

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i AAK AB (publ), org. nr.  
556669-2850, onsdagen den 11 maj  
2016 i Malmö

*Minutes of the Annual General Meeting in  
AAK AB (publ), Corporate Identity No.  
556669-2850, on Wednesday 11 May 2016 in  
Malmö*

§ 1 Stämmans öppnande/Opening of the Meeting

Stämman öppnades av Melker Schörling, som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna till bolagsstämman.

*The Meeting was opened by Melker Schörling, who welcomed the present shareholders to the General Meeting.*

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

Melker Schörling utsågs att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

På styrelsens uppdrag fördes protokoll över förhandlingarna av undertecknad advokat Åsa Hansdotter.

*Melker Schörling was appointed Chairman of the Meeting.*

*At the Board's request, the minutes of today's Meeting were kept by the undersigned, Åsa Hansdotter, attorney at law.*

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

De i bilagda förteckningen, Bilaga 1, såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande till 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 persons to verify the minutes

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Lars-Åke Bokenberger, representerande AMF, och Jan-Åke Karlsson, representerande Aktiespararna.

*Lars-Åke Bokenberger, representing AMF, and Jan-Åke Karlsson, representing Aktiespararna, 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 6 april 2016 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett har samma dag varit införd 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 6 April 2016 and on the company's website. An advertisement regarding the Meeting being convened had been placed in Svenska Dagbladet on the same date. The Meeting was declared properly convened.*

§ 7 Redogörelse av verkställande direktören, m.m./Report by the Managing Director, etc.

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

*The Managing Director of the company, Arne Frank, 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 2015 funnits tillgänglig för aktieägarna på bolagets huvudkontor och bolagets hemsida fr.o.m. den 20 april 2016 och utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed skulle anses framlagda.

Auktoriserade revisorn Sofia Götmar-Blomstedt föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen. 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 2015 had been available to the shareholders at the company's head office and on the company's website as from 20 April 2016 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.*

*Sofia Götmär-Blomstedt, authorised public accountant, presented the Auditor's Report and the Group Auditor's Report. 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 2015.

*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 2015.*

**§ 9 b** Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt avstämningsdag för vinstutdelningen/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 2015 med 7,75 kronor per aktie med avstämningsdag den 13 maj 2016.

Stämman beslutade härefter i enlighet med styrelsens förslag.

*The Chairman presented the Board of Directors' proposal for a dividend of SEK 7.75 per share for the financial year 2015 and 13 May 2016 as record day.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal.*

**§ 9 c** Beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören/Resolution regarding discharge from liability of the Board of Directors and the Managing Director

Stämman beslutade enhälligt att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

*The Meeting resolved unanimously that the Board of Directors and the Managing Director should be discharged from liability for the financial year 2015. 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 skall bestå av sex 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 six directors, without deputies.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal.*

§ 11      Fastställande av arvode åt styrelsen och revisor/Determination of fees to the Board of Directors and auditor

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till styrelsen skall utgå med ett belopp om sammanlagt 2 580 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 650 000 kronor till ordföranden och 320 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete skall ordförande för revisionsutskottet erhålla 250 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet 125 000 kronor, samt skall 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 skall 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 2,580,000 to be distributed among the members as follows: SEK 650,000 to the Chairman of the Board and SEK 320,000 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 Melker Schörling, Ulrik Svensson, Arne Frank, Märta Schörling, Lillie Li Valeur och Marianne Kirkegaard. Vidare upplystes om att valberedningen föreslagit omval av Melker Schörling 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.

Det upplystes vidare om att valberedningen som revisor för bolaget föreslagit omval av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en mandatperiod om ett år, således till och med utgången av årsstämman 2017.

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 Melker Schörling, Ulrik Svensson, Arne Frank, Märta Schörling, Lillie Li Valeur and Marianne Kirkegaard as members of the Board. Furthermore, it was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of Melker Schörling 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 Meeting was informed that the Nomination 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 2017.*

*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 Götmar-Blomstedt will continue as auditor in charge.*

### § 13 Förslag avseende valberedning/Proposal concerning the Nomination Committee

Beslutade stämman att valberedningen skall ha fyra ledamöter, varvid omval skall ske av Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder), och Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) samt nyval av Johan Strandberg (SEB Investment Management) såsom ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2017. Mikael Ekdahl 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 Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB), Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) and Lars-Åke Bokenberger (AMF Fonder) and election of Johan Strandberg (SEB Investment Management) as members of the Nomination Committee for the period up to the Annual General Meeting 2017. Mikael Ekdahl 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 Ärende rörande uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit)/Matter regarding share split

Det noterades att aktieägaren Lars-Erik Persson begärt att ett ärende om uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit) ska behandlas på stämman.

*It was noted that the shareholder Lars-Erik Persson had proposed that a matter regarding share split should be raised at the General Meeting.*

Framlades förslag om uppdelning av aktier (s.k. split) 5:1, varigenom varje befintlig aktie delas upp i fem aktier.

Förslaget lämnades utan handläggning då det noterades att den föreslagna uppdelningen av aktier inte ryms inom bolagsordningens gränser för antalet aktier i bolaget och något förslag om ändring av bolagsordningen inte framlagts.

*A proposal of share split 5:1, meaning that every share is divided into five shares was presented.*

*The proposal was left unattended since the proposed increase of shares was not within the prescribed limits of the number of shares in the company's articles of association and no proposal for amendment of the articles of association had been presented.*

§ 16 Stämmans avslutande/Closing of the Meeting

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

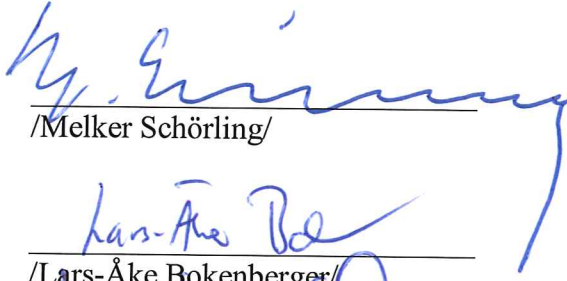
As above:



/Åsa Hansdotter/

Justeras:

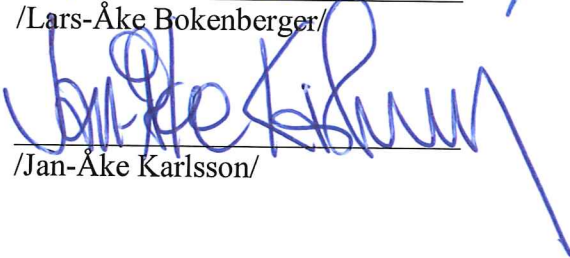
Minutes verified by:



/Melker Schörling/



/Lars-Åke Bokenberger/



/Jan-Åke Karlsson/