

VÄLKOMMEN TILL ÅRSSTÄMMA 2016 I AXFOOD AKTIEBOLAG

Aktieägarna i Axfood Aktiefbolag (publ), org nr 556542-0824, kallas till årsstämma onsdagen den 16 mars 2016 kl. 17.00 på Clarion Hotel Sign, Östra Järnvägsgatan 35 i Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 16.00.

Registrering och anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 10 mars 2016, och
- anmäla sig till bolaget senast torsdagen den 10 mars 2016. Anmälan kan göras på bolagets webbplats, www.axfood.se. Anmälan kan även göras skriftligen till Axfoods årsstämma, c/o Euroclear Sweden AB, Box 7841, 103 98 Stockholm eller per telefon 08-402 90 51. I anmälan ska uppges namn, personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt antalet eventuella biträden.

Förvaltarregistrerade aktier

Förutom att anmäla sig måste aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, begära att tillfälligt vara registrerad för aktierna i eget namn i aktieboken torsdagen den 10 mars 2016 för att ha rätt att delta i årsstämman. Aktieägaren bör underrätta förvaltaren om detta i god tid före sagda dag.

Fullmakt och behörighetshandlingar

Aktieägare som företräds av ombud ska utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska behörighetshandlingar för den juridiska personen, som utvisar behörighet att utfärda fullmakten, bifogas (registreringsbevis eller motsvarande). Ställföreträdare för juridisk person ska uppvisa motsvarande behörighetshandlingar. För att underlätta inregistreringen vid årsstämman bör fullmakt i original och eventuella behörighetshandlingar skickas till Axfoods årsstämma, c/o Euroclear Sweden AB, Box 7841, 103 98 Stockholm i god tid före årsstämman. Fullmaktsformulär finns på bolagets webbplats, www.axfood.se.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att justera protokollet.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2015 och revisorsyttrande om huruvida riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har följts samt redogörelse från revisorn för revisionsarbetet under 2015.
7. Verkställande direktörens anförande och frågor från aktieägarna.
8. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2015.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och avstämningsdag för utdelning.
11. Presentation av valberedningens förslag.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
13. Bestämmande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer.
14. Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuella styrelsesuppleanter.
15. Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.

16. Beslut om riktlinjer för utseende av valberedning m m.
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
18. Beslut om anställdas förvärv av aktier i dotterbolag.
19. Årsstämmans avslutande.

Förslag från styrelsen respektive bolagets valberedning

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår Marcus Storch som årsstämmans ordförande.

Beträffande Axfoods valberedning inför årsstämman 2016 har den utsetts i enlighet med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2015. Valberedningen består av Caroline Berg (Axel Johnson Aktiebolag), Magnus Reitan (Reitangruppen AS), Tomas Hedberg (Swedbank Robur fonder), Johan Strandberg (SEB Fonder) och Jonas Hillhammar (Axfoods Aktieägarförening). Caroline Berg har utsetts till valberedningens ordförande.

Punkt 10 - Vinstutdelning och avstämningsdag

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 5,00 kronor per aktie och en extra utdelning på 4,00 kronor per aktie (sammanlagt 9,00 kronor per aktie) samt att avstämningsdag för att få utdelning ska vara fredagen den 18 mars 2016. Med denna avstämningsdag beräknas Euroclear Sweden AB utbetala utdelningen onsdagen den 23 mars 2016. Sista dag för handel med bolagets aktier inkluderande rätt till utdelning är onsdagen den 16 mars 2016.

Punkterna 12 - 15 - Antalet styrelseledamöter och antalet revisorer, arvoden, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt val av revisorer

Valberedningen föreslår följande.

Punkt 12 Sex bolagsstämmovalda styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

Ett registrerat revisionsbolag som bolagets revisor.

Punkt 13 Styrelsearvode till icke anställda bolagsstämmovalda styrelseledamöter om sammanlagt 2 775 000 kronor, varav 675 000 kronor till ordföranden (tidigare 560 000), 500 000 kronor till vice ordföranden (tidigare 410 000) och 400 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter (tidigare 325 000) samt därutöver inget arvode för utskottsarbete.

Revisorsarvode enligt godkänd räkning.

Punkt 14 Omval av styrelseledamöterna Antonia Ax:son Johnson, Caroline Berg, Ann Carlsson och Lars Olofsson.

Nyval av Fabian Bengtsson och Mia Brunell Livfors som styrelseledamöter.

Fabian Bengtsson är född 1972 och har studerat ekonomi vid Lunds universitet. Fabian Bengtsson har lång erfarenhet av detaljhandel och digital handel genom SIBA-koncernen där han var verkställande direktör mellan åren 2001 och 2014 samt ordförande för NetOnNet AB mellan åren 2012 och 2015. Dessförinnan har Fabian Bengtsson haft flertalet ledande befattningar inom SIBA-koncernen och varit ledamot/ordförande i CE-Konsumentelektronikbranschen AB. Fabian Bengtsson är för närvarande styrelseledamot i NetOnNet Group Aktiebolag, Waldir Aktiebolag och Aktiebolaget Remvassen.

Mia Brunell Livfors är född 1965 och har studerat ekonomi vid Stockholms universitet. Mia Brunell Livfors är verkställande direktör för Axel Johnson Aktiebolag och adjungerad i Axfoods styrelse. Tidigare var Mia Brunell Livfors verkställande direktör för Investment AB Kinnevik och har mångårig erfarenhet från styrelsearbete i börsnoterade svenska företag. Mia Brunell Livfors är för

närvarande styrelseordförande i Axstores AB samt styrelseledamot i Martin & Servera Aktiebolag, Axel Johnson International Aktiebolag, Stena Aktiebolag och Efva Attling Stockholm Aktiebolag.

Val av Mia Brunell Livfors som styrelsens ordförande.

Styrelseledamöterna Peggy Bruzelius, Fredrik Persson och Odd Reitan har undanbett sig omval.

Punkt 15 Nyval av Deloitte AB som bolagets revisor för perioden från slutet av årsstämman 2016 till slutet av årsstämman 2018. Revisionsbolaget har meddelat att auktoriserade revisorn Hans Warén kommer att utses till huvudansvarig för revisionen.

Punkt 16 - Riktlinjer för utseende av valberedning m m

Valberedningen föreslår att årsstämman antar följande riktlinjer för utseende av valberedning m m. Förslaget överensstämmer med de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2015.

Den ägare som baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti månad 2016 innehar flest antal aktier och röster i bolaget ska efter samråd med de tre därefter största ägarna utse en valberedning om fem personer. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2016.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lägga fram förslag till:

- antalet styrelseledamöter och suppleanter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter,
- arvode till styrelse och revisor samt eventuell särskild arvodering för utskottsarbete,
- styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer,
- styrelseordförande,
- årsstämman ordförande, och
- riktlinjer för utseende av valberedning m m.

Valberedningen utser ordförande inom sig. Valberedningens mandatperiod gäller intill dess att ny valberedning har utsetts. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört eller sker väsentlig förändring i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande ska ersättare utses efter sådant förfarande varigenom den avgående ledamoten utsetts. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets webbplats. Valberedningens förslag ska offentliggöras i samband med kallelse till årsstämman.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning och bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Punkt 17 - Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman antar följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget överensstämmer med de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2015.

Axfood ska erbjuda marknadsmässig ersättning som ska baseras på faktorer som arbetsuppgifternas betydelse, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation och ersättningen ska bestå av följande delar:

- fast grundlön,
- kortsiktig rörlig ersättning,
- långsiktig rörlig ersättning,
- pensionsförmåner,
- övriga förmåner, och
- avgångsvillkor.

Beredningen av ersättningsfrågor går till enligt följande. Ersättningen ska fastställas av ett särskilt ersättningsutskott inrättat inom styrelsen. Såvitt avser VD fastställs dock ersättningen liksom övriga anställningsvillkor av styrelsen i sin helhet. Vid årets början fastställer ersättningsutskottet målen för utfallsnivåerna för rörlig ersättning (för VD av styrelsen). Vidare fastställer ersättningsutskottet pensionsförmånerna för bolagsledningen, med undantag för VD där ersättningsutskottet endast lämnar rekommendation till styrelsen för fastställande.

Bolagsledningen består för närvarande av elva personer inklusive VD.

Fast grundlön

Bolagsledningen ska ha en i jämförelse med marknaden attraktiv grundlön i form av en fast kontant månadslön. Grundlönen utgör ersättning för en engagerad arbetsinsats på hög professionell nivå, vilket skapar mervärden för Axfoods kunder, ägare och medarbetare.

Rörlig ersättning

Bolagsledningen ska utöver grundlönen erbjudas en kortsiktig och en långsiktig kontant rörlig ersättning, vilka båda ska baseras på uppfyllandet av Axfoods mål för:

- resultat,
- omsättningstillväxt, och
- personliga mål för verksamhetsåret.

Den kortsiktiga rörliga ersättningen ska utgå i form av en årlig rörlig ersättning. Den långsiktiga rörliga ersättningen ska stödja långsiktigheten i bolagsledningens beslutsfattande.

Den rörliga ersättningen (summan av kortsiktig och långsiktig ersättning) ska vara maximerad enligt följande:

- 70 procent av den under året utbetalda grundlönen för VD, och
- 40-55 procent av den under året utbetalda grundlönen för övriga medlemmar i bolagsledningen.

Summan av den rörliga ersättningen för VD och övriga nuvarande medlemmar i bolagsledningen kan högst uppgå till cirka 17,4 miljoner kronor. För det fall bolagsledningen utökas, kan den rörliga ersättningen komma att överstiga detta belopp. Rätten till rörlig ersättning förfaller vid egen uppsägning före utbetalning.

Pensionsförmåner

Axfood tillämpar pensionsåldern 65 år för samtliga medlemmar i bolagsledningen.

För VD och ytterligare en medlem av bolagsledningen avsätts, respektive tryggas genom försäkringspremie, 35 procent av den årliga grundlönen. För övriga medlemmar av bolagsledningen utgörs den grundläggande pensionsförmånen av den s k ITP-planen. I tillägg till denna utgår en premiebestämd pension motsvarande 25 procent av löneandelen mellan 30-50 basbelopp vilken tryggas genom försäkring, dock har en medlem av bolagsledningen i denna del en lösning motsvarande ITP 1. Äldre pensionsavtal anpassas så långt som möjligt till ovanstående plan.

Övriga förmåner och avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en uppsägningstid om högst tolv månader. Därutöver kan avgångsvederlag motsvarande högst tolv månader utgå. Avräkning ska ske för annan förvärvsinkomst under den tid då uppsägningslön eller avgångsvederlag utgår för VD och samtliga övriga medlemmar av bolagsledningen. Vid egen uppsägning gäller sex månaders uppsägningstid.

Bolagsledningen har - utöver ansvarsförsäkring - även sedvanliga förmåner för personer i motsvarande ställning, som t ex bilförmån och sjukvårdsförsäkring samt i vissa fall även reseförmån och bostadsförmån.

Information om tidigare beslutade ersättningar

På tidigare årsstämmor har beslutats om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen för tiden fram till årsstämman 2016. Utöver grundlön skulle rörliga ersättningar utgå som var knutna till Axfoods mål för resultat, omsättningstillväxt och uppfyllandet av personliga mål. Viss del av rörliga ersättningar har enligt beslutade principer hållits inne till årsstämman 2016. De har dock kostnadsförts respektive verksamhetsår. Innestående rörliga ersättningar från tidigare år kommer att utbetalas efter årsstämman 2016. Samtliga tidigare beslutade ersättningar som ännu inte utbetalats håller sig inom de ramar som angetts ovan.

Riktlinjerna som beslutades av årsstämman 2015 har följts.

Bemyndigande till styrelsen

Styrelsen bemyndigas att frångå dessa riktlinjer, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Punkt 18 - Anställdas förvärv av aktier i dotterbolag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta följande förslag rörande möjlighet för anställda att förvärva aktier i dotterbolag.

Syfte och bakgrund

Axfoodkoncernen driver 262 dagligvarubutiker i Sverige varav 68 Hemköpsbutiker inom det helägda dotterbolaget Hemköpskedjan AB. Därtill finns 111 Hemköpsbutiker som drivs av självständiga franchisetagare. Franchisekonceptet har en central roll i Axfoodkoncernens verksamhet. Det är därför viktigt att Axfoodkoncernens franchisetagare har ett stort eget engagemang att driva verksamheten effektivt och lönsamt i välskötta butiker. Franchisetagarens intressen sammanfaller på detta sätt med Axfoodkoncernens intresse att stärka koncernens varumärken på dagligvarumarknaden. Det är även av vikt att franchisetagaren är en person som bedöms kunna driva verksamheten i enlighet med Axfoodkoncernens verksamhetsidé. Om Axfoodkoncernen ges rätt att utse anställda i befintliga Hemköpsbutiker till framtida franchisetagare skapas goda möjligheter för Axfoodkoncernen att uppfylla dessa krav. Samtidigt främjas långsiktigt värdeskapande och vinststillväxt i Axfoodkoncernen genom att koncernen kan attrahera, behålla och motivera lämpliga butikschefer och utveckla och försvara viktiga butikslägen.

Förslag

Styrelsen föreslår mot denna bakgrund att årsstämman beslutar att anställda inom Axfoodkoncernen ges möjlighet att förvärva aktier i butiksbolag inom Hemköpskedjan. De personer som ska äga rätt att förvärva aktier är butikschefer (VD) för butiksbolag som bedrivs och/eller etableras inom Hemköpskedjan.

Förslaget omfattar högst tio Hemköpsbutiker, med en sammanlagd uppskattad årlig omsättning om cirka 500-600 miljoner kronor. I jämförelse omsatte Axfoodkoncernen 41 miljarder kronor under 2015.

Förslaget innebär att Hemköpskedjan AB inledningsvis överlåter rörelsen i den aktuella butiken till ett nybildat och helägt aktiebolag (s k bolagisering). Butikschefen i en av de ovan nämnda tio Hemköpsbutikerna förvärvar därefter i ett första steg dels högst nio (9) procent av

aktierna i butiksbolaget dels en oåterkallelig köpoption (steg 1). Köpoptionen ger rätt, men inte skyldighet, att inom viss tid, högst fem år, förvärva resterande aktier i butiksbolaget, med undantag för en (1) aktie som Axfoodkoncernen behåller. Ett utnyttjande av optionen för förvärv av resterande aktier (steg 2) förutsätter att butikschefen under denna tid har agerat i enlighet med de motsvarande krav som gäller för Hemköpskedjans franchisekoncept.

Förvärven ska ske till marknadspris. Betalning ska ske kontant. Steg 1 ska genomföras före årsstämman 2017 i Axfood Aktiebolag (publ).

Värderingsutlåtande (s k fairness opinion)

Styrelsen har inhämtat ett utlåtande från Deloitte AB om skäligheten av det föreslagna programmet från finansiell utgångspunkt. Deloitte's uppfattning är att värderingsmetodiken i det föreslagna programmet är skäligt för bolagets aktieägare från en finansiell utgångspunkt per datumet för avgivandet av värderingsutlåtandet.

Övrigt

Beslutsförslaget har beretts av styrelsen i sin helhet. Styrelsen bedömer att endast administrativa kostnader (avseende värderingsutlåtandet och löpande rådgivning) uppstår för Axfoodkoncernen med anledning av programmet.

Vid årsstämman 2015 fattades motsvarande beslut om överlåtelse av aktier till anställda i dotterbolag. Fram till dagen för denna kallelse har genomförts en överlåtelse varigenom en butikschef har förvärvat aktier i sitt butiksbolag och avsikten är att inför årsstämman 2016 genomföra ytterligare överlåtelser enligt villkoren i 2015 års beslut.

Om förslaget antas av årsstämman är det styrelsens avsikt att återkomma med motsvarande förslag till kommande årsstämmor i bolaget.

Majoritetsregler

Årsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkt 18 är giltigt om det har biträttits av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Aktier och röster

I bolaget finns på dagen för denna kallelse totalt 209 870 712 aktier med en röst vardera.

Handlingar

Valberedningens förslag är fullständiga i denna kallelse. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse och information om föreslagna styrelseledamöter m m finns på Axfoods huvudkontor på Norra Stationsgatan 80 C i Stockholm och på bolagets webbplats, www.axfood.se.

Årsredovisningen med revisionsberättelse kommer att finnas på Axfoods huvudkontor och webbplats enligt ovan angivna adresser från och med den 22 februari 2016. Revisorns yttrande avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare finns på Axfoods huvudkontor och webbplats enligt ovan angivna adresser.

Styrelsens förslag är fullständiga i denna kallelse. Styrelsens yttrande avseende vinstutdelning intas i årsredovisningen. Värderingsutlåtandet enligt punkt 18 finns på Axfoods huvudkontor och webbplats enligt ovan angivna adresser.

Handlingarna skickas till de aktieägare som begär det hos bolaget och som samtidigt uppger sin adress. Handlingarna kommer även att finnas på årsstämman.

Som en service till aktieägarna kommer kallelsen att skickas till samtliga aktieägare till den i aktieboken anmälda adressen. Detta utskick kommer att ske i anslutning till att kallelsen publiceras.

Den tryckta versionen av årsredovisningen skickas till de aktieägare som särskilt begär det hos bolaget omkring en vecka före årsstämman.

Information om aktieägares rätt att begära upplysningar vid årsstämman

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterbolags ekonomiska situation, dels bolagets förhållande till annat koncernbolag.

Stockholm i februari 2016

Axfood Aktiebolag (publ)

Styrelsen