

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i

Ledstiernan AB (publ)

**kallas härmed till årsstämma torsdagen den 14 maj 2009 klockan 17.00 på Kungl. Myntkabinettet,
Slottsbacken 6, Stockholm**

Inregistrering börjar klockan 16.30

Anmälan m.m.

Aktieägare som vill delta i årsstämman skall:

- dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken fredagen den 8 maj 2009,
- dels senast klockan 16.00 fredagen den 8 maj 2009 anmäla sitt deltagande i årsstämman till bolagets adress Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm eller per telefon 08-545 035 00 eller fax 08-545 035 35 eller via e-post gunilla.jernfalt@ledstiernan.se. Vid anmälan skall uppges namn, person-/organisationsnummer, aktieinnehav, adress och telefonnummer dagtid samt uppgift om eventuella biträden och ombud.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare, måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, tillfälligt låta omregistrera sina aktier i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta sin förvaltare om detta i god tid före fredagen den 8 maj 2009, då sådan omregistrering skall vara verkställd.

Ombud m.m.

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande ("registreringsbevis") för den juridiska personen bifogas. Fullmakten respektive registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid innan stämman insändas per brev till bolaget på ovan angivna adress.

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 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för verksamhetsåret 2008
- 8 Anförande av verkställande direktören
- 9 Anförande av styrelsens ordförande, inklusive redogörelse för styrelsens och valberedningens arbete
- 10 Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
- 11 Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
- 12 Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören
- 13 Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
- 14 Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
- 15 Val av styrelse
- 16 Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- 17 Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner med mera
- 18 Beslut avseende valberedning
- 19 Beslut avseende styrelsens förslag om bemyndigande att fatta beslut om nyemission
- 20 Beslut avseende styrelsens förslag om bemyndigande att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier
- 21 Beslut avseende ändring av bolagsordningen
- 22 Stämmans avslutande

Beslutsförslag

Val av ordförande vid årsstämman (ärende 2)

Ledstiernans valberedning, som består av Leif Almstedt, Jonas Fredriksson (Monterro Holdings), Kerstin Stenberg (Robur Fonder), Jan Carlzon samt Olof Stenhammar, föreslår Leif Almstedt till ordförande vid stämman.

Disposition av bolagets resultat (ärende 11)

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets vinst om 49.737.264 kronor balanseras i ny räkning, samt att någon utdelning för räkenskapsåret 2008 inte beslutas av stämman.

Styrelse och revisorer (ärende 13-15)

Valberedningen, föreslår (i) att styrelsen skall bestå av fem av årsstämman valda styrelseledamöter utan suppleanter, (ii) att styrelsearvodet fastställs till 975.000 kronor, varav 375.000 kronor utgår till styrelsens ordförande och 150.000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter, samt (iii) omval av Leif Almstedt, Thomas Bill, Thomas Blitz, Adam Gillberg och Hans Risberg.

Val av revisor skall inte ske eftersom nyval av bolagets nuvarande revisor skedde vid årsstämma 2007.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

Aktieägare som representerar cirka 38 procent av det totala röstetalet i Ledstiernan har anmält att de stödjer valberedningens förslag enligt ovan.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (ärende 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa följande riktlinjer för ersättning till Ledstiernans ledande befattningshavare .

Ledstiernan skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att Ledstiernan kan rekrytera och behålla personer som är viktiga för att Ledstiernan skall kunna bedriva sin verksamhet. Kompensationen till anställda i Ledstiernan skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner samt långsiktiga incitamentsprogram. Pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och skall baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Långsiktiga incitamentsprogram skall vara knutna till kursutvecklingen för Ledstiernans aktie. Ledstiernan kan komma att medverka till långsiktiga incitamentsprogram i portföljbolagen. Sådana program skall vara kopplade till värdeutvecklingen på aktierna i portföljbolagen.

Styrelsen skall ha rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen anser att det i enskilda fall finns särskilda skäl som motiverar detta. Styrelsen skall vid eventuellt utnyttjande av förbehållet redovisa och motivera avsteget vid nästa årsstämma.

Förslaget avser tiden från den förestående årsstämman samt för de fall ändringar görs i befintliga avtal efter förestående årsstämma.

Styrelsen föreslår även att årsstämman beslutar om emission av teckningsoptioner och godkänner överlåtelse av teckningsoptioner enligt styrelsens förslag, se ärende 17.

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner med mera (ärende 17)

Aktieägare som tillsammans representerar cirka 38 procent av röstetalet i bolaget har förklarat sig stå bakom styrelsens förslag om emission av teckningsoptioner. Förslaget innebär i huvudsak följande.

- A. Styrelsen föreslår att bolaget ska emittera högst 300.000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Ledstiernan Venture AB, org. nr 556742-5367 ("dotterbolaget"), ett helägt dotterbolag till bolaget. Teckning ska ske senast den 12 juni 2009. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag. Dotterbolaget ska överlåta teckningsoptionerna i enlighet med vad som anges i punkt B nedan.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under tiden från och med den 2 december 2011 till och med den 1 juni 2012. Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande 130 procent av den för aktier av serie B i bolaget på NASDAQ OMX Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under perioden från och med den 15 maj 2009 till och med den 29 maj 2009. Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst 4.500.000 kronor, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,0 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget efter ökningen av aktiekapitalet.

Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att vissa nyckelpersoner genom en egen investering ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktie under hela den treårsperiod som det föreslagna programmet omfattar.

B. Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner dotterbolagets överlåtelser av teckningsoptioner på följande villkor.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från dotterbolaget ska tillkomma vissa nyckelpersoner enligt nedan, som vid anmälningsperiodens utgång ej sagt upp sig, blivit uppsagda eller lämnat uppdrag som styrelseledamot. Tilldelning förutsätts av dels att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under tiden från och med den 15 maj 2009 till och med 1 juni 2009 och i poster motsvarande antingen det högsta antal teckningsoptioner som erbjuds eller minskat med poster om 1.000 teckningsoptioner. Tilldelning ska ske i hela poster av teckningsoptioner och till det antal som förvärvsberättigade anmält sig för förvärv. Tilldelning kan ske i följande tre kategorier: VD i bolaget, övriga anställda i bolaget och nyckelpersoner i bolagets portföljbolag. Högsta antal teckningsoptioner till VD i bolaget är 180.000 teckningsoptioner. Högsta antal teckningsoptioner till övriga deltagare är totalt 220.000 teckningsoptioner. Det högsta antalet teckningsoptioner per person till övriga deltagare kommer att framgå av styrelsens fullständiga förslag. De teckningsoptioner som inte förvärvas av de förvärvsberättigade enligt ovan ska tills vidare behållas i dotterbolaget för att, enligt anvisningar från styrelsen i bolaget, kunna erbjudas framtida nyckelpersoner på marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut.

C. Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen i bolaget att verkställa emissionsbeslutet enligt punkt A ovan samt att tillse att styrelsen i dotterbolaget genomför försäljningen av teckningsoptioner enligt punkt B ovan. Vidare föreslås att styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB (f.d. VPC AB) av teckningsoptionerna.

För giltigt beslut enligt styrelsens i ärende 17 angivna förslag fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Bolagsstämman i dotterbolaget ska även godkänna beslutet om överlåtelse enligt punkten B ovan.

Valberedning (ärende 18)

Valberedningen föreslår att årsstämman 2009 fattar följande beslut för utseende av valberedning inför årsstämman 2010:

Valberedning inför årsstämman 2010 utses genom att styrelsens ordförande kontaktar minst tre av de största aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2009. Dessa ombeds att utse var sin representant som, tillsammans med styrelsens ordförande, bildar valberedning. Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen, vars mandat gäller till dess att ny valberedning utsetts, utser inom sig ordförande. Valberedningen skall inför årsstämman 2010 lämna förslag avseende val av ordförande på årsstämman, antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, val av styrelseordförande, arvode till styrelseledamöter och styrelseordförande, i förekommande fall val av revisor, arvode till revisor samt regler för utseende av valberedning inför nästkommande års årsstämma. Valberedningens förslag skall presenteras i kallelse till bolagsstämman där styrelse- eller revisorsval skall äga rum samt på bolagets hemsida.

Skulle ägare, som utsett representant i valberedningen, väsentligt minska sitt ägande i bolaget skall, om valberedningen så beslutar, nästa ägare i storlek erbjudas att utse en representant i valberedningen.

Bemyndigande att fatta beslut om nyemission (ärende 19)

För att Ledstian skall kunna genomföra förvärv till fördelaktiga villkor är det viktigt att Ledstian har handlingsutrymme att strukturera affären på ett sådant sätt som bedöms vara optimalt i varje enskilt fall. I vissa fall kan det vara lämpligt att erlagga hela eller del av köpeskillingen genom en apportemission. Möjligheten att genomföra förvärv där Ledstians aktie används som likvid bedöms utgöra en konkurrensfördel för Ledstian i förhållande till andra aktörer som inte är noterade.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 570.000 aktier, innebärande en ökning av bolagets aktiekapital med högst 8.550.000 kronor. Emissioner skall kunna ske i syfte att genomföra eller finansiera förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter, genom nyemission utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt eller genom apport- eller kvittningsemmission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionskursen vid emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt skall vid varje tillfälle sättas så nära marknadsvärdet som möjligt.

Styrelsen eller den styrelsen därtill förordnar, föreslås äga rätt att vidta de smärre ändringar i beslutet ovan som kan förädlas av registrering därav hos Bolagsverket.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission förutsätter att det biträds av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Bemyndigande att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier (ärende 20)

I de fall Ledstian skall föra över vinstmedel till aktieägarna är det viktigt att detta kan göras på ett sådant sätt som är lämpligast för aktieägarna med avseende bland annat på skattehänsyn. Genom att förvärva egna aktier får Ledstian möjlighet att fortlöpande kunna anpassa kapitalstrukturen till bolagets behov för att därmed kunna bidra till ökat aktieägarvärde. Förvärvade aktier skall även kunna överlåtas i samband med eventuella förvärv.

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att styrelsen bemyndigas att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva högst så många egna aktier att Ledstians innehav inte vid någon tid överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget och vidare förutsatt att det efter återköp fortfarande finns full täckning för bolagets bundna egna kapital. Förvärv skall få ske på NASDAQ OMX Nordiska Börs med iakttagande av vid var tid gällande lag och god sed på aktiemarknaden. Styrelsens förslag innebär vidare att styrelsen för tiden intill utgången av nästa årsstämma bemyndigas att överlåta det antal egna aktier som Ledstian vid var tid innehar. Överlåtelse skall få ske genom överlåtelse på NASDAQ OMX Nordiska Börs eller på annat sätt med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Vid överlåtelse skall vid var tid gällande lag och god sed på aktiemarknaden iaktas.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier förutsätter att det biträds av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Ändring av bolagsordningen (ärende 21)

Styrelsen föreslår att § 7 i bolagsordningen ändras i syfte att anpassa bolagsordningen till de nya regler i aktiebolagslagen som förväntas träda i kraft före årsstämman 2010.

Nuvarande lydelse:

Kallelse till årsstämma 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.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Svenska Dagbladet samt annons i Post- och Inrikes Tidningar.

Föreslagen lydelse:

[Det första stycket tas bort.]

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett samt hänvisningen till bolagets webbplats skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen skall vara villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (2005:551) har trätt i kraft som innebär att den föreslagna lydelsen av § 7 ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

Beslut om ändring av bolagsordningen förutsätter att det biträds av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Aktier och röster

På avstämningsdagen uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 5.719.364 aktier av serie B med ett sammanlagt antal röster om 5.719.364.

Redovisningshandlingar inklusive revisorns yttrande om huruvida bolaget har följt tidigare beslutade riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare, valberedningens och styrelsens fullständiga förslag samt fullmaktsformulär kommer från och med onsdagen den 29 april 2009 att hållas tillgängliga hos bolaget på adressen Grev Turegatan 18, Stockholm, samt på bolagets hemsida (www.ledstiernan.se) och även sändas till aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Stockholm i april 2009

Ledstiernan AB (publ)
Styrelsen