

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i AAK AB (publ), org. nr.
556669-2850, onsdagen den 15 maj
2019 i Malmö

*Minutes of the Annual General Meeting in
AAK AB (publ), Corporate Identity No.
556669-2850, on Wednesday 15 May 2019 in
Malmö*

§ 1 Stämmans öppnande/Opening of the Meeting

Stämman öppnades av Georg Brunstam som fått i uppdrag av styrelsen att öppna stämman och som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna till bolagsstämman.

The Meeting was opened by Georg Brunstam, who had been assigned by the Board of Directors to open the Meeting and who welcomed the present shareholders to the General Meeting.

§ 2 Val av ordförande vid stämman/Election of Chairman of the Meeting

Georg Brunstam utsågs att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

På styrelsens uppdrag fördes protokoll över förhandlingarna av undertecknad advokaten Mikael Ekdahl.

Georg Brunstam was appointed Chairman of the Meeting.

At the Board's request, the minutes of today's Meeting were kept by the undersigned, Mikael Ekdahl, attorney-at-law.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd/Preparation and approval of the voting list

De i den bilagda förteckningen, Bilaga 1, såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

The shareholders designated as being present in the attached list, Appendix 1, had within the prescribed period of time notified the company of their intention to be present at the Meeting. The list was approved as voting list.

§ 4 Godkännande av dagordning/Approval of agenda

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning för stämmoförhandlingarna.

The Meeting resolved to approve the Board of Directors' proposal for agenda of the Meeting.

§ 5 Val av två justeringsmän/*Nomination of two persons to verify the minutes*

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Cornelia Gustafzon, representerande Aktiespararna, och Leif Törnvall, representerande Alecta.

Cornelia Gustafzon, representing Aktiespararna, and Leif Törnvall, representing Alecta, were appointed to verify the minutes together with the Chairman.

§ 6 Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad/*Determination of whether the Meeting was properly convened*

Det upplystes att kallelse till stämman skett den 17 april 2019 genom publicering av kallelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett har publicerats i Svenska Dagbladet. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

It was noted that a notice convening the Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar ("the Swedish Official Gazette") on 17 April 2019 and on the company's website. An advertisement regarding the Meeting being convened has been placed in Svenska Dagbladet. The Meeting was declared properly convened.

§ 7 Redogörelse av verkställande direktören/*Report by the Managing Director*

Verkställande direktören Johan Westman redogjorde för det gångna verksamhetsåret. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

The Managing Director Johan Westman reported on the past financial year. In relation hereto, the shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen respektive koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen/*Presentation of the Annual Report, the Auditor's Report and the Consolidated Financial Statements and the Group Auditor's report*

Det upplystes om att årsredovisningen med tillhörande balans- och resultaträkning för moderbolaget respektive koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2018, revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämman följts respektive styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande däröver funnits tillgängliga för aktieägarna på bolagets huvudkontor och bolagets hemsida fr.o.m. den 11 april respektive den 18 april 2019 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed skulle anses framlagda.

Auktoriserade revisorn Linda Corneliussen föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt yttrandet över efterlevandet av tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

It was noted that the Annual Report with the Balance Sheet and Income Statement and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement for the financial year 2018, the Auditor's Statement regarding whether the guidelines for remuneration to senior executives applicable since the latest annual general meeting have been complied with and the Board's dividend proposal and associated motivated statement had been available to the shareholders at the company's head office and on the company's website as from 11 April and 18 April 2019, respectively, and distributed to all shareholders on request and that said documents also were available at the Meeting. It was concluded that the above-mentioned documents had been duly presented.

Linda Corneliusson, authorised public accountant, presented the Auditor's Report and the Group Auditor's Report and the Auditor's Statement regarding whether the previously adopted guidelines for remuneration to senior executives have been complied with. In relation hereto, the shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 9 a Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen/Resolution regarding adoption of the Income Statement and the Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and Consolidated Balance Sheet

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen ävensom koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2018.

The Meeting resolved to adopt the presented Income Statement and the Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and Consolidated Balance Sheet, all as per 31 December 2018.

§ 9 b Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för vinstutdelning/Resolution regarding the distribution of the company's profit according to the adopted Balance Sheet and record day for the payment of dividend

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2018 med 1,85 kronor per aktie med avstämningsdag den 17 maj 2019.

Stämman beslutade härefter i enlighet med styrelsens förslag.

The Chairman presented the Board of Directors' proposal for a dividend of SEK 1.85 per share for the financial year 2018 with 17 May 2019 as record day.

The Meeting resolved in accordance with the proposal.

§ 9 c Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören/Resolution regarding discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

The Meeting resolved that the Board of Directors and the Managing Director should be discharged from liability for the past financial year. It was noted that neither the directors nor the Managing Director participated in the decision concerning discharge from liability for their own account.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter/Determination of the number of directors of the Board

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

The Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed that the Board of Directors shall consist of seven directors, without deputies.

The Meeting resolved in accordance with the proposal.

§ 11 Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor/Determination of fees to the Board of Directors and Auditor

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till styrelsen ska utgå med ett belopp om sammanlagt 3 870 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 880 000 kronor till ordföranden och 390 000 kronor till envar av övriga bolagsstämmovalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete ska ordförande för revisionsutskottet erhålla 250 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet 125 000 kronor, samt ska ordföranden för ersättningsutskottet erhålla 100 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet 50 000 kronor.

Därutöver upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till revisor ska utgå enligt avtal.

Stämman beslutade i enlighet med förslagen.

The Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed that the fees to the Board of Directors shall amount to a total of SEK 3,870,000 to be distributed among the members as follows: SEK 880,000 to the Chairman of the Board and SEK 390,000 to each of the other directors elected by the Meeting and not employed with the company. As consideration for committee work, the Chairman of the Audit Committee shall receive SEK 250,000 and other members of the Audit Committee SEK 125,000 each. The Chairman of the Remuneration Committee shall receive SEK 100,000 and other members of the Remuneration Committee SEK 50,000 each.

In addition to this, the Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed that the auditor shall be remunerated according to agreement.

The Meeting resolved in accordance with the proposals.

§ 12 Val av styrelseledamöter och revisor/*Election of members of the Board and Auditor*

Det upplystes om att valberedningen föreslagit omval, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, av styrelseledamöterna Märta Schörling Andreen, Lillie Li Valeur, Marianne Kirkegaard, Bengt Baron, Gun Nilsson och Georg Brunstam samt nyval av Patrik Andersson. Vidare upplystes om att valberedningen föreslagit omval av Georg Brunstam som styrelsens ordförande.

Upplyste ordföranden om att de uppdrag som de för omval föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag framgår av bolagets årsredovisning. Patrik Andersson presenterade sig själv och informerade stämman om sina övriga uppdrag. Beslutade stämman att de uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag skulle anses föredragna.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Upplyste ordföranden om att arbetstagarorganisationerna utsett Leif Håkansson och Lena Nilsson till ordinarie styrelseledamöter med Mikael Myhre och Fredrik Rydberg som suppleanter.

Det upplystes vidare om att valberedningen, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, som revisor för bolaget föreslagit omval av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en mandatperiod om ett år, således till och med utgången av årsstämman 2020.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Upplyste ordföranden om att revisionsbolaget meddelat att auktoriserade revisorn Sofia Götmar-Blomstedt kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

The Meeting was informed that the Nomination Committee had proposed, for the time up to and including the next Annual General Meeting, re-election of Märta Schörling Andreen, Lillie Li Valeur, Marianne Kirkegaard, Bengt Baron, Gun Nilsson and Georg Brunstam and new election of Patrik Andersson as members of the Board. Furthermore, it was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of Georg Brunstam as Chairman of the Board.

The Chairman informed the Meeting that the assignments in other companies of the directors proposed for re-election were presented in the Annual Report of the company. Patrik Andersson introduced himself and informed the Meeting of his other assignments. It was resolved that the proposed directors' assignments in other companies had been duly presented at the Meeting.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee.

The Chairman informed that the employee organisations have appointed Leif Håkansson and Lena Nilsson as ordinary board members and Mikael Myhre and Fredrik Rydberg as deputies.

The Meeting was informed that the Nomination Committee, in accordance with the recommendation of the Audit Committee, as auditor for the company had proposed re-election of the accounting firm PricewaterhouseCoopers AB for a period of mandate of one year, consequently up to and including the Annual General Meeting 2020.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee.

The Chairman informed the Meeting that the accounting firm has informed that the authorised public accountant Sofia Götmär-Blomstedt will continue as auditor in charge.

§ 13 Valberedning/Nomination Committee

Beslutade stämman att valberedningen ska ha fyra ledamöter, varvid omval ska ske av Märta Schörling Andreen (Melker Schörling AB), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) och Leif Törnvall (Alecta) samt nyval av Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder) såsom ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2020. Märta Schörling Andreen omvaldes till valberedningens ordförande. Beslutet innefattade även möjlighet att under vissa förutsättningar ändra sammansättningen av valberedningen på sätt angivits i kallelsen.

The Meeting resolved that the Nomination Committee shall have four members, and resolved upon re-election of Märta Schörling Andreen (Melker Schörling AB), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) and Leif Törnvall (Alecta), and new election of Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder) as members of the Nomination Committee for the period up to the Annual General Meeting 2020. Märta Schörling Andreen was re-elected Chairman of the Nomination Committee. The resolution also comprised a possibility to change the composition of the Nomination Committee, under certain circumstances, as stated in the convening notice.

§ 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare/Resolution on guidelines for remuneration to senior executives

Föredrogs styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 2.

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

The proposal of the Board of Directors regarding guidelines for remuneration to the senior executives was presented in accordance with Appendix 2.

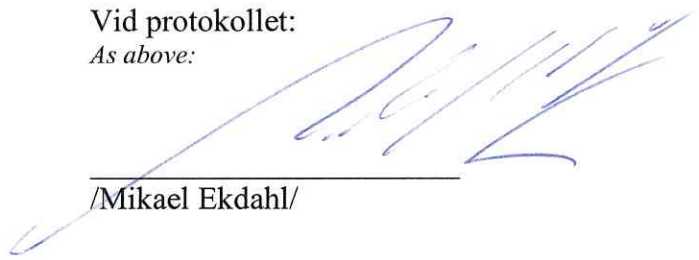
The Meeting resolved to adopt the guidelines in accordance with the proposal.

§ 15 Stämmans avslutande/Closing of the Meeting

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

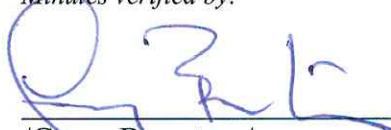
The Chairman declared the Meeting closed.

Vid protokollet:
As above:



/Mikael Ekdahl/

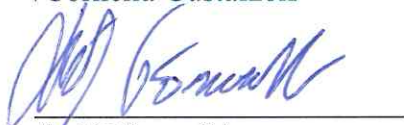
Justeras:
Minutes verified by:



/Georg Brunstam/



/Cornelia Gustafzon/



/Leif Törnvall/

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen i AAK AB (publ.) föreslår att årsstämman 2019 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Principerna för ersättning till AAK:s ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att AAK ur ett internationellt perspektiv kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation för att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast grundlön, årlig variabel lön, pension, bilförmån samt avgångsvederlag.

Den fasta lönen ska vara individuell och differentierad utifrån ansvar och prestation samt ska fastställas utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen.

Utöver fast årslön ska de ledande befattningshavarna även kunna erhålla variabel lön, vilken ska ha ett förutbestämt tak och baseras på utfallet i förhållande till årligen fastställda mål. Målen ska vara relaterade till företagets resultat och även kunna kopplas till det individuella ansvarsområdet. Den årliga variabla delen ska maximalt kunna uppgå till 110 procent av den fasta lönen.

Utöver nämnda rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram vilka ska beslutas av bolagsstämman. I dessa program sker endast investeringar på fullt marknadsmässiga grunder.

Bolagets beräknade kostnad för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag framgår av Bilaga.

Pensionsrätt för ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 60 års ålder. Pensionsplanerna för de ledande befattningshavarna ska primärt vara förmånsbestämda.

Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för VD och de övriga ledande befattningshavarna vara tolv månader, varvid rätt ska kunna finnas till avgångsvederlag med ett förutbestämt tak motsvarande tolv månadslöner. För egna uppsägningar ska normalt en uppsägningstid om sex månader gälla och inget avgångsvederlag utgå.

Dessa riktlinjer ska omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Malmö i april 2019
Styrelsen
AAK AB (publ.)

BILAGA TILL STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beräknade kostnader för rörlig ersättning

Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att uppgå till sammanlagt cirka 49 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om fler personer skulle tillkomma i koncernledningen.

Tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning

AAK AB har, vid tiden för årsstämman 15 maj 2019, inga ersättningsåtaganden som inte förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare.