillgängligt på [www.semcon.com](http://www.semcon.com).

---

Valberedningen i Semcon AB [publ] i mars 2018

## STYRELSENS FÖRSLAG

Styrelsen för Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, föreslår att årsstämman den 25 april 2018 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 308 556 976 kronor ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 3,50 kronor per aktie	63 393 869 kronor
<u>Överförs i ny räkning</u>	<u>245 163 107 kronor</u>
Summa	308 556 976 kronor

Utdelningens storlek kan maximalt uppgå till 63 393 869 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 441 675 aktier är icke utdelningsberättigade egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 63 393 869 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 27 april 2018. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 4 maj 2018.

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 2019.

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 2018 och för tidigare träffade avtal som ändras efter årsstämman 2018.
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 nio 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 frångå dessa riktlinjer om det i enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsen har utnyttjat sin rätt att frångå de riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes vid årsstämman 2017 vid fastställande av bonusavtal för 2018, varvid en möjlighet till maximal bonus om nio månadslöner har lämnats till tre ledande befattningshavare. Styrelsen har efter utvärdering funnit att särskilda skäl förelegat med hänvisning till behovet av att säkerställa marknadsmässiga villkor för ledande befattningshavare. I samma syfte föreslår styrelsen även en justering av riktlinjerna ovan innebärande att ledande befattningshavare framgent får erbjudas bonus om maximalt nio månadslöner istället för som tidigare sex månadslöner.

I övrigt hänvisas till årsredovisningen för 2017 beträffande uppgift om ersättning som under 2017 utgått till ledande befattningshavare.

**Punkt 20 - Beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inklusive beslut om bemyndigande för styrelsen att överlåta egna stamaktier till deltagare i programmet m.m.**

**Bakgrund och motiv till förslaget**

Motivet till förslaget, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är i huvudsak att styrelsen i bolaget vill skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner till Semconkoncernen genom att öka aktieägandet bland dessa. Anställdas aktieäggande i Semcon kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen, öka samhörighetskänslan med bolaget [med dotterbolag] samt skapa ett koncernövergripande fokus. Mot bakgrund av detta bedöms ett beslut om inrättande av långsiktigt prestationsrelaterat aktiesparprogram i enlighet med förslaget [”Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018”], få en positiv påverkan på Semconkoncernens fortsatta utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägarna som de anställda i Semconkoncernen som deltar i programmet.

Årsstämman 2015 och 2017 beslutade att införa Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 respektive Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2017, vilka avslutas 2019 respektive 2021. Villkoren för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 motsvarar villkoren för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2017, med undantag för att cirka 22 ledande befattningshavare och nyckelpersoner kommer att erbjudas deltagande i programmet [i jämförelse med program 2017 då ca 40 ledande befattningshavare och nyckelpersoner erbjöds att delta]. Det är alltjämt styrelsens uppfattning att programmets utformning stödjer motivet. Mot denna bakgrund och då investeringstiden i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 har löpt ut och investeringstiden i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2017 löper ut juni 2018, föreslår styrelsen i Semcon AB att ett nytt aktiesparprogram inrättas i enlighet med nedanstående villkor.

Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 kommer att omfatta maximalt 180 000 stamaktier motsvarande maximalt 0,99 procent av antalet utgivna aktier och röster vid tidpunkten för årsstämman. Sammanfattningsvis kan konstateras att cirka 22 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Semconkoncernen kommer att erbjudas deltagande i programmet som genom investering under en 12-månadersperiod från det att programmet implementeras. Deltagande förutsätter en egen investering motsvarande ett belopp om högst 10 procent av deltagarens bruttolön för köp av

stamaktier. Under förutsättning att de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år, kommer den anställde vederlagsfritt att tilldelas motsvarande antal stamaktier ["Matchningsaktier"] samt - förutsatt att nedan uppställda prestationskrav är uppfyllda - ytterligare två till fyra stamaktier ["Prestationsaktier"] för varje inköpt aktie.

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

Semcons genomsnittliga årliga procentuella ökning av vinst per aktie ["EPS"] ska mellan 2017 och 2020 vara minst 5 procent. Basvärdet för beräkningen av ökningen av EPS ska utgöras av EPS för 2017. Maximalt antal Prestationsaktier kommer att tilldelas om den genomsnittliga ökningen av EPS är lika med eller över 20 procent. Ingen tilldelning av Prestationsaktier enligt denna punkt kommer att ske om den genomsnittliga årliga ökningen av EPS är lika med eller mindre än 5 procent. Matchningen av Prestationsaktier vid en genomsnittlig årlig ökning av EPS mellan 5 och 20 procent ska vara linjär.

I enlighet med tidigare bemyndigande från årsstämman till styrelsen har Semcon tidigare förvärvat egna stamaktier över Nasdaq Stockholm för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna inom ramen för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015. Mot bakgrund av att tilldelning inom Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015 kommer att ske till ett lägre antal stamaktier än det antal stamaktier som totalt återköpts i syfte att överlåtas till deltagarna kommer samtliga återköpta aktier inte att användas för fullgörande av förpliktelser gentemot deltagarna under programmet. Härutöver har Semcon sedan föregående årsstämma i enlighet med dess bemyndigande förvärvat egna aktier över Nasdaq Stockholm för att förbättra bolagets kapitalstruktur. Det sammanlagda befintliga innehavet av egna stamaktier som Semcon innehar bedöms kunna täcka de stamaktier som behövs för fullgörandet av förpliktelser under tidigare beslutade Prestationsrelaterade Aktiesparprogram 2015 och 2017 samt det Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 som nu föreslås.

### **Säkringsåtgärder och finansiering**

Styrelsen har beaktat olika säkringsmetoder för överlåtelse av stamaktier till anställda under Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018; såsom överlåtelse av egna stamaktier och ett aktieswapavtal med tredje part.



Styrelsen anser att överlåtelse av egna stamaktier är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att överlåta stamaktier under Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018.

Bolagets nuvarande innehav av egna stamaktier uppgår till 441 675 stamaktier, vilka kommer att användas för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015, Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2017 och Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018, se vidare under rubriken "Förslag till beslut" nedan.

Då kostnaderna i samband med ett aktieswapavtal väsentligt överstiger kostnaderna för överlåtelse av egna stamaktier, föreslås som huvudalternativ att den finansiella exponeringen och leveransen till deltagarna i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 säkras genom överlåtelse av egna aktier.

### **Kostnader**

Preliminär kostnadsberäkning för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 baseras på antagandet om en 100-procentig anslutning till programmet, en bedömd personalomsättning bland deltagarna om 5 procent per år samt att varje deltagare gör en egen investering motsvarande sitt högsta tillåtna belopp. Värdet av Matchningsaktierna och Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 55 kronor [motsvarande aktiekursen per 19 mars 2018] vid programmets införande med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2018-2020. Beräknade sociala avgifter har baserats på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid tilldelning om 73 kronor, innebärande en årlig kursuppgång om 10 procent.

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till ca 2 till 8 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter och administrationskostnader, ojämnt fördelat över åren 2018-2022. Effekten är beroende av tilldelning av Prestationsaktier där 8 miljoner kronor avser beräknad kostnad vid full tilldelning av Prestationsaktier och 2 miljoner kronor avser beräknad kostnad utan tilldelning av Prestationsaktier. Kostnaderna ska ses i relation till de totala lönekostnaderna under år 2017 för de bolag som idag ingår i Semconkoncernen, vilka uppgick till 1 132 miljoner kronor inklusive sociala avgifter.

Av ovan nämnda sammanlagda kostnader uppskattas kompensationskostnader, motsvarande värdet på stamaktier som överlåts till anställda, till ca 1 till 5 miljoner kronor. Härutöver har administrationskostnader

uppskattats till maximalt 1 miljon kronor. Kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till mellan 1 till 3 miljoner kronor.

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

### **Utspädning och effekter på nyckeltal**

Det finns 18 112 534 utgivna aktier i bolaget. Per den 19 mars 2018 innehade bolaget 441 675 egna stamaktier, vilket är tillräckligt för att täcka bolagets fullgörande av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2015, Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2017 och Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018.

Av de totala 180 000 stamaktier som erfordras för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 kan samtliga stamaktier överföras vederlagsfritt till anställda, vilket kan komma att orsaka en utspädning av vinst per aktie om 0,99 procent. Utspädningseffekten av stamaktierna är oberoende av aktiekursen vid matchningstillfället då de överlåts vederlagsfritt till den anställde.

### **Förslagets beredning**

Detta förslag har utformats av styrelsen med stöd av externa rådgivare och vissa större aktieägare har informerats. Förutom de tjänstemän som berett frågan för styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 deltagit i utformningen av villkoren. Vd har inte deltagit i frågans beredning.

## **FÖRSLAG TILL BESLUT**

### **A. Beslut om inrättande av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 omfattande tilldelning av högst 180 000 stamaktier, enligt i huvudsak följande riktlinjer:

- 1) Cirka 22 nyckelpersoner inom Semconkoncernen, med undantag för vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018.

2] Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 10 procent [kategori 2 nedan] respektive 5 procent [kategori 1 nedan] av fast bruttolön för köp av stamaktier på Nasdaq Stockholm under en 12-månaders period från det att programmet implementerats. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen eller motsvarande anställning inom Semconkoncernen förelegat under hela denna treårsperiod, kommer den anställde vederlagsfritt att av Semconkoncernen tilldelas ett motsvarande antal Matchningsaktie samt - förutsatt att prestationskraven enligt punkten 4 uppfylls - ytterligare två till fyra Prestationsaktier för varje inköpt aktie enligt följande:

Kategori 1                      Cirka 15 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner bl.a. inom ledningsgrupper för Semconkoncernens affärsområden kan få rätt till ytterligare matchning av högst två Prestationsaktier för varje inköpt aktie.

Kategori 2                      Cirka 7 ledande befattningshavare i Semcons koncernledning kan få rätt till ytterligare matchning av högst fyra Prestationsaktier för varje inköpt aktie.

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

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

3] Deltagande i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat

Aktiesparprogram 2018 inte är lämpligt. Sådan alternativ incitamentslösning ska, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018.

- 4) Villkoren för tilldelande av Prestationsaktier under Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 baseras på följande:

Semcons genomsnittliga årliga procentuella ökning av vinst per aktie ["EPS"] ska mellan 2017 och 2020 vara minst 5 procent. Basvärdet för beräkningen av ökningen av EPS ska utgöras av EPS för 2017. Maximalt antal Prestationsaktier kommer att tilldelas om den genomsnittliga ökningen av EPS är lika med eller över 20 procent. Ingen tilldelning av Prestationsaktier enligt denna punkt kommer att ske om den genomsnittliga årliga ökningen av EPS är lika med eller mindre än 5 procent. Matchningen av Prestationsaktier vid en genomsnittligt årlig ökning av EPS mellan 5 och 20 procent ska vara linjär.

- 5) Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om betydande förändringar skett i bolaget, koncernen eller på marknaden. Om styrelsen finner att så är fallet ska styrelsen kunna besluta om att reducera antalet Prestationsaktier som tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen finner lämpligt för samtliga eller vissa av de som omfattas av programmet.
- 6) Antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier ska omräknas i händelse av mellanliggande fondemission med utgivande av nya aktier, sammanläggning eller uppdelning (split) och/eller andra liknande åtgärder.
- 7) Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 inom ramen för angivna huvudsakliga riktlinjer.
- 8) Beslut enligt denna punkt A ska vara villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B nedan eller beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut enligt punkten C nedan.

**B. Beslut om bemyndigande för styrelsen om överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018**

För att kunna tilldela Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt villkoren för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om överlåtelse av högst 180 000 egna stamaktier på följande villkor.

- Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska endast deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 och dotterbolag inom Semconkoncernen ha rätt att förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta stamaktier till sina anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018. Förvärv ska ske vederlagsfritt.
- Deltagarna i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 och dotterbolag inom Semconkoncernen ska, vid ett eller flera tillfällen, utöva sina rättigheter att förvärva aktier under den period då deltagare i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018 har rätt att erhålla stamaktier i enlighet med villkoren för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018.
- Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa en kostnadseffektiv lösning för fullgörande av bolagets förpliktelser enligt villkoren för Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018.
- Om en sammanläggning eller uppdelning [split], fondemission med utgivande av nya aktier och/eller annan liknande åtgärd vidtas före det att överlåtelse sker, ska det antal aktier som får överlåtas minskas eller ökas så att de efter ifrågavarande åtgärd motsvarar en oförändrad andel av bolagets aktier.

### **C. Aktieswapavtal med tredje part**

För den händelse erforderlig majoritet för beslut inte kan uppnås under punkten B ovan, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska kunna ingå ett aktieswapavtal med tredje part för att säkra leverans av aktier till deltagarna i Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018, varvid tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta stamaktier i bolaget till anställda som omfattas av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018. Tredje parts förvärv av aktier ska ske via Nasdaq Stockholm.

## **Majoritetskrav**

För giltigt beslut av årsstämman om inrättande av Prestationsrelaterat Aktiesparprogram 2018, enligt punkten A ovan, erfordras en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Stämmans beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier enligt B ovan, erfordrar en majoritet om minst nio tiondelar av de vid stämman angivna rösterna.

För giltigt beslut om aktieswapavtal, enligt C ovan, erfordras en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

## **Punkt 21 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier**

### **Bakgrund och motivet till förslaget m.m.**

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

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

Motivet till förslaget, och skälen till avvikelserna 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 22 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier**

#### **Bakgrund och motivet till förslaget m.m.**

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

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

#### **Förslag till beslut**

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

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

1. Förvärv får ske endast i syfte att [i] förbättra bolagets kapitalstruktur och [ii] möjliggöra användandet av stamaktier i bolaget som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet eller del därav.

2. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm eller genom riktat förvärvserbjudande till samtliga ägare av stamaktier i bolaget.
3. Förvärv får vid varje tillfälle ske av högst så många stamaktier i bolaget att bolaget efter förvärvet innehar högst tio procent av samtliga aktier i bolaget.
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 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 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 företaget 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 överlåtelseerna.



### **Majoritetskrav**

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

-----

Styrelsen för Semcon AB [publ]  
Göteborg i mars 2018



## **Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen**

Styrelsen i Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, lämnar följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen i anledning av det förslag till beslut att en vinstutdelning om 3,50 kr per aktie, vilket maximalt totalt uppgår till 63 393 869 kronor [baserat på att inget innehav av egna aktier finns], ska utgå som styrelsen lämnat till årsstämman den 25 april 2018; punkt 9 i förslaget till dagordning.

### **Motivering**

Enligt Semcons finansiella mål ska utdelningen till aktieägare långsiktigt utgöra minst en tredjedel av resultatet efter skatt. Styrelsens uppfattning är att storleken på framtida utdelningar bör fastställas utifrån såväl Semcons långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov, för fortsatt expansion med hänsyn tagen till finansiella mål. Den föreslagna vinstutdelningen utgör 87,5 % av bolagets resultat efter skatt, för den kvarvarande verksamheten, vilket ligger i linje med Semcons finansiella mål 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 18,0% av bolagets eget kapital och 11,4 % av koncernens eget kapital. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets

och koncernens soliditet till 52,5 % respektive 58,2 %. 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.

-----  
Styrelsen för Semcon AB [publ]  
Göteborg i mars 2018

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

Styrelsen för Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, lämnar följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen i anledning av de förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av stamaktier i bolaget som styrelsen lämnat till årsstämman den 25 april 2018; punkt 22 A i förslaget till dagordning.

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

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen samt årsredovisningen för 2017.

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 2017; 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 2017 framgår av årsredovisningen för 2017. 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 22 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 19 mars 2018 skulle återköp om tio procent motsvara ca 96 miljoner kronor.

Bolagets fria egna kapital per den 31 december 2017 framgår av årsredovisningen för 2017 och uppgår till ca 309 miljoner kronor. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman den 25 april 2018 att en vinstutdelning på 3,50 kronor per aktie ska lämnas uppgående till maximalt 63 393 869 kronor [baserat på att inget innehav av egna aktier finns].

Det finns full täckning för bolagets bundna egna kapital även efter genomförandet av föreslaget 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 2017 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.

-----  
Styrelsen för Semcon AB [publ]  
Göteborg i mars 2018