

## PROTOKOLL

Fört vid årsstämma i Ahlsell AB (publ), org. nr. 556882-8916, på Vasateatern, Vasagatan 19 i Stockholm torsdagen den 3 maj 2018 kl. 16.00-17.20.

### 1. STÄMMANS ÖPPNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 1)

Styrelsens ordförande, Kenneth Bengtsson, hälsade aktieägare och övriga närvarande välkomna till årsstämman och förklarade därefter årsstämman öppnad.

### 2. VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 2)

Stämman valde Kenneth Bengtsson till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Det antecknades att bolagets chefsjurist Carl-Gustaf Österberg ombetts att föra dagens protokoll.

Stämman beslutade att inbjuda gäster, t.ex. anställda och aktieägare som inte röst-rättsregistrerat sig, var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

### 3. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (DAGORDNINGENS PUNKT 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättandet av röstlängden och att förteckningen i Bilaga 1 över närvarande aktieägare och ombud med eventuella biträden skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska institutionella aktieägare som var företrädare vid stämman på förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att dessa röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem och att nej- och avstående röster i röstinstruktionerna endast kommer att framgå av protokollet om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

### 4. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING (DAGORDNINGENS PUNKT 4)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning som varit införd i kallelsen till stämman.

Framlades styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning.

NB  
CS

**5. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSMÄN (DAGORDNINGENS PUNKT 5)**

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Nina Bönnelyche som ombud för Folksam och KPA Pension samt Oscar Norrfalk som ombud för ett antal utländska institutionella aktieägare.

**6. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD (DAGORDNINGENS PUNKT 6)**

Ordföranden konstaterade att kallelse hade skett i enlighet med bolagsordningen.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

**7. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE (DAGORDNINGENS PUNKT 7)**

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2017 framlades, innefattande förvaltningsberättelse samt resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen, liksom revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för samma tidsperioder.

Bolagets huvudansvarige revisor Joakim Thilstedt, KPMG AB, kommenterade arbetet med revisionen av bolaget under år 2017 och revisionsberättelsen.

**8. STYRELSEORDFÖRANDENS REDOGÖRELSE FÖR STYRELSENS ARBETE (DAGORDNINGENS PUNKT 8)**

Styrelseordföranden redogjorde för styrelsens arbete under det föregående räkenskapsåret.

**9. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS PRESENTATION (DAGORDNINGENS PUNKT 9)**

Bolagets verkställande direktör Johan Nilsson redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det föregående räkenskapsåret och under det första kvartalet 2018.

Verkställande direktören besvarade frågor från aktieägarna avseende riskerna och möjligheterna i hållbarhetsarbetet, bolagets syn på rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures samt hur bolaget implementerar hållbarhetsarbetet i förvärvade dotterbolag.

**10. BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING (DAGORDNINGENS PUNKT 10 A)**

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen resultat- och balansräkning för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för koncernen avseende räkenskapsåret 2017.

**BESLUT OM DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 10 B)**

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2, att disponera bolagets vinst genom utdelning av 1,65 kronor per aktie samt att avstämningsdag för utbetalning av utdelningen ska vara måndagen den 7 maj 2018.

**BESLUT OM ANSVARSFRIHET ÅT STYRELSELEDAMÖTER OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR (DAGORDNINGENS PUNKT 10 C)**

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna räkenskapsåret den 1 januari – 31 december 2017.

Det antecknades att samtliga närvarande aktieägare, vid sidan av dem som på förhand hade delgivit bolaget sina röstinstruktioner, biträdde beslutet och att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet.

**11. BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISORER (DAGORDNINGENS PUNKT 11)**

I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman att antalet styrelseledamöter ska uppgå till nio utan styrelsesuppleanter och att antalet revisorer ska vara en.

**12. FASTSTÄLLANDE AV STYRELSEARVODEN OCH REVISORSARVODEN (DAGORDNINGENS PUNKT 12)**

I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman att arvode till styrelsen exklusive ersättning för utskottsarbete, för tiden intill nästa årsstämma, ska utgå med ett totalt belopp om 4 125 000 kronor, varav 1 050 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande, 615 000 kronor ska utgå till styrelsens vice ordförande och 410 000 kronor ska utgå till vardera övrig stämموald ledamot som inte är anställd av bolaget.

Stämman beslutade vidare att ersättning till ledamöterna i revisionsutskottet ska utgå med 150 000 kronor till ordföranden och 100 000 kronor till vardera övrig ledamot samt att ersättning till ledamöterna i ersättningsutskottet ska utgå med 100 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till vardera övrig ledamot.

Stämman beslutade vidare att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

**13. VAL AV STYRELSE OCH REVISORER (DAGORDNINGENS PUNKT 13)**

I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Kenneth Bengtsson, Peter Törnquist, Johan Nilsson, Magdalena Gerger, Satu Huber, Gustaf Martin-Löf, Terje Venold och Søren Vestergaard-Poulsen samt nyval av Susanne Ehnbåge för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Kenneth Bengtsson omvaldes till styrelsens ordförande och Peter Törnquist omvaldes till styrelsens vice ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Joakim Thilstedt kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

**14. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM FÖR-  
VÄRV OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (DAGORDNINGENS PUNKT 14)**

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelser av egna aktier presenterades i sammandrag i enlighet med Bilaga 3.

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelser av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag.

Det noterades att beslutet biträdades av samtliga närvarande aktieägare, vid sidan av dem som på förhand hade delgivit bolaget sina röstinstruktioner, och således av aktieägare som representerade mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**15. BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHA-  
VARE (DAGORDNINGENS PUNKT 15)**

Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

**16. BESLUT OM ANTAGANDE AV LÅNGSIKTIGT AKTIESPARPROGRAM (DAGORD-  
NINGENS PUNKT 16)**

Styrelsens vice ordförande, tillika ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet, Peter Törnquist redogjorde för bakgrunden till, och det huvudsakliga innehållet i, styrelsens förslag till långsiktigt aktiesparprogram (ASP 2018), Bilaga 5.

Stämman beslutade att anta det långsiktiga aktiesparprogrammet i enlighet med styrelsens förslag.

**17. BESLUT OM ANTAGANDE AV LÅNGSIKTIGT KÖPTIONSPROGRAM (DAGORDNINGENS PUNKT 17)**

Peter Törnquist redogjorde även för bakgrunden till, och det huvudsakliga innehållet i, styrelsens förslag till långsiktigt köptionsprogram (KO 2018/2022), Bilaga 6.

Stämman beslutade att anta det långsiktiga köptionsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag.

**18. BESLUT OM INSTRUKTION FÖR VALBEREDNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 18)**

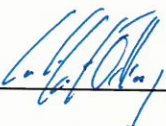
Stämman beslutade att anta instruktion för valberedningen i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 7.

**19. STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 19)**

Den avgående styrelseledamoten Charlotta Sund avtackades för sitt arbete i styrelsen.

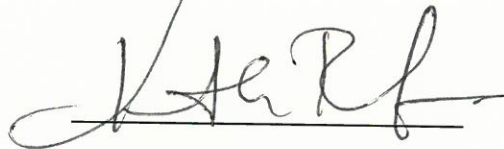
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Carl-Gustaf Österberg

Justeras:



Kenneth Bengtsson



Nina Bönnelyche



Oscar Norrfalk



**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLA-  
GETS VINST**

---

Styrelsen i Ahlseell AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om utdelning till aktieägarna med 1,65 kronor per aktie och att avstämningsdag för utdelningen ska vara måndagen den 7 maj 2018. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget beräknas utdelningen betalas ut till aktieägarna fredagen den 11 maj 2018.

---

Stockholm i mars 2018

Ahlseell AB (publ)

*Styrelsen*

CM  
NB 2018



## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATT A BESLUT OM FÖRVÄRV OCH ÖVERLÅTELSE R AV EGNA AKTIER**

---

Styrelsen i Ahlseell AB (publ) ("Ahlseell") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier att bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst tio procent av samtliga aktier i Ahlseell. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, d v s intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid förvärv som utförs av mäklaröretag på bolagets uppdrag får priset för aktierna dock motsvara volymvägd genomsnittskurs under den tidsperiod aktierna förvärvats även om den volymvägda genomsnittskursen på avlämningsdagen till Ahlseell ligger utanför kursintervallet. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att överlåta egna aktier. Överlåtelse av aktier får ske med högst det totala antalet egna aktier som Ahlseell vid var tid innehar. Överlåtelser får ske på eller utanför Nasdaq Stockholm, innefattande en rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överlåtelse av aktier på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Överlåtelse av aktier utanför Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris i kontanter eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tidpunkten för överlåtelser på de aktier i Ahlseell som överläts, med den eventuella avvikelse som styrelsen finner lämplig i det enskilda fallet.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra finansiering av förvärv av bolag och verksamheter genom betalning med egna aktier och att fortlöpande kunna anpassa Ahlsells kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt därtill att möjliggöra säkring av kostnader och leverans sammanhängande med genomförandet av Ahlsells incitamentsprogram.

---

Stockholm i mars 2018

Ahlseell AB (publ)

Styrelsen

OK  
NB COS



## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

---

Styrelsen för Ahlseell AB (publ) ("Ahlseell") föreslår att dessa riktlinjer ska gälla för ersättningar till VD och övriga medlemmar av Ahlsells koncernledning ("Koncernledningen").

Ahlseell strävar efter att erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig och som därigenom förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen, som varierar i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av de komponenter som anges nedan.

Fast lön utgör grunden för den totala ersättningen. Lönen ska vara konkurrenskraftig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen revideras årligen.

Rörlig lön baseras i huvudsak på koncernens resultatillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den rörliga delen ska inte överstiga 80 procent av den fasta lönen.

Ytterligare en del av ersättningen till Koncernledningen utgörs av långsiktiga incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman. Vid en extra bolagsstämman i Ahlseell den 16 oktober 2016 beslutade aktieägarna att införa långsiktiga incitamentsprogram. Programmen består av dels ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare, dels ett aktiesparprogram riktat till ledande befattningshavare och en bredare krets av anställda. Styrelsen utvärderar årligen huruvida långsiktiga incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman eller inte och, om så är fallet, huruvida sådana långsiktiga incitamentsprogram ska innefatta överlåtelse av aktier i bolaget. Incitamentsprogram ska omfatta ledande befattningshavare och/eller en bredare krets av anställda i bolaget som bedöms ha en betydande möjlighet att påverka bolagets resultat och tillväxt. Incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. Styrelsen har för avsikt att till årsstämman 2018 lägga fram förslag om dels ett köptionsprogram som riktar sig till ledande befattningshavare, dels ett aktiesparprogram som riktar sig till ledande befattningshavare och vissa övriga nyckelmedarbetare.

Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner ska utformas så att de återspeglar regler och praxis på marknaden. Om möjligt ska pensionerna vara premiebestämda. Andra förmåner kan tillhandahållas enskilda medlemmar eller hela Koncernledningen och utformas i förhållande till praxis på marknaden. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Medlemmar i Koncernledningen har att iaktta en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 18 månader vid uppsägning från bolagets sida. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning. Vid uppsägning från bolagets sida är medlemmar i Koncernledningen, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, inte berättigade till något avgångsvederlag.



Styrelsen äger rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frångå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Det av styrelsen utsedda ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till styrelsen för beslut av styrelsen avseende ersättning till VD. På förslag av VD fattar ersättningsutskottet beslut om ramar för ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen. Styrelsen informeras om ersättningsutskottets beslut.

---

Stockholm i mars 2018

Ahlsell AB (publ)

*Styrelsen*

CM NB  
COF



## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ANTAGANDE AV LÅNGSIKTIGT AKTIE-SPARPROGRAM (ASP 2018)**

---

Styrelsen i Ahlseell AB (publ) ("Ahlseell") föreslår härmed att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt aktiesparprogram enligt följande.

### **A. Villkor för det långsiktiga aktiesparprogrammet**

#### **A.1 Inledning**

Inför noteringen av Ahlsells aktier på Nasdaq Stockholm år 2016 beslutades om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram. Styrelsen vill nu införa ett nytt långsiktigt aktiesparprogram 2018 ("ASP 2018") med liknande struktur som det föregående incitamentsprogrammet riktat till Ahlsells ledande befattningshavare och vissa övriga nyckelmedarbetare.

Det huvudsakliga motivet till ASP 2018 är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Ahlsells nyckelanställda, rekrytera och behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, öka den långsiktiga intressegemenskapen mellan nyckelmedarbetarnas och Ahlsells målsättning samt höja motivationen. I enlighet med tidigare långsiktigt incitamentsprogram kommer ASP 2018 att skapa koncernövergripande fokus bland deltagarna på ökad tillväxt, rörelsemarginal och totalavkastning på Ahlseell-aktien.

ASP 2018 omfattar cirka 120 anställda i Ahlseell. Ett deltagande i ASP 2018 förutsätter att deltagarna förvärvar eller innehar ett minimiantal aktier i Ahlseell ("Sparaktier"). Deltagare som under ASP 2018 behåller Sparaktier fram till programmets avslut i juni år 2021 och fortsätter att vara anställd av Ahlseell under denna tid kan erhålla upp till tre (3) aktier för varje Sparaktie utan vederlag ("Prestationsaktier"). Antalet Prestationsaktier som kan erhållas kommer att fastställas baserat på hur väl ett antal definierade prestationskrav uppnåtts under intjänandeperioden juli 2018 – juni 2021.

Maximalt antal aktier i Ahlseell som kan tilldelas enligt ASP 2018 ska vara begränsat till 1 461 000, vilket motsvarar cirka 0,33 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

an NB  
CO5

## A.2 Grundläggande villkor för ASP 2018

ASP 2018 riktar sig till Ahlsells koncernledning och vissa övriga nyckelmedarbetare som av styrelsen har bedömts ha ett betydande direkt eller indirekt inflytande på bolagets resultat och utveckling. Ett deltagande i ASP 2018 förutsätter att medlemmarna av Ahlsells koncernledning och övriga nyckelmedarbetare förvärvar eller innehar ett minimiantal Sparaktier i Ahlsell och att sådana Sparaktier allokeras till ASP 2018. Sparaktierna kan antingen förvärfvas för ASP 2018 eller utgöras av befintligt aktieinnehav, förutsatt att detta inte har allokerats till tidigare incitamentsprogram. Förvärv av Sparaktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Ahlsell är förbjuden enligt bolagets policys eller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning, utan får i så fall ske vid senare tillfälle när sådana omständigheter har upphört.

Deltagare som behåller Sparaktierna fram t o m tilldelning och under samma tid fortsätter att vara anställd av Ahlsell kan erhålla upp till tre (3) Prestationsaktier för varje Sparaktie. Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas kommer att fastställas baserat på hur väl ett antal definierade prestationskrav uppnåtts under intjänandeperioden juli 2018 – juni 2021. Tilldelning av Prestationsaktier till deltagaren ska ske vederlagsfritt.

Deltagare kommer att erhålla rätt till Prestationsaktier efter årsstämman 2018 i samband med, eller strax efter, att avtal ingås mellan deltagaren och bolaget om deltagande i ASP 2018. Styrelsen ska dock äga rätt att fram t o m november 2018 ansluta tillkommande nyckelpersoner. Eventuell tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske, förutom i särskilda undantagsfall, efter offentliggörande av bolagets delårsrapport avseende andra kvartalet år 2021.

Deltagare har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra rätten till Prestationsaktierna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende rätten till Prestationsaktierna under intjänandeperioden. Bolaget kommer inte att kompensera deltagarna i ASP 2018 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive rätt till Prestationsaktier berättigar till.

## A.3 Deltagande i ASP 2018

Styrelsen kommer att besluta om de närmare villkor som gäller för deltagande i ASP 2018 inklusive storlek på respektive nyckelmedarbetares deltagande. Investeringen för de cirka 120 deltagarna motsvarar i genomsnitt cirka 15-20 procent av den fasta årslönen före skatt för respektive deltagare.

ASP 2018 riktar sig till två kategorier av deltagare:

an NB  
COO

Kategori (högst antal personer)	Sparaktier, cirka andel av det totala antalet aktier i ASP 2018 per kategori (%)	Prestationsaktier, högst antal per Sparaktie efter den treåriga intjänande-perioden
A.1 VD och övriga medlemmar av Ahlsells koncernledning (8)	25	3x
A.2 Övriga nyckelmedarbetare (112)	75	3x

Styrelsen ska besluta om det högsta antalet Sparaktier för varje kategori och deltagare inom ramen för högsta antal aktier inom ASP 2018. Deltagande medlemmar av Ahlsells koncernledning och övriga nyckelmedarbetare ges möjlighet att investera på olika nivåer beroende på lön och befattning samt följaktligen deras möjlighet att påverka bolagets resultat.

Beslut om deltagande i ASP 2018 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

#### A.4 Tilldelning av Prestationsaktier

Tilldelning av Prestationsaktier inom ASP 2018 kommer att ske efter offentliggörande av bolagets delårsrapport avseende andra kvartalet 2021. Tilldelning kan komma att senareläggas, antingen för alla deltagare, eller för vissa deltagare eller såvitt avser vissa Prestationsaktier för vissa deltagare. En förutsättning för att en deltagare ska ha rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier är, som huvudregel, att deltagaren fortsätter att vara anställd i Ahlsell-koncernen (och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd) under hela intjänandeperioden fram tills tilldelning samt att deltagaren, under denna period, har behållit samtliga Sparaktier.

Det finns tre prestationskrav som intjänas med upp till en tredjedel av en Prestationsaktie under perioden juli-juni under åren 2018/2019, 2019/2020 och 2020/2021. Prestationskraven beaktar Ahlsells finansiella mål och är baserade på (i) försäljningstillväxt, (ii) EBITA-marginal och (iii) aktieavkastning.

Styrelsen har fastställt vad som anses vara en adekvat, relevant och utmanande prestationskravsnivå enligt vad som närmare anges nedan. Av de maximalt tre (3) Prestationsaktier som deltagaren kan erhålla för varje Sparaktie gäller att en (1) Prestationsaktie är kopplad till prestationskriteriet avseende försäljningstillväxt, en (1) är kopplad till EBITA-marginal och en (1) är kopplad till aktieavkastning.

Prestationsaktie	Mått	Prestationskrav
Försäljningstillväxt	Årlig försäljningstillväxt under perioden juli-juni minus BNP-tillväxt  (BNP-tillväxt mätt som BNP-tillväxten i Sverige, Finland och Norge viktat mot den relativa andelen av Ahlsells försäljning i respektive land)	<2%: inget intjänat 2-3%: 25% intjänat >3-4%: 50% intjänat >4-5%: 75% intjänat >5%: fullt intjänat
EBITA-marginal	Rullande 3 års genomsnittliga justerade EBITA-marginal  (Mäts på de tre tolv månadersperioderna närmast föregående mät tidpunkten)	<8,5%: inget intjänat 8,5-9,0%: 25% intjänat >9,0-9,5%: 50% intjänat >9,5-10,0%: 75% intjänat >10,0%: fullt intjänat
Aktieavkastning	Total aktieavkastning under perioden juli-juni (förändring i aktiekurs plus utdelning) minus avkastning på Nasdaq Stockholm SIX Return Index.  (Mäts på tolv månadersperioden närmast föregående mät tidpunkten)	<1%: inget intjänat 1-2%: 1/3 intjänat >2-3%: 2/3 intjänat >3%: fullt intjänat

Styrelsen ska innan tilldelning av Prestationsaktier utvärdera om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer. Styrelsen ska i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Prestationsaktier eller, helt eller delvis, avsluta programmet i förtid utan kompensation till deltagarna om det sker betydande förändringar i bolaget eller i dess omvärld.

Styrelsen ska äga rätt att fastställa avvikande villkor för programmet om bland annat intjänandeperiod och tilldelning av Prestationsaktier, t ex i händelse av avslut av anställning under intjänandeperioden. Som princip ska gälla att deltagaren förlorar sina rättigheter enligt ASP 2018 om denne avslutar sin anställning i Ahlsell innan tilldelning, såvida inte deltagaren kvalificerar som en s k good leaver eller styrelsen bedömer att det föreligger särskilda skäl i det enskilda fallet.

Antalet aktier som kan tilldelas deltagarna är begränsat så att det totala värdet av Prestationsaktierna ej kan överstiga nio (9) gånger det belopp som deltagaren investerat i Sparaktier vid programmets start. Antalet aktier som omfattas av ASP 2018 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar kunna bli före-

AM NB  
CWS

mål för omräkning på grund av att bolaget genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

**A.5** Införande och administration etc.

Styrelsen, eller en av styrelsen utsedd kommitté, ska i enlighet med stämmobeslutet ansvara för detaljerad utformning och införande av ASP 2018 inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer, upprätta nödvändig dokumentation till deltagarna och i övrigt administrera ASP 2018 och/eller anlita extern administratör för hantering av ASP 2018.

Styrelsen kan också besluta om införande av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram såväl för deltagare i länder där förvärv av Sparaktier eller tilldelning av Prestationsaktier inte är lämpligt som i andra fall där detta kan anses lämpligt. Vid leverans av aktier till deltagare i ASP 2018 ska styrelsen även ha rätt att kontantavräkna viss del för att täcka deltagarens skatt. Ett eventuellt alternativt incitamentsprogram ska, så långt det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det motsvarar villkoren i ASP 2018.

**A.6** Säkring genom aktieswapavtal

Ahlsell kommer att ingå ett aktieswapavtal med tredje part (bank), varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier till deltagarna för att fullgöra bolagets skyldighet att leverera aktier enligt ASP 2018. Ett sådant aktieswapavtal med tredje part kan även komma att användas i syfte att täcka sociala avgifter som uppkommer till följd av ASP 2018.

**B.** **Övriga frågor och grunder för förslaget etc.**

**B.1** Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av ASP 2018

ASP 2018 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktiebaserade ersättningar". Enligt IFRS 2 ska tilldelningen av aktier bokföras som personalkostnader under kvalifikationsperioden och ska redovisas direkt mot eget kapital. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen under kvalifikationsperioden i enlighet med "UFR 7 IFRS 2 – Sociala avgifter för noterade bolag".

Den uppskattade totalkostnaden för Ahlsell (inklusive sociala avgifter men exklusive räntekostnad för aktieswapen (se nedan)) för ASP 2018 över dess löptid under perioden juni 2018 t o m juli 2021, utifrån antaganden om maximal investering från samtliga deltagande nyckelmedarbetare, en aktiekurs om 52,00 kronor med avdrag för föreslagen utdelning om 1,65 kronor per aktie i enlighet med styrelsens

förslag till årsstämman 2018, en årlig kursuppgång för Ahlsell-aktien om 10 procent, 5 procent personalomsättning och 50 procent intjänande på prestationsnivåerna avseende försäljningstillväxt och EBITA-marginal respektive 100 procent intjänande på prestationsnivån avseende aktieavkastning, kan maximalt komma att uppgå till cirka 39 miljoner kronor, baserat på IFRS redovisningsprinciper. För det fall intjänande och/eller investeringsnivå är annorlunda, skulle totalkostnaden från ett redovisningsperspektiv kunna bli annan.

Räntekostnaden för aktieswopen beräknas uppgå till cirka 1,6 miljoner kronor på årsbasis baserat på marknadsförutsättningar per den 5 mars 2018 vid en treårig löptid. Därutöver kan aktieswopen komma att medföra både positiva och negativa kassaflöden som inte är resultaträkningspåverkande utan som bokförs direkt mot eget kapital samt kan komma att skuldföras i balansräkningen.

ASP 2018 innefattar totalt maximalt 1 461 000 Prestationsaktier, vilket motsvarar cirka 0,33 procent av totalt antal utestående aktier och röster i bolaget.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av ASP 2018, överväger de till ASP 2018 hänförliga kostnaderna.

## B.2 Effekter på nyckeltal

Av incitamentsprogrammets sammanlagda kostnad, vilken teoretiskt maximalt kan komma att uppgå till cirka 103 miljoner kronor, exklusive räntekostnaden för aktieswopen, belastar motsvarande belopp bolagets EBITA över en period om drygt tre år från juni 2018 till juli 2021. Denna maximala kostnad är baserad på konservativa antaganden så som att aktiekursen tredubblas, att alla prestationskrav har uppnåtts till fullo, att samtliga deltagare i ASP 2018 kvarstår som anställda och har kvar sina sparaktier under intjänandeperioden samt ett antagande om sociala avgifter om 23 procent.

## B.3 Beredning av ärendet

Principerna för ASP 2018 har arbetats fram av Ahlsells styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Förutom de tjänstemän som deltagit i beredningen av frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

B.4 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Ahlsells övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2017 not 3 eller till Ahlsells hemsida [www.ahlsell.com](http://www.ahlsell.com). Därtill har styrelsen föreslagit att årsstämman 2018 ska besluta om inrättande av ett långsiktigt köptionsprogram.

B.5 Styrelsens förslag till beslut och motivering

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införande av ASP 2018.

Styrelsen vill öka möjligheterna att rekrytera, behålla och motivera medarbetare, samt att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i Ahlsell. ASP 2018 förväntas utöver detta stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för Ahlsells verksamhet, resultat och strategiska mål. ASP 2018 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde. Tilldelning i ASP 2018 kräver att deltagarna redan innehar Ahlsell-aktier eller investerar i Ahlsell-aktier till marknadspris. Genom att sammanföra medarbetarnas ersättning till Ahlsells resultat och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdeutvecklingen i bolaget. Styrelsen anser därför att införandet av ASP 2018 kommer att ha en positiv påverkan på Ahlsell-koncernens fortsatta utveckling och därmed är till fördel för såväl medarbetare som Ahlsell och aktieägarna.

B.6 Majoritetskrav

Beslutet i enlighet med punkten A ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

---

Stockholm i mars 2018

Ahlsell AB (publ)

Styrelsen

an NB  
CW





## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ANTAGANDE AV LÅNGSIKTIGT KÖPTIONSPROGRAM (KO 2018/2022)**

Styrelsen i Ahlseell AB (publ) ("Ahlseell") föreslår härmed att årsstämman beslutar att införa ett köptionsprogram 2018/2022 enligt följande.

### **A. Villkor för det långsiktiga köptionsprogrammet**

#### **A.1 Inledning**

Inför noteringen av Ahlsells aktier på Nasdaq Stockholm år 2016 beslutades om införande av ett långsiktigt teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram. Styrelsen vill nu införa ett långsiktigt köptionsprogram 2018/2022 ("KO 2018/2022") riktat till ett tiotal ledande befattningshavare i Ahlseell, inklusive medlemmar av koncernledningen, som styrelsen bedömer har en särskild möjlighet att påverka bolagets resultat.

Det huvudsakliga motivet till KO 2018/2022 är att de ledande befattningshavarna i Ahlseell genom egen investering ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar. I enlighet med tidigare långsiktigt teckningsoptionsprogram är syftet med KO 2018/2022 vidare att Ahlseell ska kunna behålla och rekrytera kompetenta och talangfulla ledande befattningshavare i bolaget, öka intressegemenskapen mellan de ledande befattningshavarna och Ahlsells aktieägare samt höja motivationen.

Antalet köptioner att överlåtas i Ahlseell enligt KO 2018/2022 ska vara begränsat till 447 000, vilket motsvarar cirka 0,10 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

#### **A.2 Huvudsakliga villkor för KO 2018/2022**

- a) Antalet köptioner att överlåtas i Ahlseell ska vara begränsat till 447 000, vilket motsvarar cirka 0,10 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Varje köption berättigar till förvärv av en (1) aktie i bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 maj 2022. Anmälan om förvärv av köptioner enligt A.2 e) nedan eller utnyttjande av köption för förvärv av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Ahlseell är förbjuden enligt bolagets policys eller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning, utan anmälningstiden får i sådana fall förlängas i motsvarande mån som handelsförbudet har inverkat menligt.

CM NB  
COF

- b) Förvärspriset för aktier vid utnyttjande av köption ska motsvara 120 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Ahlsell-aktien på Nasdaq Stockholm under perioden 4 maj 2018 t o m 18 maj 2018 eller sådan annan motsvarande period som styrelsen beslutar om för det fall omständigheter som omnämns i A.2 a) ovan föreligger ("Lösenpriset"). I händelse av att Ahlsells aktiekurs vid tidpunkten för köptionernas utnyttjande skulle uppgå till mer än 170 procent av ovan nämnda genomsnittsbetalkurs ("Taket"), kommer antalet aktier som varje köption berättigar till att minska i sådan utsträckning att det totala värdet per köption vid utnyttjandetidpunkten inte överstiger skillnaden mellan Taket och Lösenpriset.
- c) Rätt att förvärva köptioner från Ahlsell ska tillkomma tiotalet ledande befattningshavare. Styrelsen för Ahlsell ska slutligt fastställa maximal investering för varje individuell ledande befattningshavare i KO 2018/2022 med beaktande av storleken på den ledande befattningshavarens investering i aktiesparprogrammet ASP 2018. Antal köptioner per deltagare ska vidare fastställas med hänsyn till den ledande befattningshavarens ansvar och ställning. Rätt att förvärva köptioner ska endast tillkomma de som vid anmälningens utgång ej sagt upp sig eller blivit uppsagda. Köptioner ska även kunna erbjudas till kommande nya ledande befattningshavare fram t o m november 2018. För sådana förvärv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut. Detta innebär bland annat att förvärv ska ske till det då aktuella marknadsvärdet. Deltagande förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.
- d) Överlåtelse av köptioner till ledande befattningshavare utanför Sverige är beroende av skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att Ahlsells styrelse bedömer att sådan överlåtelse och senare leverans av aktier kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser. Bolagets styrelse ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av KO 2018/2022 som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.
- e) Anmälan om förvärv av köptioner ska ske senast omkring den 25 maj 2018. Styrelsen för Ahlsell ska äga rätt att ange en senare sista anmälningssdag för nya ledande befattningshavare vars förvärv sker efter den initiala anmälningens utgång.
- f) Förvärsberättigade ska äga rätt att anmäla sig för förvärv av köptioner i poster motsvarande antingen det högsta antal köptioner som erbjuds eller del därav. Om förvärsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köptioner ska sådana ej förvärvade köptioner fördelas mellan förvärsberättigade som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köptioner pro rata i förhållande till den del som sådana förvärsberättigade redan har anmält sig för.
- g) Köptioner som innehas av Ahlsell och som inte överlåtits till förvärsberättigad eller som återköpts från deltagare, eller annars inte ska användas inom

CH NB  
COST

KO 2018/2022, får makuleras av bolagets verkställande direktör efter beslut av styrelsen för bolaget.

- h) Köptionerna ska överlåtas till deltagare på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för köptionerna vid tidpunkten för förvärvet med tillämpning av vedertagen optionsvärderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut, baserat på den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Ahlsell-aktien på Nasdaq Stockholm under perioden 4 maj 2018 t o m 18 maj 2018 eller sådan annan motsvarande period som styrelsen beslutat om enligt A.2 b) ovan. För förvärv som sker av nya ledande befattningshavare efter den initiala anmälningens utgång ska nytt marknadspris fastställas på motsvarande sätt av Ahlsells styrelse.
- i) Baserat på en kurs för Ahlsell-aktien om 52,00 kronor med avdrag för föreslagna utdelning om 1,65 kronor per aktie, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 5 mars 2018, har värdet per köption av oberoende värderingsinstitut uppskattats till 1,93 kronor, vilket ger ett totalvärde för samtliga köptioner om cirka 0,86 miljoner kronor.
- j) Köptionerna ska i övrigt omfattas av marknadsmässiga villkor inklusive en rätt för Ahlsell till återköp av köptionerna om deltagarens anställning i bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta köptionerna till någon annan än bolaget eller om deltagaren inte önskar utnyttja samtliga förvärvade köptioner. Ett sådant återköp ska ske till köptionernas marknadsvärde. Återköp av köptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Ahlsell är förbjuden enligt bolagets policy eller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- k) Ahlsell förbehåller sig även rätten att återköpa köptioner till marknadsvärde samt att vid leverans av aktier till deltagare kontantavräkna viss del för att täcka deltagarens skatt.
- l) Antal aktier som köptionerna berättigar till förvärv av, samt Lösenpriset, kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.
- m) Fullständiga köptionsvillkor framgår av Bilaga 1 och finns tillgängliga på Ahlsells hemsida [www.ahlsell.com](http://www.ahlsell.com).

AM NB  
CS

## B. Övriga frågor och grunder för förslaget

### B.1 Säkring genom aktieswapavtal

Ahlsell kommer att ingå ett aktieswapavtal med tredje part (bank), varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier till deltagarna för att fullgöra bolagets skyldighet att leverera aktier enligt KO 2018/2022.

### B.2 Kostnader för bolaget m.m.

Deltagarna i KO 2018/2022 kommer att förvärva köptionerna till marknadsvärde, vilket innebär att köptionerna inte kommer medföra några personalkostnader för Ahlsell i Sverige. En av deltagarna är dock skattskyldig i Norge och en i Finland, vilket beräknas föranleda något ökade kostnader avseende sociala kostnader och förhöjd sjukvårdsavgift för bolaget avseende dessa deltagare.

Räntekostnaden för aktieswapen beräknas uppgå till cirka 0,5 miljoner kronor på årsbasis baserat på marknadsförutsättningar per den 5 mars 2018 vid en treårig löptid. Därutöver kan aktieswapen komma att medföra både positiva och negativa kassaflöden som inte är resultaträkningspåverkande utan som bokförs direkt mot eget kapital samt kan komma att skuldföras i balansräkningen.

### B.3 Administration

Ahlsells styrelse ska inom ramen för villkoren och riktlinjerna häri ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av KO 2018/2022.

### B.4 Beredning av ärendet

Principerna för KO 2018/2022 har arbetats fram av Ahlsells styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

### B.5 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av Ahlsells övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2017 not 3 eller till Ahlsells hemsida [www.ahlsell.com](http://www.ahlsell.com). Därtill har styrelsen föreslagit att årsstämman 2018 ska besluta om inrättande av ett nytt långsiktigt aktiesparprogram.

CM MB  
COF

B.6 Styrelsens förslag till beslut och motivering

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införande av KO 2018/2022.

Styrelsen vill öka möjligheterna att rekrytera, behålla och motivera medarbetare, samt att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i Ahlsell. KO 2018/2022 förväntas utöver detta stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategiska mål. KO 2018/2022 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde. Tilldelning i KO 2018/2022 kräver att deltagarna gör en egen investering. Genom att koppla medarbetarnas ersättning till Ahlsells aktiekurs, premieras den långsiktiga värdeutvecklingen i bolaget. Styrelsen anser därför att införandet av KO 2018/2022 kommer att ha en positiv påverkan på Ahlsell-koncernens fortsatta utveckling och därmed är till fördel för såväl medarbetare som bolaget och aktieägarna.

B.7 Majoritetskrav

Beslutet i enlighet med punkten A ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

---

Stockholm i mars 2018

Ahlsell AB (publ)

*Styrelsen*

04 NB  
COO

## VILLKOR FÖR KÖPTIONER 2018/2022 AVSEENDE KÖP AV AKTIER I AHLSELL AB

### 1. DEFINITIONER

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

<b>"Aktiens Genomsnittskurs"</b>	genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt, under en angiven period. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
<b>"Bankdag"</b>	dag som inte är lördag, söndag, annan allmän helgdag i Sverige, julafton, nyårsafton eller midsommarafton.
<b>"Banken"</b>	Nordea Bank AB, org. nr 516406-0120.
<b>"Bolaget"</b>	Ahlsell AB (publ), org. nr 556882-8916 (tillika utfärdare).
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
<b>"Innehavare"</b>	innehavare av Köption.
<b>"Köption"</b>	rätt att köpa en aktie i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.
<b>"Taket"</b>	170 procent av Aktiens Genomsnittskurs under perioden 4 maj 2018 t o m 18 maj 2018 eller sådan annan motsvarande period som styrelsen beslutat om för det fall under nyss nämnda period handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Bolagets policys eller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning).

### 2. KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING ETC.

Antalet Köptioner uppgår till högst 447 000 stycken.

Köptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och därför kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Köptionerna registreras för Innehavarens räkning på ett VP-konto. Registrering avseende Köptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 5, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av

MNB  
CW

Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser VP-kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

### 3. RÄTT ATT KÖPA AKTIER

Innehavaren ska ha en rätt, men ingen skyldighet, att för varje Köption köpa en (1) aktie i Bolaget till ett lösenpris som ska fastställas till ett belopp motsvarande 120 procent av Aktiens Genomsnittskurs under perioden som anges under definitionen av "Taket" ovan. Omräkning av lösenpriset samt det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Köp kan endast ske av det hela antal aktier som Innehavaren samtidigt önskar köpa. Vid sådant köp ska således bortses från överskjutande del av en Köption som inte kan utnyttjas.

Bolaget ska vara skyldigt att, om Innehavaren så påkallar under i punkt 4 nedan angiven tid, tillse att det antal aktier som omfattas av anmälan om köp levereras till Innehavaren.

I händelse av att Bolagets aktiekurs vid tidpunkten för Köptionernas utnyttjande skulle överstiga Taket, kommer antalet aktier som varje Köption berättigar till köp av att minska i sådan utsträckning att det totala värdet per Köption vid utnyttjandetidpunkten inte överstiger skillnaden mellan Taket och lösenpriset. I händelse av omräkning enligt punkt 7 nedan ska även motsvarande omräkning ske av Taket.

### 4. KÖP AV AKTIER

Önskar Innehavare utnyttja Köption kan anmälan om köp ske från och med den 1 juni 2021 fram till och med den 31 maj 2022 eller den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om köp som kan komma att fastställas i de fall som framgår av punkt 7 mom. C, D, E, L och M nedan. Vidare kan anmälan om köp inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Bolagets policys eller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning) utan anmälningstiden får i sådana fall förlängas i motsvarande mån som handelsförbudet har inverkat menligt. Anmälan om köp ska göras genom att den anmälningssedel för registreringsåtgärder som kommer att tillhandahållas Innehavarna ges in till Banken. Snarast efter mottagandet upprättar Banken en avräkningsnota mellan Bolaget och Innehavaren avseende köp av de aktier som anmälan avser. Bolaget är inte skyldigt att överlåta aktier under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Bolagets policys eller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) (eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning).

Anmälan om köp är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om köp inom i första stycket angiven tid förfaller automatiskt alla rättigheter enligt Köptionerna.

CM NB  
CW

## 5. BETALNING FÖR AKTIER

Betalning för de förvärvade aktierna ska erläggas senast på den likviddag som anges på avräkningsnotan, dock senast tio (10) Bankdagar från anmälan om att utnyttja Köptionerna. Betalning ska erläggas kontant till av Banken anvisat konto. Sedan betalning har erlagts ska Banken tillse att Innehavaren registreras på anvisat VP-konto eller värdepappersdepå som ägare till de aktier som omfattas av de utnyttjade Köptionerna. Innehavaren ska betala de skatter och/eller avgifter som kan komma att uppstå till följd av överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Köptionerna, enligt svensk eller utländsk lagstiftning eller beslut av svensk eller utländsk myndighet.

## 6. INNEHAVARENS STÄLLNING

Köptionerna ger inte någon rätt för Innehavaren som tillkommer aktieägare i Bolaget såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning.

Innehavaren äger rätt att uppbära utdelning på de aktier som Innehavaren förvärvar enligt dessa villkor om avstämningsdagen för utdelningen infaller tidigast fem (5) Bankdagar efter det att betalning erlagts.

## 7. OMRÄKNING M.M.

Följande ska gälla beträffande den rätt, som ska tillkomma Innehavare i de situationer som anges i denna paragraf.

- (A) Genomför Bolaget en **fondemission** ska, med verkan från och med den dag aktien noteras utan rätt till deltagande i fondemissionen, tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \\ \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \end{aligned}$$

- (B) Genomför Bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning av aktier**, s.k. split, ska en häremot svarande omräkning av antalet aktier som Köptionen berättigar till köp av samt av lösenpriset utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission enligt mom. A ovan.

CM  
NB  
CG



- (C) Genomför Bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av, dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden}} \\ \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{föregående lösenpris } x \text{ Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \end{aligned}$$

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden)} - \text{emissionskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande har skett.

Under tidsperioden från den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen till den dag då omräkningarna fastställs kan köp av aktier inte äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under teckningstiden förskjuts slutdagen till andra handelsdagen efter teckningstidens utgång.

- (D) Genomför Bolaget en **emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – ska tillämpas

OM NB  
CS

dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av x (Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden}} \\ \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{föregående lösenpris x Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under teckningstiden ökad med teckningsrättens värde}} \end{aligned}$$

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal aktier och omräknat lösenpris fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid köp som verkställs därefter.

Vid anmälan om köp som sker under tiden fram till dess att omräkningarna fastställts ska bestämmelserna i mom. C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- (E) Skulle Bolaget i andra fall än vad som anges i mom. A-C **rikta ett erbjudande till aktieägarna** att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovannämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av dels ett omräknat lösenpris.

Omräkningen utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris x Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

OM NB  
CS

$$\text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}$$

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen för inköpsrätten på Nasdaq Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av lösenpris ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av lösenpris enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering inte äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal aktier och lösenpris fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid köp som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden kan köp av aktier inte äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om köp under anmälningstiden förskjuts slutdagen till första Bankdagen efter anmälningstidens utgång.

- (F) Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 65 procent av nettovinsten enligt den senast antagna årsredovisningen, ska, vid anmälan om köp som sker på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat

NB OM  
CGS

lösenpris och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 65 procent av nettovinsten enligt den senast antagna årsredovisningen (extraordinär utdelning). Dock ska beaktas om utdelning visst år inte når upp till extraordinär utdelning och räknas in följande år innan extraordinär utdelning uppnåtts.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat lösenpris} &= \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Köption berättigar till köp av} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Skulle Bolaget besluta om **sakutdelning** till aktieägarna som innebär en extraordinär utdelning ska omräkning av lösenpriset ske enligt samma principer som vid kontant utdelning, varvid beräkningen av värdet av sakutdelningen att använda vid omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut.

- (G) Beslutas om **partiell delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen** genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses ska tillämpas ett omräknat lösenpris och ett omräknat antal aktier som varje Köption berättigar till köp av.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\text{föregående lösenpris} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

OM NB  
CAS

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{Köption berättigar till köp av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Köption berättigar till köp av x} \\ \text{(Aktiens Genomsnittskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan} \\ \text{rätt till delningsvederlag ökad med} \\ \text{värdet av det delningsvederlag som} \\ \text{utbetalas per aktie)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktien noteras utan} \\ \text{rätt till delningsvederlag} \end{array}}$$

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie ska för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på en reglerad marknad anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering ska värdet av delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Enligt ovan omräknat lösenpris och antal aktier fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid köp som verkställs under tiden till dess att omräknat lösenpris fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

- (H) Om Bolagets aktiekapital skulle **minska** med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat lösenpris liksom en omräkning av det antal aktier som varje Köption berättigar till köp av.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\text{omräknat lösenpris} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående lösenpris x Aktiens} \\ \text{Genomsnittskurs under en period om} \\ \text{25 handelsdagar räknat fr.o.m. den} \\ \text{dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning} \end{array}}{\text{återbetalning}}$$

OM NB  
CSB

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{Köption berättigar till köp av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktierna noteras} \\ \text{utan rätt till återbetalning ökad med} \\ \text{det belopp som återbetalas per aktie} \\ \\ \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{Köption berättigar till köp av } x \\ \text{(Aktiens Genomsnittskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktierna noteras} \\ \text{utan rätt till återbetalning ökad med} \\ \text{det belopp som återbetalas per aktie)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens Genomsnittskurs under en} \\ \text{period om 25 handelsdagar räknat} \\ \text{fr.o.m. den dag då aktierna noteras} \\ \text{utan rätt till återbetalning} \end{array}}$$

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

$$\begin{array}{l} \text{Beräknat återbetalningsbelopp per} \\ \text{aktie} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas} \\ \text{per inlöst aktie minskat med Aktiens} \\ \text{Genomsnittskurs under en period om} \\ \text{25 handelsdagar närmast före den} \\ \text{dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{deltagande i minskningen} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{det antal aktier i Bolaget som ligger till} \\ \text{grund för inlösen av en aktie minskat} \\ \text{med talet 1} \end{array}}$$

Enligt ovan omräknat lösenpris och omräknat antal aktier fastställs av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid köp, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstituts bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av lösenpris och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- (I) Om Bolaget skulle genomföra **återköp av egna aktier** genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstituts bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av aktiekapitalet, ska omräkning av lösenpriset och antal aktier som varje Köption berättigar till köp av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom. H ovan.

OM NB  
CG

- (J) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. A-I ovan eller annan liknande åtgärd och skulle tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning, att omräkningsformeln inte är anpassad efter det aktieslag som åtgärden avser eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, under förutsättning att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- (K) Omräkning ska inte kunna resultera i en ökning av lösenpriset eller en minskning av antalet aktier som varje Köption berättigar till köp av i annat fall än vad i mom. B sägs. Vid omräkning enligt ovan ska lösenpriset avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (L) Skulle aktier som avses med Köptionerna bli föremål för **tvångsinlösenförfarande** enligt 22 kap. aktiebolagslagen, ska ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, för det fall att slutdag för anmälan om köp skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- (M) Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom. L ska äga motsvarande tillämpning om bolagsstämma i Bolaget beslutar att godkänna **fusionsplan**, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller **delningsplan** varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan **likvidation** eller om beslut fattas om Bolagets trädande i likvidation eller om **konkurs**. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

## 8. SÄRSKILT ÅTAGANDE FRÅN BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med ett väl ansett oberoende värderingsinstitut i god tid innan Bolaget verkställer sådana åtgärder som avses i punkten 7 ovan.

## 9. FÖRVALTARE

För Köptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

## 10. BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller

AM NB  
65

annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear att verkställa överföring, betalning eller att vidta andra åtgärder på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärderna uppskjutas tills hindret har upphört.

#### 11. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Köptionerna ska tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på VP-konto.

#### 12. SEKRETESS

Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress.
2. Antal Köptioner.

#### 13. ÄNDRING AV VILLKOR

Banken äger att för Innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

#### 14. TILLÄMPLIG LAG M M

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.

---

CM NB  
CS



**VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT PÅ ÅRSSTÄMMAN OM INSTRUKTION FÖR VALBEREDNINGEN I AHLSELL AB**

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om instruktion för valberedningen enligt följande:

- a) Ahlsell ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter som utses av de fyra största aktieägarna i bolaget som önskar delta i valberedningsarbetet. Utöver dessa fyra ledamöter ska styrelseordföranden vara adjungerad ledamot till valberedningen.
- b) Valberedningen ska konstitueras enligt punkt a) på basis av aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB, eller annan tillförlitlig ägarinformation som tillhandahålls bolaget, per den sista bankdagen i augusti året före årsstämman.
- c) Styrelseordföranden ska, så snart information finns tillgänglig gällande de ägandeförhållanden som nämnts ovan, kontakta en representant för var och en av de fyra största aktieägarna i bolaget vilka har rätt att utse en ledamot var till valberedningen. Om tillfrågad aktieägare inte kan nås med rimlig insats eller inom skälig tid uttrycker önskemål om att delta i valberedningsarbetet övergår rätten att utse sådan ledamot till närmast följande största aktieägare att inom skälig tid utse en ledamot.
- d) Ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras senast sex månader innan årsstämman. Namnet på den aktieägare som utsett en ledamot ska offentliggöras. Valberedningens mandattid är från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att nästa valberedning offentliggörs.
- e) Valberedningen ska utse en ordförande för valberedningen. Ordföranden ska inte vara ledamot i bolagets styrelse. Valberedningen är beslutför om fler än hälften av det totala antalet ledamöter i valberedningen är närvarande.
- f) I det fall en eller flera av aktieägarna som utsett valberedningens ledamöter upphör att vara bland de fyra aktieägare som kontrollerar flest antal röster i bolaget tidigare än två månader före årsstämman så ska den ledamot eller de ledamöterna som utsetts av nämnda aktieägare på begäran, framställd till valberedningens ordförande från sådan ny aktieägare som istället är bland de fyra största aktieägarna, lämna sitt uppdrag i valberedningen och sådan ny större aktieägare ska ha rätt att utse en ledamot till valberedningen.
- g) En aktieägare som blivit en av de fyra största aktieägarna senare än två månader före årsstämman ska, istället för att ha rätt att utse en ledamot till valberedningen, ha rätt att utse en representant som ska bli adjungerad ledamot till valberedningen.
- h) Lämnar ledamot valberedningen av annan anledning än punkt f) innan arbetet är slutfört ska ersättare utses av samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten. Ändringar i sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart ändringarna blivit genomförda.
- i) Valberedningens uppgift är att lämna förslag till styrelseordförande, övriga bolagsstämموvalda styrelseledamöter, stämμοordförande och bolagets revisor samt lämna förslag till arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna och revisorn och eventuella förändringar i instruktionen för valberedningen. Valberedningen ska utföra sina skyldigheter i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och särskilt sträva efter att uppnå en lämplig sammansättning i styrelsen präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

- j) Valberedningen ska vidarebefordra sådan information till Ahlsell som Ahlsell behöver för att kunna fullgöra sin informationsskyldighet. Ahlsell ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen i syfte att underlätta valberedningens arbete och vid behov ska Ahlsell även svara för skäliga kostnader för externa konsulter eller liknande som valberedningen bedömer är nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

---

Stockholm i mars 2018

Ahlsell AB (publ)

*Valberedningen*

AM NB  
105