

SECTRA

Handlingar inför årsstämma i

Sectra AB (publ)

Tisdagen den 14 september 2021

Dagordning

för årsstämma med aktieägarna i Sectra AB (publ) tisdagen den 14 september 2021.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två protokolljusterare.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Beslut om antalet styrelseledamöter, revisorer och suppleanter.
11. Fastställande av arvode till styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter.
13. Val av styrelseordförande.
14. Val av revisor.
15. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
16. Beslut om uppdelning av aktier och ändringar av bolagsordningen.
17. Beslut om 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.
18. Beslut om långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram 2021 innefattande
 - (a) beslut om villkor och anvisningar för incitamentsprogrammen,
 - (b) beslut om ändring av bolagsordningen,
 - (c) beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om (i) nyemission av aktier av serie C och (ii) återköp av aktier av serie C, samt
 - (d) beslut om överlåtelse av aktier av serie B.
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av bolagets egna aktier.

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämman i Sectra AB (publ) tisdagen den 14 september 2021

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

Val av ordförande, punkt 1

Valberedningen bestående av Jan-Olof Brüer (styrelsens ordförande och representerande eget och närståendes innehav), Torbjörn Kronander (representerande eget och närståendes innehav), Jan Särilvik (ordförande i valberedningen och representerande Nordea Investment Funds) och Elisabet Jamal Bergström (representerande SEB Investment Management), föreslår att advokat Per Nyberg eller, vid förhinder för honom, den som valberedningen anvisar, väljs till ordförande vid årsstämman.

Val av två protokolljusterare, punkt 4

Valberedningen föreslår att Elisabet Jamal Bergström, representerande SEB Investment Management och Robert Forchheimer eller, vid förhinder för någon eller båda av dem, den eller dem som valberedningen anvisar, väljs till protokolljusterare.

Utdelning, punkt 8

Styrelsen och vd föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2021. Styrelsen föreslår istället ett inlösenprogram enligt vad som framgår av punkt 17 nedan.

Styrelse m.m., punkt 10–14

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter föreslås omval av Anders Persson, Christer Nilsson, Torbjörn Kronander, Tomas Puusepp, Birgitta Hagenfeldt, Jan-Olof Brüer, Jonas Yngvesson och Fredrik Robertsson.

Jan-Olof Brüer föreslås bli omvald som styrelsens ordförande.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse samt övrig information om de föreslagna ledamöterna finns på <https://investor.sectra.com/agm2021>.

Valberedningen föreslår vidare att ett revisionsbolag, Ernst & Young AB väljs till revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma. Ernst & Young AB har meddelat att om årsstämman bifaller förslaget kommer auktoriserade revisorn Andreas Troberg att vara huvudansvarig revisor.

Arvode föreslås utgå med 270 000 kronor (tidigare 225 000 kronor) till var och en av styrelsens externa ledamöter och med 540 000 kronor (tidigare 450 000 kronor) till styrelsens ordförande. Dessa arvoden har varit oförändrade sedan årsstämman 2017. För revisionsutskottsarbetet föreslås oförändrat arvode utgå med 50 000 kronor till var och en av styrelsens externa ledamöter och med 100 000 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 70 procent av samtliga röster i bolaget.

Godkännande av ersättningsrapport, punkt 15

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna av styrelsens ersättningsrapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen, **bilaga 1**.

Uppdelning av aktier och ändring av bolagsordningen, punkt 16

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genomföra en uppdelning av aktier, så kallad aktiesplit, varvid en befintlig aktie i Sectra delas i fem aktier.

Styrelsen föreslås bemyndigas att bestämma avstämningsdag för uppdelningen, dock att avstämningsdagen ska bestämmas så att den infaller senast den 14 oktober 2021.

Vidare föreslår styrelsen att två nya bestämmelser införs i bolagsordningen som § 11 (Insamling av fullmakter) och § 12 (Poströstning).

Styrelsens förslag enligt ovan innebär att bolagsordningen ändras på följande sätt (varvid kursiverad text är ny eller ändrad text):

Nuvarande lydelse

§5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst trettiotvå miljoner (32.000.000) och högst etthundratjugoåtta miljoner (128.000.000).

-

-

Föreslagen lydelse

§5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst *etthundrasextiomiljoner (160.000.000)* och högst *sexhundrafyrtiomiljoner (640.000.000)*.

§11 Insamling av fullmakter

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § aktiebolagslagen.

§12 Poströstning

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap 4a § aktiebolagslagen.

Som en konsekvens av att dessa ändringar ska nuvarande §§ 11–13 fortsättningsvis benämnas §§ 13–15.

Obligatoriskt inlösenförfarande, punkt 17

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om ett obligatoriskt inlösenprogram i enlighet med vad som framgår av punkterna 17 a - 17 c nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och fattas därför 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 tilldelning av inlösenaktier (punkt 17 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 19 oktober 2021.

Beslut om minskning av aktiekapitalet genom obligatorisk inlösen av aktier (punkt 17 b)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 19 262 747 kronor genom indragning av sammanlagt 13 103 460 A-aktier och 179 524 010 B-aktier (efter beaktande av uppdelningen av aktier enligt punkt 16 ovan).

Det belopp som ska betalas för varje inlösenaktie ska vara 90 öre (efter beaktande av uppdelningen av aktier enligt punkt 16 ovan). Den totala inlösenlikviden uppgår därmed till högst

173 364 723 kronor. Styrelsen föreslår att handel i inlösenaktier ska ske under perioden 20–29 oktober 2021. Styrelsen föreslår vidare att avstämningsdag för indragning av inlösenaktier ska vara den 2 november 2021. Betalning beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 5 november 2021.

Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission (punkt 17 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 19 262 747 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 framgår av **bilagorna 2** respektive **3**. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen och revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen framgår av **bilagorna 4** respektive **5**.

Långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram 2021, punkt 18

Bakgrund och motiv

Som arbetsgivare vill Sectra både behålla och rekrytera kompetenta medarbetare som förväntas bidra till koncernens fortsatta goda utveckling. Ersättningen genom de långsiktiga incitamentsprogrammen som föreslås ska främja genomtänkta beslutsfattanden och eftersträvaransvärda resultat på ett sätt som överensstämmer med bolagets vision och värden.

Avsikten är att öka deltagarnas samhörighet med bolaget vilket förväntas vara bra för bolaget på lång sikt. Styrelsen vill att medarbetarna genom programmen ska uppmuntras till ett ökat ägande i bolaget och har därför föreslagit en aktierelaterad ersättning där en förutsättning för att den skall utgå är att vissa kriterier måste uppfyllas. Ett ökat inslag av deläggande bland bolagets medarbetare förväntas leda till ökad lojalitet mot bolaget. Deltagande i programmen är frivilligt.

På grund av olika förutsättningar har olika praxis utvecklats i USA/Kanada och i resten av världen. Därför föreslås två program, ett för anställda i USA och Kanada (NA), och ett annat för anställda i Sverige och resten av världen (SROW).

Styrelsens förslag framgår av punkterna 18 a - 18 d nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra varför samtliga beslut förfaller om något av förslagen inte erhåller erforderliga majoritet.

Beslut om villkor och anvisningar för incitamentsprogrammen (punkt 18 a)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av två nya långsiktiga incitamentsprogram för anställda inom Sectrakoncernen; ett för anställda i USA och Kanada ("**LTIP 2021 NA**") och ett för anställda i Sverige och resten av världen ("**LTIP 2021 SROW**") i enlighet med nedan (tillsammans "**LTIP 2021**"). LTIP 2021 ska omfatta maximalt 1000 anställda totalt inom Sectrakoncernen.

Totalt föreslås att maximalt 1 000 000 aktier i bolaget emitteras (efter den uppdelning av aktier, som föreslås i punkt 16 ovan), vilka skall räcka till såväl tilldelning till anställda vid full prestation, samt för att täcka kostnaderna för de sociala avgifter som beräknas uppstå i samband med tilldelning av de så kallade Prestationsaktierna (enligt definition nedan). Härvid har en bedömning gjorts att genomsnittliga sociala avgifter och lönebikostnader (sett över samtliga de länder i vilka personal som kan erhålla Prestationsaktier finns) vid tilldelning är cirka 28 % av de Prestationsaktier som kan komma att tilldelas. Detta innebär att 780 000 nyemitterade aktier

föreslås bli tillgängliga för tilldelning till anställda och 220 000 avses säljas över börsen för att täcka sociala avgifter och lönebikostnader. Totalt innebär detta en maximal utspädning med cirka 0,5 % efter föreslagen uppdelning av aktier.

Gemensamma definitioner för båda programmen:

1. Med Personalvillkoret avses de villkor i fråga om anställning som anställda ska uppfylla för att vara berättigade att delta i Programmen, nämligen att vid tidpunkt för årsstämman den 14 september 2021 vara tillsvidareanställd eller provanställd i Sectrakoncernen till minst 50 % av heltid, under förutsättning att personen i fråga då har påbörjat sin anställning och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd från sin anställning eller har gått i pension. Tillsvidareanställda och provanställda som är sjukskrivna, tjänstlediga eller föräldralediga omfattas också av programmen. Varje enskild person kan bara delta i maximalt ett av programmen. Styrelsen äger rätt att göra undantag från dessa villkor om det enligt styrelsens rimliga bedömning föreligger särskilda skäl.
2. Med Kvalifikationsperioden avses 1 januari 2022 – 31 december 2026.
3. Med Prestationsaktie avses aktie av serie B i Bolaget.

LTIP 2021 SROW

Definitioner:

1. Med Aktierätt avses en rätt att vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda.
Styrelsen ska omräkna det antal Prestationsaktier som deltagarna kan erhålla vid omvandling av en Aktierätt om bolaget genomför en fondemission, split, företrädesemission eller liknande åtgärder. Sådan omräkning ska ske på marknadsmässiga villkor.
2. Med Sparaktie avses Aktie av serie B i Bolaget som deltagare i LTIP 2021 SROW allokerat till programmet senast den 31 december 2021.

Sammanfattning

LTIP 2021 SROW föreslås omfatta sådana anställda i Sverige och resten av världen (med undantag för USA och Kanada) som uppfyller Personalvillkoret, innebärande att LTIP 2021 SROW föreslås omfatta maximalt 850 personer inom Sectrakoncernen. Personer som anställs efter stämman omfattas inte av programmet.

Deltagarna i LTIP 2021 SROW kommer att tilldelas ett individuellt bestämt antal Aktierätter. För att tilldelas Aktierätterna måste deltagarna i LTIP 2021 SROW ha förvärvat Sparaktier som av deltagaren allokerats till LTIP 2021 SROW och deponerats enligt Sectras instruktioner. Det högsta antalet Sparaktier som deltagaren kan allokera till LTIP 2021 SROW motsvarar det högsta antalet Aktierätter en deltagare kan tilldelas enligt nedan. För varje Sparaktie som innehas inom ramen för LTIP 2021 SROW ges deltagaren en Aktierätt.

Fördelning

LTIP 2021 SROW ska omfatta högst 660 000 aktier, vilket innebär att högst motsvarande antal Aktierätter kan tilldelas.

Varje anställd ska erbjudas 250 Aktierätter. En deltagare kan dock välja att delta med ett mindre antal Sparaktier, dock lägst 50, till följd varav deltagaren istället erhåller ett motsvarande antal Aktierätter.

Härutöver ska, efter styrelsens anvisningar, medarbetare som (i) ger extraordinärt starka bidrag till Sectrakoncernens utveckling, (ii) är i ledande befattningar, (iii) har särskild specialistkompetens eller (iv) på annat sätt anses vara av särskild betydelse för Sectrakoncernens utveckling (nyckelpersonerna) kunna tilldelas Aktierätter till ett sammanlagt belopp om högst 25 000 Aktierätter per person.

Styrelsen ska senast den 15 november 2021 tillse att villkor och fördelning av Aktierätter görs tillgängliga för berättigade anställda. Anställda som önskar delta i Programmet skall senast den 1 december 2021 anmäla i vilken omfattning man önskar delta. Deltagare ska tillse att Sparaktier enligt anmälan finns på av Sectra anvisad depå senast den 31 december 2021.

Villkor

Aktierätter tilldelas vederlagsfritt, efter det att deltagaren (i) skriftligen meddelat att denne anslutit sig till LTIP 2021 SROW, (ii) deponerat sina Sparaktier och (iii) ingått ett avtal med Sectra om tilldelning av Aktierätter i vilket villkoren för deltagandet närmare beskrivs.

Rätten att erhålla Prestationsaktier intjänas under Kvalifikationsperioden. Aktierätterna kan inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt överföras till annan, med undantag för deltagares dödsbo. Om en Sparaktie avyttras under Kvalifikationsperioden förloras rätten till motsvarande Prestationsaktie.

Aktierätter kan utnyttjas efter utgången av Kvalifikationsperioden under förutsättning att deltagaren under hela Kvalifikationsperioden innehåft ett motsvarande antal Sparaktier. Aktierätter som inte motsvaras av Sparaktier förfaller utan att någon ersättning utgår. Har deltagaren under Kvalifikationsperioden innehåft färre än 50 Sparaktier förfaller samtliga deltagarens Aktierätter utan rätt till ersättning.

För att kunna utnyttja en Aktierätt och därmed erhålla en Prestationsaktie ska följande prestationsvillkor ("Prestationsvillkor") vara uppfyllda:

- a) Deltagaren ska ha uppfyllt Personalvillkoret under hela Kvalifikationsperioden. Lämnar deltagaren anställningen under ett kalenderår anses deltagaren inte alls ha varit anställd under sådant kalenderår men väl under tidigare kalenderår under Kvalifikationsperioden. De närmare förutsättningarna för att deltagare som lämnar sin anställning ska vara berättigade att erhålla Prestationsaktie ska bestämmas av styrelsen.
- b) För personal i andra bolag än Sectra Communications AB och dess dotterbolag (Sectra Communicationsgruppen) ska Sectra för varje kalenderår under Kvalifikationsperioden ha uppnått 1) minst ett "Best in KLAS" (i någon kategori) och 2) första, andra eller tredje plats i "Best in KLAS för PACS/Radiologi för stora sjukhus" i USA.
- c) För personal i Sectra Communicationsgruppen ska Sectra Communicationsgruppen för varje kalenderår under Kvalifikationsperioden ha uppnått 1) en rörelsemarginal (EBIT-marginal) om minst 15 % och 2) en vinsttillväxt (EBIT) om minst 8 % jämfört med föregående år.

Vid övergångar mellan Sectra Communicationsgruppen och övriga bolag inom Sectrakoncernen ska kriterierna för det program man går till gälla från och med det närmaste kalenderårsskiftet efter det att övergången skett.

För varje kalenderår under Kvalifikationsperioden som något av ovan nämnda Prestationsvillkor inte har uppfyllts ska en tiondel av deltagarens samtliga Aktierätter förfalla. Samtliga Sparaktier måste emellertid behållas under hela Kvalifikationsperioden. Vid tilldelningen av Prestationsaktier avrundas totala summan av antalet Aktierätter nedåt till närmaste heltal.

Tilldelning av Prestationsaktier sker inom 60 dagar från utgången av Kvalifikationsperioden.

LTIP 2021 NA

Sammanfattning

LTIP 2021 NA föreslås omfatta sådana anställda i USA och Kanada som uppfyller Personalvillkoret, innebärande att LTIP 2021 NA föreslås omfatta maximalt 150 personer inom Sectrakoncernen. Personer som anställs efter stämman omfattas inte av programmet.

Deltagarna i LTIP 2021 NA kommer att tilldelas ett individuellt bestämt antal rätter ("PSU") som under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, innebära en rätt att vederlagsfritt erhålla Prestationsaktier.

Fördelning

LTIP 2021 NA ska omfatta högst 120 000 aktier, vilket innebär att högst motsvarande antal PSUer kan tilldelas.

Grunderbudandet av PSUer som ska utgå är 200 PSUer per anställd.

Härutöver ska, efter styrelsens anvisningar, medarbetare i USA och Kanada som (i) ger extraordinärt starka bidrag till koncernens utveckling, (ii) är i ledande befattningar, (iii) har särskild specialistkompetens eller (iv) på annat sätt anses vara av särskild betydelse för Sectrakoncernens utveckling (nyckelpersonerna) kunna tilldelas PSUer till ett sammanlagt antal om högst 20 000 PSUer per person.

Styrelsen ska senast den 15 november 2021 tillse att villkor och fördelning av PSUer görs tillgängliga för berättigade anställda. Anställda som önskar delta i Programmet skall senast den 1 december 2021 anmäla detta.

Villkor

Tilldelningen av PSUer ska ske vederlagsfritt efter det att deltagaren ingått ett avtal med Sectra om tilldelning av PSUer i vilket villkoren för deltagandet närmare beskrivs. Tilldelning ska ske senast den 31 december 2021.

En PSU ger rätt att utan vederlag erhålla en Prestationsaktie i bolaget, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

Rätten att erhålla Prestationsaktier intjänas under Kvalifikationsperioden. PSUerna kan inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt överföras till annan, med undantag för deltagares dödsbo.

För att kunna utnyttja en PSU och därmed erhålla en Prestationsaktie ska följande prestationsvillkor ("Prestationsvillkor") vara uppfyllda:

- a) Deltagaren ska ha uppfyllt Personalvillkoret under hela Kvalifikationsperioden. Lämnar deltagaren anställningen under ett kalenderår anses deltagaren inte alls ha varit anställd under sådant kalenderår men väl under tidigare kalenderår under Kvalifikationsperioden. De närmare förutsättningarna för att deltagare som lämnar sin anställning ska vara berättigade att erhålla Prestationsaktie ska bestämmas av styrelsen.
- b) Sectra ska för varje kalenderår under Kvalifikationsperioden ha uppnått 1) minst ett "Best in KLAS" (i någon kategori) och 2) första, andra eller tredje plats i "Best in KLAS för PACS/Radiologi för stora sjukhus i USA (om deltagaren är anställd i USA) eller Kanada (om deltagaren är anställd i Kanada).

För varje kalenderår under Kvalifikationsperioden som något av ovan nämnda Prestationsvillkor inte har uppfyllts ska en tiondel av deltagarens samtliga PSUer förfalla. Vid tilldelningen av Prestationsaktier avrundas totala summan av antalet PSUer nedåt till närmaste heltal.

Tilldelning av Prestationsaktier sker inom 60 dagar från det att Kvalifikationsperioden har löpt ut.

LTIP 2021 – gemensamt

Beskattning

LTIP 2021 har utformats så att deltagarna normalt beskattas för förmånen av att erhålla aktier först det inkomstår då Prestationsaktierna erhålls, dock kan skattereglerna se annorlunda ut i vissa länder där Aktierätter respektive PSUer tilldelas. Det skattepliktiga förmånsvärdet som uppkommer beräknas normalt som aktiens marknadsvärde då den erhålls. Förmånsvärdet beskattas i normalfallet hos deltagarna som inkomst av tjänst innebärande att sociala avgifter kommer att debiteras arbetsgivaren.

Utarbetning av förslaget

LTIP 2021 har utarbetats av bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare och har behandlats av styrelsen vid sammanträde den 5 augusti 2021.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2021, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer, innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av förändringar i Sectras kapitalstruktur såsom mellanliggande fondemission, sammanläggning, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Om det sker betydande förändringar i Sectrakoncernen eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och intjäning av Aktierätter eller PSUer enligt LTIP 2021 inte längre är ändamålsenliga, ska styrelsen äga rätt att vidta andra justeringar. Innan styrelsen beslutar om intjäning av och utbetalning enligt Aktierätternas eller PSUernas villkor, ska styrelsen pröva om utfallet från LTIP 2021 är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen kunna minska det antal B-aktier som ska tilldelas.

Erhållande av Prestationsaktier i enlighet med LTIP 2021 och säkringsåtgärder

För att kunna genomföra LTIP 2021 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av B-aktier till deltagare som tilldelats Aktierätter respektive PSUer. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet att vara, och föreslår därför att årsstämman beslutar om

- a) att ändra bolagsordningen, bland annat av innebörd att ett nytt aktieslag, serie C, införs och att aktier av serie C som innehas av bolaget av styrelsen kan omvandlas till aktier av serie B (se punkt 18 (b) nedan),
- b) att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission av högst 1 000 000 C-aktier till medverkande bank, det vill säga den bank som bolaget anlitar, för att underlätta leverans av Prestationsaktier och finansiering av kostnader för sociala avgifter med anledning av under LTIP 2021 (se punkt 18 (c) nedan), och
- c) att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade C-aktier i enlighet med nedan (se punkt 18 (c) nedan).

Efter omvandling av de återköpta C-aktierna till B-aktier överläts B-aktierna dels vederlagsfritt till deltagare i LTIP 2021, dels över börsen för att finansiera kostnaderna för sociala avgifter relaterade till LTIP 2021. För detta ändamål föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om

- d) överlåtelse av högst 780 000 egna B-aktier till deltagare i enlighet med LTIP 2021 och högst 220 000 B-aktier över börsen för att finansiera kostnader för sociala avgifter med anledning av LTIP 2021 (se punkt 18 (d) nedan).

Kostnader och påverkan på viktiga nyckeltal

Vid antagande om en aktiekurs uppgående till 135 kronor (efter beaktande av uppdelningen av aktier enligt punkt 16 ovan) vid tilldelning av Aktierätten respektive PSU, och en aktiekurs uppgående till 205 kronor (efter beaktande av uppdelningen av aktier enligt punkt 16 ovan) när aktier ges ut vid programmets intjänande och förväntat utfall för LTIP 2021, beräknas kostnaden inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter, uppgå till cirka 120,7 miljoner kronor under hela perioden om fem år. Det motsvarar cirka 14,2 procent av Sectrakoncernens lönekostnader för 2021. Den slutligt redovisade kostnaden beror på i vilken grad prestations- och anställningsvillkor uppfylls och på värdeutvecklingen på Sectras aktiekurs. Kostnaden för administration av programmet kommer att minimeras och tas på löpande räkning men beräknas maximalt uppgå till 5 % av programmets totala omfattning.

LTIP 2021 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar* och kostnaden för sociala avgifter kommer att redovisas i enlighet med UFR 7 *IFRS 2 och sociala avgifter för noterade företag*. Det innebär att Aktierätternas verkliga värde vid tilldelning av Aktierätterna kostnadsförs som en personalkostnad och periodiseras över intjänandeperioden, baserat på löpande bedömningar och till slut på slutligt utfall avseende prestations- och anställningsvillkoren. Kostnaden för sociala avgifter periodiseras på motsvarande sätt men löpande och slutligen vid intjänande baserat på aktuell aktiekurs.

Utspädning av befintliga aktier och röster

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier kan upp till 780 000 B-aktier komma att tilldelas deltagare enligt LTIP 2021 samt att 220 000 B-aktier kan komma att användas för att finansiera kostnaden för sociala avgifter till följd av LTIP 2021, vilket innebär en maximal utspädningseffekt om cirka 0,5 procent.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 18 b)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande ändring av bolagsordningen (varvid kursiverad text är ny eller ändrad text).

Nuvarande lydelse

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst trettio två miljoner (32.000.000) kronor och högst etthundratjugoåtta miljoner (128.000.000) kronor.

Aktier skall kunna ges ut i två slags serier, A och B. Aktier av serie A medför tio röster och av serie B en röst. Av aktiekapitalet skall högst 128.000.000 kronor vara A-aktier och högst 128.000.000 kronor vara B-aktier.

Båda aktieslagen skall äga lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Föreslagen lydelse

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst trettio två miljoner (32.000.000) kronor och högst etthundratjugoåtta miljoner (128.000.000) kronor.

Aktier skall kunna ges ut i *tre* slags serier, A, B och C. Aktier av serie A medför tio röster och av serie B *eller C medför* en röst. Av aktiekapitalet skall högst 128.000.000 kronor vara A-aktier, högst 128.000.000 kronor vara B-aktier *och högst 128.000.000 kronor vara C-aktier*.

Aktier av serie A eller serie B skall äga lika rätt till andel i bolagets vinst. *Aktier av serie C ska inte äga rätt till andel i bolagets vinst. Vid bolagets upplösning ska aktier av samtliga aktieslag äga rätt till lika andel av bolagets tillgångar, dock att ifråga om aktier av serie C så är denna rätt begränsad till ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde.*

§6 Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom emission, mot annan betalning än apportegendom, ge ut nya aktier av både serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom emission, mot annan betalning än apportegendom, ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler samt skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Av samtliga redan utgivna aktier ska 2 620 692 aktier vara A-aktier och 35 904 802 aktier vara B-aktier.

§6 Företrädesrätt mm

Beslutar bolaget att genom emission, mot annan betalning än apportegendom, ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, skall ägare av aktier av serie A, serie B respektive serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom emission, mot annan betalning än apportegendom, ge ut aktier endast av serie A, serie B eller serie C, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier av serie A och serie B emitteras i förhållande till det antal aktier av serie A respektive serie B som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av serie A och serie B medföra rätt till nya aktier av serie A respektive serie B. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler samt skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsen ska äga rätt att besluta om inlösen av samtliga aktier av serie C, varvid ägare till sådana aktier är skyldig att inlösa sina aktier för ett inlösenbelopp motsvarande aktiernas kvotvärde.

Aktier av serie C som innehas av bolaget kan efter beslut av styrelsen omvandlas till aktier av serie B. En omvandling är verkställd när den har registrerats i aktiebolagsregistret och antecknats i avstämningsregistret.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om (i) nyemission av aktier av serie C och (ii) återköp av aktier av serie C (punkt 18 c)

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2022, vid ett eller flera tillfällen, öka bolagets aktiekapital med högst 1 000 000 kronor genom emission av högst 1 000 000 C-aktier. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av sådan bank med vilken bolaget tecknar avtal om samarbete för att underlätta leverans av Prestationsaktier och finansiering av kostnader för sociala avgifter med anledning av de långsiktiga incitamentsprogrammen LTIP 2021 till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enlighet med LTIP 2021 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av LTIP 2021.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2022, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i enlighet med de långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogrammen LTIP 2021 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av LTIP 2021.

Beslut om förvärv av C-aktier får ske endast under förutsättning att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget (inklusive sådana aktier som förvärvas enligt punkt 20 nedan).

Beslut om överlåtelse av aktier av serie B (punkt 18 d)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att (efter omvandling från C-aktier) högst 780 000 B-aktier ska kunna överlåtas till deltagare i enlighet med villkoren för LTIP 2021, och att högst 220 000 B-aktier ska kunna överlåtas på Nasdaq Stockholm, inklusive genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att finansiera kostnader för sociala avgifter i enlighet med villkoren för LTIP 2021. Antalet aktier som kan överlåtas kan bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, sammanläggning, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, punkt 19

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 18 500 000 B-aktier (efter beaktande av uppdelningen av aktier enligt punkt 16 ovan) mot vederlag i form av kontant betalning, kvittning eller apport-egendom och att vid betalning genom kvittning 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 20

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 (inklusive sådana aktier av serie C som förvärvas enligt punkt 18 c ovan). 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 på Nasdaq Stockholm eller 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 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 § och revisorns yttrande enligt 19 kap. 28 § aktiebolagslagen framgår av **bilagorna 6 respektive 7**.

Ersättningsrapport 2020/2021 för Sectra AB

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Sectra AB, antagna av bolagsstämman 2020, tillämpades under år 2020/2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktörer samt en sammanfattning av utestående och under året avslutade aktierelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 3 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 91–92 i Sectras Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2020/2021. Den innehåller också information om ersättningsutskottets arbete under räkenskapsåret i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 54–63.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 3 på sidorna 91–92 i årsredovisningen för 2020/2021. Ingen ersättning utöver de styrelsearvodena som beslutats av årsstämman har betalats ut under 2020/2021.

Sectras utveckling under 2020/2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 10–12 i Sectras Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2020/2021. En mer detaljerade redogörelse för bolagets utveckling framgår av förvaltningsberättelsen på sidorna 64–79.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor vissa år beslutat om införande av långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Enligt ersättningsriktlinjerna ska villkoren betona ersättning efter prestation och variera i förhållande till individens prestation och koncernens resultat. Ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier. Dessa kriterier ska kunna baseras på

(i) finansiella resultat (såsom vinst, finansiell effektivitet och omsättning) alternativt operativa mål som långsiktigt avses leda mot goda finansiella resultat,

(ii) aktierelaterade mål och

(iii) icke-finansiella mål, såsom hållbarhet, kundnöjdhet, kvalitet och företagskultur.

De ska också kunna utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Utöver den rörliga ersättning som befattningshavare kan erhålla enligt dessa riktlinjer kan styrelsen besluta att sådana befattningshavare ska kunna omfattas av program för rörlig ersättning som också omfattar andra kategorier av personal än ledande befattningshavare, såsom samtliga anställda i koncernen eller i ett visst affärsområde. Sådana program ska berättiga samtliga medarbetare (oavsett befattning) möjlighet till samma nominella ersättning. De fullständiga riktlinjerna finns på sidorna 68–69 i bolagets Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2020/2021.

Bolaget har under 2020/2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på investor.sectra.com/agm2021.

Ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktörer

Totalsättning till vd och koncernchef samt vice vd:ar under 2020/2021 (TSEK) (TSEK)

Befattningshavarens namn (position)	År	Fast ersättning (grundlön inkl. semesterlön)	Rörlig ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning, %	Pension	Förmåner
Torbjörn Kronander (koncernchef och vd)	20/21 19/20	3 811 2 650	1 218 1 200	76/24 69/31	498 559	E/T E/T
Marie Ekström Trägårdh (vice vd Sectra AB och chef för verksam- hetsområde Imaging IT Solutions) ¹	20/21 19/20	2 885 2 270	1 265 617	59/41 79/21	413 514	E/T E/T
Simo Pykälistö (vice vd Sectra AB och chef för verksamhetsområde Secure Communications) ¹	20/21 19/20	1 298 1 361	53 185	96/4 88/12	276 329	78 77

¹ Vice vd har erhållit ersättning från annat bolag i koncernen.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktören och de vice verkställande direktörernas rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2020/2021 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Verkställande direktören och vice verkställande direktörernas prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning (TSEK)

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till rörliga ersättningskomponenter	År	Faktisk tilldelning
Torbjörn Kronander (koncernchef och vd)	Finansiella resultatmål EBIT \geq 15 % och tillväxt av EBIT per aktie \geq 50 % över en femårsperiod	20/21 19/20	1 218 1 200
Marie Ekström Trägårdh (vice vd Sectra AB och chef för verksam- hetsområde Imaging IT Solutions)	Kundnöjdhet, finansiella resultat- och tillväxtmål samt ökat aktieinnehav m fl	20/21 19/20	1 265 617
Simo Pykälistö (vice vd Sectra AB och chef för verksamhetsområde Secure Communications)	Finansiella resultat- och omsättningsmål samt ökat aktieinnehav m fl	20/21 19/20	53 185

Aktierelaterade incitamentsprogram

I bolaget har vissa år inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram i form av konvertibelprogram. Dessa har riktat sig till anställd personal i koncernen samt styrelsemedlemmar. Deltagarna har fått teckna konvertibler enligt villkor beslutade av årsstämman. Löptiden har varit tre år för program riktade mot personalen och fyra år för program riktade mot styrelsen.

Under räkenskapsåret har ett program riktat till styrelsen konverterats, se ytterligare information i not 3 på sidorna 91–92 i årsredovisningen för 2020/2021.

Verkställande direktörens och vice verkställande direktörens innehav i utestående konvertibelprogram

(TSEK)

Befattningshavarens namn (position)	Tecknat belopp (TSEK)	Antal underliggande aktier	Löptid
Marie Ekström Trägårdh (vice vd Sectra AB och chef för verksamhetsområde Imaging IT Solutions)	377	1 021	2018/2022

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

Förändringar i ersättningar

(TSEK)

Befattningshavarens position	20/21 vs 19/20 (% förändring)	19/20 vs 18/19 (% förändring)	18/19 vs 17/18 (% förändring)	17/18 vs 16/17 (% förändring)	16/17 vs 15/16 (% förändring)
Koncernchef och vd	1 118 (25,4%)	709 (19,2%)	141 (4,0%)	-6 (-0,2%)	341 (10,6%)
Vice verkställande direktörer	914 (17,3%)	148 (2,9%)	278 (5,7%)	554 (12,9%)	120 (2,9%)

Förändringar i koncernens resultat

(MSEK)

	20/21 vs 19/20 (% förändring)	19/20 vs 18/19 (% förändring)	18/19 vs 17/18 (% förändring)	17/18 vs 16/17 (% förändring)	16/17 vs 15/16 (% förändring)
Nettoomsättning	-29 (-1,7%)	248 (17,5%)	204 (16,9%)	84 (7,5%)	44 (4,1%)
Operativt rörelseresultat	55 (18,5%)	60 (25,4%)	21 (9,9%)	19 (9,9%)	37 (23,4%)
Årets resultat	38 (16,1%)	38 (19,3%)	14 (7,7%)	31 (20,1%)	29 (23,2%)

Årlig förändring av genomsnittlig ersättning för övriga anställda (heltidsekvivalenter)

(TSEK)

	20/21 vs 19/20 (% förändring)	19/20 vs 18/19 (% förändring)	18/19 vs 17/18 (% förändring)	17/18 vs 16/17 (% förändring)	16/17 vs 15/16 (% förändring)
Sectra AB	40 (8,2%)	51 (11,7%)	12 (2,9%)	45 (11,7%)	25 (7,0%)

Linköping den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Sectra AB
Styrelsen

Styrelsens yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304, får härmed, i enlighet med 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL"), avge följande yttrande till förslag om beslut om minskning av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna.

Styrelsens motivering till att det föreslagna beslutet om minskning av aktiekapitalet är förenligt med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per 30 april 2021 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2020/2021 till 351,2 miljoner kronor respektive 430,3 miljoner kronor.

Det framgår av förslaget till minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 19 262 747 kronor genom indragning för återbetalning till aktieägarna av 13 103 460 A-aktier och 179 524 010 B-aktier (efter beaktande av föreslagen uppdelning av aktier). Den föreslagna återbetalningen uppgår till 90 öre per aktie (efter beaktande av föreslagen uppdelning av aktier), vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 173 364 723 kronor, utgörande 27,4 procent av bolagets eget kapital och 19,4 procent av koncernens eget kapital vid räkenskapsårets utgång. Styrelsen föreslår samtidigt att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 19 262 747 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 bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet per den 30 april 2021 uppgick till 54,2 procent. Den föreslagna utbetalningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av det nu föreslagna beslutet om minskning av aktiekapitalet.

Minskingsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning medför att förslaget om beslutet om minskning av aktiekapitalet är försvarligt med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL, d.v.s. med hänvisning 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.

Linköping den 5 augusti 2021

Sectra AB (publ)

Styrelsen

Jan-Olof Brüer
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot och
vd och koncernchef Sectra AB

Fredrik Robertsson
Styrelseledamot

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Yngvesson
Styrelseledamot

Tomas Puusepp
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Birgitta Hagenfeldt
Styrelseledamot

Filip Klintenstedt
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepresentant

Bengt Hellman
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet

Statement by the auditor pursuant to Chapter 20 section 8 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding the general meeting's decision to resolve according to the proposal to reduce the share capital

Till bolagsstämman i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304 ("Bolaget")

To the general meeting of Sectra AB (publ), reg.no. 556064-8304 (the "Company")

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterad den 5 augusti 2021.

We have reviewed the board of directors' proposal to reduce the share capital dated August 5, 2021.

Styrelsens ansvar för förslaget / *The board of directors' responsibility for the proposal*

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram förslaget om minskning av aktiekapital enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the proposal in accordance with the Swedish Companies Act, and for such internal control as the board of directors determine is necessary to enable the preparation of the proposal that is free from material misstatement, whether due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar / *The auditor's responsibility*

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens förslag inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Our responsibility is to express a statement regarding the reduction of the share capital based on our review. We have conducted our review in accordance with Recommendation RevR 9 issued by Far (the Swedish professional institute for accountants and auditors) regarding the auditor's statements in accordance with the Swedish Companies Act and the Swedish Companies Ordinance. This recommendation requires that we plan and perform the review to obtain reasonable assurance about whether the report is free from material misstatements. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Vi är oberoende i förhållande till Bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

We are independent in regard to the Company in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and otherwise fulfilled our ethical responsibilities under these requirements.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

The review involves performing procedures to obtain evidence about the amounts and disclosures in the proposal. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement in the proposal, whether due to improprieties or mistakes. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the board of directors' preparation and fair presentation of the proposal in order to design review

procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. The review has also included an assessment of the appropriateness and the reasonableness of the assessments made by the board of directors. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our statement.

Uttalande / Statement

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

We recommend the general meeting to resolve to reduce the share capital for repayment in accordance board of directors' proposal.

Övriga upplysningar / Other

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

This statement is provided only for the purpose of fulfilling the requirements stipulated in Chapter 20, section 8 of the Swedish Companies Act and may not be used for any other purpose.

Stockholm den 5 augusti 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg

Auktoriserad revisor

Authorized Public Accountant

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304, får härmed, i enlighet med 20 kap. 13 § 4 st. aktiebolagslagen (2005:551), avge följande redogörelse till förslag om minskning av bolagets aktiekapital.

Det framgår av förslaget till minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 19 262 747 kronor genom indragning för återbetalning till aktieägarna av 13 103 460 A-aktier och 179 524 010 B-aktier (efter beaktande av föreslagen uppdelning av aktier). Den föreslagna återbetalningen uppgår till 90 öre per aktie (efter beaktande av föreslagen uppdelning av aktier), vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 173 364 723 kronor, utgörande 27,4 procent av bolagets eget kapital och 19,4 procent av koncernens eget kapital vid utgången av räkenskapsåret 2020/2021. Utdelningsbara medel i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2020/2021 till 351 203 019 kronor. Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet per den 30 april 2021 uppgick till 54,2 procent.

Styrelsens förslag innebär en minskning av Sectras aktiekapital med 19 262 747 kronor, från 38 525 494 kronor till 19 262 747 kronor. 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 19 262 747 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Sammantaget innebär styrelsens förslag enligt ovan att utdelningsbara medel i Sectra, uppgående till 351 203 019 kronor vid utgången av räkenskapsåret 2020/2021, minskar med 173 364 723 kronor till 177 838 296 kronor. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Linköping den 5 augusti 2021

Sectra AB (publ)

Styrelsen

Jan-Olof Brüer
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot och
vd och koncernchef Sectra AB

Fredrik Robertsson
Styrelseledamot

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Yngvesson
Styrelseledamot

Tomas Puusepp
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Birgitta Hagenfeldt
Styrelseledamot

Filip Klintenstedt
Styrelseledamot
Arbetsgagarrepresentant

Bengt Hellman
Styrelseledamot,
Arbetsgagarrepresentant

Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor m.m.

Statement by the auditors in accordance with Chapter 20 section 14 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding the board of directors' report regarding special redemption terms and conditions etc.

Till bolagsstämman i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304 ("Bolaget")
To the general meeting of Sectra AB (publ), reg.no. 556064-8304 (the "Company")

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor daterad den 5 augusti 2021.
We have reviewed the board of directors' report regarding special redemption terms dated August 5, 2021.

Styrelsens ansvar för redogörelsen / The board of directors' responsibility for the report

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

The board of directors is responsible for the report in accordance with the Swedish Companies Act and also for the existence of such internal control that the board of directors deems necessary in order to prepare the report without material misstatement, whether the material misstatements are due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar / Responsibility of the auditor

Vår uppgift är att uttala oss om redogörelsen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Our task is to provide opinion based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 9 "Auditor's other statements according to the Companies Act and the Companies Regulation". This recommendation requires that we comply with professional ethics requirements and that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the report does not contain any material inaccuracies. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Vi är oberoende i förhållande till Bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

We are independent in regard to the Company in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and otherwise fulfilled our ethical responsibilities under these requirements.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.

The review comprises, through various measures, collecting evidence of financial and other information in the report. The auditor selects which measures will be performed, by means of, among other things, assessing the risks of there being material inaccuracies in the report due to either improprieties or mistakes. In the risk assessment the auditor takes into account the parts of the internal control that are relevant for how the board of directors prepare the report in order to formulate the audit procedures that are appropriate according to the circumstances, but not for the purpose of expressing a statement on the effectiveness of the internal control. The review has also included an assessment of the appropriateness and the reasonableness of the assessments made by the board of directors. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Uttalande / Opinion

Styrelsen har i sin redogörelse redogjort för de åtgärder som föreslagits för att Bolagets bundna egna kapital och Bolagets aktiekapital inte skall minska. I samband med förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet föreslår styrelsen att bolagsstämman även fattar beslut om fondemission medförande en ökning av aktiekapitalet om 19 262 747 kronor, varvid minskningen kommer vara villkorad av en ökning av aktiekapitalet minst motsvarande minskningen. Genom att samtidigt med minskningen genomföra fondemission som ökar aktiekapitalet med som lägst samma belopp som det högsta möjliga minskningsbeloppet, får Bolaget verkställa minskningsbeslutet utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, eftersom åtgärderna medför att varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar.

The board of directors have in their report proposed resolutions which ensures that neither the Company's restricted equity nor share capital will decrease. In connection with the proposed decision on a reduction of the share capital, the board of directors also proposes that the general meeting resolves on a bonus issue resulting in an increase of the share capital of at least SEK 19 262 747, that will be conditional upon the resolution to increase the share capital of an amount no less than the reduction amount. By simultaneously resolving on a bonus issue that increases the share capital by no less than the highest possible reduction amount, the Company may execute the resolution to reduce the share capital without permission from the Swedish Companies Registration Office or the general court, since the proposed resolution reduces neither the Company's restricted equity nor its share capital.

Övriga upplysningar / Other information

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 20, section 14, of the Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.

Stockholm den 5 augusti 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor
Authorized Public Accountant

The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL").

Styrelsens motivering till att de föreslagna bemyndigandena om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 30 april 2021 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2020/2021 till 351,2 miljoner kronor respektive 430,3 miljoner kronor.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 54,2 procent. Bemyndigandet om återköp av egna aktier äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av det nu föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier.

Återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om bemyndigande om återköp av egna aktier är försvarligt enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL, d.v.s. med hänvisning 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.

Linköping den 5 augusti 2021

Sectra AB (publ)
Styrelsen

Jan-Olof Brüer
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot och
vd och koncernchef Sectra AB

Fredrik Robertsson
Styrelseledamot

Christer Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Yngvesson
Styrelseledamot

Tomas Puusepp
Styrelseledamot

Anders Persson
Styrelseledamot

Birgitta Hagenfeldt
Styrelseledamot

Filip Klintenstedt
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepresentant

Bengt Hellman
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Revisorns yttrande enligt 19 kap. 28 § m.h.t. 19 kap. 24 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse och förslag inför bolagsstämman beslut om bemyndigande om förvärv av egna aktier
Auditor's statement pursuant to chapter 19, section 28 with reference to chapter 19, section 24 of the Swedish Companies Act (2005:551) concerning the board of directors' report and proposal to resolve on authorisation from the annual general meeting for redemption of own shares

Till bolagsstämman i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304 ("Bolaget")
To the general meeting of Sectra AB (publ), reg.no. 556064-8304 (the "Company")

Vi har granskat styrelsens redogörelse och förslag daterade 5 augusti 2021.
We have reviewed the board of directors' report and proposal dated August 5, 2021

Styrelsens ansvar för redogörelsen och förslaget / *The board of directors' responsibility for the report and proposal*

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen och förslaget enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen och förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the report and proposal in accordance with the Swedish Companies Act, and for such internal control as the board of directors determine is necessary to enable the preparation of the report and proposal that is free from material misstatement, whether due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar / *The auditor's responsibility*

Vår uppgift är att uttala oss om förvärv av egna aktier på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Our responsibility is to express a statement on the redemption of own shares based on our review. We have conducted our review in accordance with Recommendation RevR 9 issued by Far (the Swedish professional institute for accountants and auditors) regarding the auditor's statements in accordance with the Swedish Companies Act and the Swedish Companies Ordinance. This recommendation requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the review to obtain limited assurance about whether the report is free from material misstatement. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Vi är oberoende i förhållande till Bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

We are independent in relation to the Company according to generally accepted auditing standards in Sweden and have fulfilled the ethical responsibility according to these requirements.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse och förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen och förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen och förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

The review involves performing procedures to obtain evidence about the amounts and disclosures in the report and proposal. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement in the report or the proposal, whether due to improprieties or mistakes. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation and fair presentation of the report and proposal in order to design review procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. The review has been limited to a general review of the board of directors' report and proposal including supporting information to the report and discussions with management. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our statement.

Uttalande / Statement

Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag.
We believe the report to be fair and approve the annual general meetings' decision to resolve according to the board of directors' proposal.

Övriga upplysningar / Other information

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 19 kap. 28 § m.h.t. 19 kap. 24 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

This statement is provided only for the purpose of fulfilling the requirements set forth in chapter 19, section 28 with reference to chapter 19, section 24 of the Swedish Companies Act and may not be used for any other purpose.

Stockholm den 5 augusti 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor
Authorized Public Accountant