

**Protokoll** fört vid årsstämma  
i Scandi Standard AB (publ),  
556921-0627, den 22 maj 2018,  
kl. 13.00–14.32 i IVA Konferens-  
center i Stockholm.

## **§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Per Harkjaer.

Valdes advokaten Björn Svensson till ordförande vid stämman.

Antecknades att Daniel Sveen uppdragits att föra protokollet vid stämman.

Beslöts att godkänna att vissa personer som inte uppfyllde de krav som aktiebolagslagen och bolagsordningen uppställer för deltagande vid stämman var närvarande som åhörare utan rösträtt och yttranderätt.

## **§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Beslöts att godkänna bifogad förteckning över närvarande aktieägare, bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

Antecknades att 29 346 086 aktier och röster var företrädna vid stämman.

## **§ 3 Godkännande av dagordning**

Beslöts att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

## **§ 4 Val av två justeringspersoner**

Valdes Hans Hedström, ombud för Carnegie Fonder, och Ulf Zenk, ombud för Lantmännen Animalieinvest AB, att jämte ordföranden justera protokollet.

## **§ 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Informerades om att kallelse till bolagsstämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 18 april 2018 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 19 april 2018 samt att information om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet den 19 april 2018.

Förklarade sig bolagsstämman i behörig ordning sammankallad.

## **§ 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen**

Styrelseordföranden Per Harkjaer redogjorde för styrelsens arbete och verkställande direktören Leif Bergvall Hansen redogjorde för bolagets verksamhet under året som gått.

Besvarades därefter frågor från aktieägare.

Bolagets huvudansvarige revisor Bo Lagergren från revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB redogjorde sedan för arbetet med revisionen, revisionsberättelsen samt revisorsyttrandet över tillämpningen av bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017 samt revisionsberättelsen för bolaget och koncernen för räkenskapsåret 2017.

Antecknades att årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017 samt revisionsberättelsen för bolaget och koncernen för räkenskapsåret 2017 även hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 30 april 2018, att handlingarna hade skickats till de aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns med i det på stämman utdelade materialet.

#### **§ 7 a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**

Beslöts att fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2017.

#### **§ 7 b) Beslut om dispositioner beträffande resultatet enligt den fastställda balansräkningen**

Beslöts om vinstutdelning om 1,80 kronor per aktie, motsvarande totalt 117 573 237 kronor, med avstämningsdag den 24 maj 2018 samt att resterande 803 919 292 kronor som stod till stämmans förfogande skulle överföras i ny räkning.

#### **§ 7 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör**

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende den egna ansvarsfriheten.

#### **§ 8 Presentation av valberedningens förslag och fastställande av antalet styrelseledamöter**

Hans Hedström, ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete inför årsstämman samt presenterade och motiverade valberedningens förslag under punkterna 8–13 på dagordningen.

Besvarades en fråga från aktieägare.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

### **§ 9 Fastställande av styrelsearvoden**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode på årsbasis, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, ska utgå med högst 2 600 000 kronor, varav 650 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 325 000 kronor ska utgå till övriga styrelseledamöter som har valts av årsstämman och som inte är anställda i bolaget eller dess dotterbolag. Beslöts även, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode för arbete i styrelsens utskott ska utgå med högst 420 000 kronor, varav 150 000 kronor ska utgå till ordföranden i revisionsutskottet, 75 000 kronor ska utgå till var och en av de två övriga ledamöterna i revisionsutskottet, 60 000 kronor ska utgå till ordföranden i ersättningsutskottet och 30 000 kronor ska utgå till var och en av de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

### **§ 10 Val av styrelse**

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Michael Parker, Karsten Slotte, Heléne Vibbleus och Öystein Engebretsen till styrelseledamöter samt Per Harkjaer till styrelseledamot och styrelseordförande för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Valdes, i enlighet med valberedningens förslag, Gunilla Aschan och Vincent Carton till nya styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

### **§ 11 Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant.

### **§ 12 Fastställande av revisorsarvoden**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

### **§ 13 Val av revisionsbolag eller revisorer**

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB till bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

### **§ 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Beslöts att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 2, att gälla för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

### **§ 15 a) Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2018)**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2018).

Beslöts att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2018) i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 3.

### **§ 15 b) Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 15 c) Beslut om överlåtelse av egna aktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier.

Beslöts att överlåta egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 6.

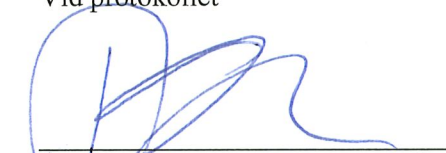
Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **§ 17 Stämmans avslutande**

Förklarades stämman avslutad.

\* \* \*


Vid protokollet



---


Daniel Sveen

Justerat




---

Björn Svensson



---

Hans Hedström



---

Ulf Zenk

## **Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare ska tillämpas för tiden fram till årsstämman 2019.

### **Generella principer för ersättningar och andra villkor**

Med ledande befattningshavare avses i dessa riktlinjer verkställande direktören för bolaget samt de vid var tid till verkställande direktören eller CFO rapporterade cheferna i bolaget eller andra koncernbolag som också ingår i koncernledningen samt styrelseledamöter i bolaget som har ingått ett anställningsavtal eller konsultavtal med bolaget eller ett koncernbolag.

Löner och andra anställningsvillkor ska vara adekvata för att bolaget och koncernen ska ha möjlighet att behålla och rekrytera kompetenta ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningar till ledande befattningshavare ska bestå av en fast lön, rörlig lön, pension och övriga förmåner samt vara baserade på prestation, konkurrenskraft och skälighet.

### **Principer för fast lön**

Alla ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation.

### **Principer för rörlig lön**

Alla ledande befattningshavare kan från tid till annan erbjudas rörlig lön (dvs. kontanta bonusar). Den rörliga lönen ska baseras på att ett antal förutbestämda finansiella och personliga mål uppfylls.

Rörlig lön ska inte överstiga 75 procent av den fasta lönen (med fast lön avses fast kontant lön som intjänats under året exklusive pensioner, förmåner och liknande). I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver ordinarie styrelsearbete, ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

### **Principer för incitamentsprogram**

Bolagsstämman kan fatta beslut om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare. Sådana incitamentsprogram ska utformas med syfte att främja bolagets och koncernens långsiktiga värdeskapande samt öka intressegemenskapen mellan deltagaren och bolagets aktieägare.

### **Principer för pensioner, lön under uppsägningstid och avgångsvederlag**

Avtal avseende pensioner ska, där så är möjligt, vara avgiftsbaserade och utformas i enlighet med de nivåer och den praxis som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag,

## ***Bilaga 2***

inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Det totala avgångsvederlaget för ledande befattningshavare ska vara begränsat till gällande månadslön för de återstående månaderna fram till 65 års ålder.

### **Principer för avvikelser från riktlinjerna**

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*

## **Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2018)**

### **Bakgrund och sammanfattning**

Löner och andra anställningsvillkor i bolaget och koncernen ska vara adekvata för att bolaget och koncernen ska ha möjlighet att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare till en rimlig kostnad. Ersättningar ska vara baserade på prestation, konkurrenskraft och skälighet. Styrelsen i bolaget har beslutat att föreslå nedanstående långsiktiga incitamentsprogram 2018 ("LTIP 2018") för nyckelpersoner, som är avsett att främja bolagets och koncernens långsiktiga värdeskapande samt öka intressegemenskapen mellan deltagaren och bolagets aktieägare.

Prestationsaktierätter ska tilldelas utan kostnad till deltagarna i LTIP 2018, som är nyckelpersoner i koncernen, i förhållande till en fastställd procentsats av deras grundlön (fast lön). Efter en treårig intjänandeperiod som inleds i samband med implementeringen av LTIP 2018 och under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, får deltagarna utöva sina prestationsaktierätter och därigenom kommer de att tilldelas aktier i bolaget utan kostnad.

För att säkerställa leverans av aktier i LTIP 2018 och i syfte att säkra sociala avgifter på grund av LTIP 2018, föreslår styrelsen att styrelsen bemyndigas att besluta om att förvärva högst 337 634 aktier i bolaget på Nasdaq Stockholm. Dessutom föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att överlåta högst 289 975 egna aktier till deltagarna i LTIP 2018 i enlighet med villkoren för LTIP 2018.

Avsikten är att ett program liknande LTIP 2018 ska antas årligen vid årsstämmorna de kommande åren.

### **Förslag**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om implementering av LTIP 2018 i huvudsak baserat på de villkor som anges nedan.

#### ***1. Deltagare och tilldelning enligt LTIP 2018***

LTIP 2018 omfattar högst 26 deltagare som delas in i fyra (4) kategorier.

- Kategori 1 består av verkställande direktören
- Kategori 2 består av CFO och COO
- Kategori 3 består av landschefer och Chefen för Group Live Operations
- Kategori 4 består av andra nyckelpersoner

Deltagarna ska kostnadsfritt tilldelas prestationsaktierätter som berättigar tilldelning av aktier i bolaget. Antalet prestationsaktierätter som tilldelas en deltagare ska beräknas som en procentandel av den relevanta deltagarens grundlön



plus eventuella sociala avgifter hänförliga till sådant belopp dividerat med 55,99, vilket var den genomsnittliga aktiekursen under perioden 22 februari 2018 till 14 mars 2018. Den procentuella andelen av grundlönen som ligger till grund för tilldelningen av prestationsaktierätter är beroende av vilken kategori deltagaren tillhör i enlighet med följande:

- Kategori 1: 100 procent av grundlönen för 2018
- Kategori 2: 75 procent av grundlönen för 2018
- Kategori 3: 50 procent av grundlönen för 2018
- Kategori 4: 25 procent av grundlönen för 2018

Ovanstående procentsatser kommer att justeras så att deltagare som har varit anställda i koncernen mindre än ett år kommer att erhålla mindre än 100 procent av beloppen som angivits ovan.

Under förutsättning att de villkor som anges i punkt 2 (*Prestationsaktierätter*) nedan är uppfyllda, ska prestationsaktierätter berättiga till tilldelning av aktier i Bolaget i enlighet med vad som beskrivs nedan. Tilldelning av aktier med stöd av prestationsaktierätter ska ske tidigast tre år efter implementeringen av LTIP 2018 ("**Intjänandeperioden**").

#### **2. Prestationsaktierätter**

Efter Intjänandeperioden ska varje prestationsaktierätt berättiga till tilldelning av upp till en (1) aktie. Villkoren för tilldelning av aktier beskrivs i det följande.

##### ***Krav på intjänande***

För att prestationsaktierätterna ska berättiga till tilldelning av aktier, ska det krävas att den relevanta deltagaren förblir anställd och inte har gett eller fått meddelande om uppsägning inom koncernen under Intjänandeperioden. Om detta villkor inte är uppfyllt, ska inga aktier tilldelas. Om en deltagares anställning har upphört innan utgången av Intjänandeperioden på grund av deltagarens dödsfall eller långvarig sjukdom eller om arbetsgivaren har lämnat meddelande om uppsägning av deltagarens anställning utan saklig grund (inklusive, för undvikande av tvivel, meddelande om uppsägning på grund av arbetsbrist), ska dock en tredjedel (1/3) av rätten till tilldelning av aktier intjänas vid varje årsdag av implementeringen av LTIP 2018.

##### ***Prestationskrav***

Därutöver ska tilldelning av aktier vara villkorad av uppfyllande av ett finansiellt mål som fastställts av styrelsen i bolaget, den årliga genomsnittliga tillväxten av vinst per aktie ("**EPS CAGR**").

EPS CAGR ska beräknas av styrelsen på grundval av koncernens kvartalsrapporter som justeras för jämförelsestörande poster. EPS för räkenskapsåret 2017 uppgick till 3,29 kronor.

För att full tilldelning av aktier ska ske måste EPS CAGR under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 vara minst 12,5 procent. Om EPS CAGR under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 är 5 procent, ska deltagarna tilldelas aktier för 25 procent av sina prestationsaktierätter. Om EPS CAGR under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 är mer än 5 procent men mindre än 12,5 procent, ska deltagarna erhålla en linjär tilldelning. Om EPS CAGR under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 är mindre än 5 procent, ska inga aktier tilldelas.

### **3. Villkor för prestationsaktierätterna**

Utöver vad som angivits ovan, ska följande villkor gälla för prestationsaktierätterna:

- Prestationsaktierätterna tilldelas kostnadsfritt.
- Deltagarna har ej rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra prestationsaktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende prestationsaktierätterna under Intjänandeperioden.
- Utnyttjande av prestationsaktierätterna kan ske tidigast tre år efter LTIP 2018 implementerades.
- Bolaget kommer inte att kompensera deltagarna för eventuella utdelningar.
- Det högsta antalet aktier som tilldelas en enskild deltagare ska vara begränsat till två gånger deltagarens grundlön för 2020 dividerat med den genomsnittliga volymvägda aktiekursen under de tio handelsdagar som infaller omedelbart efter bolagets publicering av dess bokslutskommuniké för 2020.

### **4. Detaljerade villkor och administration**

Styrelsen, eller ett visst utskott som utsetts av styrelsen, ska ansvara för den närmare utformningen och administrationen av LTIP 2018, inom ramen för de villkor och riktlinjer som ges av årsstämman. Exempelvis, ska styrelsen bemyndigas att besluta om att ingen tilldelning av aktier ska ske till en deltagare, trots att villkoren under punkt 2 (*Prestationsaktierätter*) ovan uppfylls, vid bedrägeri, annan brottslig verksamhet eller då en deltagare agerat grovt vårdslöst.

I samband med eventuella nyemissioner, aktiedelningar, aktiesammanläggningar och liknande dispositioner, ska styrelsen bemyndigas att omräkna EPS CAGR, såväl som antalet aktier som prestationsaktierätterna ska berättiga till.

Om ett offentligt uppköpserbjudande på samtliga aktier i bolaget genomförs och resulterar i att budgivaren äger mer än 90 procent av aktierna i bolaget, ska styrelsen äga rätt att besluta om avslutande av LTIP 2018, inklusive men inte

begränsat till att godkänna tidigare utnyttjande av prestationsaktierätter, ändring av intjänandevillkoren och förkorta perioderna för tillämpning av trösklarna för EPS CAGR för bestämning av i vilken utsträckning prestationskravet ska anses uppfyllt.

Om leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser och utan regulatoriska hinder, ska styrelsen äga rätt att besluta om att deltagarna istället kan erbjudas en kontant ersättning.

Vidare ska styrelsen bemyndigas att besluta om andra justeringar om stora förändringar i koncernen, marknaden eller branschen skulle uppstå, vilket skulle innebära att bestämda villkor för tilldelning och möjligheten att använda prestationsaktierätter enligt LTIP 2018 inte längre skulle vara lämpligt.

### ***5. Säkring av åtaganden enligt LTIP 2018 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om att förvärva högst 337 634 aktier och att årsstämman beslutar om överlåtelse av högst 289 975 egna aktier för följande ändamål:

- Att säkra leverans av aktier vid utnyttjande av prestationsaktierätter.
- Säkra och täcka sociala avgifter som utlöses av LTIP 2018.

Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm vid ett eller flera tillfällen och före nästa årsstämma till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet för aktien på Nasdaq Stockholm. Det fullständiga förslaget till beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva egna aktier framgår av punkt 15 b) i kallelsen.

Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att överlåta högst 289 975 aktier som förvärvats i enlighet med det ovanstående. Överlåtelser ska ske till deltagarna i LTIP 2018 i enlighet med villkoren för LTIP 2018. Det fullständiga förslaget till beslut om överlåtelse av egna aktier framgår av punkt 15 c) i kallelsen.

### ***6. Värdet av och de beräknade kostnaderna för LTIP 2018***

Förutsatt 100 procents intjänande, fullt uppfyllande av prestationskravet (EPS CAGR) och en aktiekurs vid tidpunkten för utövandet av prestationsaktierättigheterna om 59,99 kronor, kommer LTIP 2018 att resultera i tilldelning av 289 975 aktier i bolaget, uppgående till ett värde om 20,1 miljoner kronor.

Styrelsen har gjort beräkningar av de uppskattade kostnaderna för LTIP 2018. Beräkningarna är baserade på antagandet om en aktiekurs om 59,99 kronor vid tidpunkten för utnyttjandet av prestationsaktierättigheterna, att det maximala antalet prestationsaktier tilldelas och en genomsnittlig EPS CAGR om 8,75 procent (dvs. en 50-procentig måluppfyllelse) under perioden 1 januari 2018–31 december 2020. Baserat på dessa antaganden beräknas kostnaderna för LTIP 2018 uppgå till

cirka 8,7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Vid en genomsnittlig EPS CAGR om minst 12,5 procent (dvs. en 100-procentig måluppfyllelse) under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 beräknas kostnaderna uppgå till cirka 17,4 miljoner kronor exklusive sociala avgifter.

De sociala avgifterna för LTIP 2018 beräknas uppgå till cirka 1,4 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, inklusive en genomsnittlig EPS CAGR om 8,75 procent (dvs. en 50-procentig måluppfyllelse) under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 och genomsnittliga sociala avgifter om 16 procent. Vid en genomsnittlig EPS CAGR om minst 12,5 procent (dvs. en 100-procentig måluppfyllelse) under perioden 1 januari 2018–31 december 2020 beräknas de sociala avgifterna uppgå till cirka 2,7 miljoner kronor.

Styrelsen har föreslagit att effekten på kassaflödet som kan uppstå till följd av sociala avgifter som ska betalas när prestationsaktierätter utnyttjas ska säkras genom förvärv av egna aktier på marknaden.

Kostnaderna för LTIP 2018 fastställs, i enlighet med IFRS 2, vid tilldelningstidpunkten och fördelas över Intjänandeperioden. I enlighet med IFRS 2 ska det teoretiska värdet på prestationsaktierätterna utgöra grunden för beräkningen av dessa kostnader. Det teoretiska värdet ska inte omvärderas i efterföljande rapporteringsperioder men justeringar för prestationsaktierätter som inte har intjänats ska göras i samband med varje finansiell rapport. Således kommer de ackumulerade kostnaderna vid slutet av Intjänandeperioden att vara baserade på det antal prestationsaktierätter som uppfyller intjänandevillkoren.

### ***7. Utspädning och inverkan på nyckeltal***

Inga nya aktier kommer att emitteras i bolaget på grund av LTIP 2018. Bolaget kommer dock behöva förvärva 337 634 egna aktier, motsvarande cirka 0,51 procent av de utestående aktierna och rösterna i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen för att säkerställa leverans av aktier enligt LTIP 2018 och för att säkra och täcka sociala avgifter.

Kostnaderna för LTIP 2018 förväntas ha en marginell inverkan på koncernens nyckeltal.

### ***8. Målen med förslaget och skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt***

Styrelsen anser att förekomsten av effektiva aktierelaterade incitamentsprogram för nyckelpersoner i bolaget är av väsentlig betydelse för bolagets utveckling. Det föreslagna programmet skapar ett gemensamt koncernfokus för nyckelpersonerna i de olika delarna av koncernen. Genom att koppla nyckelpersonernas ersättning till bolagets vinst belönas långsiktigt värdeskapande, vilket medför att intressegemenskapen mellan nyckelpersonerna och aktieägarna ökar.

Mot bakgrund av dessa omständigheter anser styrelsen att LTIP 2018, med hänsyn till villkoren, tilldelningens storlek och övriga omständigheter, är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

#### **Förberedelse av förslaget**

Förslaget har förberetts av ersättningsutskottet i samråd med styrelsen och externa rådgivare. Styrelsen har fattat beslutet att föreslå LTIP 2018 för årsstämman.

#### **Utestående incitamentsprogram i bolaget**

Årsstämman 2016 antog ett långsiktigt incitamentsprogram för 19 ledande befattningshavare och nyckelpersoner och årsstämman 2017 antog ett långsiktigt incitamentsprogram för 22 ledande befattningshavare och nyckelanställda. LTIP 2016 och LTIP 2017 har i allt väsentligt samma utformning som det nu föreslagna LTIP 2018. Högst 209 976 aktier kan komma att tilldelas under LTIP 2016 och högst 251 386 aktier kan komma att tilldelas under LTIP 2017.

#### **Majoritetskrav**

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag beträffande implementeringen av LTIP 2018 kräver biträde av aktieägare som representerar mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag beträffande bemyndigandet till styrelsen att besluta om att förvärva egna aktier är endast giltigt om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag beträffande överlåtelse av aktier till deltagarna i LTIP 2018 är endast giltigt om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*

**Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier**

Styrelsen föreslår, i syfte att (1) säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2018 vid utnyttjande av prestationsaktierätter och (2) säkra och täcka kostnader som utlöses av LTIP 2018 (som till exempel sociala avgifter och skatter), att styrelsen ska bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva aktier i bolaget på följande villkor.

- Högst 337 634 aktier i bolaget får förvärvas, dock endast i sådan utsträckning att bolaget efter varje sådant förvärv av egna aktier innehar maximal tio procent av det totala antalet aktier i bolaget.
- Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm.
- Förvärv ska ske till ett pris per aktie inom det för var tid gällande kursintervallet för aktien på Nasdaq Stockholm.
- Aktierna ska betalas kontant.

Styrelsen har lämnat ett motiverat yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*

**Styrelsens för Scandi Standard AB (publ) motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

Med hänvisning till styrelsens förslag till årsstämman 2018 i Scandi Standard AB (publ) om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier avger styrelsen följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsen anser, med beaktande av den föreslagna utdelningen om 1,80 kronor per aktie (motsvarande totalt cirka 117,6 miljoner kronor<sup>1</sup>) och styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, att det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att beslut om förvärv av aktier i bolaget är försvarligt med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*

---

<sup>1</sup> Baserat på utdelning till samtliga aktier i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen till årsstämman med undantag för aktier som bolaget väntas inneha på den föreslagna avstämningsdagen för vinstutdelningen, och kan därför komma att ändras om bolaget förvärvar eller överlåter egna aktier före avstämningsdagen. Bolaget har därvid beaktat väntad tilldelning i LTIP 2015.

**Styrelsens för Scandi Standard AB (publ) motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen**

Med hänvisning till styrelsens förslag till årsstämman 2018 i Scandi Standard AB (publ) om vinstutdelning av 1,80 kronor per aktie, motsvarande totalt cirka 117,6 miljoner kronor<sup>2</sup>, avger styrelsen följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Den 31 december 2017 uppgick bolagets bundna egna kapital till cirka 0,7 miljoner kronor och bolagets fria egna kapital uppgick till cirka 921,5 miljoner kronor och därmed uppgår moderbolagets totala egna kapital till cirka 922,2 miljoner kronor. Per den 31 december 2017 uppgick vidare koncernens totala egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare till cirka 1 454,6 miljoner kronor.

Om årsstämman 2018 beslutar i enlighet med styrelsens förslag kommer ett belopp om cirka 803,9 miljoner kronor av bolagets fria egna kapital att balanseras i ny räkning.

Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte några risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen där bolaget och koncernen verkar eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet i allmänhet. Bolagets och koncernens beroende av marknadsförhållanden avviker inte från vad som i övrigt gäller inom branschen där bolaget och koncernen verkar. Styrelsen bedömer, med beaktande av bemyndigandet för styrelsen att förvärva egna aktier som har föreslagits till årsstämman 2018, att bolagets egna kapital och koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare kommer att vara tillräckligt med hänsyn till omfattningen bolagets och koncernens verksamhet efter den föreslagna vinstutdelningen.

Den 31 december 2017 uppgick bolagets respektive koncernens soliditet, efter avdrag för föreslagna utdelning samt fullt utnyttjande av hela det föreslagna återköpsbemyndigandet, till 98,1 procent respektive 26,6 procent. Den 31 december 2017 uppgick bolagets respektive koncernens soliditet, före avdrag för föreslagna utdelning och utnyttjande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, till 98,3 procent respektive 28,2 procent. Med beaktande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, bedömer styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen inte äventyrar bolagets eller koncernens förmåga att fullgöra erforderliga investeringar. Vinstutdelningsförslaget är även förenligt med den upprättade kassaflödes-

---

<sup>2</sup> Baserat på utdelning till samtliga aktier i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen till årsstämman med undantag för aktier som bolaget väntas inneha på den föreslagna avstämningsdagen för vinstutdelningen, och kan därför komma att ändras om bolaget förvärvar eller överläter egna aktier före avstämningsdagen. Bolaget har därvid beaktat väntad tilldelning i LTIP 2015.



## ***Bilaga 4***

prognosen enligt vilken bolaget och koncernen förväntas att klara oväntade händelser och tillfälliga variationer i betalningsströmmarna i rimlig omfattning.

Baserat på det ovanstående bedömer styrelsen att vinstutdelningen, med beaktande av det föreslagna återköpsbemyndigandet, är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*

### **Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier**

Styrelsen föreslår, i syfte att säkerställa leverans av aktier vid utnyttjandet av prestationsaktierätter enligt LTIP 2018, att maximalt 289 975 egna aktier ska överlåtas till deltagarna i LTIP 2018 på följande villkor.

- Rätt att erhålla aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagarna i LTIP 2018 med rätt för varje deltagare att erhålla högst det antal aktier som är tillåtet enligt villkoren för LTIP 2018. Vidare ska dotterbolag inom koncernen äga rätt att vederlagsfritt erhålla aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta sådana aktier till deltagarna i LTIP 2018 enligt villkoren för LTIP 2018.
- Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att villkoren för LTIP 2018 uppfylls.
- Aktierna ska överlåtas under den tidsperiod som följer av villkoren för LTIP 2018.
- Aktierna ska överlåtas vederlagsfritt.
- Antalet aktier som kan överlåtas till deltagarna i LTIP 2018 kan komma att omräknas vid nyemissioner, uppdelningar av aktier (split), sammanläggningar av aktier (omvänd split) eller andra liknande händelser i enlighet med villkoren för LTIP 2018.

Syftet med den föreslagna överlåtelsen av egna aktier och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2018.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*

**Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier**

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om nyemissioner av aktier i bolaget i enlighet med det följande.

- Styrelsen kan utnyttja bemyndigandet vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
- Det totala antalet aktier som emitterats enligt bemyndigandet ska inte överstiga tio procent av det totala antalet aktier i bolaget per dagen för årsstämmans beslut.
- Styrelsen får besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- Utöver betalning i pengar kan aktier betalas med apportegendom, genom kvittning eller med villkor som anges i 2 kap. 5 § aktiebolagslagen.

Om styrelsen beslutar om en nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet till avvikelsen vara att finansiera strategisk tillväxt, organisk tillväxt eller andra generella bolagsändamål.

Styrelsen, eller den person som styrelsen utser, ska äga rätt att göra de smärre justeringar i beslutet som kan vara nödvändiga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

\* \* \*

Stockholm i april 2018  
Scandi Standard AB (publ)  
*Styrelsen*