



# ÅRSSTÄMMA 2011



# ÅRSSTÄMMA 2011

INDUSTRIAL AND FINANCIAL SYSTEMS, IFS AB (publ)

25 mars 2011

## Dagordning

---

### Kallelse till årsstämma

---

### Styrelsens förslag till beslut

---

### Valberedningens förslag till beslut

---

#### BILAGA A

### CV för föreslagna styrelseledamöter

---

#### BILAGA 1

### Styrelsens yttrande

---

#### BILAGA 2

### Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner

---

#### UNDERBILAGA A TILL BILAGA 2

### Villkor för teckningsoptioner 2011/2016

---

#### BILAGA 3

### Möjliga utfall av ersättning till ledande befattningshavare

---

### Revisors yttrande

## DAGORDNING

för årsstämma med aktieägarna i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ)  
den 25 mars 2011 kl. 15.00 på Courtyard by Marriott, Rålambshovsleden 50 i Stockholm

### FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anföranden.
  - a. Styrelseordförandens anförande.
  - b. Verkställande direktörens anförande.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna.
14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen samt incitamentsprogram.
  - a. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.
  - b. Beslut om incitamentsprogram.
16. Beslut om valberedning.
17. Beslut om minskning av aktiekapitalet.
18. Beslut om förvärv av egna aktier.
19. Beslut om ändring av bolagsordningen.
  - a. Beslut om förenklat kallelseförfarande m.m.
  - b. Beslut om ändring av bolagets aktiekapital samt lägsta och högsta antalet aktier.
20. Stämmans avslutande.

## KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I

# Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ.)

Aktieägarna i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ.) org.nr. 556122-0996, kallas härmed till årsstämma

**Tid:** fredagen den 25 mars 2011 kl. 15.00 **Plats:** Courtyard by Marriott, Rålambshovsleden 50 i Stockholm.

### ANMÄLAN M.M.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken måndagen den 21 mars 2011, dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast tisdagen den 22 mars 2011 kl. 12.00.

Anmälan om deltagande i årsstämman ska ske per telefon 08-587 845 00 eller på bolagets webbplats, [www.ifsworld.com](http://www.ifsworld.com). Vid anmälan bör uppges namn, personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer, aktieinnehav samt i förekommande fall uppgift om fullträden för aktieägaren (högst två). Sker deltagande med stöd av fullträden för denna insändas i samband med anmälan om deltagande i årsstämman. Fullmaktsformulär för aktieägare som önskar delta i stämman genom ombud kommer att hållas tillgängligt på bolagets webbplats [www.ifsworld.com](http://www.ifsworld.com) samt tillhandahålls på begäran per telefon 08-587 845 00.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att få delta vid årsstämman, begära en tillfällig rösträttsregistrering av aktierna. Aktieägare som önskar sådan registrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före den 21 mars 2011.

### FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anföranden.
  - (a) Styrelseordförandens anförande.
  - (b) Verkställande direktörens anförande.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna.
14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen samt incitamentsprogram.
  - (a) Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.
  - (b) Beslut om incitamentsprogram.
16. Beslut om valberedning.
17. Beslut om minskning av aktiekapitalet.
18. Beslut om förvärv av egna aktier.
19. Beslut om ändring av bolagsordningen.
  - (a) Beslut om förenklad kallelseförfarande m.m.
  - (b) Beslut om ändring av bolagets aktiekapital samt lägsta och högsta antalet aktier.
20. Stämmans avslutande.

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

#### RESULTATDISPOSITION (PUNKT 10)

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås onsdagen den 30 mars 2011. Om årsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen bli utsänd av Euroclear Sweden AB måndagen den 4 april 2011.

#### BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN OCH INCITAMENTSPROGRAM (PUNKT 15)

Styrelsen föreslår ett ersättningsystem för IFS koncernledning inklusive bolagets verkställande direktör ("bolagsledningen") som är marknadsmissigt och konkurrenskraftigt och därmed intressant för den kvalificerade krets av medarbetare som IFS vill attrahera och behålla. Styrelsen eftersträvar kontinuitet och med undantag för att den inbördes fördelningen mellan fast och rörlig ersättning föreslås bli justerad jämfört med föregående år, överensstämmer styrelsens förslag huvudsakligen med föregående års riktlinjer och ersättningsprinciper och baseras på redan ingångna avtal mellan IFS och respektive befattningshavare.

#### Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen (punkt 15a)

Ersättningen till bolagsledningen i IFS ska utformas efter marknadsmissiga villkor, ska vara individuella och differentierade och ska samtidigt stödja aktieägarintresset. Ersättningsprinciperna ska präglas av förutsägbarhet, såväl beträffande kostnaderna för bolaget som förmänen för den berörde individen, och vara baserade på faktorer som kompetens, erfarenhet, ansvar och prestation.

Bolagsledningens totala ersättning består av grundlön, rörlig ersättning, incitamentsprogram, pension och andra förmåner.

Den totala årliga kontanta ersättningen för varje befattningshavare i bolagsledningen, dvs grundlön och rörlig ersättning, ska motsvara konkurrenskraftigt nivå i respektive befattningshavares hemland.

Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier enligt årligen fastställda mål, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen varierar beroende på befattning. För 2011 föreslås den rörliga ersättningen sänkas jämfört med föregående år att maximalt kunna motsvara 50 procent av grundlönen. I gengäld har grundlönen uppjusterats så att den sammanlagda omdisponeringen av grundlön och rörlig ersättning motsvarar en sedvanlig marknadsmissig uppjustering.

Längsiktiga incitamentsprogram behandlas under punkten 15b nedan. Pensionsförmåner ska motsvara konkurrenskraftigt nivå i respektive befattningshavares hemland och ska, som tidigare är, bestå av en premiebaserad pensionslösning eller motsvarande. För verkställande direktörens utgång en premiebaserad pension med en premie om 20 procent av grundlönen. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra befattnings-

havare i bolagsledningen är 65 år. Dock gäller för verkställande direktören att såväl denne som bolaget har rätt att påkalla att pension inträder vid 62 års ålder, varvid ersättning motsvarande 60 procent av den fasta lönen ska utgå intill 65 år ålder.

Övriga förmåner, i huvudsak bil- och telefonförmån, ska där de förekommer utgöra en begränsad del av ersättningen samt vara konkurrenskraftiga på den lokala marknaden.

Uppgångstiden bör normalt vara sex till tolv månader, om uppsägningen sker på initiativ av bolaget, och tre till sex månader, om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Fast lön under uppsägningstid och förekommande avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år.

Styrelsen ska ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelser ska information om detta och skälet till avvikelser redovisas vid närmast följande årsstämma.

Riktlinjerna gäller för anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

#### Beslut om incitamentsprogram (punkt 15b)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett incitamentsprogram som innebär att bolaget erbjuder bolagsledningen och nyckelpersoner inom koncernen förvärva teckningsoptioner i bolaget till marknadspris. Varje option ger rätt till teckning av en ny B-aktie under tiden från dagen efter avgivande av delårsrapporten för första kvartalet 2014 till och med den 29 juni 2016. För att stimulera deltagande i programmet kommer för varje option deltagaren förvärvar till marknadspris ytterligare maximalt tre optioner tilldelas utan kostnad. Antalet optioner som deltagarna kan komma tilldelas utan kostnad är beroende av utfallet av ett prestationsvillkor kopplat till bolagets mål för VPA (Vinst Per Aktie) för 2011 enligt av styrelsen fastställda kriterier. Utnyttjande av de kostnadsfria optionerna kan endast ske under förutsättning att de optioner som förvärvats till marknadspris har innehafts fram tills första dagen för utnyttjande.

Förslaget innebär emission av högst 265 000 teckningsoptioner. Varje option berättigar till teckning av en B-aktie till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq OMX Stockholm under tiden från och med den 20 april 2011 till och med den 29 april 2011.

Rätten att teckna optionerna ska tillkomma helägda dotterbolag, som ska överlåta optionerna till koncernens nuvarande och framtida personer i bolagsledningen och nyckelpersoner inom koncernen. Bolagets VD får högst tilldelas 79 500 optioner, andra anställda i bolagets ledning högst 53 000 optioner och övriga personer i ledande befattning och nyckelpersoner högst 26 500 optioner.

Om samtliga 265 000 optioner utnyttjas för teckning av aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med 5 300 000 kronor, motsvarande ca 1,0 procent av befintligt aktiekapital och ca 0,7 procent av röster efter utspädning. Tillsammans med de teckningsoptioner som emitterats för incitamentsprogram 2008, 2009 och 2010 kan de fyra programmen, vid full teckning, leda till en utspädning av befintligt aktiekapital om ca 2,9 procent och ca 1,9 procent av rösterna. För att minimera utspädning och kurs exponering till följd av incitamentsprogrammet avser dock styrelsen att inom ramen för lämnade bemyndiganden förvärva egna B-aktier motsvarande antalet utgivna teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet.

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen samt att öka motivationen hos de anställda. Styrelsen anser att införande av ett incitamentsprogram enligt ovan är till fördel för koncernen och bolagets aktieägare.

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen åga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag om antagande av incitamentsprogrammet är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiodelar av de vid stämman företrädda aktierna och rösterna.

#### BESLUT OM MINSKNING AV AKTIEKAPITALET (PUNKT 17)

I enlighet med det bemyndigande som lämnades vid föregående årsstämma har styrelsen under 2010 återköpt 500 000 egna B-aktier. Styrelsen har tidigare meddelat att avsikten är att återköpa aktierna ska makuleras. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att minska bolagets aktiekapital med 10 000 000 kronor, vilket motsvarar de återköpta aktiernas sammanlagda kvotvärde (om 20 kronor per aktie), genom indragning av det totala antalet återköpta aktier utan återbetalning. Minskingsbeloppet ska avsättas till bolagets dispositionsfond att användas enligt beslut av bolagsledningen.

Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 17 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

#### BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM FÖRVARV AV EGNA AKTIER (PUNKT 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva sammanlagt så många B-aktier att bolagets innehav var vid tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier ska ske på Nasdaq OMX Stockholm med iakttagande av börsens regler och får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervall, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska få ökad möjlighet att fortloppande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde, t.ex. genom att minimera utspädningseffekter och kurspåverkan till följd av incitamentsprogrammet enligt punkt 15b eller eventuella efterföljande incitamentsprogram.

Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 18 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

#### ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (PUNKT 19)

##### Förenklad kallelseförfarande (punkt 19a)

Med anledning av de i aktiebolagslagen per den 1 januari 2011 införda reglerna om förenklad kallelseförfarande samt ändrad kallelsetid för extra bolagsstämma föreslår styrelsen att § 10 i bolagsordningen ändras

så att första stycket utmönstras och ersätts av följande.

"Bolagsstämma ska hållas i Linköping eller Stockholm. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Samtidigt med kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet."

#### Ändring av bolagets aktiekapital samt lägsta och högsta antalet aktier (punkt 19b)

Styrelsen föreslår också att § 4 och § 5 i bolagsordningen ersätts av följande.

§4: "Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst fyrahundramiljoner (400.000.000) kronor och högst enmiljardsexhundramiljoner (1.600.000.000) kronor."

§5: "Antalet aktier i bolaget ska vara lägst tjugomiljoner (20.000.000) och högst åttio miljoner (80.000.000)."

Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 19 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

#### VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT Stämmordförande, antalet styrelseledamöter, styrelsearvode, revisorsarvode, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt förslag till beslut om valberedning vid årsstämman (punkt 2, 12, 13, 14 och 16)

Valberedningen, bestående av Gustaf Douglas (Förvaltnings AB Wasatornet, valberedningens ordförande), Ulf Strömsten (Catella Capital), Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Bengt Nilsson (grundargruppen) och Anders Böös (styrelseordföranden i IFS), vilka tillsammans representerar cirka 55 procent av röstetallet för samtliga aktier i bolaget, föreslår följande.

- Anders Böös som stämmordförande.
- Sex ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Ett styrelsearvode (inklusive ersättning för arbete inom revisionsutskottet) till ett belopp om sammanlagt 2 250 000 kronor, varav oförändrat 1 000 000 kronor till styrelsens ordförande och oförändrat 275 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter, med undantag av verkställande direktören. För arbete i revisionsutskottet föreslås oförändrat arvode om 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till övriga ledamöter.
- Revisorsarvode enligt godkänd räkning.
- Vid årsstämman 2010 valdes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2014.
- Omval av styrelseledamöterna Anders Böös, Bengt Nilsson, Ulrika Hagdahl, Birgitta Klåsen, Neil Masom och Alastair Sorbie.
- Omval av Anders Böös som styrelsens ordförande.
- Omval av Bengt Nilsson som vice ordförande.
- Valberedning

1. Att bolaget ska ha en valberedning som, utifrån ägarsituationen den 31 augusti 2011, är sammansatt av fem representeranter bestående av styrelsens ordförande, en representant för bolagets till röstetallet största ägare, en representant vardera för de två till röstetallet största institutionella aktieägarna samt en representant för grundargruppen i bolaget. Namnen på valberedningens ledamöter liksom de aktieägare som dessa personer företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012.
2. Att valberedningens sammansättning ska kunna förändras under pågående mandatperiod i händelse av ägarförändring som innebär att aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre representerar det största ägandet enligt punkt 1 ovan, och ägarförändringen är så stor att ifrågakända aktieägares innehav, till röstetallet, därigenom underskrider annan aktieägares innehav med minst en procentenhet.
3. Att valberedningen inför årsstämman 2012 ska bereda och lämna förslag till beslut i följande frågor:
  - a. stämmordförande;
  - b. styrelseordförande och övriga ledamöter i IFS styrelse;
  - c. styrelsearvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt eventuell ersättning för utskottsarbete;
  - d. arvode till revisorerna; och
  - e. regler och principer för inrättande av valberedning och dess arbete inför årsstämman 2013.

#### ÖVRIGT

Slutligen föreslås årsstämman att bemyndiga styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar att vidta de justeringar i beslut som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt ovan inklusive styrelsens yttrande med anledning av ovanstående förslag om vinst-disposition, information om samtliga ledamöter som föreslås till IFS styrelse, valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse, valberedningens fullständiga förslag till beslut om valberedning samt årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2010 kommer att hållas tillgängliga senast den 4 mars 2011 på bolagets huvudkontor i Linköping och på bolagets kontor i Stockholm samt på bolagets webbplats [www.ifsworld.com](http://www.ifsworld.com). Aktieägare som önskar ta del av dessa handlingar kan anmäla detta till bolaget, varefter materialet översänds med post till angiven adress. Förslaget enligt punkt 15b, långsiktigt incitamentsprogram, kommer även att sändas med post till de aktieägare som anmält sig till stämman.

Aktieägare har enligt 7 kap. 32 § aktiebolagslagen (2005:551) rätt att vid bolagsstämman begära uppsynningar från styrelsen och verkställande direktören om förhållanden som kan inverka på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bolagets finansiella situation. Antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för kallelsen uppgår till 26 442 922, representerande totalt 3 888 796,0 röster, fördelat på 1 382 782 A-aktier representerande 1 382 782 röster och 25 060 140 B-aktier representerande 2 506 014 röster. Av dessa innehar bolaget per den 23 februari 2011, 520 224 B-aktier, representerande 52 022 röster.

Linköping i februari 2011

Styrelsen



## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

att framläggas på årsstämma i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ), den 25 mars 2011

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

### UTDELNING (punkt 10)

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 kronor per aktie. Som avstämningsdag föreslås onsdagen den 30 mars 2011. Om årsstämman beslutar enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen bli utsänd av Euroclear Sweden AB måndagen den 4 april 2011. Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning framgår av **Bilaga 1**.

### BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN OCH LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM (punkt 15)

Styrelsen eftersträvar ett ersättningssystem för IFS koncernledning inklusive bolagets verkställande direktör ("bolagsledningen") som är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt och därmed intressant för den kvalificerade krets av medarbetare som IFS vill attrahera och behålla. Styrelsen eftersträvar kontinuitet och med undantag för att den inbördes fördelningen mellan fast och rörlig ersättning föreslås bli justerad jämfört med föregående år, överensstämmer styrelsens förslag huvudsakligen med föregående års riktlinjer och ersättningsprinciper och baseras på redan ingångna avtal mellan IFS och respektive befattningshavare.

#### BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN (punkt 15 a)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att följande riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga personer i bolagets ledning ska tillämpas:

- Riktlinjerna behandlar ersättningar och andra anställningsvillkor för IFS bolagsledning. Principerna gäller för anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.
- Ersättningen till bolagsledningen i IFS ska utformas efter marknadsmässiga villkor, ska vara individuella och differentierade och ska samtidigt stödja aktieägarintresset. Ersättningsprinciperna ska präglas av förutsägbarhet, såväl beträffande kostnaderna för bolaget som förmånen för den berörde individen, och vara baserade på faktorer som kompetens, erfarenhet, ansvar och prestation.
- Bolagsledningens totala ersättning består av grundlön, rörlig ersättning, incitamentsprogram, pension och andra förmåner. Den totala årliga kontanta ersättningen för varje befattningshavare i bolagsledningen, d.v.s. grundlön och rörlig ersättning, ska motsvara konkurrenskraftig nivå i respektive befattningshavares hemland.

#### Grundlön

Grundlönen ska vara marknadsmässig i förhållande till befattningshavarens befattning, ansvar, kompetens samt erfarenhet. Som framgår nedan föreslås att den rörliga ersättningen för 2011 sänks jämfört med föregående år och ska maximalt kunna motsvara 50 procent av grundlönen. I gengäld har grundlönen uppjusterats så att den sammanlagda omDispositioneringen av grundlön och rörlig ersättning motsvarar en sedvanlig marknadsmässig uppjustering.

**Rörlig ersättning**

Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen varierar beroende på befattning.

Grunderna för den rörliga ersättningen för verkställande direktören och andra befattningshavare i bolagsledningen fastställs av styrelsen och baseras på lönsamhetsmål som likaledes fastställs av styrelsen för varje år. Vid utformningen av rörliga ersättningar till bolagsledningen som utgår kontant ska styrelsen också överväga att införa förbehåll som

- villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och
- ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

För rörliga ersättningar som utgår kontant ska gränser för det maximala utfallet fastställas. Som framgått ovan föreslås att den rörliga ersättningen för 2011 sänks jämfört med 2010 och ska maximalt kunna motsvara 50 procent av grundlönen. Maximalt kan den rörliga ersättningen till bolagsledningen för räkenskapsåret 2011 uppgå till 4,296 miljoner kronor.

**Långsiktiga incitamentsprogram**

Vid årsstämman 2008, 2009 och 2010 beslutades om incitamentsprogram för koncernens ledning baserade på enhetliga principer och villkor. Som närmare framgår av punkt 15 b nedan föreslår styrelsen att årsstämman antar ett omarbetat incitamentsprogram för bolagsledningen och andra nyckelpersoner inom koncernen, som är justerat i enlighet med de nya kraven i bolagsstyrningskoden och som innebär att bolaget erbjuder bolagsledningen och nyckelpersoner inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Som framgår av förslaget föreslås i syfte att stimulera deltagande i programmet, att den anställda för varje teckningsoption som förvärvas till marknadspris har rätt att under vissa förutsättningar erhålla ytterligare maximalt tre teckningsoptioner utan kostnad. Det föreslås att verkställande direktören och övriga personer i bolagets ledning och nyckelpersoner inom koncernen som omfattas av dessa riktlinjer ska äga rätt att erhålla subvention av optionspremien i enlighet med samma villkor som gäller för övriga anställda som omfattas av incitamentsprogrammet.

Styrelsen avser härfter, för kommande perioder, att utvärdera och se över principerna för långsiktiga incitamentsprogram.

**Övriga förmåner**

Övriga förmåner, i huvudsak bil- och telefonförmån, ska där de förekommer utgöra en begränsad del av ersättningen samt vara konkurrenskraftiga på den lokala marknaden.

**Pension**

Pensionsförmåner ska motsvara konkurrenskraftig nivå i respektive befattningshavarens hemland. För verkställande direktörens utgår en premiebaserad pension med en premie om 20 procent av grundlönen. Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år, men såväl verkställande direktören som bolaget har rätt att påkalla att verkställande direktören går i pension vid 62 års ålder. Därvid ska verkställande direktören erhålla ersättning motsvarande 60 procent av den fasta lönen till dess han fyller 65 år. Andra befattningshavare i bolagsledningen ingår i IFS särskilda premiebaserade pensionsplan eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år för andra befattningshavare i bolagsledningen.

**Uppsägningstid och avgångsvederlag**

Uppsägningstiden bör normalt vara sex till tolv månader, om uppsägningen sker på initiativ av bolaget, och tre till sex månader, om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Vid uppsägning från bolagets sida ska avgångsvederlag undantagsvis kunna utgå med belopp motsvarande högst 12 månadslöner. För verkställande direktören utgår även rörlig ersättning under uppsägningstiden med

belopp som motsvarar den rörliga ersättningen för närmast föregående år. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år.

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

#### **BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 15 b)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett incitamentsprogram som innebär att bolaget erbjuder bolagsledningen och nyckelpersoner inom koncernen förvärva teckningsoptioner i bolaget till marknadspris. Priset på teckningsoptionerna kommer att fastställas baserat på Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen av optionerna ska utföras av oberoende värderingsinstitut. Varje option ger rätt till teckning av en ny B-aktie under tiden från dagen efter avgivande av delårsrapporten för första kvartalet 2014 till och med den 29 juni 2016 till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq OMX Stockholm under tiden från och med den 20 april 2011 till och med den 29 april 2011. För att stimulera deltagande i programmet kommer för varje teckningsoption deltagaren förvärvar till marknadspris ytterligare maximalt tre teckningsoptioner tilldelas utan kostnad. Antalet optioner som deltagarna kan komma tilldelas utan kostnad är beroende av utfallet av ett prestationsvillkor kopplat till bolagets mål för VPA (vinst per aktie) för 2011 enligt av styrelsen fastställda kriterier. Tilldelningen av kostnadsfria teckningsoptioner kommer att ske efter utgången av räkenskapsåret 2011 då utfallet för 2011 års VPA-mål har fastställts. I samband med förvärvet av optioner kommer deltagarna träffa avtal med IFS som ger IFS rätt att köpa tillbaka optionerna om deltagaren lämnar sin anställning. Utnyttjande av de kostnadsfria optionerna kan endast ske under förutsättning att de optioner som förvärvats till marknadspris har innehaft fram till första dagen för utnyttjande.

Förslaget enligt ovan innebär emission av högst 265 000 teckningsoptioner och styrelsens fullständiga förslag till emissionsbeslut framgår av **Bilaga 2**.

Rätten att teckna optionerna ska tillkomma helägda dotterbolag, som ska överlåta optionerna till koncernens nuvarande och framtida personer i bolagsledningen och nyckelpersoner inom koncernen. Fördelningen av optioner ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer. Bolagets VD får högst tilldelas sammanlagt 79 500 optioner, anställda i bolagets koncernledning högst sammanlagt 53 000 optioner och övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner högst sammanlagt 26 500 optioner.

Om samtliga 265 000 optioner utnyttjas för teckning av aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med 5 300 000 kronor, motsvarande ca 1,0 procent av befintligt aktiekapital och ca 0,7 procent av röster efter utspädning. Tillsammans med de teckningsoptioner som har emitterats för incitamentsprogrammen 2008, 2009 och 2010 kan de fyra programmen, vid full teckning, leda till en utspädning av befintligt aktiekapital om ca 2,9 procent och ca 1,9 procent av rösterna. För att minimera utspädning och kursexponering till följd av incitamentsprogrammet avser dock styrelsen att inom ramen för lämnade bemyndiganden förvärva egna B-aktier motsvarande antalet utgivna teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet.

Incitamentsprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att teckningsoptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 105 kronor (stängningskurs för IFS B-aktie den 1 mars 2011), ett maximalt deltagande och maximaltuppfillande av prestationsvillkoret beräknas kostnaden för programmet exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 3,3 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2011–2014.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1 miljon kronor med tidigare beskrivna antaganden, en

skattesats på sociala avgifter om 17 procent och en årlig ökning av priset per aktie med 10 procent under perioden från emissionen till uppskattad dag för utnyttjande.

För information om och beskrivning av IFS övriga incitamentsprogram hänvisas till IFS årsredovisning för 2010, not 14.

Om incitamentsprogrammet hade introducerats 2010 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle det leda till en ökning av aktiekapitalet med 0,5 procent.

Den årliga kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,4 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med koncernens totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1 612 miljoner kronor för 2010.

Incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen samt behandlats vid styrelsesammanträden under vintern 2010/11.

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen samt att öka motivationen hos de anställda. Styrelsen anser att införande av incitamentsprogrammet är till fördel för koncernen och bolagets aktieägare.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna ovan redovisade principer för vidareöverlåtelse av teckningsoptioner enligt 16 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551). Vidare föreslås att bolagsstämman beslutar godkänna vidareöverlåtelse av aktier för det fall incitamentsprogrammet innebär utställande av köpoptioner för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

*Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag om antagande av incitamentsprogrammet är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av de vid stämman företrädda aktierna och rösterna.*

## **BESLUT OM MINSKNING AV AKTIEKAPITALET (punkt 17)**

I enlighet med det bemyndigande som lämnades vid föregående årsstämma har styrelsen återköpt 500 000 egna B-aktier. Styrelsen har tidigare meddelat att avsikten är att de återköpta aktierna ska makuleras. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att minska bolagets aktiekapital med 10 000 000 kronor, vilket motsvarar de återköpta aktiernas sammanlagda kvotvärde (om 20 kronor per aktie), genom indragning av det totala antalet återköpta aktier utan återbetalning. Minskingsbeloppet ska avsättas till bolagets dispositionsfond att användas enligt beslut av bolagsstämman.

*Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 17 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.*

## **BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv av B-aktier ska ske på Nasdaq OMX Stockholm och ska ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av de regler för emittenter som utfärdats av Nasdaq OMX Stockholm.
2. Förvärv av B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många B-aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av B-aktier på Nasdaq OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

**5.** Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska få ökad möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde, t.ex. genom att minimera utspädningseffekter och kurspåverkan till följd av incitamentsprogrammet enligt punkt 15 b eller eventuella efterföljande incitamentsprogram.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551) framgår av **Bilaga 1**.

*Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 18 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.*

## ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (punkt 19)

### FÖRENKLAT KALLESEFÖRFARANDE M.M. (punkt 19 a)

Med anledning av de i aktiebolagslagen per den 1 januari införda reglerna om förenklat kallelseförfarande samt ändrad kallelsetid för extra bolagsstämma föreslår styrelsen att § 10, st. 1 i bolagsordningen ändras enligt följande.

#### Nuvarande lydelse

##### § 10

Bolagsstämma skall hållas i Linköping, Stockholm eller Solna. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

#### Föreslagen lydelse

##### § 10

*Bolagsstämma ska hållas i Linköping eller Stockholm. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Samtidigt med kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.*

### ÄNDRING AV BOLAGETS AKTIEKAPITAL SAMT LÄGSTA OCH HÖGSTA ANTALET AKTIER (punkt 19 b)

I syfte att åstadkomma en mer ändamålsenlig kapitalstruktur för bolaget föreslår styrelsen också att § 4 och § 5 i bolagsordningen ändras enligt följande.

#### Nuvarande lydelse

##### § 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst femhundramiljoner (500 000 000) kronor och högst tvåmiljarder (2 000 000 000) kronor.

##### § 5

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst tjugofemmiljoner (25 000 000) och högst hundramiljoner (100 000 000).

#### Föreslagen lydelse

##### § 4

*Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst fyrahundramiljoner (400 000 000) kronor och högst enmiljardsekhundramiljoner (1 600 000 000) kronor.*

##### § 5

*Antalet aktier i bolaget ska vara lägst tjugomiljoner (20 000 000) och högst åttiomiljoner (80 000 000).*

*Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under denna punkt 19 är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.*

## VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT

att framläggas vid årsstämma i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ), den 25 mars 2011

Valberedning i Industrial and Financial Systems, IFS AB ("IFS", "bolaget"), bestående av ordförande Gustaf Douglas, Ulf Strömsten (Catella Capital), Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Bengt Nilsson (grundargruppen) och Anders Böös (styrelseordföranden i bolaget) lämnar följande förslag till beslut till årsstämman. Beslutsförslagen följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

### ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (punkt 2)

Valberedningen föreslår att Anders Böös, tillika styrelsens ordförande, utses till ordförande vid årsstämman.

### FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH SUPPLEANTER (punkt 12)

Valberedningen föreslår att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter.

### FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN ÅT STYRELSELEDAMÖTERNA OCH REVISORERNA (punkt 13)

Valberedningen föreslår att styrelsearvode (inklusive ersättning för arbete inom revisionsutskott) ska utgå med belopp om sammanlagt 2 250 000 kronor, varav oförändrat 1 000 000 kronor till styrelsens ordförande och oförändrat 275 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter, med undantag av verkställande direktören. För arbete i revisionsutskottet föreslås oförändrat arvode om 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till övriga ledamöter.

Valberedningen föreslår att arvode till bolagets revisor PwC, med Lars Wennberg som huvudansvarig revisor, ska utgå enligt godkänd räkning.

### VAL AV STYRELSELEDAMÖTER, STYRELSEORDFÖRANDE OCH REVISOR (punkt 14)

Till styrelseledamöter föreslår valberedningen omval av Anders Böös, Ulrika Hagdahl, Bengt Nilsson, Birgitta Klasén, Neil Masom och Alastair Sorbie.

Valberedningen föreslår vidare omval av Anders Böös som styrelsens ordförande och omval av Bengt Nilsson som vice ordförande.

Valberedningen har inhämtat information om de för omval föreslagna ledamöterna i enlighet med vad som framgår av **Bilaga A** härtill.

## INRÄTTANDE AV VALBEREDNING (punkt 16)

I enlighet med årsstämman tidigare beslut ankommer det på valberedningen att bereda och till årsstämman lämna förslag till inrättande av valberedning och därtill anknyttande frågor. Valberedningen föreslår att årsstämman inför årsstämman 2012 beslutar om följande regler och principer för inrättande av valberedning och dess arbete:

1. Att bolaget ska ha en valberedning som, utifrån ägarsituationen den sista handelsdagen i augusti 2011, är sammansatt av fem representanter enligt följande:
  - a. styrelsens ordförande,
  - b. en representant för bolagets till röstetalet största ägare,
  - c. en representant vardera för de två till röstetalet största institutionella aktieägarna, samt
  - d. en representant för grundargruppen i bolaget.

Om endera av ägarna under punkt b. eller c. skulle avstå från sin rätt att utse en representant ska rätten övergå till den aktieägare respektive institutionella ägare som till röstetalet, efter nämnda ägare, representerar störst ägande utifrån ägarsituationen per den sista handelsdagen i augusti 2011.

Namnen på valberedningens ledamöter liksom de aktieägare som dessa personer företräder ska offentliggöras och publiceras på bolagets hemsida så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före årsstämman. Ordförande i valberedningen och tillika sammankallande till valberedningens möten skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts.

2. Att om senast två månader före årsstämman det sker en ägarförändring i bolaget som innebär att någon aktieägare under punkt 1 b eller 1 c ovan inte längre har ett innehav som representerar det största ägandet på sätt som anges i nämnda punkter – och ägarförändringen är så stor att ifrågavarande aktieägares innehav, till röstetalet, därigenom underskrider annan aktieägares innehav med minst en procentenhet – ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande. Aktieägare som genom ägarförändringen istället representerar det största ägandet enligt nämnda bestämmelser ska, efter kontakt med valberedningens ordförande, äga rätt att utse ersättande ledamot. Om motsvarande ägarförändring sker senare än två månader före årsstämman äger aktieägare som efter förändringen representerar det största ägandet enligt nämnda bestämmelser istället rätt att, efter kontakt med valberedningens ordförande, utse en representant som adjungeras till valberedningen.

Om ledamot på eget initiativ lämnar valberedningen i förtid ska den aktieägare som utsett ledamoten äga rätt att utse ersättande ledamot. Aktieägare som utsett ledamot till valberedningen äger också rätt att entlediga sådan ledamot och utse ersättare.

Förändring i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådan skett.

3. Att valberedningen inför årsstämman 2012 ska bereda och lämna förslag till beslut i följande frågor:
  - a. stämмоordförande;
  - b. styrelseordförande och övriga ledamöter i IFS styrelse;
  - c. styrelsearvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt eventuell ersättning för utskottsarbete;
  - d. arvode till revisorerna; och
  - e. regler och principer för inrättande av valberedning och dess arbete inför årsstämman 2013.
4. Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt ska fullgöra de uppgifter som enligt bolagsstyrningskoden ankommer på valberedningen. Valberedningens ledamöter äger ingen rätt till arvode men erhåller ersättning för sedvanliga utlägg i samband med deras arbete, förutsatt att dessa utlägg bedöms som skäligen.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelse till årsstämma samt publiceras på bolagets hemsida. I anslutning till att kallelse utfärdas ska valberedningen på bolagets hemsida lämna ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse. I anslutning härtill ska även lämnas information om styrelseledamöterna. Valberedningen ska även på årsstämma lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits samt presentera och motivera sina förslag.

Vad som ovan stadgas om valberedningens uppdrag i samband med årsstämma skall, om det bedöms praktiskt möjligt, gälla även annan bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum.

*Valberedningens förslag enligt ovan stöds av aktieägare som tillsammans representerar ca 55 procent av samtliga röster i bolaget, innefattande bland andra familjen Douglas, Förvaltnings AB Wasatornet, Anders Böös via bolag, Bengt Nilsson via bolag, Catella Capital och Lannebo Fonder.*

*Information om samtliga ledamöter som föreslås till IFS styrelse, en bedömning av föreslagna ledamöters oberoende samt valberedningens motiverade yttrande finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.ifsworld.com](http://www.ifsworld.com) samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.*

## BILAGA A (punkt 14)

## CV FÖR FÖRESLAGNA STYRELSELEDAMÖTER

i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ)



### ANDERS BÖÖS

#### STYRELSEORDFÖRANDE

**Huvudsaklig sysselsättning:** styrelseuppdrag

**Övriga styrelseuppdrag:** styrelseordförande i Cision AB och Cleanergy AB; styrelseledamot i Investment AB Latour, Haldex AB, Niscayah Group AB, East Capital Baltic Property Fund AB och Newsec AB

**Arbetslivserfarenhet:** tidigare bl.a. VD i Drott AB och H&Q AB

**Aktieinnehav\*:** 396 300 A-aktier och 8 934 B-aktier

Född 1964. Invald 2003.

*Anders Böös anses som oberoende i förhållande till bolaget och dess bolagsledning, men som icke oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.*



### BENGT NILSSON

#### VICE STYRELSEORDFÖRANDE

**Huvudsaklig sysselsättning:** styrelseuppdrag

**Övriga styrelseuppdrag:** styrelseledamot i BoNil AB, Pagero AB, e-cactus AB, Greenfield AB, GreenTrade AB, Hikka Group AB, Hikkadua Investments AB, Homes and Villas Ltd, Ides AB, Norelia AB, IQ Object AB och Pointer AB

**Arbetslivserfarenhet:** en av grundarna av IFS, samt European Flight Service & European Maintenance Service; tidigare bl.a. VD och koncernchef i IFS

**Utbildning:** studier vid Linköpings tekniska universitet

**Aktieinnehav\*:** 412 013 A-aktier och 100 000 B-aktier

Född 1955. Invald 1983.

*Bengt Nilsson anses som oberoende i förhållande till bolaget och dess bolagsledning, men som icke oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.*



### ULRIKA HAGDAHL

#### STYRELSELEDAMOT

**Huvudsaklig sysselsättning:** styrelseuppdrag

**Övriga styrelseuppdrag:** styrelseledamot i Beijer Electronics AB, Kopylovskoye AB och Idre Golf Ski & Spa AB

**Arbetslivserfarenhet:** grundare av Orc Software AB; tidigare bl.a. VD och styrelseledamot i Orc Software AB; tidigare även styrelseledamot i Strålfors AB och Protect Data AB

**Utbildning:** civilingenjör vid KTH, Stockholm

**Aktieinnehav\*:** 30 000 B-aktier

Född 1962. Invald 2003.

*Ulrika Hagdahl anses som oberoende i förhållande till bolaget, dess bolagsledning och större aktieägare.*

**BIRGITTA KLASÉN****STYRELSELEDAMOT**

**Huvudsaklig sysselsättning:** senior IT-rådgivare åt svenska och internationella företagsledning

**Övriga styrelseuppdrag:** styrelseledamot i Assa-Abloy AB, Bisnode AB och Acando AB

**Arbetslivserfarenhet:** tidigare bl.a. styrelseledamot i OMX AB och Telelogic AB; CIO på EADS, Pharmacia & Upjohn och Telia; under en längre period dessförinnan varierande chefbefattningar på IBM, inklusive vice VD på IBM:s helägda outsourcingbolag Responsor AB

**Utbildning:** civilingenjör teknisk fysik, KTH; fil. kand. Stockholms Universitet (företagsekonomi, psykologi och sociologi); managementutbildningar (Ruter Dam, IFS och IMD)

**Aktieinnehav\*:** 5 000 B-aktier

Född 1949. Invald 2009.

*Birgitta Klasén anses som oberoende i förhållande till bolaget, dess bolagsledning och större aktieägare.*

**NEIL MASOM OBE****STYRELSELEDAMOT**

**Huvudsaklig sysselsättning:** företagsdirektör

**Övriga styrelseuppdrag:** styrelseledamot i UK Information Commissioner Office och UK Foreign & Commonwealth Office Services Agency

**Arbetslivserfarenhet:** tidigare bl.a. styrelseordförande i IFS Defence Ltd och VD för Logistics and Information Systems inom BAE Systems plc

**Utbildning:** BSc (Eng) Hons Imperial College, London

**Aktieinnehav\*:** –

Född 1959. Invald 2009.

*Neil Masom anses som oberoende i förhållande till bolaget, dess bolagsledning och större aktieägare.*

**ALASTAIR SORBIE****STYRELSELEDAMOT, VD OCH KONCERNCHEF**

**Huvudsaklig sysselsättning:** VD och koncernchef i IFS AB

**Arbetslivserfarenhet:** tidigare bl.a. VD för IFS EMEA; säljchef vid Avalon Software UK, servicechef Application Products vid Computer Associates; servicechef vid Pansophic Systems och chef för Insight Applications Division vid Hoskyns Group

**Utbildning:** civilingenjör

**Aktieinnehav\*:** 6 776 B-aktier

Född 1953. Invald 2006.

*Alastair Sorbie anses som icke oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men som oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.*



**BILAGA 1 (punkter 10 och 18)****STYRELSENS YTTRANDE****enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt bemyndigande om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen 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. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen, härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning eller genomföra förvärv av egna aktier.

**BOLAGETS OCH KONCERNENS EKONOMISKA STÄLLNING**

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2010 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 3,00 kr per aktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 78 miljoner kronor (i beloppet är hänsyn taget till bolagets innehav av egna aktier, vilka ej är berättigade till utdelning). Den föreslagna utdelningen utgör cirka 5 procent av moderbolagets eget kapital och cirka 6 procent av koncernens eget kapital. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2010 till 573 miljoner kr. Som avstämningsdag för vinstutdelning föreslår styrelsen onsdagen den 30 mars 2010.

Av årsredovisningen framgår bland annat att efter föreslagen utdelning uppgår bolagets soliditet till 83 procent och koncernens soliditet till 50 procent. Den föreslagna utdelningen samt bemyndigande 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.

**UTDELNINGS- OCH 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 utdelning samt bemyndigande om återköp av egna aktier är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen, dvs. 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 4 mars 2011

**Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ)**

**Styrelsen**

Anders Böös

Ulrika Hagdahl

Bengt Nilsson

Neil Masom

Birgitta Klasén

Alastair Sorbie

## BILAGA 2 (punkt 15 b)

**STYRELSENS FÖRSLAG  
TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER**

## § [ ]

Det beslutades om emission av högst 265 000 teckningsoptioner.

Följande villkor skall gälla för emissionen:

1. Teckningsberättigad skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara helägda dotterbolag inom koncernen.
2. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny B-aktie i Industrial and Financial Systems, IFS AB under perioden från dagen efter avgivande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2014 fram till och med 29 juni 2016.
3. Teckningskursen ska motsvarande 110 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 20 april 2011 till och med den 29 april 2011. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 5 300 000 kronor.
4. Teckning skall ske senast den 30 juni 2011. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
5. Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
6. För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av **Underbilaga A**.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna, se **Underbilaga A**.

Det beslutades att verkställande direktören befullmäktigas att vidta de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Det antecknades att överteckning inte kan ske.

## UNDERBILAGA A TILL BILAGA 2 (punkt 15 b)

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2011/2016**

avseende nyteckning av B-aktier i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ)

**1. DEFINITIONER**

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551);
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden AB där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ), org nr 556122-0996;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"ägarförändring"	innehav av mer än 90 procent av aktierna i Bolaget;
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på en reglerad marknad eller motsvarande handelsplats;
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
"teckning"	teckning av B-aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
"teckningsoption"	rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;

**2. TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING**

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 265 000. Teckningsoptionerna skall registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (SFS 1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna skall göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

**3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER**

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 110 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 20 april 2011 till och med den 29 april 2011. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

#### **4. ANMÄLAN OM TECKNING**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under perioden från dagen efter avgivande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2014 fram till och med 29 juni 2016, eller det tidigare datum som kan följa enligt punkterna 8 eller 9 nedan. Om Bolaget inte har lämnat kvartalsrapport för första kvartalet 2014 inom två månader efter rapportperiodens utgång skall teckningsperioden inledas dagen efter tvåmånadersperiodens utgång.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

#### **5. BETALNING FÖR NY AKTIE**

Vid anmälan om teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

#### **6. REGISTRERING PÅ AVSTÄMNINGSKONTO OCH I AKTIEBOKEN**

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

#### **7. UTDELNING PÅ NY AKTIE**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

#### **8. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH ANTAL AKTIER**

Beträffande den rätt som skall tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), skall följande gälla:

##### **A. Fondemission**

Vid fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som emitteras på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen})$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \times (\text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen})$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

#### **B. Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

#### **C. Nyemission**

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie skall medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som emitteras på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})$$

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande:

$$\text{Teoretiskt värde på teckningsrätten} = (\text{det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{emissionskursen för den nya aktien})) / (\text{antalet aktier före emissionsbeslutet})$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **D. Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, skall teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **E. Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid teckning som påkallas på sådan tid,

att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **F. Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare**

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till

det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, skall vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, skall ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### **G. Extraordinär utdelning**

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och skall utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

**H. Minskning av aktiekapitalet**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – skall tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

**I. Omräkning skall leda till skäligt resultat**

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A–E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

**J. Avrundning**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

**K. Fusion**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget skall uppgå i moderbolag, skall optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det

övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### **L. Delning**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### **M. Likvidation**

Om det beslutas att Bolaget skall träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen skall optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen skall innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

#### **N. Konkurs**

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

### **9. ÄGARFÖRÄNDRINGAR**

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av tilldelade teckningsoptionerna kan enligt dessa villkor, utöver vad som anges i punkten 4 ovan, ske vid en ägarförändring genom att någon person (eller en grupp av personer som agerar tillsammans) får kontroll av Bolaget. Anmälan om teckning kan då ske från dagen då kontroll uppnås (kontrolldagen) till den tidigare av (i) dagen efter utgången av en period om 60 dagar från kontrolldagen och (ii) den dag den kontrollerande aktieägaren (eller de kontrollerande aktieägarna) initierar ett förfarande för tvångsinlösen enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen. Bolaget ska omedelbart meddela optionsinnehavarna om ägarförändringen av Bolaget samt om tillämplig teckningsperiod på grund av ägarförändringen.

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under den period som anges ovan kan teckning ske i enlighet med övriga bestämmelser i dessa villkor.

### **10. FÖRVALTARE**

Enligt 3 kap. 7 § lagen (1988:1479) om kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare skall betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

**11. MEDDELANDEN**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

**12. RÄTT ATT FÖRETRÄDA OPTIONSINNEHAVARE**

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

**13. ÄNDRING AV OPTIONS villkor**

Bolaget äger i samråd med Banken rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

**14. SEKRETESS**

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

**15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarbegränsning skall gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

**16. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna skall avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

**BILAGA 3**

**Möjliga utfall av**

**ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

**för verksamhetsåret 2011**

Grunderna för den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare, inklusive verkställande direktören, fastställs av styrelsen och baseras på lönsamhetsmål likaledes fastställda av styrelsen.

Om målen uppfylls till mindre än 80 procent sker ingen utbetalning.

Bolagets sammanlagda ersättning till nuvarande ledande befattningshavare kan vid full måluppfyllelse uppgå till ca 11 miljoner kronor, varav den rörliga årliga ersättningen för år 2011 utgör ca 3 miljoner kronor. Eftersom kriterierna för den rörliga ersättningen skiljer sig mellan olika ledande befattningshavare kan utfallet variera från person till person. Om målen överträffas kan den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare uppgå till maximalt motsvarande 50 procent av den sammanlagda grundlönen, vilket för 2011 motsvarar ett belopp om totalt ca 4 miljoner kronor.



Till årsstämman i Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ.), org.nr 556122-0996

## **Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts**

### **Inledning**

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ.) under år 2010 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman 2010-03-25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna följts.

### **Granskningens inriktning och omfattning**

Granskningen har utförts enligt FAR SRS rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

### **Slutsats**

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Industrial and Financial Systems, IFS AB (publ.) under 2010 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman 2010-03-25.

Stockholm den 4 mars 2011

PricewaterhouseCoopers AB

  
Lars Wennberg  
Auktoriserad revisor