

Styrelsen för Lagercrantz Group AB:s förslag till beslut på årsstämma den 30 augusti 2012 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 2,25 SEK per aktie och att fredagen den 2 september 2011 skall vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning utsändas genom Euroclear Sweden AB onsdagen den 7 september 2011 till dem som på avstämningsdagen är införda i aktieboken. Förslaget innebär:

Utdelas till aktieägarna 2,25 SEK x 22 196 309 aktier	49 942 kSEK
Balanseras i ny räkning	380 744 kSEK
Totalt	430 686 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 ledande befattningshavare

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 årslön 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 Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår ändringar i bolagsordningen, bland annat med anledning av att anpassa bolagsordningen till dispositiva regler i aktiebolagslagen.

Ändringarna i bolagsordningen innebär i huvudsak följande:

§6 Strykning då hantering av inlösenaktier tidigare ändrats

§13 1 st: Ändras så att det framgår att kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Information om att kallelse skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri.

2 st: Ändras då upptagande i aktiebok fem vardagar före stämman regleras av aktiebolagslagen.

§14 Ny: Styrelsen ges rätt att på bolagets bekostnad samla in årsstämmofullmakter på i lagen angivet sätt.

Förslag till ny bolagsordning framgår som bilaga till detta dokument.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman 2011 fattar beslut om inrättandet av ett köptionsprogram för Lagercrantzkoncernens chefer och ledande befattningshavare. Syftet med programmet är bland annat att ledningspersoner inom Lagercrantzkoncernen genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och bolagets aktieägare. Avsikten med programmet är även att bidra till att ledningspersoner långsiktigt ökar sitt aktieäggande i bolaget.

Förslaget är 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 180 000.
- (ii) Rätt att förvärva köpoptionerna skall tillkomma chefer och ledande befattningshavare i Lagercrantzkoncernen i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Polen enligt punkt (vii) nedan. Teckning av köpoptionerna skall ske från och med den 19 september 2011 till och med den 23 september 2011. Betalning för förvärvade köpoptioner skall erläggas senast den 7 oktober 2011.
- (iii) Varje köpoption 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 5 september 2011 till och med den 16 september 2011 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 under köptionsprogrammets löptid under vissa förutsättningar.

- (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 2013 – 30 september 2013, (ii) under två veckor från och med dagen efter att bolaget offentliggör delårsrapport för perioden 1 april 2013– 31 mars 2014, samt (iii) under perioden 22 september – 3 oktober 2014 .
- (vi) Vid fullt utnyttjande av köptionerna kan högst 180 000 aktier av serie B i bolaget (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka 0,8 % av det totala antalet utestående aktier (av såväl serie A som serie B) och cirka 0,6 % 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 24 000 köptioner och övriga ledningspersoner delas in i kategorier där enskild person skall erbjudas högst 18 000 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 (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 förvärvs rätt"). För köptioner som förvärfas enligt denna punkt skall inte erläggas någon subvention på premien enligt punkt (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 köptioner 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 köptionsprogrammet skall en subvention betalas ut till deltagarna motsvarande den erlagda optionspremien. Betalning av subventionen sker två (2) år efter beslutet om antagande av detta köptionsprogram 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 cirka 1 MSEK efter bolagsskatt (räknat på förhållanden per 15 juli 2011). Kostnaderna utgörs i huvudsak av subventionen på premien enligt ovan samt därpå belöpande sociala avgifter. Kostnaderna inkluderar även administrativa kostnader för anlitan av externa konsulter och leverantörer av administrativa tjänster i samband med utformningen av köptionsprogrammet. Programmet beräknas ha en marginell påverkan på bolagets vinst per aktie. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 1 MSEK som bolaget erhåller vid överlåtelse av köpoptionerna, varför programmet inte innebär någon nettobelastning på bolagets egna kapital.
- (xv) Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till optionsinnehavarna överlåter högst 180 000 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 avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att ledningspersoner inom Lagercrantzkoncernen genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och bolagets aktieägare. Avsikten med programmet är även att bidra till att ledningspersoner långsiktigt ökar sitt aktieägarande i bolaget. 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 köptionsprogrammet 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 977 000 aktier av serie B i bolaget.

Bolaget har för närvarande tre utestående köptionsprogram, vardera med cirka en treårig ursprunglig löptid, genom vilket chefer och ledande befattningshavare i Lagercrantzkoncernen förvärvat köpoptioner på återköpta aktier av serie B i bolaget under 2008, 2009 och 2010. Lösenkursen är fastställd till 36,80 SEK, 31,10 SEK respektive 42,00 SEK.

Utestående antal köpoptioner, efter genomförda återköp, uppgår till 685 000 stycken och motsvarar sammanlagt cirka 3,0 % av det totala antalet aktier och cirka 2,1 % 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 företrädde aktierna.

Förslag till optionsvillkor framgår som bilaga till detta dokument.

19 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 avvikelse 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 2,25 SEK (1,50) per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 50 MSEK (33) och utgör 49 procent (79) av årets vinst. Soliditeten i koncernen uppgår till 42 % per 31 mars 2011. Eget kapital i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 545 MSEK, motsvarande 24,60 SEK per aktie. I moderbolaget var eget kapital 493 MSEK och soliditeten uppgick till 54 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 26 juli 2011

Styrelsen
Lagercrantz Group AB (publ)