

Styrelsen för Lagercrantz Group AB:s förslag till beslut på årsstämma den 31 augusti 2010 samt yttranden enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen

9 Disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 1,50 SEK per aktie och att fredagen den 3 september 2010 skall vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutet på årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning utsändas genom Euroclear Sweden AB (onsdagen den 8 september 2010 till dem som på avstämningsdagen är införda i aktieboken). Förslaget innebär:

Utdelas till aktieägarna 1,50 SEK x 21 977 809 aktier	32 967 kSEK
Balanseras i ny räkning	390 014 kSEK
Totalt	422 981 kSEK

Ett motiverat yttrande angående styrelsens förslag till vinstdisposition enligt 18 kap § 4 aktiebolagslagen framgår i slutet av detta dokument.

16 Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen

Styrelsens förslag till principer innebär att ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare kan utgöras av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner samt finansiella instrument.

Den sammanlagda ersättningen bör vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den rörliga årliga lönedelen skall vara maximerad till omkring 40 procent av den fasta lönen. Vidare skall den rörliga lönedelen baseras på utfall i förhållande till uppsatta mål och av individuella prestationer.

Pensionsåldern ska uppgå till 60-65 år och utöver ITP-plan ska normalt endast avgiftsbestämda planer förekomma. Vid uppsägning kan utöver lön under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande maximalt upp till en årlön förekomma. Förutom befintliga och det till stämman föreslagna incitamentsprogrammet skall inte några aktie- eller kursrelaterade program förekomma.

I enskilda fall och om särskilda skäl föreligger kan styrelsen avvika från riktlinjerna ovan.

17 Förslag till beslut om utställande av köpoptioner på återköpta aktier samt överlåtelse av återköpta aktier till chefer och ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman 2010 fattar beslut om inrättandet av ett köpoptionsprogram för Lagercrantzkoncernens chefer och ledande befattningshavare innefattande att bolaget skall utge köpoptioner på återköpta aktier av serie B i bolaget enligt följande huvudsakliga villkor:

- (i) Antalet köpoptioner som skall kunna utgivas skall vara högst 260 000.
- (ii) Rätt att förvärva köpoptionerna skall tillkomma chefer och ledande befattningshavare i Lagercrantzkoncernen i Sverige, Danmark, Finland, Norge,

Tyskland och Polen enligt punkt 18(vii) nedan. Teckning av köptionerna skall ske från och med den 20 september 2010 till och med den 24 september 2010. Betalning för förvärvade köptioner skall erläggas senast den 8 oktober 2010.

(iii) Varje köption skall berättiga till förvärv av en (1) återköpt aktie av serie B i bolaget till en lösenkurs om 120 procent av genomsnittet av det för varje börsdag under perioden från och med den 6 september 2010 till och med den 17 september 2010 framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms kurslista för aktie av serie B i bolaget. Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen. Lösenkursen kan komma att omräknas om bolagets beslutade utdelningar under köptionsprogrammets löptid avviker från den till årets stämma föreslagna utdelningsnivån.

(iv) Premien för köptionerna skall motsvara köptionernas marknadsvärde enligt en extern oberoende värdering med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen).

(v) Förvärv av aktier av serie B i bolaget med stöd av köptionerna skall kunna ske vid tre tillfällen: (i) under två veckor från och med dagen efter att bolaget offentliggör delårsrapport för perioden 1 april 2012 – 30 september 2012, (ii) under två veckor från och med dagen efter att bolaget offentliggör delårsrapport för perioden 1 april 2012– 31 mars 2013, samt (iii) under perioden 23 september – 4 oktober 2013 .

(vi) Vid fullt utnyttjande av köptionerna kan högst 260 000 aktier av serie B i bolaget (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka 1,1 % av det totala antalet utestående aktier (av såväl serie A som serie B) och cirka 0,8 % av totala antalet röster i bolaget, komma att förvärfas inom ramen för köptionsprogrammet.

(vii) Programmet skall omfatta maximalt 35 chefer och ledande befattningshavare i Lagercrantzkoncernen i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Polen. Proportionen mellan det antal köptioner som den anställde erbjuds att förvärva skall variera beroende på den anställdes ansvar och ställning. VD och koncernchef skall erbjudas högst 35 000 köptioner och övriga ledningspersoner delas in i kategorier där enskild person skall erbjudas högst 22 000 köptioner (övriga i koncernledningen) och lägst 3 000 köptioner (chefer i dotterbolag).

(viii) Styrelsen skall slutligt fastställa kategoriindelningen enligt de principer som anges i punkt 18(vii) ovan, samt hur många köptioner som anställda inom respektive kategori skall erbjudas att förvärva.

(ix) Om tilldelningsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köptioner skall dennes icke förvärvade köptioner fördelas pro rata mellan tilldelningsberättigade som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köptioner ("sekundär förvärvsrätt"). För köptioner som förvärfas enligt denna punkt skall inte erläggas någon subvention på premien enligt punkt 18 (xiii) nedan. Tilldelningsberättigad person får på detta sätt inte förvärva sammanlagt mer än 150 % av det ursprungligen erbjudna antalet köptioner.

(x) Med undantag för bolagets VD, har styrelsens ledamöter inte rätt att förvärva köptioner inom ramen för köptionsprogrammet.

(xi) Utgivning av köpoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser.

(xii) En förutsättning för att tilldelas köpoptioner är att den anställde undertecknat särskilt hembudsavtal med bolaget. Hembud av förvärvade köpoptioner skall ske till marknadsvärdet, bland annat vid anställnings upphörande. I övrigt är köpoptionerna fritt överlåtbara.

(xiii) I syfte att uppmuntra till deltagande i köpoptionsprogrammet skall en subvention betalas ut till deltagarna motsvarande den erlagda optionspremien. Betalning av subventionen sker två (2) år efter beslutet om antagande av detta köpoptionsprogram under förutsättning att optionsinnehavaren vid denna tidpunkt inte sagt upp sig eller blivit uppsagd samt fortfarande äger köpoptioner.

(xiv) Kostnaderna för programmet beräknas uppgå till knappt 1 MSEK. Kostnaderna utgörs i huvudsak av subventionen på premien enligt ovan samt därpå belöpande sociala avgifter. Kostnaderna inkluderar även administrativa kostnader för anlåtande av externa konsulter och leverantörer av administrativa tjänster i samband med utformningen av köpoptionsprogrammet. Programmet beräknas ha en marginell påverkan på bolagets vinst per aktie.

(xv) Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till optionsinnehavarna överlåter högst 260 000 av bolagets återköpta aktier av serie B i bolaget för det fastställda lösenpriset i samband med eventuellt utnyttjande av köpoptionerna (med förbehåll för eventuell omräkning).

(xvi) Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att höja motivationen och skapa delaktighet för chefer och ledande befattningshavare avseende möjlighet och risk i bolagets utveckling. Vidare är avsikten att motivera chefer och ledande befattningshavare till fortsatt anställning i koncernen.

(xvii) Styrelsens förslag innebär slutligen att årsstämman godkänner att aktier av serie B som bolaget förvärvat enligt tidigare bemyndiganden även får överlåtas i syfte att säkra leverans av aktier genom det föreslagna köpoptionsprogrammet varigenom det åtagande som kan uppkomma för bolaget i samband därmed inte behöver säkras genom ytterligare återköp av aktier av serie B i bolaget. Bolaget innehar för närvarande 1 195 500 aktier av serie B i bolaget.

Bolaget har för närvarande tre utestående köpoptionsprogram, vardera med en treårig löptid, genom vilket chefer och ledande befattningshavare i Lagercrantzkoncernen förvärvat köpoptioner på återköpta aktier av serie B i bolaget under 2007, 2008 och 2009. Lösenkursen är fastställd till 44,40 SEK, 36,80 SEK respektive 31,10 SEK. Utestående antal köpoptioner, efter genomförda återköp, uppgår till 665 500 stycken och motsvarar sammanlagt cirka 2,9 % av det totala antalet aktier och cirka 2,0 % av det totala antalet röster i bolaget.

Förslaget till köpoptionsprogram har beretts av bolagets ersättningsutskott i samråd med bolagets styrelse. Beslutet att föreslå utgivning av köpoptioner på återköpta aktier för årsstämman har fattats av styrelsen.

Beslut om utgivande av köpoptioner och överlåtelse av återköpta aktier i anledning därav enligt denna punkt fordrar att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

18 Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att styrelsen bemyndigas att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många aktier av serie B, att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att före nästa årsstämma avyttra av bolaget innehavda egna aktier av serie B i samband med förvärv av företag eller verksamhet, utanför NASDAQ OMX Stockholm till ett pris motsvarande ett bedömt marknadsvärde. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst fram till nästa årsstämma och omfattar samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Syftet med att förvärva och avyttra egna aktier är dels att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur och dels att möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier samt för att säkra leverans av aktier i samband med bolagets vid var tid utstående incitamentsprogram.

Förvärv och avyttring av egna aktier enligt detta bemyndigande skall ske med iakttagande av NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter.

Beslut om bemyndigande enligt denna punkt fordrar att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen:

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 SEK (1,50) per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 33 MSEK (33) och utgör 79 procent (49) av årets vinst. Soliditeten i koncernen uppgår till 56 % per 31 mars 2010. Eget kapital i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 494 MSEK, motsvarande 22,50 SEK per aktie. I moderbolaget var eget kapital 485 MSEK och soliditeten uppgick till 76 procent.

Storleken på utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter. Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen ger utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra nödvändiga investeringar.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen:

Styrelsen ska motivera att förslaget till stämman att återköpa egna aktier är försvarligt med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Det är styrelsens bedömning att förslaget om återköp av aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning, mål och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 17 augusti 2010

Lagercrantz Group AB (publ)

Styrelsen