

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i ÅF AB (publ), org. nr. 556120-6474, måndagen den 2 maj 2011 klockan 17.00 på bolagets huvudkontor, Frösundaleden 2, Solna

**Närvarande:** Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Styrelsens ordförande Ulf Dinkelspiel öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

### § 1

Det beslutades att välja styrelsens ordförande Ulf Dinkelspiel att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat ÅF:s bolagsjurist Jacob Landén att föra dagens protokoll.

### § 2

Det beslutades att godkänna förteckningen enligt **bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens årsstämma. Stämman godkände att den förteckning över vissa utländska aktieägares nejroster och avstående röster i vissa frågor som överlämnats till stämmans ordförande intas som bilaga till röstlängden.

### § 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som idag delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till årsstämman.

### § 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Peter Rudman från Nordeas fonder och Fredrik Nilert från AFA Försäkring.

### § 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons införd i Post- och Inrikes Tidningar den 31 mars 2011 och att kallelsen publicerats på bolagets hemsida samma dag. Vidare att det i Dagens Industri den 1 april 2011 annonserats att kallelse skett. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

## § 6

Verkställande direktören Jonas Wiström höll anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2010.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till verkställande direktören.

## § 7

Styrelsens ordförande Ulf Dinkelspiel höll anförande om styrelsens, inklusive ersättnings- och revisionsutskottens, arbete under det gångna året.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till styrelseordföranden.

## § 8

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen, koncernrevisionsberättelsen och revisors yttrande om huruvida de riktlinjer för ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma följts lades fram.

## § 9

Det beslutades

- (a) att fastställa årsredovisningen och koncernredovisningen med däri intagna resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2010.

Det antecknades att styrelsens och den verkställande direktörens förslag till vinstdisposition presenterades och lades fram tillsammans med styrelsens motiverade yttrande varefter det beslutades

- (b) att, i enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag, till bolagsstämman förfogande stående vinstmedel om totalt 1 996 291 789 kronor skall disponeras sålunda att till aktieägarna utdelas 135 100 008 kronor, motsvarande 4 kronor per aktie, samt att 1 861 191 781 kronor balanseras i ny räkning. Avstämningsdag för vinstutdelning fastställdes till torsdagen den 5 maj 2010.
- (c) att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010. Det antecknades att beslutet var enhälligt med undantag för aktieägare representerande 52 833 B-aktier som röstade emot ansvarsfrihet, samt att varken styrelseledamöter som representerade egna eller andras aktier eller den verkställande direktören deltog i beslutet.

## § 10

Valberedningens ordförande Staffan Westlin lämnade en redogörelse för valberedningens arbete och motiverade yttrande, förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande, arvode till styrelsen och revisorerna samt förslag avseende valberedning. Anders Narvinger, som av valberedningen föreslagits som ny styrelseledamot, presenterade sig för stämman.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill dess nästa årsstämma hållits skall bestå av åtta bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter.

## § 11

Det beslutades att styrelsearvode skall utgå med totalt 2 150 000 kronor, varav 450 000 kronor till styrelseordföranden och med 200 000 kronor till respektive styrelseledamot. Arvode för arbete i revisionsutskottet skall utgå med 90 000 kronor till ordföranden och 45 000 kronor till var och en av övriga ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet beslutades att arvode skall utgå med 50 000 kronor till ordföranden och 35 000 kronor till var och en av övriga ledamöter. Därtill beslutades att styrelsearvode, efter överenskommelse med ÅF AB, får faktureras genom av ledamoten helägt bolag. Om så sker ska det fakturerade arvodet ökas med ett belopp motsvarande sociala kostnader och med mervärdesskatt. Vidare beslutades att revisorsarvoden skall utgå enligt godkänd räkning.

## § 12

Ordföranden lämnade uppgifter till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Det beslutades att, i enlighet med valberedningens förslag, till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill dess nästa årsstämma hållits genom omval utse Ulf Dinkelspiel, Patrik Enblad, Eva-Lotta Kraft, Björn O Nilsson, Helena Skåntorp, Anders Snell och Lena Treschow Torell, samt genom nyval, Anders Narvinger. Det beslutades att omvälja Ulf Dinkelspiel till styrelsens ordförande.

Ordföranden upplyste om att Fredrik Sundin och Patrik Tillack sedan tidigare är arbetstagarrepresentanter, samt att Patrik Kerttu och Magnus Forslund är arbetstagsuppleanter.

## § 13

Revisionsbolaget Ernst & Young, med huvudansvarig, omvaldes som bolagets revisor fram till slutet av årsstämman 2012.

## § 14

Det beslutades att valberedningen skall bestå av representanter för minst tre och högst fem av de röstmässigt största aktieägarna jämte styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande kontakter de röstmässigt största aktieägarna för deras deltagande i valberedningen. Avstämningen skall baseras på Euroclear Sweden AB:s aktieägarförteckning (ägargrupperat) per den sista bankdagen i augusti, och på övrig tillförlitlig information som tillhandahållits bolaget den sista bankdagen vid denna tidpunkt.

Namnen på valberedningens medlemmar och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Om någon av de röstmässigt största

aktieägarna avstår från att utse representant i valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse sådan representant. Till ordförande i valberedningen utses den person som representerar den röstmässigt största aktieägaren, såvida inte annat bestämts av valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Om väsentlig förändring sker i ägarstrukturen efter det att valberedningen konstituerats, men tidigare än två månader före årsstämman, skall valberedningens sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan om ny ägare framställer önskemål om att delta genom att antingen ersätta den röstmässigt minsta ägaren eller genom att utöka valberedningen med ytterligare en ledamot. Aktieägare som tillkommit bland de röstmässigt tre största ägarna senare än två månader före årsstämma skall ha rätt att adjungera en representant till valberedningen om så önskas.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och att utse ny ledamot i valberedningen i dennes ställe.

Valberedningen skall bereda och till bolagsstämman lämna förslag till:

- val av stämмоordförande,
- val av styrelseordförande och övriga ledamöter i bolagets styrelse,
- styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- val av och arvodering till revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall), samt
- beslut om principer för utseende av valberedning.

Valberedningen skall ha rätt att belasta bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter som kan komma att erfordras för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag. Arvode utgår ej till valberedningens ledamöter.

## § 15

Det beslutades att fastställa principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen enligt styrelsens förslag, **bilaga 2**.

## § 16

Ersättningskommitténs ordförande Ulf Dinkelspiel redogjorde för styrelsens förslag avseende införande av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011. Frågor från aktieägarna besvarades.

Det beslutades med erforderlig majoritet att anta Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 enligt styrelsens förslag, **bilaga 3**.

## § 17

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 4**:

- (a) med erforderlig majoritet, att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, samt

- (b) med erforderlig majoritet, att bemyndiga styrelsen att förvärva och överlåta egna B-aktier för genomförandet av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011.

Peter Rudman uttalade att Nordeas fonder anser att förvärv av egna aktier, som kan leda till ändring av ägarstruktur och eller långsiktigt försämrade likviditet i ett eller flera aktieslag, bör undvikas. När syftet är att justera kapitalstrukturen – ett av två syften enligt förslag - finns andra metoder såsom inlösen och eller utdelning som inte riskerar leda till förändrad ägarstruktur eller riskerar att försämra likviditeten i ett aktieslag. Särskilt då bolaget har två aktieslag, som i detta fall, och mot bakgrund av det starkt koncentrerade ägandet i ÅF samt mandatets storlek vill Nordeas fonder uppmana styrelsen att noga överväga risker för oönskade konsekvenser vid eventuella förvärv av egna aktier, och att inta en restriktiv syn avseende utnyttjande av mandat. Med anledning av att det finns två aktieslag i ÅF förutsätter Nordeas fonder vidare, om nu förvärv av egna aktier överhuvudtaget sker med syftet att justera kapitalstrukturen, att det är den aktie som vid var tillfälle kostar minst som förvärvas vid eventuella förvärv. Nordeas fonder ger stöd till styrelsens förslag på denna punkt men förutsätter att denna uppmaning beaktas vid eventuella förvärv av egna aktier.

Antonia Gergova, Aktiespararna, reserverade sig mot beslutet i punkt a.

#### § 18

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma besluta om nyemission av B-aktier mot betalning med apportegendom eller, med företrädesrätt för aktieägarna, mot kontant betalning. Genom sådan nyemission skall aktiekapitalet kunna ökas genom utgivande av aktier på marknadsmässiga villkor, dock skall antalet nyemitterade aktier sammanlagt högst uppgå till 3 000 000, motsvarande en ökning av aktiekapitalet i bolaget med högst 15 000 000 kronor.

#### § 19

Styrelseordföranden riktade ett tack till styrelsens ledamöter, särskilt till avgående ledamoten Jon Risfelt, samt till den verkställande direktören, chefer och övriga ÅF-medarbetare för arbetet under det gångna året.

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden årsstämman avslutad.

Justeras:

  
Ulf Dinkelspiel

  
Peter Rudman

Som ovan

  
Jacob Landén

  
Fredrik Nilert

## Nej-röster ÅF AB (publ)

Punkt på dagordningen;

### 9c) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
General Board of Pension And Health Benefits of The United Methodist Church	52833	B
<b>Summa</b>	<b>52833</b>	

### 11) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
California State Teachers Retirement System	180	B
California State Teachers Retirement System	9600	B
California State Teachers Retirement System	24321	B
California State Teachers Retirement System	20832	B
<b>Summa</b>	<b>54933</b>	

### 12) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
California State Teachers Retirement System	180	B
California State Teachers Retirement System	9600	B
California State Teachers Retirement System	24321	B
California State Teachers Retirement System	20832	B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	19981	B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	3504	B
<b>Summa</b>	<b>78418</b>	

### 14) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
Teachers Retirement System of the State of Illinois	19981	B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	3504	B
<b>Summa</b>	<b>23485</b>	

### 15) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
General Board of Pension And Health Benefits of The United Methodist Church	52833	B
<b>Summa</b>	<b>52833</b>	

### 18) Emot

Ägare:	Antal aktier:	Serie:
General Board of Pension And Health Benefits of The United Methodist Church	52833	B
<b>Summa</b>	<b>52833</b>	



## **Förslag till beslut om principer för lön och annan ersättning för VD och andra medlemmar i ledningsgruppen (punkt 15 på dagordningen)**

### **Ersättningsutskottet**

Styrelsen utser ett ersättningsutskott som har till uppgift att bereda frågor rörande anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem avseende ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet skall även behandla övergripande anställningsvillkor och ersättningsfrågor som rör samtliga anställda i bolaget.

### **Ledande befattningshavare**

Med ledande befattningshavare avses VD, koncernledning och chefer som rapporterar direkt till VD.

### **Ersättningar**

ÅF-koncernens utgångspunkt är att ersättningarna skall utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. ÅF tillämpar den så kallade "farfarsprincipen" innebärande att varje chefs överordnade alltid skall vara inblandad och godkänna befattningshavarens ersättningsvillkor.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av följande komponenter: Grundlön, rörlig ersättning, pension samt långsiktiga incitamentsprogram. Övriga ersättningar kan utges och avser i huvudsak tjänstebil.

Styrelsen skall se till att det finns lämplig balans mellan fasta och rörliga komponenter.

### **Grundlön och rörlig ersättning**

Ersättningarna omförhandlas årligen. Ersättningen skall baseras på faktorer som arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Vidare skall fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning stå i proportion till medarbetarens befattning och arbetsuppgifter. Den rörliga ersättningen är för VD maximalt 65 procent av den fasta årslönen och för övriga befattningshavare maximalt 60 procent av den fasta årslönen. Den fasta årslönen är aktuell månadslön multiplicerad med 12,2. Den rörliga ersättningen är belopp efter avdragna sociala avgifter. Den rörliga lönedelen baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål. Målen och lönen för VD fastställs av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare fastställs dessa av VD i samråd med ersättningsutskottet.

### **Långsiktiga incitamentsprogram**

Nyckelpersoner i ÅF-koncernen kan på marknadsmässiga villkor erbjudas olika former av incitamentsprogram. Programmen är långsiktiga och kräver anställning under tiden programmen pågår.

Tonvikten skall ligga på aktierelaterade incitamentsprogram och syfta till att belöna prestation, öka och sprida aktieägandet bland ledande befattningshavare samt motivera dem att stanna inom företaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen och samhörighetskänslan med bolaget och därigenom bevara kompetens.

Beslut om utformningen av långsiktiga incitamentsprogram fattas av styrelsen och skall vad avser aktie- och aktiekursrelaterade program underställas bolagsstämman för godkännande.

#### **Pension**

Ledande befattningshavare skall ha premiebestämd plan med marknadsmässiga premier. Samtliga pensionsförmåner skall vara oantastbara och alltså inte villkorade av framtida anställning. Pensionsåldern för VD är 60 år och för andra ledande befattningshavare 65 år.

#### **Anställningens upphörande och avgångsvederlag**

Vid uppsägning av VD från bolagets sida är uppsägningstiden 24 månader och vid uppsägning från VD:s sida är uppsägningstiden 6 månader.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från bolagets sida normalt en uppsägningstid om 12 månader och från befattningshavarens sida 6 månader.

Stockholm i mars 2011

ÅF AB (publ)

Styrelsen



## **Förslag till beslut om Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 (punkt 16 på dagordningen)**

### **Bakgrund och skälen för förslaget**

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget och föreslår med anledning härav årsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner.

Syftet med det långsiktiga incitamentsprogrammet är att stimulera medarbetare till fortsatt lojalitet och fortsatta goda prestationer. Vidare är det styrelsens bedömning att incitamentsprogrammet ökar koncernens attraktivitet som arbetsgivare. För att vara delaktig i programmet ställs krav på att den anställde investerar egna pengar.

För att kunna genomföra Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 föreslår styrelsen att högst 155 000 aktier av serie B skall kunna förvärfvas och överlåtas till anställda inom ÅF-koncernen och därutöver att en del av aktierna även skall kunna överlåtas på OMX Nordic Exchange Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter.

### **Förslag**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 omfattande 155 000 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

a) Cirka 100 nyckelpersoner inklusive verkställande direktören, med undantag vad som anges i punkt c) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011.

b) Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier av serie B på OMX Nordic Exchange Stockholm under en 12-månaders period från det att programmet implementerats. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom ÅF-koncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt. Utöver direkt matchning i enlighet med ovan kommer ovanstående nyckelpersoner inklusive VD att erbjudas prestationsmatchning av aktier enligt nedan:

- Cirka 90 affärsområdeschefer, sektionschefer samt vissa specialister kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fyra aktier för varje inköpt aktie.
- Cirka 10 anställda i koncernledningen kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fem aktier för varje inköpt aktie.

- Verkställande direktören kan få rätt till prestationsmatchning av upp till sex aktier för varje inköpt aktie.

(c) Deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 inte är lämplig. Sådant alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011.

d) Villkoren för prestationsmatchning för nyckelpersoner baseras på följande.

ÅFs genomsnittliga årliga procentuella ökning av vinst per aktie skall mellan 1 juli 2011 och 30 juni 2014 vara minst 5 procent. Basvärde för beräkningen av ökningen av vinst per aktie skall utgöras av vinst per aktie för tredje och fjärde kvartalet 2010 samt första och andra kvartalet 2011. Maximalt antal prestationsmatchningsaktier (dvs. fyra aktier, fem aktier respektive sex aktier) kommer att tilldelas om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är lika med eller över 15 procent. Ingen tilldelning av matchningsaktier kommer ske om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är mindre än 5 procent. Matchningen av aktier vid en genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 5 och 15 procent är linjär. Prestationsmålet får justeras vid extraordinära händelser som påverkar ÅF-koncernens verksamhet eller som påverkar antalet utestående aktier i bolaget eller i annat fall påverkar prestationsmålet och anses relevant av styrelsen. Justering skall ej ske för extraordinära kostnader.

e) Innan antalet prestationsaktier, som skall matchas, slutligen bestäms, skall styrelsen pröva om prestationsmatchningen är rimlig i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt, samt om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera antalet prestationsaktier som skall matchas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.

#### **Kostnader**

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till cirka 29 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2011 – 2015. Kostnaderna skall ses i relation till ÅFs totala lönekostnader som under 2010 uppgick till 2 529 miljoner kronor inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningarna att samtliga tillgängliga aktier i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 kommer att utnyttjas.

#### Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överläts till anställda, uppskattas till cirka 22 miljoner kronor. Kompensationskostnaderna fördelas över planens löptid 2011 – 2015.

Sociala avgifter som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på 140 kronor beräknas uppgå till 6,8 miljoner kronor. Kostnader för sociala avgifter väntas i huvudsak uppstå under 2014 – 2015.

#### Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Administrativa kostnader har uppskattats till maximalt 1 miljon kronor.

Förvärvskostnaden för återköp av egna aktierna beräknas uppgå till maximalt 29 miljoner kronor vid en antagen aktiekurs på 140 kronor.

#### **Utspädning och effekter på nyckeltal**

Bolaget har cirka 34 miljoner utgivna aktier. Per den 31 december 2010 innehade bolaget 284 000 egna aktier i syfte att täcka framtida matchningskostnader. För att inrätta Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 erfordras sammanlagt 204 000 aktier av serie B, motsvarande cirka 0,6 procent av det totala antalet utgivna aktier och cirka 0,4 procent av antalet röster i bolaget.

Av de 204 000 aktier av serie B som erfordras för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011, kan cirka 155 000 aktier överföras vederlagsfritt till de anställda, vilka motsvarar en utspädning av vinst per aktie om cirka 0,5 procent. De cirka 49 000 aktier, vilka kan överlåtas på OMX Nordic Exchange Stockholm för täckande av sociala avgifter, medför emellertid ingen utspädningseffekt på vinst per aktie då dessa överläts till rådande marknadspris.

#### **Frågans beredning**

Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 har beretts av ersättningsutskottet och i samråd med styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Stockholm i mars 2011

ÅF AB (publ)

Styrelsen



## **Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier (punkt 17 på dagordningen)**

(a) Styrelsen föreslår att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma bemyndigas att fatta beslut om dels förvärv av egna aktier på Nasdaq OMX Stockholm respektive förvärv enligt förvärvserbjudande till aktieägarna, dels överlåtelse av egna aktier på Nasdaq OMX Stockholm samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar.

(b) Styrelsen föreslår därutöver att styrelsen bemyndigas att vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2012, besluta om ytterligare förvärv och försäljning av egna aktier av serie B för genomförande av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011. Förvärv får ske endast på Nasdaq OMX Stockholm och till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Högst 204 000 aktier av serie B får förvärvas för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 och säkra därmed sammanhängande kostnader. Högst 155 000 aktier av serie B får överlåtas till deltagare i under punkt 16 redovisat långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011. Vidare skall bolaget äga rätt att, före årsstämman 2012, på Nasdaq OMX Stockholm överlåta högst 49 000 aktier av innehavet om 204 000 aktier i syfte att täcka vissa utgifter för programmet, i huvudsak sociala avgifter.

Syftet med de föreslagna återköpsmöjligheterna enligt (a) och (b) ovan, är att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt att, i enlighet med vad som beskrivits ovan, ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda. Återköp får ske så att det egna innehavet uppgår till högst 1/10 av samtliga aktier i bolaget.

Stockholm i mars 2011

ÅF AB (publ)

Styrelsen