

Styrelsens förslag till beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (a) emission av teckningsoptioner serie 2022/2027 och (b) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2022/2027 (incitamentsprogram 2022/2027) att ersätta incitamentsprogram 2021/2026 beslutat vid årsstämman 2021

Vid årsstämman i bolaget den 7 maj 2021 fattades beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Eftersom inga teckningsoptioner har tecknats eller överlåtits till deltagarna i programmet har styrelsen bedömt det lämpligt att föreslå årsstämman att besluta om att ersätta det incitamentsprogram som beslutades om vid årsstämman 2021 med ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen ("**Incitamentsprogram 2022/2027**") innefattande beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner serie 2022/2027 och (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2022/2027 på i huvudsak de villkor som anges nedan.

A. *Emission av teckningsoptioner serie 2022/2027*

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta:

1. att utge högst fem miljoner (5.000.000) teckningsoptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal nya aktier i AAK AB, varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 8.333.333,33 kronor, varvid noteras att resterande belopp kommer att tillföras den fria överkursfonden;
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 vederlagsfritt;

4. att teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 augusti 2022, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
5. att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i AAK AB med ett kvotvärde om 1,67 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 2025 till och med den 31 augusti 2027;
7. att teckningskursen per aktie ska motsvara 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 18 maj 2022, 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 teckningskursen 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 utdelning 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 2022/2027 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 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 i Incitamentsprogram 2022/2027

Incitamentsprogram 2022/2027 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som beskrivs nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av AAK Invest AB, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlåtas 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 Incitamentsprogram 2022/2027.
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 överlåtelsetidpunkten, vilket ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med användande av Black & Scholes värderingsmodell. Värderingsmodellen baseras på variablerna riskfri ränta, volatilitet, teckningsoptionernas löptid, förväntade aktieutdelningar under teckningsoptionernas löptid, aktuell aktiekurs och teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna.
4. Bolaget avser genom kontant bonus delvis subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner genom att deltagarna erhåller en kontant extra ersättning (bonus) som efter individuell skatt ska motsvara högst sammanlagt 65 procent av det belopp som deltagaren väljer att investera i Incitamentsprogram 2022/2027, upp till erbjuden nivå i enlighet med riktlinjerna nedan. Endast premier för optioner upp till och med erbjuden nivå för respektive deltagare i enlighet med riktlinjerna nedan subventioneras. Bonusen utbetalas med en fjärdedel (1/4) årligen med start cirka ett år efter förvärvet, och med sista utbetalning cirka fyra (4) år efter förvärvet och förutsätter inför varje utbetalning att respektive deltagare, med vissa undantag, är fortsatt anställd i AAK-koncernen och innehar de förvärvade teckningsoptionerna eller, i förekommande fall, aktier som har tecknats efter utnyttjande av teckningsoptionerna. Styrelsen kan om det bedöms erforderligt i enskilda fall besluta om annan utbetalningstidpunkt eller att bonus under vissa förhållanden helt eller delvis inte ska utgå eller kan återkrävas, med de begränsningar som följer av lag.
5. Styrelsen för AAK AB ska äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till cirka 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Befattning	Antal teckningsoptioner
I	Koncernchef	500 000
II	Medlem av koncernledningen (10 personer)	300 000
III	Direktrapporterande till koncernledningen (cirka 30 personer)	90 000
IV	Övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner (cirka 10 personer)	30 000

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 reducere 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 100 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.

Skälet till att eventuella framtida anställda kan komma tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelningen och teckningsperioden för aktier kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana anställda, av de skäl som gäller för Incitamentsprogram 2022/2027 i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i bolagets aktie redan vid anställningens början.

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 Incitamentsprogram 2022/2027 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 Incitamentsprogram 2022/2027.

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 8.333.333,33 kronor, vilket motsvarar cirka 1,9 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. Detta motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 1,9 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 2021 samt en preliminär värdering av tillkommande kapitaltillskott inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2027)

- resultat per aktie: minskning med 0,13 kronor från 6,71 kronor till 6,58 kronor;

- eget kapital per aktie: ökning med 3,03 kronor från 45,58 kronor till 48,61 kronor, varvid det förutsatts att optionsinnehavarna utnyttjat optionerna för nyteckning av aktier vid utgången av första kvartalet 2022.

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

Teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas. Den totala kostnaden för teckningsoptionsprogrammet, inklusive den riktade emissionen och överlåtelsen av optioner samt subventionen, under antagande av fullt deltagande, beräknas uppgå till cirka 150 miljoner kronor fördelat över programmets löptid om fem år. I beloppet ingår beräknad kostnad för sociala avgifter och administrationskostnader för programmet.

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.

Tidigare incitamentsprogram i AAK

För en beskrivning av AAK:s övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2021, not 8. Utöver där beskrivet program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i AAK.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag enligt ovan förutsätter att bolagsstämman beslutar härmed biträdd av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2022

Styrelsen
AAK AB (publ)