

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i AarhusKarlshamn AB
(publ), org. nr. 556669-2850, tisdagen
den 17 maj 2011 i Malmö

§ 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av Melker Schörling, som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna till bolagsstämman.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Melker Schörling utsågs att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

På styrelsens uppdrag fördes protokoll över förhandlingarna av undertecknad advokat Johnny Andersson.

Ordföranden informerade om att stämmoprotokollet skulle publiceras på bolagets hemsida, vilket godkändes av stämmodeltagarna.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

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

§ 4 Godkännande av dagordning

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning för stämmoförhandlingarna.

§ 5 Val av två justeringsmän

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs K-G Lindvall, representerande Swedbank Robur fonder och Jan-Åke Karlsson, representerande Aktiespararna.

Handwritten signatures in blue ink, including initials "K-G" and "JAK", and a large stylized signature.

§ 6 Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Det upplystes att kallelse till stämman skett den 12 april 2011 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett har samma dag varit införd i Svenska Dagbladet. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

§ 7 Redogörelse av verkställande direktören, m.m.

Verkställande direktören Arne Frank redogjorde för det gångna verksamhetsåret. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen respektive koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Det upplystes om att årsredovisningen med tillhörande balans- och resultaträkning för moderbolaget respektive koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2010 funnits tillgänglig för aktieägarna på bolagets huvudkontor och bolagets hemsida fr.o.m. den 11 april 2011 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns tillgängliga vid stämman. Stämman beslutade att handlingarna därmed skulle anses föredragna vid stämman.

Auktoriserade revisorn Anders Lundin föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

§ 9 a Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen ävensom koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2010.

§ 9 b Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för vinstutdelningen

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2010 med 4,50 kronor per aktie med avstämningsdag den 20 maj 2011.

Stämman beslutade härefter i enlighet med styrelsens förslag.

JA
JAL
my

§ 9 c Beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören

Stämman beslutade enhälligt att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att styrelsen skall bestå av nio ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 11 Fastställande av arvode åt styrelsen och revisor

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till styrelsen skall utgå med ett belopp om sammanlagt 3 025 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 500 000 kronor till ordföranden, 375 000 kronor till vice ordföranden och 250 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete skall ordförande för revisionsutskottet erhålla 200 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet 100 000 kronor, samt skall ordföranden för ersättningsutskottet erhålla 100 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet 50 000 kronor.

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

Stämman beslutade i enlighet med förslagen.

§ 12 Val av styrelseledamöter

Det upplystes om att valberedningen föreslagit omval, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, av styrelseledamöterna Melker Schörling, Carl Bek-Nielsen, Martin Bek-Nielsen, John Goodwin, Mikael Ekdahl, Märıt Beckeman, Ulrik Svensson, Arne Frank och Harald Sauthoff. Anders Davidsson har avböjt omval. Vidare upplystes om att valberedningen föreslagit omval av Melker Schörling som styrelsens ordförande samt av Carl Bek-Nielsen som styrelsens vice ordförande.

Upplyste ordföranden om att de uppdrag som de för omval föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag framgår av bolagets årsredovisning. Beslutade stämman att de uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag skulle anses föredragna.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

§ 13 Förslag avseende valberedning

Beslutade stämman att valberedningen skall ha fem ledamöter, varvid omval skall ske av Mikael Ekdahl (BNS Holding), Carl Bek-Nielsen (BNS Holding), Henrik Didner (Didner & Gerge fonder) och Claus Wiinblad (ATP) samt nyval av Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder) såsom ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2012. Mikael Ekdahl omvaldes till valberedningens ordförande. Beslutet innefattade även möjlighet att under vissa förutsättningar ändra sammansättningen av valberedningen på sätt angivits i kallelsen.

§ 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

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

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

§ 15 Beslut om överlåtelse av teckningsoptioner till anställda

Föredrogs styrelsens förslag avseende överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i bolaget i enlighet med Bilaga 3.

Antecknades att Annika Boström, ombud för aktieägare i enlighet med Bilaga 4, tillsammans representerande 193 139 röster, Per Berthsson, ombud för Government of Norway och State of Indiana, Public Employees' Retirement Fund, tillsammans representerade 819 230 röster samt Tove Andersson, ombud för American Honda Master Retirement Trust, Los Angeles City Employees Retirement System, Master Trust Agreement between Pfizer Inc. and Northern och Exelon Corporation Pension Master Retirement Trust, tillsammans representerande 19 935 röster, röstade mot förslaget.

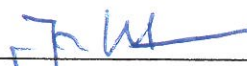
Stämman beslutade enhälligt, med undantag för ovannämnda aktieägare, i enlighet med förslaget.

§ 16 Stämmans avslutande

Ordföranden framförde styrelsens tack till Anders Davidsson för hans tid som styrelseledamot i bolaget och förklarade härefter stämman avslutad.




Vid protokollet:

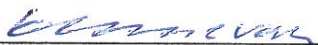


/Johnny Andersson/

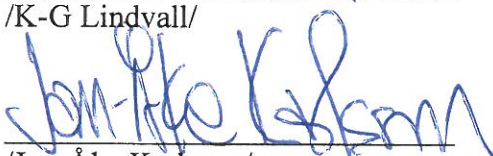
Justeras:



/Melker Schörling/



/K-G Lindvall/



/Jan-Åke Karlsson/

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen i AarhusKarlshamn AB (publ) föreslår att årsstämman 2011 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Principerna för ersättning till AarhusKarlshamns ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att AarhusKarlshamn 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 årslön 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 60 procent av den fasta lönen.

Utöver nämnda rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. För närvarande finns ett utestående incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, ”Teckningsoptionsprogram 2010/2015”. 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 frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Malmö i april 2011

Styrelsen

AARHUSKARLSHAMN AB (publ)

**BILAGA TILL STYRELSENS I AARHUSKARLSHAMN 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 14,3 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

AarhusKarlshamn AB har, vid tiden för årsstämman 17 maj 2011, inga ersättningsåtaganden som inte förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare, inklusive tidigare åtaganden enligt bolagets incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

STYRELSENS FÖRSLAG AVSEENDE ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER TILL ANSTÄLLDA

Styrelsen i AarhusKarlshamn AB (publ) föreslår att årsstämman 2011 beslutar om överlåtelse av teckningsoptioner till anställda enligt följande.

Den extra bolagsstämman i AarhusKarlshamn AB den 8 november 2010 fattade beslut om att införa ett teckningsoptionsprogram ("Teckningsoptionsprogram 2010/2015") riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen varvid 1 500 000 teckningsoptioner emitterades till det helägda dotterbolaget AarhusKarlshamn Invest AB för vidareöverlåtelse till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2010/2015 enligt bolagsstämmans riktlinjer.

Sedan Teckningsoptionsprogram 2010/2015 infördes har cirka 1 100 000 teckningsoptioner överlåtits till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen inom ramen för programmet. Även övriga anställda i koncernen (som inte omfattades av bolagsstämmans tidigare beslut) har nu visat intresse för att delta i Teckningsoptionsprogram 2010/2015. Styrelsen ser positivt på det intresse som har visats och vill därför kunna erbjuda deltagande i programmet till en vidare krets av anställda. Styrelsen anser att deltagande i Teckningsoptionsprogram 2010/2015 kan ge de övriga anställda i koncernen en möjlighet att bidra till bolagets värdetillväxt och medföra att intresset för bolagets utveckling – liksom bolagets aktiekursutveckling – förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Bolaget bedömer att det finns ett intresse hos övriga anställda i koncernen motsvarande förvärv av cirka 100 000 teckningsoptioner. Även efter en överlåtelse av teckningsoptioner till övriga anställda bedömer bolaget att det finns tillräckligt många kvarvarande teckningsoptioner till förfogande för överlåtelse till framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mot denna bakgrund föreslår därför styrelsen att vidareöverlåtelse av emitterade teckningsoptioner skall få ske från AarhusKarlshamn Invest AB till övriga anställda inom koncernen, som inte omfattas av bolagsstämmans tidigare beslut, i enlighet med följande riktlinjer.

Överlåtelse till anställda inom AarhusKarlshamnkoncernen skall få ske av maximalt 700 teckningsoptioner per deltagare och i övrigt i enlighet med de villkor som bolagsstämman har beslutat för Teckningsoptionsprogram 2010/2015. Vid överlåtelse skall således vederlaget per teckningsoption motsvara teckningsoptionens marknadsvärde vid den aktuella överlåtelsepunkten såsom fastställs av ett oberoende värderingsinstitut med hjälp av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes).

Styrelsens förslag förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Malmö i april 2011
Styrelsen

AARHUSKARLSHAMN AB (publ)

Ägare:	Antal aktier:
Acadian International All-Cap Fund	6404
Alliant Techsystems Inc Defined Benefit Master Trust	3395
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	43065
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	21200
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	15600
Blackrock MSCI Eafe Small Cap Equity Index Fund B	6594
Canada Post Corporation Pension Plan	6181
Dominion Resources Inc Defined Benefit Master Trust	3887
Florida Retirement System	6034
Illinois State Board Of Investment	12537
International Paper Company Commingled Investment Group Trust	3666
Pension Reserves Investment Trust Fund	13234
Regime De Rentes Du Mouvement Desjardins	3260
Rogerscasey Target Solutions, LLC	1638
State Of Wisconsin Investment Board	20666
State Of Wisconsin Investment Board	1139
The Anadarko Petroleum Corporation Master Trust	5277
Treasurer of The State of North Carolina Equity Investment Fund Pooled Trust	663
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	1500
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	600
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	1200
UPS Group Trust	1951
Virginia Retirement System	13448
Summa	193 139