

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i AAK AB (publ), org. nr.
556669-2850, onsdagen den 18 maj
2022 i Malmö

*Minutes of the Annual General Meeting in
AAK AB (publ), Corporate Identity No.
556669-2850, on Wednesday 18 May 2022 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, upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

The shareholders included 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 justeringsmän/Nomination of persons to verify the minutes

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Annika Boström, representerande SEB, och Elisabet Jamal Bergström, representerande SEB Investment Management.

Annika Boström, representing SEB, and Elisabet Jamal Bergström, representing SEB Investment Management, 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 13 april 2022 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 13 April 2022 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 2021 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 21 april respektive den 27 april 2022 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed skulle anses framlagda.

Auktoriserade revisorn Jonas Nihlberg 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 2021 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 21 April and 27 April 2022, 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.

Jonas Nihlberg, 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 2021.

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 2021.

§ 9 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

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att vinstutdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2021 skulle lämnas med 2,50 kronor per aktie samt att avstämningsdag för rätt till utdelningen skulle vara fredagen den 20 maj 2022.

The Meeting resolved in accordance with the Board of Directors' proposal that a dividend to the shareholders of SEK 2.50 per share be declared for the financial year 2021 and that the record day for the dividend would be Friday 20 May 2022.

§ 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 fem 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 five 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 975 000 kronor till ordföranden och 425 000 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 SEK 975,000 to the Chairman of the Board and SEK 425,000 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, Marianne Kirkegaard, Gun Nilsson, Georg Brunstam och 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. 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 David Alfredsson och Lena Nilsson till ordinarie styrelseledamöter med Mikael Myhre och Andreas Thoresson som suppleanter.

Det upplystes vidare om att valberedningen, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, som revisor för bolaget föreslagit omval av revisionsbolaget KPMG AB för en mandatperiod om ett år, således till och med utgången av årsstämman 2023.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Upplyste ordföranden om att revisionsbolaget meddelat att auktoriserade revisorn Jonas Nihlberg utses 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, Marianne Kirkegaard, Gun Nilsson, Georg Brunstam and 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. 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 David Alfredsson and Lena Nilsson as ordinary board members and Mikael Myhre and Andreas Thoresson 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 KPMG AB for a period of mandate of one year, consequently up to and including the Annual General Meeting 2023.

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 Jonas Nihlberg will be appointed 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 Elisabet Jamal Bergström (SEB Investment Management) samt nyval av William McKechnie (Alecta) såsom ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2023. 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 2023, 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) and Elisabet Jamal Bergström (SEB Investment Management) and new election of William McKechnie (Alecta) as members of the Nomination Committee for the period up to the Annual General Meeting 2023. 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 2023, the committee shall be entitled to appoint another representative among the major shareholders to replace such member.

§ 14 Beslut om godkännande av ersättningsrapport /Resolution on approval of remuneration report

Det upplystes om att styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 2, hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida före stämman samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2021.

The Meeting was informed that the Board of Directors' report on remuneration in accordance with Chapter 8 Section 53 a of the Swedish Companies Act, Appendix 2, has been available at the company and on the company's website prior to the Meeting and sent to shareholders who have requested it.

The meeting resolved to approve the remuneration report for 2021.

§ 15 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 3.

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

The proposal of the Board of Directors regarding guidelines for remuneration to senior executives was presented in accordance with Appendix 3.

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

§ 16 Beslut om långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) emission av teckningsoptioner serie 2022/2027 och (B) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2022/2027 (Incitamentsprogram 2022/2027) att ersätta Incitamentsprogram 2021/2026 beslutat vid årsstämman 2021
/Resolution on long-term incentive program including resolutions on (A) issue of subscription warrants series 2022/2027 and (B) transfer of subscription warrants series 2022/2027 (Incentive Program 2022/2027) to replace Incentive Program 2021/2026 resolved by the Annual General Meeting 2021

Redogjordes för styrelsens förslag till införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner serie 2022/2027 och (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2022/2027 i enlighet med Bilaga 4, samt noterades att förslaget funnits tillgängligt på bolagets huvudkontor och dess hemsida tre veckor före stämman. Dessutom har förslaget delats ut vid dagens stämma samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Stämman röstade därefter varvid samtliga närvarande aktieägare, med undantag för aktieägare som anges i Bilaga 5, biföll förslaget i Bilaga 4.

Fastställdes att erforderlig majoritet uppnåtts och att stämman därmed beslutat enligt förslaget.

The Board of Directors' proposal for implementation of a long-term incentive program was presented including resolutions on (A) a directed issue of subscription warrants series 2022/2027 and (B) approval of transfer of subscription warrants in Incentive Program 2022/2027 in accordance with Appendix 4, and it was noted that the proposal had been available to the shareholders at the company's head office and its website three weeks before the General Meeting. Furthermore, the proposal has been available at today's General Meeting and has been sent to shareholders on request.

Hereafter the General Meeting voted whereby all present shareholders, except shareholders stated in Appendix 5, supported the proposal in Appendix 4.

It was determined that the required majority was achieved and that the General Meeting thereby had resolved in accordance with the proposal.

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

Föredrogs styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission i enlighet med Bilaga 6.

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

The proposal of the Board of Directors regarding resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on new share issues was presented in accordance with Appendix 6.

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

§ 18 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

Föredrogs styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier i enlighet med Bilaga 7.

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

The proposal of the Board of Directors regarding resolution on authorization for the Board of Directors to resolve on repurchase and transfer of the company's own shares was presented in accordance with Appendix 7.

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

§ 19 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

Annika Boström

Elisabet Jamal Bergström

Ersättningsrapport 2021

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för AAK AB (publ), antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 8 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 84-85 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 112-120 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 8 på sidorna 84-85 i årsredovisningen för 2021.

Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6-7 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 84-85 och 115-116 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Bolaget har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets hemsida www.aak.com/corporategovernance. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (kSEK)*

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster	4 Pensionskostnad	5 Totalersättning	6 Andelen fast resp. rörlig ersättning *****
	Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig	Flerårig				
Johan Westman (VD och koncernchef)	9.272	172	9.302	-	-	2.786	21.532	57/43

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2021. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2021 och i den mening intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 9 i Tabell 2 (om tillämpligt). Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år.

** Inklusive semesterersättning om 152 kSEK.

*** Bil- och bostadsförmån

**** Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Bolaget har infört två teckningsoptionsprogram (Teckningsoptionsprogram 2017/2022:2 och Incitamentsprogram 2021/2026) för koncernledningen och andra nyckelpersoner. Optioner i Teckningsoptionsprogram 2017/2022:2 har tilldelats mot marknadsmässig ersättning och kan utnyttjas till att teckna aktier i bolaget till en teckningskurs om SEK 140,18 kr per aktie. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva sex aktier i bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 september 2020 till och med 31 augusti 2022. Totalt har 972 380 teckningsoptioner tilldelats, vilket motsvarar 2 % av aktierna i bolaget efter utspädning. Inom ramen för programmet har den verkställande direktören tilldelats 105 000 teckningsoptioner, varav 6 000 teckningsoptioner har utnyttjats till att teckna sammanlagt 36 000 aktier i bolaget och 49 000 teckningsoptioner har överlåtits inom ramen för ett s.k. cashless exercise-förfarande under 2020 samt 3 000 teckningsoptioner har utnyttjats till att teckna sammanlagt 18 000 aktier i bolaget och 47 000 teckningsoptioner har överlåtits inom ramen för ett s.k. cashless exercise-förfarande under 2021. Inga optioner har tecknats eller överlåtits i Incitamentsprogram 2021/2026.

Tabell 2 – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammet					6 Lösenpris (SEK)	7 Ingående balans Aktieoptioner vid årets början	Information för det rapporterade räkenskapsåret*					12 Aktieoptioner föremål för inlämningsperiod
	1 Pro-grammets namn	2 Prestations-period	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Period för utnyttjande			8 Till-delade aktie-optioner	9 Intjänande aktie-optioner	10 Aktieoptioner föremål för prestations-villkor	11 Utgående balans Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats		
Johan Westman (VD och koncernchef)	2017/2022	2017-2020	2017-12-01	2020-08-31	2020-09-01 2022-08-31	140,18*	50.000	0	0	0	0	0	0
Total							50.000	0	0	0	0	0	0

*Efter den aktiesplit som genomfördes år 2018 berättigar varje teckningsoption till sex aktier.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Johan Westman (VD och koncernchef)	Årets resultat 2021	64%	a) MSEK 1.733 b) kSEK 6.384
	Vinst per aktie 2021	36%	a) SEK 6,75 b) kSEK 2.918

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat (RR) (kSEK)

	2020 vs 2019	2021 vs 2020	RR 2021
Ersättning till verkställande direktören	-3.565 (-19,1%)	+6.439 (+43%)	21.532
Koncernens rörelseresultat	+25.000 (+1,2%)	+228.000 (+10,5%)	2.393.000
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget	-94 (-8,2%)	+241 (+22,9%)	1.295

* Exklusive medlemmar i koncernledningen

Beskrivning av hur synpunkter som har framförts i samband med stämmobehandling av en tidigare ersättningsrapport beaktats

Inga synpunkter på tidigare ersättningsrapport har framkommit.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen i AAK AB (publ) föreslår att årsstämman 2022 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktör och de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet AAK:s affärsstrategi finns beskriven på AAK:s hemsida, www.aak.com.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I bolaget har inrättats teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom AAK-koncernen. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För mer information om dessa program, se AAK:s årsredovisning 2021, not 8. Styrelsen föreslår årsstämman 2022 att anta ett nytt teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom AAK-koncernen (Incitamentsprogram 2022/2027) att ersätta Incitamentsprogram 2021/2026 som beslutades av årsstämman 2021. Sammanlagt omfattar Incitamentsprogram 2022/2027 cirka 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Programmet innebär att deltagarna erbjuds att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde, varvid optionspremien delvis subventioneras av AAK. Teckningsoptionerna har en löptid om fem år. Programmet har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. Beslut om antagande av programmet fattas av bolagsstämman och programmet omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Den rörliga årliga kontantersättningen får uppgå till högst 120 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Pensionsrätt för ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 60 års ålder. För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utbetalas. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid

tidpunkten för uppsägningen och utbetalas under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

De kriterier som i huvudsak tillämpas är kopplade till utvecklingen av rörelseresultat, avkastning på sysselsatt kapital och vinst per aktie. Kriterierna ska också vara kopplade till uppfyllandet av uppsatta hållbarhetsmål (ESG – Environmental, Social and Governance). Kriterierna bidrar därmed till bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen avseende rörlig kontantersättning till verkställande direktören och övriga befattningshavare. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning redovisas i ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Styrelsen ska årligen upprätta en ersättningsrapport som ska framläggas vid bolagsstämman för godkännande.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Inga betydande förändringar av riktlinjerna har skett. I förhållande till de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs på årsstämman 2021 har riktlinjerna justerats så att den rörliga årliga kontantersättningen får uppgå till högst 120 procent istället för 110 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Inga synpunkter på ersättningsriktlinjerna har framkommit.

Malmö i april 2022

Styrelsen
AAK AB (publ)

Styrelsens förslag till beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (a) emission av teckningsoptioner serie 2022/2027 och (b) överlåtelse av teckningsoptioner serie 2022/2027 (incitamentsprogram 2022/2027) att ersätta incitamentsprogram 2021/2026 beslutat vid årsstämman 2021

Vid årsstämman i bolaget den 7 maj 2021 fattades beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen innefattande riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Eftersom inga teckningsoptioner har tecknats eller överlåtits till deltagarna i programmet har styrelsen bedömt det lämpligt att föreslå årsstämman att besluta om att ersätta det incitamentsprogram som beslutades om vid årsstämman 2021 med ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen ("**Incitamentsprogram 2022/2027**") innefattande beslut om (A) riktad emission av teckningsoptioner serie 2022/2027 och (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2022/2027 på i huvudsak de villkor som anges nedan.

A. *Emission av teckningsoptioner serie 2022/2027*

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta:

1. att utge högst fem miljoner (5.000.000) teckningsoptioner med rätt till nyteckning av motsvarande antal nya aktier i AAK AB, varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 8.333.333,33 kronor, varvid noteras att resterande belopp kommer att tillföras den fria överkursfonden;
2. att emissionen ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det av AAK AB helägda dotterbolaget AAK Invest AB;
3. att teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt;

4. att teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 augusti 2022, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
5. att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i AAK AB med ett kvotvärde om 1,67 kronor;
6. att teckning av aktier i AAK AB med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 31 augusti 2027;
7. att teckningskursen per aktie ska motsvara 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 18 maj 2022, dock ej lägre än aktiens kvotvärde; i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre ska avrundas nedåt;
8. att aktie som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts; samt
9. att tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av *"Villkor för teckningsoptioner serie 2022/2027 avseende nyteckning av aktier i AAK (publ)"*.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att AAK AB önskar införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom koncernen varmed de kan erbjudas en möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för bolagets utveckling förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Ett incitamentsprogram förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare.

B. Överlåtelse av teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2022/2027

Incitamentsprogram 2022/2027 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som beskrivs nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av AAK Invest AB, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlåtas till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner inom AAK-koncernen i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer nedan. AAK Invest AB ska i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Incitamentsprogram 2022/2027.
2. Överlåtelse enligt punkten B.1 kan ske direkt till deltagarna i programmet eller, efter godkännande av styrelsen, till juridisk person, kapitalförsäkring eller annat instrument som ägs eller kontrolleras av respektive deltagare.
3. Överlåtelse enligt punkten B.1 ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsetidpunkten, vilket ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med användande av Black & Scholes värderingsmodell. Värderingsmodellen baseras på variablerna riskfri ränta, volatilitet, teckningsoptionernas löptid, förväntade aktieutdelningar under teckningsoptionernas löptid, aktuell aktiekurs och teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna.
4. Bolaget avser genom kontant bonus delvis subventionera deltagarnas förvärv av teckningsoptioner genom att deltagarna erhåller en kontant extra ersättning (bonus) som efter individuell skatt ska motsvara högst sammanlagt 65 procent av det belopp som deltagaren väljer att investera i Incitamentsprogram 2022/2027, upp till erbjuden nivå i enlighet med riktlinjerna nedan. Endast premier för optioner upp till och med erbjuden nivå för respektive deltagare i enlighet med riktlinjerna nedan subventioneras. Bonusen utbetalas med en fjärdedel (1/4) årligen med start cirka ett år efter förvärvet, och med sista utbetalning cirka fyra (4) år efter förvärvet och förutsätter inför varje utbetalning att respektive deltagare, med vissa undantag, är fortsatt anställd i AAK-koncernen och innehar de förvärvade teckningsoptionerna eller, i förekommande fall, aktier som har tecknats efter utnyttjande av teckningsoptionerna. Styrelsen kan om det bedöms erforderligt i enskilda fall besluta om annan utbetalningstidpunkt eller att bonus under vissa förhållanden helt eller delvis inte ska utgå eller kan återkrävas, med de begränsningar som följer av lag.
5. Styrelsen för AAK AB ska äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till cirka 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

Kategori	Befattning	Antal teckningsoptioner
I	Koncernchef	500 000
II	Medlem av koncernledningen (10 personer)	300 000
III	Direktrapporterande till koncernledningen (cirka 30 personer)	90 000
IV	Övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner (cirka 10 personer)	30 000

Deltagarna kan välja att teckna sig för lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan. Om det sammanlagda antalet teckningsoptioner som de berättigade ledande befattningshavarna och nyckelpersonerna önskar förvärva överstiger det maximala antalet teckningsoptioner som kan utges ska reduktion ske proportionellt av varje persons antal i förhållande till ovan angivna riktlinjer. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. En deltagare har rätt att teckna sig för ett större antal teckningsoptioner än vad som anges enligt riktlinjerna ovan och kan bli tilldelad ytterligare teckningsoptioner motsvarande maximalt 100 procent av vad som anges i riktlinjerna ovan om full teckning i programmet inte har skett. Om sådan överteckning sker, ska tilldelning göras till de deltagare som önskar att teckna ytterligare teckningsoptioner, pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner som de har tilldelats i den första tilldelningen. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan ska reserveras för framtida rekryteringar av ledande befattningshavare och nyckelpersoner till koncernen, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska äga tillämpning.

Skälet till att eventuella framtida anställda kan komma tilldelas teckningsoptioner vid sådan tidpunkt att tiden mellan tilldelningen och teckningsperioden för aktier kan komma att understiga tre år är att styrelsen bedömer det angeläget att även sådana anställda, av de skäl som gäller för Incitamentsprogram 2022/2027 i stort, ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i bolagets aktie redan vid anställningens början.

Deltagare i andra jurisdiktioner

Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att tilldelning respektive vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till deras fastställda marknadsvärde. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2022/2027 i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Incitamentsprogram 2022/2027.

Utspädningseffekt, påverkan på nyckeltal och kostnader

Vid full teckning av den nu föreslagna emissionen av teckningsoptioner och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 8.333.333,33 kronor, vilket motsvarar cirka 1,9 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. Detta motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 1,9 procent i förhållande till aktiekapitalet efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

Övriga viktiga nyckeltal kommer vid fullteckning av nu föreslagna emission samt fullt utnyttjande av samtliga utgivna teckningsoptioner i programmet påverkas på följande sätt (varvid utgångspunkt tas i motsvarande nyckeltal i bokslutskommunikén för helåret 2021 samt en preliminär värdering av tillkommande kapitaltillskott inom ramen för Incitamentsprogram 2022/2027)

- resultat per aktie: minskning med 0,13 kronor från 6,71 kronor till 6,58 kronor;

- eget kapital per aktie: ökning med 3,03 kronor från 45,58 kronor till 48,61 kronor, varvid det förutsatts att optionsinnehavarna utnyttjat optionerna för nyteckning av aktier vid utgången av första kvartalet 2022.

Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

Teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas. Den totala kostnaden för teckningsoptionsprogrammet, inklusive den riktade emissionen och överlåtelsen av optioner samt subventionen, under antagande av fullt deltagande, beräknas uppgå till cirka 150 miljoner kronor fördelat över programmets löptid om fem år. I beloppet ingår beräknad kostnad för sociala avgifter och administrationskostnader för programmet.

Ärendets beredning

Teckningsoptionsprogrammet har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa experter. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i beredningen av beslutsförslaget.

Tidigare incitamentsprogram i AAK

För en beskrivning av AAK:s övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2021, not 8. Utöver där beskrivet program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i AAK.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag enligt ovan förutsätter att bolagsstämman beslutar härmed biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2022

Styrelsen
AAK AB (publ)



Company name: AAK AB
 ISIN code: SE0011337708
 Meeting date: 18.05.2022

Client Name	Client Address	Shares voted	16
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	3 385	N
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	2 716	N
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	83 775	N
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	31 863	N
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	26 262	N
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	557	N
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	ONE COLEMAN STREET LONDON EC2R 5AA UK	9 614	N

0

Authorised Signaturee:

Resolution Points	16
Total shares FOR	4 967 397
Total shares AGAINST	158 172
Total shares ABSTAIN	0

Authorised Signaturee:

Citibank Europe PLC, Sweden Branch
 Box 1422
 111 84 Stockholm
 Sweden

SEB

16) ABSTAIN

Beneficial owner:	Number of shares:
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	33495
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	176127
Mercer QIF Fund PLC	27780
Mercer QIF Fund PLC	16286
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	300
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	577
Sum	254565

16) AGAINST

Beneficial owner:	Number of shares:
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	49304
BNP Paribas Funds - Europe Small Cap	125842
Caisse des depots et Consignations	108507
Caisse des depots et Consignations	135739
CARDIF BNPP IP SMID CAP EUROPE	55336
CNP Assur SMID Cap Europe	31177
ERAFP Actions Europe Small Cap I	855000
Fidelity Balanced Fund	5223
Fidelity Funds - European Smaller Companies 4 Pool	236489
Fidelity Global Small Cap Institutional Trust	520
FIDELITY INSTITUTIONAL FUNDS ICVC - EUROPE (EX-UK) FUND	97613
Government Pension Investment Fund 400045887	11419
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	4530
ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY INDEX FUND (CH)	1105
Legal & General Future World ESG Developed Index Fund	6470
Legal & General UCITS ETF plc	2099
Legal & General UCITS ETF plc	2710
Mercer QIF CCF	27398
Mercer UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	39118
Mercer UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	20620
Superannuation Arrangements of the University of London	195000
The LF Access Pool Authorised Contractual Scheme	174792
The Nomura Trust and Banking Co., Ltd. Re: Fidelity European Smaller Companies Open	75150
THEAM QUANT CROSS ASSET HIGH FOCUS	18470
UBS (Irl) ETF Plc	8698
UBS (US) Group Trust	10308
UBS Fund Management (Switzerland) AG	75580
UBS Fund Management (Switzerland) AG	9602
UniEuropa	379968
UniEuropa Mid&SmallCaps	214398
UniMarktfuhrer	120000
Union Investment Institutional GmbH	35622
Union Investment Privatfonds GmbH	154891
UniRak Nachhaltig	785000
UniRak Nachhaltig Konservativ	735000
UniSector: BasicIndustries	44000
UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	69610
Zurich Invest Institutional Funds	8331
Sum	4930639

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission

Styrelsen i AAK AB (publ) föreslår att årsstämman 2022 bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission. Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om nyemission med bestämmelse om apport eller att aktie ska kunna tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska antalet aktier kunna ökas med ett antal som motsvarar högst tio (10) procent av utestående aktier i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt ovan ska vara att säkerställa finansiering av förvärv av företag, del av företag eller verksamheter eller för att stärka bolagets kapitalbas och soliditet. Sådana emissioner får ej förutsätta ändring av vid var tid gällande bolagsordning. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission med stöd av bemyndigandet ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska även bemyndigas att med iakttagande av ovanstående villkor fatta beslut om de övriga villkor som styrelsen finner erforderliga för att genomföra emissionerna.

Vidare föreslår styrelsen att verkställande direktören, eller den verkställande direktören utser, ska ha rätt att vidta de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering vid Bolagsverket.

Beslutet förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2022

Styrelsen
AAK AB (publ)

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen i AAK AB (publ) föreslår att årsstämman 2022 bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier enligt följande villkor. Återköp får ske av högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger två (2) procent av samtliga aktier i bolaget. Återköp får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning för återköpta egna aktier ska erläggas kontant. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för återköpet. Överlåtelse får ske av högst så många aktier som vid var tid motsvarar två (2) procent av samtliga aktier i bolaget. Överlåtelse ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt såväl på Nasdaq Stockholm som till tredje man i samband med förvärv av företag eller verksamhet. Ersättning för överlåtna aktier ska kunna erläggas kontant, genom apport eller genom kvittning. Överlåtelser av aktier över Nasdaq Stockholm får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för överlåtelserna.

Syftet med bemyndigandena är att ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur för att bidra till aktieägarvärdet och möjliggöra förvärvsfinansiering genom utnyttjande av egna aktier. Återköpta egna aktier kan därvid komma att bli föremål för beslut om indragning varvid minskning av aktiekapitalet sker utan återbetalning till aktieägarna.

Beslutet förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Malmö i april 2022

Styrelsen
AAK AB (publ)