

---

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i AAK AB (publ), org. nr.  
556669-2850, onsdagen den 17 maj  
2017 i Malmö

*Minutes of the Annual General Meeting in  
AAK AB (publ), Corporate Identity No.  
556669-2850, on Wednesday 17 May 2017 in  
Malmö*

§ 1 Stämmans öppnande/Opening of the Meeting

Stämman öppnades av Mikael Ekdahl som fått i uppdrag av styrelsen att öppna stämman och som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna till bolagsstämman.

*The Meeting was opened by Mikael Ekdahl, who had been assigned by the Board of Directors to open the Meeting and who welcomed the present shareholders to the General Meeting.*

§ 2 Val av ordförande vid stämman/Election of Chairman of the Meeting

Mikael Ekdahl utsågs att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

På styrelsens uppdrag fördes protokoll över förhandlingarna av undertecknad advokat Åsa Hansdotter.

*Mikael Ekdahl was appointed Chairman of the Meeting.*

*At the Board's request, the minutes of today's Meeting were kept by the undersigned, Åsa Hansdotter, attorney at law.*

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd/Preparation and approval of the voting list

De i den bilagda förteckningen, Bilaga 1, såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

*The shareholders designated as being present in the attached list, Appendix 1, had within the prescribed period of time notified the company of their intention to be present at the Meeting. The list was approved as voting list.*

§ 4 Godkännande av dagordning/Approval of agenda

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning för stämmoförhandlingarna.

*The Meeting resolved to approve the Board of Directors' proposal for agenda of the Meeting.*

§ 5 Val av två justeringsmän/Nomination of persons to verify the minutes

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Lars-Åke Bokenberger, representerande AMF, och Gerth Friström, representerande Aktiespararna.

*Lars-Åke Bokenberger, representing AMF, and Gerth Friström, representing Aktiespararna, were appointed to verify the minutes together with the Chairman.*

§ 6 Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad/Determination of whether the Meeting was properly convened

Det upplystes att kallelse till stämman skett den 13 april 2017 genom publicering av kallelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett har publicerats i Svenska Dagbladet. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

*It was noted that a notice convening the Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar ("the Swedish Official Gazette") on 13 April 2017 and on the company's website. An advertisement regarding the Meeting being convened has been placed in Svenska Dagbladet. The Meeting was declared properly convened.*

§ 7 Redogörelse av verkställande direktören, m.m./Report by the Managing Director, etc.

Tillförordnade verkställande direktören Fredrik Nilsson och marknadsdirektören Anne Mette Olesen redogjorde för det gångna verksamhetsåret. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

*The acting Managing Director of the company, Fredrik Nilsson, and Chief Marketing Officer Anne Mette Olesen reported on the past financial year. In relation hereto, the shareholders were given the opportunity to ask questions.*

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen respektive koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen/Presentation of the Annual Report, the Auditor's Report and the Consolidated Financial Statements and the Group Auditor's report

Det upplystes om att årsredovisningen med tillhörande balans- och resultaträkning för moderbolaget respektive koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016, revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma följts respektive styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande däröver funnits tillgängliga för aktieägarna på bolagets huvudkontor och bolagets hemsida fr.o.m. den 19 april 2017 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed skulle anses framlagda.

Auktoriserade revisorn Sofia Götmar-Blomstedt föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt yttrandet över efterlevandet av tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

*It was noted that the Annual Report with the Balance Sheet and Income Statement and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement for the financial year 2016, the Auditor's Statement regarding whether the guidelines for remuneration to senior executives applicable since the latest annual general meeting have been complied with and the Board's dividend proposal and associated motivated statement had been available to the shareholders at the company's head office and on the company's website as from 19 April 2017 and distributed to all shareholders on request and that said documents also were available at the Meeting. It was concluded that the above-mentioned documents had been duly presented.*

*Sofia Götmar-Blomstedt, authorised public accountant, presented the Auditor's Report and the Group Auditor's Report and the Auditor's Statement regarding whether the previously adopted guidelines for remuneration to senior executives have been complied with. In relation hereto, the shareholders were given the opportunity to ask questions.*

**§ 9 a** Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen/Resolution regarding adoption of the Income Statement and the Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and Consolidated Balance Sheet

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen ävensom koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2016.

*The Meeting resolved to adopt the presented Income Statement and the Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and Consolidated Balance Sheet, all as per 31 December 2016.*

**§ 9 b** Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för vinstutdelningen/Resolution regarding the distribution of the company's profit according to the adopted Balance Sheet and record day for the payment of dividend

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2016 med 8,75 kronor per aktie med avstämningsdag den 19 maj 2017.

Stämman beslutade härefter i enlighet med styrelsens förslag.

*The Chairman presented the Board of Directors' proposal for a dividend of SEK 8.75 per share for the financial year 2016 and 19 May 2017 as record day.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal.*

§ 9 c Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören/Resolution regarding discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret, varvid noterades att ingen aktieägare röstade mot beslutet. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

*The Meeting resolved that the Board of Directors and the Managing Director should be discharged from liability for the past financial year, whereby it was noted that no shareholder voted against the resolution. It was noted that neither the directors nor the Managing Director participated in the decision concerning discharge from liability for their own account.*

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter/Determination of the number of directors of the Board

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

*The Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed that the Board of Directors shall consist of seven directors, without deputies.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal.*

§ 11 Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor/Determination of fees to the Board of Directors and Auditor

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till styrelsen ska utgå med ett belopp om sammanlagt 3 200 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 800 000 kronor till ordföranden och 350 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete ska ordförande för revisionsutskottet erhålla 250 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet 125 000 kronor, samt ska ordföranden för ersättningsutskottet erhålla 100 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet 50 000 kronor.

Det noterades att styrelsearvode kan utbetalas som lön, alternativt under vissa förutsättningar, faktureras från en ledamots bolag. Vidare noterades att styrelse- och utskottsarvoden utgår med tillägg för sedvanliga sociala avgifter, eller, i den mån uppdraget utförs genom bolag, sådant arvode uppjusterat med belopp motsvarande de sociala avgifter som AAK därmed inte har att erlägga.

Därutöver upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till revisor ska utgå enligt avtal.

Stämman beslutade i enlighet med förslagen.

*The Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed that the fees to the Board of Directors shall amount to a total of SEK 3,200,000 to be distributed among the members as follows: SEK 800,000 to the Chairman of the Board and SEK 350,000 to each of the other directors elected by the Meeting and not employed with the company. As consideration for committee work, the Chairman of the Audit Committee shall receive SEK 250,000 and other members of the Audit Committee SEK 125,000 each. The Chairman of the Remuneration Committee shall receive SEK 100,000 and other members of the Remuneration Committee SEK 50,000 each.*

*It was noted that the fees to the Board may be paid as salary or, alternatively under certain circumstances, be invoiced from a board member's company. It was further noted that Board fees and fees for committee work is paid with the addition of customary social security contributions, or, to the extent the assignment is performed through a company, such fees adjusted upwards with an amount corresponding to the social security contributions which AAK then will not be required to pay.*

*In addition to this, the Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed that the auditor shall be remunerated according to agreement.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposals.*

## § 12 Val av styrelseledamöter och revisor/Election of members of the Board and Auditor

Det upplystes om att valberedningen föreslagit omval, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, av styrelseledamöterna Arne Frank, Märta Schörling Andreen, Lillie Li Valeur och Marianne Kirkegaard samt nyval av Bengt Baron, Mikael Ekdahl och Gun Nilsson. Ulrik Svensson lämnade sitt uppdrag som styrelseledamot i AAK AB vid årsskiftet 2016/2017 och Melker Schörling har avböjt omval. Vidare upplystes om att valberedningen föreslagit val av Mikael Ekdahl som styrelsens ordförande.

Upplyste ordföranden om att de uppdrag som de för omval föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag framgår av bolagets årsredovisning. Bengt Baron, Mikael Ekdahl och Gun Nilsson presenterade sig själva och informerade stämman om sina övriga uppdrag. Beslutade stämman att de uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag skulle anses föredragna.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Det upplystes vidare om att valberedningen, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, som revisor för bolaget föreslagit omval av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en mandatperiod om ett år, således till och med utgången av årsstämman 2018.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Upplyste ordföranden om att revisionsbolaget meddelat att auktoriserade revisorn Sofia Götmar-Blomstedt kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

*The Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed, for the time up to and including the next Annual General Meeting, re-election of Arne Frank, Märta Schörling Andreen, Lillie Li Valeur and Marianne Kirkegaard and new election of Bengt Baron, Mikael Ekdahl and Gun Nilsson as members of the Board. Ulrik Svensson resigned as Board member of AAK AB at the year-end 2016/2017 and*

*Melker Schörling has declined re-election. Furthermore, it was noted that the Nomination Committee had proposed election of Mikael Ekdahl as Chairman of the Board.*

*The Chairman informed the Meeting that the assignments in other companies of the directors proposed for re-election were presented in the Annual Report of the company. Bengt Baron, Mikael Ekdahl and Gun Nilsson introduced themselves and informed the Meeting of their other assignments. It was resolved that the proposed directors' assignments in other companies had been duly presented at the Meeting.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee.*

*The Meeting was informed that the Nomination Committee, in accordance with the recommendation of the Audit Committee, as auditor for the company had proposed re-election of the accounting firm PricewaterhouseCoopers AB for a period of mandate of one year, consequently up to and including the Annual General Meeting 2018.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee.*

*The Chairman informed the Meeting that the accounting firm has informed that the authorised public accountant Sofia Götmar-Blomstedt will continue as auditor in charge.*

### § 13 Förslag avseende valberedning/Proposal concerning the Nomination Committee

Beslutade stämman att valberedningen ska ha fyra ledamöter, varvid omval ska ske av Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) och Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) samt val av Märta Schörling Andreen (Melker Schörling AB) och Yvonne Sörberg (Handelsbanken fonder) såsom ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2018. Märta Schörling Andreen valdes till valberedningens ordförande. Beslutet innefattade även möjlighet att under vissa förutsättningar ändra sammansättningen av valberedningen på sätt angivits i kallelsen.

*The Meeting resolved that the Nomination Committee shall have four members, and resolved upon re-election of Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) and Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) and election of Märta Schörling Andreen (Melker Schörling AB) and Yvonne Sörberg (Handelsbanken fonder) as members of the Nomination Committee for the period up to the Annual General Meeting 2018. Märta Schörling Andreen was elected Chairman of the Nomination Committee. The resolution also comprised a possibility to change the composition of the Nomination Committee, under certain circumstances, as stated in the convening notice.*

### § 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare/Resolution on guidelines for remuneration to senior executives

Föredrogs styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 2.

Aktiespararna framförde åsikten att den maximala gränsen för rörlig ersättning är för hög och att försiktighet därför bör iaktas i detta avseende vid fastställande av individuella ersättningar.

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

*The proposal of the Board of Directors regarding guidelines for remuneration to the senior executives was presented in accordance with Appendix 2.*



*Aktiespararna presented its view that the maximum limitation for variable remuneration is too high and that individual remunerations therefore shall be determined with due caution in this respect.*

*The Meeting resolved to adopt the guidelines in accordance with the proposal.*

§ 15 Beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av konvertibler, (B) tilldelning av konvertibler, samt (C) emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:1/Resolution on implementation of a long-term incentive program including resolutions on (A) issue of convertibles, (B) allotment of convertibles and (C) issue of subscription warrants series 2017/2022:1

Redogjordes för styrelsens förslag till införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av konvertibler, (B) tilldelning av konvertibler, samt (C) emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:1 i enlighet med Bilaga 3, samt noterades att förslaget funnits tillgängligt på bolagets huvudkontor och dess hemsida tre veckor före stämman. Dessutom har förslaget delats ut vid dagens stämma samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman röstade därefter varvid samtliga närvarande aktieägare, med undantag för aktieägare som anges i Bilaga 4, biföll förslaget i Bilaga 3.

Fastställdes att erforderlig majoritet uppnåtts och att stämman därmed beslutat enligt förslaget.

*The Board of Directors' proposal for implementation of a long-term incentive program was presented including resolutions on (A) issue of convertibles, (B) allotment of convertibles and (C) issue of subscription warrants series 2017/2022:1 in accordance with Appendix 3, and it was noted that the proposal had been available to the shareholders at the company's head office and its website three weeks before the General Meeting. Furthermore, the proposal has been available at today's general meeting and has been sent to shareholders on request.*

*Hereafter the General Meeting voted whereby all present shareholders, except shareholders stated in Appendix 4, supported the proposal in Appendix 3.*

*It was determined that the required majority was achieved and that the General Meeting thereby had resolved in accordance with the proposal.*

§ 16 Beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:2 och (B) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2017/2022:2/Resolution on implementation of a long-term incentive program including resolutions on (A) issue of subscription warrants series 2017/2022:2 and (B) transfer of subscription warrants series 2017/2022:2

Redogjordes för styrelsens förslag till införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:2 och (B) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2017/2022:2 i enlighet med Bilaga 5, samt noterades att förslaget funnits tillgängligt på bolagets huvudkontor och dess hemsida tre veckor före stämman. Dessutom har förslaget delats ut vid dagens stämma samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman röstade därefter varvid samtliga närvarande aktieägare, med undantag för aktieägare som anges i Bilaga 4, biföll förslaget enligt Bilaga 5.

Fastställdes att erforderlig majoritet uppnåtts och att stämman därmed beslutat enligt förslaget.

*The Board of Directors' proposal for implementation of a long-term incentive program was presented including resolutions on (A) issue of subscription warrants series 2017/2022:2 and (B) transfer of subscription warrants series 2017/2022:2 in accordance with Appendix 5, and it was noted that the proposal had been available to the shareholders at the company's head office and its website three weeks before the General Meeting. Furthermore, the proposal has been available at today's general meeting and has been sent to shareholders on request.*

*Hereafter the General Meeting voted whereby all present shareholders, except shareholders stated in Appendix 4, supported the proposal in Appendix 5.*

*It was determined that the required majority was achieved and that the General Meeting thereby had resolved in accordance with the proposal.*

#### § 17 Ärende rörande uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit)/Matter regarding share split

Det noterades att aktieägaren Lars-Erik Persson begärt att ett ärende om uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit) skulle behandlas på stämman samt framlagt förslag om uppdelning av aktier 2:1, varigenom varje befintlig aktie delas upp i två aktier.

Aktieägarna bereddes tillfälle att kommentera förslaget.

Stämman beslutade att inte anta förslaget. Däremot konstaterades vid en informell sondering att till antalet många aktieägare önskade att bolaget gör en aktiesplit. Ordföranden förklarade att detta önskemål kommer att beaktas vid förberedelserna inför nästa års årsstämma.

*It was noted that the shareholder Lars-Erik Persson had proposed that a matter regarding share split should be raised at the General Meeting and presented a proposal of share split 2:1, meaning that every share is divided into two shares.*

*The shareholders were given the opportunity to comment upon the proposal.*

*The Meeting resolved not to adopt the proposal. It was however concluded by an informal sounding that numerous shareholders wanted that the company shall perform a share split. The Chairman explained that this wish will be considered in connection with the preparations for next year's Annual General Meeting.*

#### § 18 Stämmans avslutande/Closing of the Meeting

Ordföranden framförde styrelsens tack till Melker Schörling för hans insatser i AAK under åren. Härefter förklarades stämman avslutad.

*The Chairman stated the Board of Directors' appreciation to Melker Schörling for his contributions to AAK throughout the years. Hereafter the Meeting was declared closed.*



Vid protokollet:

*As above:*

*Åsa Hansdotter*

*/Åsa Hansdotter/*

Justeras:

*Minutes verified by:*

*Mikael Ekdahl*

*/Mikael Ekdahl/*

*Lars-Åke Bokenberger*

*/Lars-Åke Bokenberger/*

*Gerth Friström*

*/Gerth Friström/*

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

---

Styrelsen i AAK AB (publ) föreslår att årsstämman 2017 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Principerna för ersättning till AAK:s ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att AAK ur ett internationellt perspektiv kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation för att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare skall bestå av fast grundlön, årlig variabel lön, pension, bilförmån samt avgångsvederlag.

Den fasta lönen skall vara individuell och differentierad utifrån ansvar och prestation samt skall fastställas utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen.

Utöver fast årlön skall de ledande befattningshavarna även kunna erhålla variabel lön, vilken skall ha ett förutbestämt tak och baseras på utfallet i förhållande till årligen fastställda mål. Målen skall vara relaterade till företagets resultat och även kunna kopplas till det individuella ansvarsområdet. Den årliga variabla delen skall maximalt kunna uppgå till 110 procent av den fasta lönen.

Utöver nämnda rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. I dessa program sker endast investeringar på fullt marknadsmässiga grunder.

Bolagets beräknade kostnad för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag framgår av Bilaga.

Pensionsrätt för ledande befattningshavare skall gälla från tidigast 60 års ålder. Pensionsplanerna för de ledande befattningshavarna skall primärt vara förmånsbestämda.

Vid uppsägning från bolagets sida skall uppsägningstiden för VD och de övriga ledande befattningshavarna vara tolv månader, varvid rätt skall kunna finnas till avgångsvederlag med ett förutbestämt tak motsvarande tolv månadslöner. För egna uppsägningar skall normalt en uppsägningstid om sex månader gälla och inget avgångsvederlag utgå.

Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

---

Malmö i april 2017

*Styrelsen*

**AAK AB (publ)**

**BILAGA TILL STYRELSENS I AAK AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT  
OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE  
BEFATTNINGSHAVARE**

**Beräknade kostnader för rörlig ersättning**

Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att uppgå till sammanlagt cirka 49 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om fler personer skulle tillkomma i koncernledningen.

**Tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning**

AAK AB har, vid tiden för årsstämman 17 maj 2017, inga ersättningsåtaganden som inte förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare.

## Styrelsens i AAK AB (publ) förslag till beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av konvertibler, (B) tilldelning av konvertibler samt (C) emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:1

---

Styrelsen för AAK AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av konvertibler för att inrätta ett konvertibelprogram för samtliga anställda inom AAK-koncernen ("**Konvertibelprogram 2017/2021**"), (B) tilldelning av konvertibler samt (C) emission av teckningsoptioner för att inrätta ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda, vilket är kopplat till Konvertibelprogram 2017/2021 ("**Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:1**"). Tillsammans kallas Konvertibelprogram 2017/2021 och Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:1 för "**Incitamentsprogram 2017/2022**". Incitamentsprogram 2017/2022 föreslås genomföras på följande villkor.

### A. Emission av konvertibler

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta:

1. att bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 25 000 000 kronor, eller ett sådant lägre belopp som framgår av punkt A.13 nedan, genom emission av konvertibler;
2. att konvertiblerna ska ges ut till en kurs motsvarande deras nominella belopp;
3. att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, rätt att teckna samtliga konvertibler ska tillfalla personer anställda i AAK-koncernen som den 30 juni 2017 (i) innehar anställning eller som vid denna tidpunkt tecknat avtal om anställning med bolag i AAK-koncernen och (ii) inte sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning;
4. att teckning av konvertiblerna ska ske på särskild teckningslista senast den 31 augusti 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden;
5. att betalning av konvertiblerna ska ske senast den 15 september 2017, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
6. att konvertiblerna löper med en årlig ränta från och med den 15 september 2017 motsvarande STIBOR 3M plus en räntemarginal fastställd av ett oberoende värderingsinstitut med användandet av en vedertagen värderingsmodell så att marknadsvärdet för konvertiblerna motsvarar dess nominella belopp;
7. att räntan förfaller till betalning i efterskott den 15 september varje år, med början den 15 september 2018, och på lånens förfallodag, samt att rätten att erhålla ränta för perioden från och med den närmast föregående

ränteförfallodagen upphör vid konvertering;

8. att lånen förfaller till betalning den 15 september 2021 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum;
9. att konvertiblerna ska kunna konverteras till nya aktier i AAK AB kvartalsvis från och med den 15 september 2020 till och med den 31 augusti 2021;
10. att konverteringskursen ska motsvara 133 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 18 maj 2017 till och med den 1 juni 2017, dock ej lägre än aktiens kvotvärde; i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska avrundas nedåt;
11. att konvertiblerna i händelse av bolagets konkurs eller likvidation ska medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets alla andra förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda eller uttryckligen jämsides (pari passu) med konvertiblerna och jämsides (pari passu) med andra konvertibler utfärdade på motsvarande villkor;
12. att aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering verkställts;
13. att för det fall konverteringskurs som fastställts ovan, skulle bestämmas till ett belopp som initialt skulle leda till en utspädning av aktiekapitalet och rösterna som överstiger 0,2 procent efter full konvertering till denna konverteringskurs, ska det högsta lånebeloppet minska så att den maximala utspädningen av aktiekapitalet och rösterna blir 0,2 procent; samt
14. att tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för konvertiblerna i Konvertibelprogram 2017/2021 framgår av *"Villkor för konvertibler serie 2017/2021 i AAK AB (publ)"*.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att AAK AB önskar införa ett globalt incitamentsprogram för samtliga anställda inom koncernen varigenom de kan erbjudas att ta del av en värdetillväxt i AAK:s aktie. Ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos de anställda förväntas stimulera ett ökat intresse för bolagets utveckling och resultat, liksom för bolagets aktiekursutveckling, samt öka motivationen och främja fortsatt lojalitet mot bolaget under de kommande åren.

## **B. Tilldelning av konvertibler**

Konvertibelprogram 2017/2021 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som beskrivs nedan.

1. Konvertiblerna ska utges till anställda i AAK-koncernen i enlighet med riktlinjerna nedan.
2. Konvertiblerna ska utges till ett nominellt belopp, vilket ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde.
3. Konvertiblernas marknadsvärde ska fastställas av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som oberoende värderingsinstitut. Tilldelning ska högst ske med det antal konvertibler som med tillämpning av fastställd konverteringskurs motsvaras av tecknade belopp i enlighet med riktlinjerna nedan.

Samtliga deltagare i konvertibelprogrammet har rätt att teckna sig för ett maximalt belopp om 150 000 kronor. Deltagare kan välja att teckna sig för antingen 150 000 kronor, 75 000 kronor eller 25 000 kronor.

Första tilldelning beräknas ske under sommaren 2017. Tilldelning ska inte vara garanterad.

Om det totala beloppet tecknade konvertibler överskrider det maximala beloppet om 25 000 000 kronor (eller sådant lägre belopp som kan följa av en reducereing för att erbjudandet inte ska medföra en utspädning av aktierna som överstiger 0,2 procent) ska reducereing ner till det maximala beloppet (eller sådant lägre belopp som kan följa av en reducereing för att erbjudandet inte ska medföra en utspädning av aktierna som överstiger 0,2 procent) ske genom att deltagarens teckningsbelopp reduceras proportionerligt i förhållande till respektive teckningsbelopp.

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner som deltar i Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2 får inte delta i Incitamentsprogram 2017/2022, och har således inte rätt att tilldelas konvertibler i enlighet med riktlinjerna ovan.

## **C. Emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:1**

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta:

1. att utge högst 145 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal nya aktier i AAK AB, varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 1 450 000 kronor;
2. att emissionen ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma deltagare i Konvertibelprogram 2017/2021;
3. att samtliga deltagare i Konvertibelprogram 2017/2021 har rätt att teckna fyra (4) teckningsoptioner för varje konvertibel som deltagaren tecknat i Konvertibelprogram 2017/2021, varvid teckning endast får ske under förutsättning att deltagaren tecknar fyra (4) teckningsoptioner för var och en



konvertibel som denne tecknat i Konvertibelprogram 2017/2021;

4. att teckningsoptionerna ska ges ut till en teckningskurs motsvarande marknadsvärdet att fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med användande av Black & Scholes värderingsmodell i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna;
5. att teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 31 augusti 2017, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
6. att betalning av teckningsoptionerna ska ske senast den 15 september 2017, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist
7. att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i AAK AB med ett kvotvärde om tio (10) kronor;
8. att teckning av aktier i AAK AB med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum kvartalsvis under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 31 augusti 2022;
9. att teckningskursen per aktie ska motsvara 133 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 18 maj 2017 till och med den 1 juni 2017, dock ej lägre än aktiens kvotvärde; i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska avrundas nedåt
10. att aktie som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelningen som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts; samt
11. att tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av *"Villkor för teckningsoptioner serie 2017/2022:1 avseende nyteckning av aktier i AAK (publ)"*.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att AAK AB önskar införa ett globalt incitamentsprogram för samtliga anställda inom koncernen varigenom de kan erbjudas att ta del av en värdetillväxt i AAK:s aktie. Ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos de anställda förväntas stimulera ett ökat intresse för bolagets utveckling och resultat, liksom för bolagets aktiekursutveckling, samt öka motivationen och främja fortsatt lojalitet mot bolaget under de kommande åren.

### *Deltagare i andra jurisdiktioner*

Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att tilldelning respektive vidareöverlåtelse av konvertiblerna och teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till deras fastställda marknadsvärde. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2017/2022 i den mån så krävs för att utgivning av konvertibler och tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Incitamentsprogram 2017/2022.

### *Utspädningseffekt, påverkan på nyckeltal och kostnader*

Om samtliga konvertibler tecknas och konverteras och konverteringskursen antas bestämmas till 785 kronor, (motsvarande 133 procent av 590 kronor) kommer AAK AB:s aktiekapital att öka med cirka 320 000 kronor baserat på kvotvärdet tio (10) kronor per aktie, vilket vid full konvertering av konvertiblerna motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,08 procent av aktiekapitalet och det totala antalet röster.

För det fall konverteringskursen vid emissionstillfället, med tillämpning av ovannämnda beräkningsmetoder och tillämpliga aktiekurser skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda till en utspädning efter full konvertering med mer än 0,2 procent av aktiekapitalet och rösterna, ska dock det maximala lånebeloppet minskas så att den maximala utspädningen blir 0,2 procent (dock med förbehåll för att den maximala utspädningen kan bli större än 0,2 procent till följd av senare omräkning av konverteringskursen enligt villkoren för konvertiblerna). De föreslagna konvertiblerna medför att vinst per aktie förändras i princip omvänt proportionellt mot den förändring i antalet aktier som en konvertering resulterar i (utspädningen). Eftersom den kapitalmässiga utspädningen enligt konvertibelvillkoren aldrig kommer att kunna överstiga 0,2 procent, kommer således vinst per aktie aldrig att kunna minska med mer än 0,2 procent vid full konvertering.

Vid full teckning av den ovan föreslagna emissionen av teckningsoptioner och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 1 450 000 kronor, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. Detta motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 0,3 procent i förhållande till aktiekapitalet efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

I händelse av full utspädning som ett resultat av Incitamentsprogram 2017/2022 kommer övriga viktiga nyckeltal påverkas på följande sätt (varvid utgångspunkt tas i motsvarande nyckeltal i bokslutskommunikén för helåret 2016 samt en preliminär värdering av tillkommande kapitaltillskott):

- resultat per aktie: minskning med 0,09 kronor från 23,71 kronor till 23,62 kronor;
- eget kapital per aktie: ökning med 2,67 kronor från 177,87 kronor till 180,54 kronor, varvid det förutsätts att betalning erlagts för de nya aktierna vid utgången av första kvartalet 2017.

Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

Utöver finansiella kostnader relaterade till konvertiblerna som vid full teckning beräknas uppgå till cirka 0,5 miljoner kronor årligen kan bolaget komma att påföras mindre

kostnader för sociala avgifter för vissa deltagare i andra länder. I övrigt beräknas Incitamentsprogram 2017/2022 inte medföra några kostnader av betydelse för bolaget. Inga åtgärder för säkring av programmet har vidtagits.

*Ärendets beredning*

Incitamentsprogrammet har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa experter. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i beredningen av beslutsförslaget.

*Majoritetskrav*

Styrelsen föreslår att de föreslagna besluten i punkt A-C ovan fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2017  
**AAK AB (publ)**  
*Styrelsen*

AAK : Total

Agenda Item	For	Shares Against	Abstain	For	Shares Against	Abstain	For	Shares Against	Abstain
9 a. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning	3 911 824	13 92%		3 911 824	13 92%		3 911 824	13 92%	
9 b. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst	3 911 824	13 92%		3 911 824	13 92%		3 911 824	13 92%	
9 c. Beslut om ansvarighet åt styrelseledamöter och verkställande direktör	3 911 564	13 92%	260	3 911 564	13 92%	0,00%	3 911 564	13 92%	260
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter	3 911 824	13 92%		3 911 824	13 92%		3 911 824	13 92%	
11. Fastställande av styrelse- och revisorsavvoden	3 725 789	13 26%	186 035	3 725 789	13 26%	0,66%	3 725 789	13 26%	186 035
12. Val av styrelseledamöter och revisor	3 149 024	11 21%	762 800	3 149 024	11 21%	2,72%	3 149 024	11 21%	762 800
13. Förslag avseende valberedning	3 623 783	12 90%	265 776	3 623 783	12 90%	0,95%	3 623 783	12 90%	265 776
14. Förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare	3 911 521	13 92%	303	3 911 521	13 92%	0,00%	3 911 521	13 92%	303
15. Beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2017/2022:1	3 878 664	13 81%	33 160	3 878 664	13 81%	0,12%	3 878 664	13 81%	33 160
16. Beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2017/2022:2	3 779 164	13 45%	132 660	3 779 164	13 45%	0,47%	3 779 164	13 45%	132 660
17. Ärende rörande uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit)	4 954	0,02%	3 906 870	4 954	0,02%	13,91%	4 954	0,02%	3 906 870

## Styrelsens i AAK AB (publ) förslag till beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:2 och (B) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2017/2022:2

Styrelsen för AAK AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av teckningsoptioner för att inrätta ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen ("**Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2**") och (B) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2017/2022:2 på följande villkor.

### A. Emission av teckningsoptioner serie 2017/2022:2

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta:

1. att utge högst 1 220 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal nya aktier i AAK AB, varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 12 200 000 kronor;
2. att emissionen ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det av AAK AB helägda dotterbolaget AAK Invest AB;
3. att teckningsoptionerna ska ges ut till en teckningskurs motsvarande marknadsvärdet att fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med användande av Black & Scholes värderingsmodell i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna till AAK Invest AB;
4. att teckning och betalning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 augusti 2017, med rätt för styrelsen att förlänga dessa frister;
5. att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i AAK AB med ett kvotvärde om tio (10) kronor;
6. att teckning av aktier i AAK AB med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 31 augusti 2022;
7. att teckningskursen per aktie ska motsvara 133 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 18 maj 2017 till och med den 1 juni 2017, dock ej lägre än aktiens kvotvärde; i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska

avrundas nedåt;

8. att aktie som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelningen som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts; samt
9. att tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av "*Villkor för teckningsoptioner serie 2017/2022:2 avseende nyteckning av aktier i AAK (publ)*".

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att AAK AB önskar införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom koncernen varmed de kan erbjudas en möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för bolagets utveckling – liksom bolagets aktiekursutveckling – förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Ett incitamentsprogram förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare.

#### **B. Överlåtelse av teckningsoptioner serie 2017/2022:2**

Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som beskrivs nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av AAK Invest AB, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlätas till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer nedan. AAK Invest AB ska i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2.
2. Överlåtelse enligt punkten B.1 kan ske direkt till deltagarna i programmet eller, efter godkännande av styrelsen, till juridisk person, kapitalförsäkring eller annat instrument som ägs eller kontrolleras av respektive deltagare.
3. Överlåtelse enligt punkten B.1 ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsepunkten, vilket ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med användande av Black & Scholes värderingsmodell.



4. Styrelsen för AAK AB ska äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till cirka 100 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Befattning	Antal teckningsoptioner
I	Koncernchef	70 000
II	Medlem av koncernledningen	50 000
III	Direktrapporterande till koncernledningen	15 000
IV	Övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner	5 000

Första tilldelning beräknas ske under sommaren 2017.

Deltagarna kan välja att teckna sig för lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan. Om det sammanlagda antalet teckningsoptioner som de berättigade ledande befattningshavarna och nyckelpersonerna önskar förvärva överstiger det maximala antalet teckningsoptioner som kan utges ska reduktion ske proportionellt av varje persons antal i förhållande till ovan angivna riktlinjer. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. En deltagare har rätt att teckna sig för ett större antal teckningsoptioner än vad som anges enligt riktlinjerna ovan och kan bli tilldelad ytterligare teckningsoptioner motsvarande maximalt 50 procent av vad som anges i riktlinjerna ovan om full teckning i programmet inte har skett. Om sådan överteckning sker, ska tilldelning göras till de deltagare som önskar att teckna ytterligare teckningsoptioner, pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner som de har tilldelats i den första tilldelningen. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan ska reserveras för framtida rekryteringar av ledande befattningshavare och nyckelpersoner till koncernen, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska äga tillämpning.

Ledande befattningshavare och nyckelpersoner som deltar i Incitamentsprogram 2017/2022 får inte delta i Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2, och har således inte rätt att tilldelas teckningsoptioner i enlighet med riktlinjerna ovan.

#### *Deltagare i andra jurisdiktioner*

Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att tilldelning respektive vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till deras fastställda marknadsvärde. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2 i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Teckningsoptionsprogram 2017/2022:2.

*Utspädningseffekt, påverkan på nyckeltal och kostnader*

Vid full teckning av den nu föreslagna emissionen av teckningsoptioner och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 12 200 000 kronor, vilket motsvarar cirka 2,9 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. Detta motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 2,8 procent i förhållande till aktiekapitalet efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

Övriga viktiga nyckeltal kommer vid fullteckning av nu föreslagna emission samt fullt utnyttjande av samtliga utgivna teckningsoptioner i programmet påverkas på följande sätt (varvid utgångspunkt tas i motsvarande nyckeltal i bokslutskommunikén för helåret 2016 samt en preliminär värdering av tillkommande kapitaltillskott inom ramen för Teckningsoptionsprogram serie 2017/2022:2)

- resultat per aktie: minskning med 0,66 kronor från 23,71 kronor till 23,05 kronor;

- eget kapital per aktie: ökning med 18,15 kronor från 177,87 kronor till 196,02 kronor, varvid det förutsatts att optionsinnehavarna utnyttjat optionerna för nyteckning av aktier vid utgången av första kvartalet 2017.

Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

Några kostnader av betydelse för bolaget förväntas inte teckningsoptionsprogrammet medföra. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

*Ärendets beredning*

Teckningsoptionsprogrammet har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa experter. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i beredningen av beslutsförslaget.

*Majoritetskrav*

Styrelsens förslag enligt punkt A-B ovan förutsätter att bolagsstämman beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2017  
**AAK AB (publ)**  
Styrelsen