

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i AAK AB (publ), org. nr.
556669-2850, fredagen den 7 maj 2021

*Minutes of the Annual General Meeting in
AAK AB (publ), Corporate Identity No.
556669-2850, on Friday 7 May 2021*

§ 1 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 av bolagsjuristen Pontus Malmunger.

Det antecknades att stämman hölls enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i stämman endast kunde ske genom poströstning.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.

Det poströstningsformulär som använts bifogas som Bilaga 2.

En sammanställning av det samlade resultatet av poströsterna, på varje punkt som omfattas av poströstningen, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag 2020:198. Noterades särskilt att ingen aktieägare meddelat bolaget en begäran om att beslut under en eller flera punkter ska anstå till fortsatt bolagsstämma.

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.

It was noted that the Meeting was held in accordance with Sections 20 and 22 of the Act (2020:198) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and other associations, allowing shareholders to exercise their voting rights at the Meeting only by voting in advance, so called postal voting.

The notice to the Meeting is attached as Appendix 1.

The postal voting form is attached as Appendix 2.

A summary of the result of the postal voting, for each matter on the agenda for the Meeting comprised by postal voting, is set out in Appendix 3. The summary contains the information required according to Section 26 of the above mentioned Act (2020:198). It was noted that no shareholder has requested that any decision relating to any of the matters on the agenda should be postponed to a continued general meeting.

§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd/*Preparation and approval of the*

voting list

De i den bilagda förteckningen, Bilaga 4, upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman genom att avge sin poströst. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

The shareholders included in the attached list, Appendix 4, had within the prescribed period of time notified the company of their intention to be present at the Meeting by casting their postal votes. The list was approved as voting list.

§ 3 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.

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

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll och kontrollera röstlängden utsågs Leif Törnvall, representerande Alecta, och Yvonne Sörberg, representerande Handelsbanken Fonder.

Leif Törnvall, representing Alecta, and Yvonne Sörberg, representing Handelsbanken Fonder, were appointed to verify the minutes and the voting list together with the Chairman.

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

Det konstaterades att kallelse till stämman skett den 1 april 2021 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 1 April 2021 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.

§ 6 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 konstaterades att årsredovisningen med tillhörande balans- och resultaträkning för moderbolaget respektive koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2020 samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma följts funnits tillgängliga för aktieägarna på bolagets huvudkontor och bolagets hemsida fr.o.m. den 15 april respektive den 16 april 2021 samt skickats till samtliga aktieägare som begärt det. Konstaterades att handlingarna därmed skulle anses framlagda. Handlingarnas lydelse framgår av Bilagorna 5-6.

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 2020 and the Auditor's Statement regarding whether the guidelines for remuneration to senior executives applicable since the latest annual general meeting have been complied with had been available to the shareholders at the company's head office and on the company's website as from 15 April and 16 April 2021, respectively, and distributed to all shareholders on request. It was concluded that the above-mentioned documents had been duly presented. The wording of the documents is set out in Appendices 5-6.

§ 7 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 2020.

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 2020.

§ 7 b Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen/Resolution regarding the distribution of the company's profit according to the adopted Balance Sheet

Antecknades att styrelsens förslag om vinstutdelning samt fastställande av avstämningsdag hade redovisats i kallelsen, Bilaga 1, och att styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:552), Bilaga 7, hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att genomföra utdelning om 2,30 kr per aktie.

Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att fastställa den 11 maj 2021 som avstämningsdag.

It was noted that the Board of Directors' proposal regarding dividend and record day had been presented in the notice to the Meeting, Appendix 1, and that the Board of Directors' statement according to Chapter 18 Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551), Appendix 7, have been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting. Such documents have also been sent to shareholders who have requested it.

The Meeting resolved in accordance with the Board's proposal to distribute dividend of SEK 2.30 per share for the financial year 2020.

The Meeting resolved in accordance with the Board's proposal to establish 11 May 2021 as record day.

§ 7 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.

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

Det konstaterades att valberedningen föreslagit att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was noted that the Nomination Committee had proposed that the Board of Directors shall consist of five directors, without deputies.

The Meeting resolved in accordance with the proposal.

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

Det konstaterades att valberedningen föreslagit att arvode till styrelsen utgå med ett belopp om sammanlagt 3 095 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 930 000 kronor till ordföranden och 410 000 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 konstaterades att valberedningen föreslagit att arvode till revisor ska utgå enligt avtal.

Stämman beslutade i enlighet med förslagen.

It was noted that the Nomination Committee had proposed that the fees to the Board of Directors shall amount to a total of SEK 3,095,000 to be distributed among the members as follows: SEK 930,000 to the Chairman of the Board and SEK 410,000 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, it was noted that the Nomination Committee had proposed that the auditor shall be remunerated according to agreement.

The Meeting resolved in accordance with the proposals.

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

Det konstaterades att valberedningen föreslagit omval, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, av styrelseledamöterna Märta Schörling Andreen, Marianne Kirkegaard, Gun Nilsson, Georg Brunstam och Patrik Andersson. Bengt Baron har avböjt omval. Vidare konstaterades att valberedningen föreslagit omval av Georg Brunstam som styrelsens ordförande.

Konstaterades att de uppdrag som de för omval föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag framgår av bolagets årsredovisning.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Det konstaterades att arbetstagarorganisationerna utsett Leif Håkansson och Lena Nilsson till ordinarie styrelseledamöter med Mikael Myhre och Annica Edvardsson som suppleanter.

Det konstaterades att valberedningen, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, som revisor för bolaget föreslagit nyval av revisionsbolaget KPMG AB för en mandatperiod om ett år, således till och med utgången av årsstämman 2022.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Konstaterades att revisionsbolaget meddelat att auktoriserade revisorn Jonas Nihlberg utses som huvudansvarig revisor.

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

It was noted that the assignments in other companies of the directors proposed for re-election were presented in the Annual Report of the company.

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

It was noted that the employee organisations have appointed Leif Håkansson and Lena Nilsson as ordinary board members and Mikael Myhre and Annica Edvardsson as deputies.

It was noted that the Nomination Committee, in accordance with the recommendation of the Audit Committee, as auditor for the company had proposed new election of the accounting firm KPMG AB for a period of mandate of one year, consequently up to and including the Annual General Meeting 2022.

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

It was noted that the accounting firm has informed that the authorised public accountant Jonas Nihlberg will be appointed as auditor in charge.

§ 11 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), Leif Törnvall (Alecta) och Elisabet Jamal Bergström (SEB Investment Management) såsom ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2022. Märta Schörling Andreen omvaldes till valberedningens ordförande.

Stämman beslutade vidare att för det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de största aktieägarna i AAK AB, eller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare eller av något annat skäl lämnar valberedningen före årsstämman 2022, ska valberedningen ha rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot.

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), Leif Törnvall (Alecta) and Elisabet Jamal Bergström (SEB Investment Management) as members of the Nomination Committee for the period up to the Annual General Meeting 2022. Märta Schörling Andreen was re-elected Chairman of the Nomination Committee.

Further, the Meeting resolved that in case a shareholder, represented by a member of the Nomination Committee, is no longer one of the major shareholders of AAK AB, or if a member of the Nomination Committee is no longer employed by such shareholder or for any other reason leaves the Nomination Committee before the Annual General Meeting 2022, the committee shall be entitled to appoint another representative among the major shareholders to replace such member.

§ 12 Godkännande av ersättningsrapport/ Resolution on approval of remuneration report

Det antecknades att styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 8, hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2020.

It was noted that the Board of Directors' report on remuneration in accordance with Chapter 8 Section 53 a of the Swedish Companies Act, Appendix 8, has been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

The meeting resolved to approve the remuneration report for 2020.

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

Det antecknades att styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 9, hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

It was noted that the Board of Directors' proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives, Appendix 9, has been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

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

§ 14 Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (Incitamentsprogram 2021/2026)
/Resolution on long-term incentive program (Incentive Program 2021/2026)

Det antecknades att styrelsens förslag till beslut om inrättande av Incitamentsprogram 2021/2026, Bilaga 10, har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the Board of Directors' proposal regarding Incentive Program 2021/2026, Appendix 10, has been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

The Meeting resolved in accordance with the proposal. It was noted that the resolution was adopted with the required majority.

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission
/Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new share issues

Det antecknades att styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission, Bilaga 11, har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the Board of Directors' proposal regarding resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new share issues, Appendix 11, has been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

The Meeting resolved in accordance with the proposal. It was noted that the resolution was adopted with the required majority.

§ 16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier
/Resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on repurchase and transfer of the company's own shares

Det antecknades att styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier, Bilaga 12, och styrelsens redogörelse enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, Bilaga 13, har hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the Board of Directors' proposal regarding resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on repurchase and transfer of the company's own shares, Appendix 12, and the Board of Directors' statement according to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act, Appendix 13, have been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

The Meeting resolved in accordance with the proposal. It was noted that the resolution was adopted with the required majority.

§ 17 Beslut om ändring av bolagsordningen/Resolution on amendment of the
Articles of Association

Det antecknades att styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, Bilaga 14, har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats tre veckor före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the Board of Directors' proposal regarding resolution on amendment of the Articles of Association, Appendix 14, has been available at the company and on the company's website for three weeks prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

The Meeting resolved in accordance with the proposal. It was noted that the resolution was adopted with the required majority.

Vid protokollet:
As above:

/Pontus Malmunger/

Justeras:
Minutes verified by:

/Georg Brunstam/

/Leif Törnvall/

/Yvonne Sörberg/