

# SECTRA

Handlingar inför årsstämma i

Sectra AB (publ)

Torsdagen den 6 september 2018

## Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Sectra AB (publ) torsdagen den 6 september 2018 kl. 15:30 på Collegium, Teknikringen 7 i Linköping.

### Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av två protokolljusterare.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut
  - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen, samt
  - (c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Beslut om antalet styrelseledamöter, revisorer och suppleanter.
10. Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna.
11. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt val av revisor.
12. Beslut om inrättande av valberedning.
13. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
14. Uppdelning av aktier och obligatoriskt inlösenförfarande innefattande
  - (a) beslut om genomförande av uppdelning av aktier,
  - (b) beslut om minskning av aktiekapitalet genom obligatorisk inlösen av aktier, och
  - (c) beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission.
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av bolagets egna aktier.
17. Beslut om emission av konvertibler till anställda.
18. Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter.
19. Övriga frågor.
20. Årsstämmans avslutande.

## **Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämman i Sectra AB (publ) torsdagen den 6 september 2018**

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

### **Val av ordförande (punkt 2)**

Valberedningen bestående av styrelsens ordförande Carl-Erik Ridderstråle, Torbjörn Kronander, Jan-Olof Brüer och Jan Särllvik representerande Nordea Investment Funds, föreslår att advokat Per Nyberg väljs till ordförande vid årsstämman.

### **Utdelning (punkt 8(b))**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2017/2018. Styrelsen föreslår istället ett inlösenprogram enligt vad som framgår av punkt 14 nedan.

### **Styrelse m.m. (punkt 9-11)**

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter föreslås omval av Anders Persson, Christer Nilsson, Torbjörn Kronander, Ulrika Hagdahl, Tomas Puusepp och Jan-Olof Brüer samt nyval av Birgitta Hagenfeldt. Carl-Erik Ridderstråle och Jakob Svärdström har avböjt omval. Jan-Olof Brüer föreslås bli ny ordförande i styrelsen.

Birgitta Hagenfeldt är civilekonom och född 1961. Hon är CFO och vice vd på Avanza Bank Holding. För ytterligare information om de föreslagna nya ledamöterna hänvisas till valberedningens motiverade yttrande.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse samt övrig information om de föreslagna ledamöterna finns på [www.sectra.com/arsstamma](http://www.sectra.com/arsstamma).

Valberedningen föreslår vidare att Grant Thornton Sweden AB väljs till revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma.

Arvode föreslås oförändrat utgå med 225 000 kronor till var och en av styrelsens externa ledamöter och med 450 000 kronor till styrelsens ordförande. För revisionsutskottsarbetet föreslås arvode oförändrat utgå med 40 000 kronor till var och en av styrelsens externa ledamöter och med 80 000 kronor till revisionsutskottets ordförande. Inget separat arvode föreslås utgå för ersättningsutskottsarbete. Vidare föreslår valberedningen att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag stöds av aktieägare som företräder mer än 65 procent av samtliga röster i bolaget.

### **Inrättande av valberedning (punkt 12)**

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om inrättande av en valberedning enligt följande principer. Styrelsens ordförande ska senast den 30 november 2018 sammankalla de till röstetalet tre största aktieägarna, vilka sedan äger utse en ledamot vardera till valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning (vad avser röstetalet) beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Därutöver ingår styrelsens ordförande i valberedningen. Styrelsens ordförande är sammankallande till valberedningens första sammanträde.

Till ordförande i valberedningen bör utses den ägarrepresentant som representerar den till röstetalet största aktieägaren i bolaget. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess

att ny valberedning utsetts. Avgår ledamot i förtid från valberedningen ska ersättare utses på motsvarande sätt. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen konstitueras med utgångspunkt från känt aktieäggande i bolaget per den 31 oktober 2018. Om väsentliga förändringar sker i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan. Förändringar i valberedningen ska offentliggöras omedelbart.

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till:

- val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse,
- styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- val av och arvode till revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall),
- beslut om principer för utseende av valberedning, samt
- ordförande vid årsstämma.

Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter.

### **Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen (punkt 13)**

Styrelsen föreslår att de principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen som antogs av årsstämman 2017 ska fortsätta att tillämpas.

Med bolagsledningen avses verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningsgruppen.

Ersättningen till bolagsledningen ska utformas efter marknadsmässiga villkor och samtidigt stödja aktieägarintresset. Ersättningen ska i huvudsak bestå av fast lön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner, till exempel tjänstebil. Pensionsförmåner ska vara premiebaserade.

Den fasta lönen ska fastställas med hänsyn tagen till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och prestation samt ska baseras på marknadsmässiga förutsättningar. Den rörliga ersättningen ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Därtill ska den vara maximerad och baseras på uppfyllelse av mål som främjar bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga delen ska, i förekommande fall, vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier och ska även kunna utgöras av aktierelaterade instrument. Bolagets kostnad för den rörliga delen för VD och övriga personer i bolagsledningen, ska högst uppgå till 50 procent av den fasta lönekostnaden.

Uppsägningstiden ska vara högst 12 månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader.

Ordinarie pensionsålder ska vara 65 år. Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga och baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Pensionspremien ska vara maximerad till 30 procent av den fasta och rörliga lönen.

Styrelseledamot med särskild kompetens som utför tjänster för bolaget utanför styrelseuppdraget ska kunna erhålla marknadsmässigt arvode för sådana tjänster. Beslut om sådant arvode ska handläggas av styrelsen, där berörd styrelseledamot inte får delta i handläggningen eller beslutet.

Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen.

Styrelsen ska kunna avvika från de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

#### **Uppdelning av aktier genom obligatorisk inlösen (punkt 14)**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om ett obligatoriskt inlösenprogram i enlighet med vad som framgår av punkterna 14 a - 14 c nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

##### *Beslut om genomförande av uppdelning av aktier (punkt 14 a)*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genomföra en uppdelning av aktier, s.k. aktiesplit, varvid en befintlig aktie i Sectra delas i två aktier. En av dessa aktier kommer att vara en s.k. inlösenaktie. Styrelsen föreslår att avstämningsdag för aktiesplit ska vara den 4 oktober 2018.

##### *Beslut om minskning av aktiekapitalet genom obligatorisk inlösen av aktier (punkt 14 b)*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 19 059 834,50 kronor genom indragning av sammanlagt 2 620 692 A-aktier och 35 498 977 B-aktier för återbetalning till aktieägarna.

De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som efter genomförd uppdelning av aktie enligt ovan benämns inlösenaktier. Betalning för varje inlösenaktie ska vara 4,50 kronor. Den totala inlösenlikviden uppgår därmed till högst 171 538 510,50 kronor. Styrelsen föreslår att handel i inlösenaktier ska ske under perioden 5–16 oktober 2018. Styrelsen föreslår vidare att avstämningsdag för indragning av inlösenaktier ska vara den 18 oktober 2018. Betalning beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 23 oktober 2018.

##### *Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission (punkt 14 c)*

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 19 059 834,50 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital sålunda att vara oförändrat.

Styrelsens motiverade yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om minskning av aktiekapitalet samt revisors yttrande över detta enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") framgår av **Bilaga 1** respektive **Bilaga 2**. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § ABL och revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § ABL framgår av **Bilaga 3** respektive **Bilaga 4**.

#### **Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (punkt 15)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av totalt högst 3 700 000 B-aktier mot vederlag i form av kontant betalning, kvittning eller apportegendom och att vid betalning genom kvittning och tillskjutande av apportegendom kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionskursen för de nya aktierna ska fastställas på grundval av B-aktiens marknadspris vid respektive emissionstillfälle. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra att nyemitterade aktier kan utnyttjas i samband med genomförande av eller för finansiering av förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter samt i samband med marknadsinvesteringar.

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

## **Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv respektive överlåtelse av bolagets egna aktier (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av sammanlagt så många aktier i bolaget, att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier ska antingen ske på Nasdaq Stockholm och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för B-aktien, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga aktieägare, varvid förvärvet ska ske till ett pris, lika för A-aktier och B-aktier, som vid beslutstillfället motsvarar lägst gällande börskurs för B-aktien och högst 150 procent av gällande börskurs för B-aktien.

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen bemyndigas att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att avyttra samtliga av bolaget innehavda egna aktier i samband med förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter, i samband med marknadsinvesteringar, för att säkra kostnader som uppstår med anledning av bolagets incitamentsprogram och för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Aktieägarna ska äga företrädesrätt till förvärv av aktierna i enlighet med bolagsordningens bestämmelser om företrädesrätt vid nyemission, dock att styrelsen ska kunna avvika från företrädesrätten då aktierna ska betalas genom kvittning eller tillskjutande av apportegendom eller om syftet med försäljningen är att säkra kostnader som uppstår med anledning av bolagets incitamentsprogram. Överlåtelse av aktier på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

För giltigt beslut enligt detta förslag krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § ABL framgår av **Bilaga 5**.

## **Emission av konvertibler till anställda (punkt 17)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 35 000 000 kronor som ska kunna tecknas av koncernens medarbetare. Följande villkor föreslås gälla för beslutet:

1. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.
2. Teckningskursen för konvertiblerna ska motsvara konvertibelns nominella belopp.
3. Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av koncernens medarbetare i enlighet med **Bilaga 6**.
4. Teckning ska ske på upprättad teckningslista under perioden 1–11 oktober 2018.
5. Betalning för konvertiblerna ska erläggas kontant senast den 1 november 2018.
6. Konvertiblerna ska löpa utan ränta samt ska förfalla till betalning den 31 januari 2022.
7. Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier. Konverteringskursen ska motsvara 145,3 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betalkurser för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm för varje handelsdag under perioden 30 augusti–12 september 2018, dock lägst 100 kronor. Konvertering ska kunna ske under perioden 10–14 januari 2022.
8. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 350 000 kronor.
9. Överteckning kan inte ske.
10. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts.

Härutöver ska gälla de villkor som framgår av **Bilaga 7**.

Vidare föreslås även att årsstämman beslutar befullmäktiga styrelsen eller den styrelsen utser, att vidta sådana smärre justeringar i emissionsbeslutet som krävs för registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna har värderats av Ernst & Young AB.

Konvertiblerna får endast tilldelas i sådan utsträckning att utspädningseffekten vid full konvertering uppgår till maximalt en (1) procent av aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämmans beslut, varvid även ska rymmas den utspädning som blir följden av tilldelning av konvertibler till externa styrelseledamöter enligt förslag från aktieägare.

Full konvertering har endast obetydlig effekt på nyckeltalen resultat och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2017/2018. Dessa nyckeltal har därför utelämnats.

Förslaget har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av ledningsgruppen i samråd med externa rådgivare samt behandlats vid styrelsesammanträden under våren 2018.

Motivet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ytterligare förstärka de anställdas intresse för koncernens långsiktiga verksamhets- och resultatutveckling samt höja motivationen och öka samhörighetskänslan med bolaget. Styrelsen anser det därför vara till fördel för bolaget och aktieägarna att de anställda ges möjlighet att via konvertibelprogram bli delägare i Sectra AB.

Teckningskursen för konvertiblerna motsvarar marknadspris enligt oberoende värdering. Med anledning härav uppkommer inte några sociala avgifter för koncernen i samband med emissionen av konvertiblerna. Övriga kostnader för detta konvertibelprogram liksom för programmet om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter enligt punkt 18 nedan, såsom arvoden till externa rådgivare och kostnader för administration av programmet, beräknas uppgå till cirka 500 000 kronor över konvertiblernas löptid.

Förslaget enligt ovan innebär att bolagets medarbetare erbjuds att teckna konvertibler vilka berättigar till förvärv av aktier i bolaget. Viss tilldelning ska även kunna ske som en del av vissa medarbetares rörliga ersättning. Sådana överlåtelser faller under kapitel 16 i ABL som behandlar vissa riktade emissioner m.m., vilket innebär att ett beslut enligt denna punkt endast är giltigt om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

För en sammanställning av bolagets incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2017/2018, not 2.

### **Beslut om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter (punkt 18)**

Vidare föreslår aktieägare som företräder mer än 34 procent av rösterna i bolaget att årsstämman beslutar om emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 3 500 000 kronor. Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av externa styrelseledamöter i Sectra AB. Följande villkor föreslås gälla för beslutet:

1. Varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om en (1) krona eller multiplar därav.
2. Teckningskursen för konvertiblerna ska motsvara konvertiblernas nominella belopp.
3. Konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av bolagets externa styrelseledamöter i enlighet med **Bilaga 8**.
4. Teckning ska ske på upprättad teckningslista under perioden 1–11 oktober 2018.
5. Betalning för konvertiblerna ska erläggas kontant senast den 1 november 2018.
6. Konvertiblerna ska löpa utan ränta samt ska förfalla till betalning den 31 januari 2023.

7. Konvertiblerna berättigar innehavaren till konvertering till B-aktier. Konverteringskursen ska motsvara 140,4 procent av det genomsnittliga volymviktade medeltalet av noterade betal-kurser för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm för varje handelsdag under perioden 30 augusti–12 september 2018, dock lägst 100 kronor. Konvertering ska kunna ske under perioden 9–13 januari 2023.
8. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 35 000 kronor.
9. Överteckning kan inte ske.
10. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts.

Härutöver ska gälla de villkor som framgår av **Bilaga 9**.

Vidare föreslås även att årsstämman beslutar befullmäktiga styrelsen, eller den styrelsen utser, att vidta sådana smärre justeringar i emissionsbeslutet som krävs för registrering av emissionsbe-slutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder. Konvertiblerna har värderats av Ernst & Young AB.

Konvertiblerna får endast tilldelas i sådan utsträckning att utspädningseffekten vid full konvertering uppgår till maximalt en (1) procent av aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämmans beslut, varvid även ska rymmas den utspädning som blir följden av tilldelning av konvertibler till medarbetare enligt styrelsens förslag.

Full konvertering har endast obetydlig effekt på nyckeltalen resultat och eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2017/2018. Dessa nyckeltal har därför utelämnats.

Motivet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ytterligare förstärka de externa styrelseledamöternas intresse för koncernens långsiktiga verksamhetsutveckling.

Teckningskursen för konvertiblerna motsvarar marknadspris enligt oberoende värdering. Med anledning härav uppkommer inte några sociala avgifter för koncernen i samband med emissionen av konvertiblerna. Som angetts under punkt 17 ovan beräknas övriga kostnader för konvertibel-programmet enligt punkt 17 liksom för detta program om emission av konvertibler till externa styrelseledamöter, såsom arvoden till externa rådgivare och kostnader för administration av programmet, uppgå till cirka 500 000 kronor över konvertiblernas löptid.

Förslaget enligt ovan innebär att externa styrelseledamöter erbjuds att teckna konvertibler vilka berättigar till förvärv av aktier i bolaget. Sådana överlåtelser faller under kapitel 16 i ABL som behandlar vissa riktade emissioner m.m., vilket innebär att ett beslut enligt denna punkt endast är giltigt om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

För en sammanställning av bolagets incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2017/2018, not 2.