



**semcon**

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

**Tisdagen den 28 april 2020 kl. 14.00  
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	5
Punkt 14	registrerat revisionsbolag	
Punkt 15	Fastställande av arvode åt styrelsen	5
Punkt 16	Fastställande av arvode åt revisorer	5
Punkt 17	Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter	7
Bilaga A	Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag	8
	Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse	9
<b>STYRELSENS FÖRSLAG</b>	<b>11</b>	
Punkt 9	Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för utdelning	11
Punkt 18	Beslut om ändring av bolagets bolagsordning	11
Punkt 19	Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare	12
Punkt 20	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier	16
	Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier	17
Punkt 21		17
Bilaga B	Yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen	20
Bilaga C	Yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen	22

## 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 justeringspersoner 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 ändring av bolagets bolagsordning
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier
21. 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

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 2019 och har utgjorts av Ulf Gillberg [JCE Group Aktiefbolag] ordförande i valberedningen, Mats Andersson [Nordea Investment Funds], Johan Hagberg och styrelsens ordförande Tore Bertilsson [adjungerad ledamot], vilka tillsammans per den sista augusti 2019 representerade 36,9 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen lämnar följande förslag till årsstämman den 28 april 2020:

### **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 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 1 785 000 kronor ska utgå till de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna varav 625 000 kronor till styrelsens ordförande och 290 000 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 revisor ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

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

Valberedningen föreslår omval av Tore Bertilsson, Jeanette Reuterskiöld, Karl Thedéen, Eva Elmstedt och Carl Backman som styrelseledamöter.

Valberedningen föreslår omval av Tore Bertilsson som styrelseordförande.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna följer enligt nedan:

**Carl Backman** [född 1971], invaldes i styrelsen 2019

Utbildning: Civilingenjör, MBA.

Professionell bakgrund: vd i JCE Group Aktiebolag, tidigare investment director i Fouriertransform AB och dessförinnan vd i Bure Equity AB.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Baltic Safety Products AB och Consafe Logistics AB samt ledamot i Bruks Siwertell Group AB och Cybercom Intressenter AB.

Aktieinnehav i Semcon: 5000.

**Eva Elmstedt** [född 1960], invaldes i styrelsen 2019

Utbildning: kandidatexamen i ekonomi och datavetenskap.

Professionell bakgrund: tidigare EVP Global Services i Nokia Networks och Nokia Siemens Networks samt ledande befattningar i Ericsson, 3 och Semcon.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Proact IT Group AB [publ] och ledamot i Addtech AB [publ.], Gunnebo Group AB [publ.], Arjo AB [publ.] och Smart Eye AB [publ.].

Aktieinnehav i Semcon: 4500.

**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 Aktiebolaget Ludvig Svensson, Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, Perstorp Holding AB och Salinity AB. Ledamot i JCE Group och INGKA Holding [IKEA].

Aktieinnehav i Semcon: 25 000.

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

Utbildning: byggnadsingenjör.

Professionell bakgrund: tidigare affärsområdeschef Management WSP Sverige AB, vd på Arcona samt Hifab Group.

Medborgarskap: svenskt.

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Sweden Green Building Council, Gunnar Nordfeldt och HRM Affärsutveckling.

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, tidigare vd

för Transmode [publ.]. Dessförinnan har han innehaft ett antal ledande positioner inom Ericssonkoncernen. Karl har varit styrelseledamot i Latour Industries mellan 2012 - 2015 samt HMS Networks AB [publ] 2013 - 2015.

Aktieinnehav i Semcon: 11 750.

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 Carl Backman som inte anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare då han är vd i ett företag som är en större aktieägare i bolaget samt 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.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse hålls tillgängligt på bolagets hemsida, [www.semcon.com](http://www.semcon.com), samt återfinns i Bilaga A. Yttrandet innehåller även en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.

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

Vid årsstämman 2019 valdes Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020. 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.

## Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse

### Valberedningens sammansättning

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2019 i Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, ["Semcon" eller "bolaget"], kontaktade styrelsens ordförande, Tore Bertilsson, i september 2019, i turordning, de röstmässigt största aktieägarna i Semcon per den sista augusti för inrättandet av en valberedning. Valberedningens sammansättning offentliggjordes i ett pressmeddelande den 27 september 2019 och 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  
Johan Hagberg  
Tore Bertilsson, styrelseordförande i Semcon [adjungerad]

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2019 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 36,9 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

### Redogörelse för valberedningens arbete

Valberedningen har haft fyra 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, tagit del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete samt tagit del av såväl styrelseordförandens som vd:s redogörelse för 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 branscherfarenhet, 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 föreslår omval av Tore Bertilsson, Jeanette Reuterskiöld, Karl Thedéen, Carl Backman och Eva Elmstedt som styrelseledamöter. Valberedningen föreslår omval av Tore Bertilsson som styrelseordförande.

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

Valberedningen finner att den föreslagna styrelsen tillsammans besitter de kompetenser och erfarenheter som bedöms viktiga för Semcon utifrån bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt.

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 sju åren har uppgått till 40 procent. Även årets förslag innebär att andelen kvinnor i styrelsen oförändrat 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 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 2020

## STYRELSENS FÖRSLAG

Styrelsen för Semcon AB [publ], org. nr 556539-9549, föreslår att årsstämman den 28 april 2020 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 307 431 690 kronor ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med 3,40 kronor per aktie	61 582 616 kronor
Överförs i ny räkning	245 849 074 kronor
Summa	307 431 690 kronor

Utdelningens storlek kan maximalt uppgå till 61 582 616 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 754 416 aktier är icke utdelningsberättigade egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 61 582 616 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 30 april 2020. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 5 maj 2020.

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

### **Punkt 18 - Beslut om ändring av bolagets bolagsordning**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att anta uppdaterad bolagsordning i enlighet med följande, dels avseende ny lydelse av bestämmelse avseende aktieägares rätt att delta i bolagsstämman § 12:

§ 12 För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman;

Men även avseende ny lagrumshänvisning i § 17:

§ 17 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag [1998:1479] om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Styrelsens förslag till ny bolagsordning finns tillgängligt hos bolaget och på [www.semcon.com](http://www.semcon.com)

## **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 19 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Semcon, att gälla som längst till årsstämman 2024.

Dessa riktlinjer omfattar ledande befattningshavare inom Semconkoncernen. Med ledande befattningshavare avses i dessa riktlinjer bolagets vd och koncernchef och de övriga personer som ingår i Semconkoncernens ledningsgrupp. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

### ***Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet***

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagande av dess långsiktiga intressen, förutsätter att koncernen kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer möjliggör att bolaget kan erbjuda sina ledare en konkurrenskraftig ersättning.

För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se avsnittet "Strategi" i bolagets årsredovisning.

I bolaget har under 2017 och 2018 inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar bl.a. ledande befattningshavare samt affärsområdenas ledningsgrupper i bolaget. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en tydlig koppling till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. Dessa prestationskrav innefattar för närvarande utvecklingen av bolagets vinst per aktie. Programmen uppställer vidare krav på egen investering och flerårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se not 9 i bolagets årsredovisning.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

#### ***Formerna av ersättning m.m.***

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 75 procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under året som mätperioden avser.

#### ***Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.***

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier. Kriterierna kan exempelvis vara knutna till rörelseresultat, kassaflöde, avkastning på sysselsatt kapital eller liknande nyckeltal eller hållbarhetsmål och ska vara utformade för att stödja koncernens affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning till verkställande direktören ska vara pensionsgrundande och pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen och rörlig kontantersättning. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare ska vara pensionsgrundande och pensionspremierna för premiebestämd pension ska

uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen och rörlig kontantersättning. Ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis premiebaserade lösningar.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån eller andra ersättningar och förmåner som bidrar till att underlätta den ledande befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Sådana förmåner får för den verkställande direktören sammanlagt uppgå till högst 5 procent av den fasta årliga kontantlönen och för övriga ledande befattningshavare högst 10 % procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

#### ***Upphörande av anställning***

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

#### ***Lön och anställningsvillkor för anställda***

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten från och med 2021.

#### ***Ersättning till styrelseledamöter***

I den mån stämмоvalda styrelseledamöter utför arbete för bolaget som går utöver styrelsearbetet ska de kunna arvoderas för sådant arbete genom konsultarvode till styrelseledamöten eller till av styrelseledamöten

kontrollerat bolag, under förutsättning att det utförda arbetet bidrar till implementeringen av bolagets affärsstrategi såväl som tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen.

### ***Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna***

Styrelsen ska enligt koden för bolagsstyrning inrätta ett ersättningsutskott, men kan också välja att fullgöra denna skyldighet i sin helhet. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

### ***Frågående av riktlinjerna***

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Under 2019 har inga avsteg från riktlinjerna gjorts.

### ***Beslutade ersättningar som ännu inte förfallit till betalning***

Den 10 juni 2019 infördes nya regler i aktiebolagslagen bland annat gällande ersättningsriktlinjernas utformning. Enligt övergångsbestämmelserna till de nya reglerna ska förslaget till ersättningsriktlinjer innehålla information om tidigare beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning. Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare

information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 9 i bolagets årsredovisning.

### ***Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats***

Riktlinjerna överensstämmer i allt väsentligt med riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman 2019.

## **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 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 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 identiska 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] erlagga 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 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 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 företrädda aktierna.

-----  
Styrelsen för Semcon AB [publ]  
Göteborg i mars 2020

## 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 3,40 kr per aktie, vilket maximalt totalt uppgår till 61 582 616 kronor [baserat på att inget innehav av egna aktier finns], ska utgå som styrelsen lämnat till årsstämman den 28 april 2020; 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 56,3 % 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 17,6 % av bolagets eget kapital och 9,9 % av koncernens eget kapital. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets

och koncernens soliditet till 73 % respektive 52,6 %. 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 2020

## 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 28 april 2020; punkt 21 A i förslaget till dagordning.

### Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen samt årsredovisningen för 2019.

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 2019; 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 2019 framgår av årsredovisningen för 2019. 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 18 mars 2020 skulle återköp om tio procent motsvara ca 85 miljoner kronor.

Bolagets fria egna kapital per den 31 december 2019 framgår av årsredovisningen för 2019 och uppgår till ca 307 miljoner kronor. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman den 28 april 2020 att en vinstutdelning på 3,40 kronor per aktie ska lämnas uppgående till maximalt 61 582 616 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 2019 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 2020