

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INRÄTTANDE AV ETT PRESTATIONSBASERAT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM (INCITAMENTSPROGRAM 2023/2026) OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER

---

För att ersätta AAK:s befintliga långsiktiga kontantbonusprogram föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om (i) inrättande av ett prestations- och aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen ("Incitamentsprogram 2023/2026") på i huvudsak de villkor som anges under punkt A nedan samt (ii) överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet i enlighet med punkt B nedan.

Syftet med Incitamentsprogram 2023/2026 är att påverka och belöna långsiktig prestation samt att knyta ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen starkare till AAK och dess aktieägare. Genom ett aktierelaterat incitamentsprogram länkas deltagarnas ersättning till bolagets resultat och utveckling och skapar därmed långsiktiga incitament för deltagarna i programmet. Incitamentsprogrammet förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare. Incitamentsprogram 2023/2026 har utformats baserat på AAK:s befintliga långsiktiga kontantbonusprogram och avses ersätta detta program med väsentligen oförändrade kostnader för bolaget.

### A. Huvudsakliga villkor för Incitamentsprogram 2023/2026

1. Incitamentsprogram 2023/2026 föreslås omfatta cirka 70 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom AAK-koncernen, vilka kommer att erhålla en villkorad rätt att tilldelas AAK-aktier ("Prestationsaktier"), dvs. en rätt att erhålla aktier vid en framtida tidpunkt under förutsättning att tillämpliga prestationskrav och villkor under intjänandeperioden är uppfyllda. Deltagarna delas in i två grupper: VD och koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen (Grupp 1) och direktrapporterande till koncernledningen samt andra nyckelpersoner (Grupp 2).
2. Varje deltagare erhåller efter årsstämman en villkorad rätt att erhålla Prestationsaktier förutsatt att deltagaren är anställd, och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning, per den 28 februari det år då Prestationsaktierna överläts. Undantag från detta krav kan meddelas, t.ex. vid deltagares pensionsavgång eller dödsfall.
3. Prestationsaktierätterna ska baseras på ett högsta värde för varje deltagarkategori. Det högsta värdet för deltagare i Grupp 1 uppgår till 40 procent av deltagarens årliga grundlön för år 2023 och för deltagare i Grupp 2 till 25 procent av deltagarens årliga grundlön för år 2023.
4. De högsta värden som anges ovan omvandlas till ett högsta antal Prestationsaktier med tillämpning av den volymvägda genomsnittskursen för AAK AB:s aktie på Nasdaq Stockholm under perioden den 4 till och med den 8 mars 2024. Styrelsen ska ha möjlighet att vidta justeringar till följd av extraordinära händelser såsom fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. Deltagarnas rätt att erhålla Prestationsaktier utgör inte värdepapper och kan inte pantsättas eller överlåtas.

5. Tilldelning av Prestationsaktier i Incitamentsprogram 2023/2026 är kopplad till av styrelsen fastställt prestationskrav vilket baseras på resultat per aktie under räkenskapsåret 2023.
6. Det av styrelsen fastställda prestationskravet kommer att ange en miniminivå som ska uppnås för att Prestationsaktier ska tilldelas och en maximinivå som motsvarar maximal tilldelning av Prestationsaktier. Styrelsen kommer att besluta om utfallet av det fastställda prestationskravet efter utgången av mätperioden. Om prestationsutfallet understiger maximinivån, men överstiger miniminivån ska en proportionell tilldelning av Prestationsaktier ske. Information om prestationskrav och utfall kommer att lämnas senast i samband med att tilldelning av Prestationsaktier sker enligt punkt 8.
7. Den sammanlagda tilldelningen av Prestationsaktier får aldrig överstiga en (1) procent av det totala antalet aktier i AAK. Om så sker ska tilldelningen reduceras för att säkerställa att taket för tilldelning enligt ovan iakttas.
8. Om samtliga i Incitamentsprogram 2023/2026 uppställda villkor uppfylls ska överlåtelse av Prestationsaktier ske med hälften första halvåret 2025 och med hälften första halvåret 2026, varvid avrundning ska ske till närmaste heltal Prestationsaktier. Tilldelning sker vederlagsfritt med förbehåll för skatt. Skälet till att Prestationsaktier avses tilldelas vid sådan tidpunkt att tiden mellan implementering av programmet och tilldelningen delvis understiger tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att bibehålla de principer och tidsfrister som gäller i AAK:s befintliga långsiktiga kontantbonusprogram, som Incitamentsprogram 2023/2026 avses ersätta. Styrelsen anser vidare att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier är ändamålsenliga och rimliga för att uppfylla målet med programmet och för att säkerställa att AAK kan erbjuda en konkurrenskraftig ersättningsmodell.
9. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Incitamentsprogram 2023/2026, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen ska ha rätt att göra anpassningar på grund av lokala regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även ha rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. en rätt att besluta om en reducerad tilldelning av aktier, om det sker betydande förändringar i AAK-koncernen eller omvärlden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att villkoren i Incitamentsprogram 2023/2026 inte längre är ändamålsenliga eller rimliga.
10. För det fall styrelsen anser att tilldelning av aktier i Incitamentsprogram 2023/2026 inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar ska styrelsen ha rätt att istället erbjuda deltagare kontantavräkning.

#### *Programmets omfattning och kostnader*

Den totala kostnaden för Incitamentsprogram 2023/2026 vid maximal måluppfyllelse och tilldelning av Prestationsaktier beräknas uppgå till högst 70 miljoner kronor fördelat över programmets löptid. Kostnaderna har beräknats som summan av lönekostnader, inklusive sociala avgifter, och administrationskostnader för programmet.

Incitamentsprogram 2023/2026 kommer inte att medföra någon utspädning av antalet utgivna aktier i bolaget eftersom programmet föreslås säkras med antingen egna aktier eller med ett säkringsarrangemang med en bank eller annat finansiellt institut genom redan utgivna aktier.

Kostnaderna för programmet förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal.

#### *Ärendets beredning*

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

#### *Tidigare incitamentsprogram i AAK*

För en beskrivning av AAK:s övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2022, not 8. Utöver där beskrivet program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i AAK.

#### *B. Överlåtelse av egna aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2023/2026*

För att säkra leverans av Prestationsaktier i enlighet med villkoren för Incitamentsprogram 2023/2026 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget får överlåta högst 300.000 aktier i bolaget på följande villkor:

1. Rätt att erhålla aktier ska tillkomma sådana personer inom AAK-koncernen som omfattas av Incitamentsprogram 2023/2026. Dessutom ska dotterbolag inom AAK-koncernen ha rätt att vederlagsfritt förvärva aktier för att omgående vederlagsfritt överlåta sådana aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2023/2026, i enlighet med villkoren för Incitamentsprogram 2023/2026.
2. Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för Incitamentsprogram 2023/2026, dvs. under 2025 och 2026.
3. Anställda som omfattas av Incitamentsprogram 2023/2026 ska erhålla aktier i bolaget vederlagsfritt.
4. Antalet aktier i AAK som kan överlåtas inom ramen för Incitamentsprogram 2023/2026 ska omräknas till följd av mellankommande fondemission, split, företrädesmission och/eller andra liknande händelser.

Skälet till den föreslagna avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av egna aktier utgör ett led i inrättandet av Incitamentsprogram 2023/2026. Styrelsen anser att inrättandet av programmet kommer att vara till fördel för bolaget och aktieägarna eftersom deltagarna erbjuds möjlighet till aktieäggande i bolaget.

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås för överlåtelse av egna aktier till deltagare i Incitamentsprogram 2023/2026 enligt ovan avses den finansiella exponeringen av Incitamentsprogram 2023/2026 och leverans av aktier enligt villkoren för programmet säkras genom att bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part, varvid tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier i bolaget till deltagare i Incitamentsprogram 2023/2026.

Styrelsen föreslår att beslut enligt punkterna A och B ovan ska fattas av årsstämman som två separata beslut. Förslaget enligt punkt B avseende den föreslagna överlåtelsen av egna aktier ska vara villkorat av att årsstämman har beslutat i enlighet med punkt A angående inrättande av förslaget Incitamentsprogram 2023/2026.

*Majoritetskrav*

Styrelsens förslag enligt punkt A ovan förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Styrelsens förslag om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Incitamentsprogram 2023/2026 enligt punkt B ovan förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget om ingående av aktieswapavtal enligt punkt B ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

---

Malmö i april 2023

*Styrelsen*

**AAK AB (publ)**