

N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i
Bravida Holding AB (publ), org.nr 556891-5390, fredagen den 24 april 2020 kl 13.00 i bolagets lokaler på Mikrofonvägen 28, Hägersten.

*Minutes kept at the annual general meeting in
Bravida Holding AB (publ), reg. no. 556891-5390, held on Friday 24 April 2020, at 1.00 pm at the company's offices at Mikrofonvägen 28, Hägersten.*

1 § Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Stämman öppnades och aktieägarna hälsades välkomna.

The meeting was declared open and the shareholders were welcomed to the meeting.

2 § Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting

Fredrik Arp valdes till ordförande vid stämman. Noterades att det uppdragits åt Bravidas bolagsjurist, Fredrik Jonsson, att föra protokollet.

Fredrik Arp was elected chairman of the meeting. It was noted that Bravida's legal officer, Fredrik Jonsson, had been instructed to keep the minutes.

Beslöts att godkänna att de utomstående personer som var närvarande skulle vara åhörare vid stämman.

It was resolved to approve that the external individuals present were to participate at the meeting as audience.

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

Beslöts att bifogad förteckning över till stämman anmälda och deltagande aktieägare, Bilaga 1, ska gälla som röstlängd vid stämman.

It was resolved that the attached list of shareholders who had given notice to attend and were participating at the meeting, Appendix 1, should be the voting list at the meeting.

4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Noterades att styrelsen beslutat att dra tillbaka sitt förslag till stämman att besluta om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram. Den i kallelsen intagna dagordningen efter borttagande av nämnd punkt (19) godkändes att gälla som dagordning för stämman.

It was noted that the board of directors had resolved to withdraw its proposal for the meeting to resolve to introduce a long term incentive programme. The agenda presented in the notice convening the meeting adjusted with the removal of the mentioned item (19) was approved to serve as the agenda for the meeting.

5 § Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting

Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av ordförande vid stämman samt av Marianne Flink, representerande Swedbank Robur. Noterades att Marianne Flink även kontrollerar de förhandsröster som inkommit.

It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the meeting and by Marianne Flink, representing Swedbank Robur. It was noted that Marianne Flink also will check the postal votes that have been submitted.

6 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the annual general meeting has been duly convened*

Noterades att kallelse till årsstämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar den 25 mars 2020 och dessförinnan, den 20 mars 2020, på bolagets webbplats, samt att annonsering om att kallelse skett publicerats i Svenska Dagbladet den 25 mars 2020. Konstaterades därefter att stämman blivit i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening the annual general meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 25 March 2020 and prior hereto, on 20 March 2020, on the company's website, and that information regarding such notice had been published in Svenska Dagbladet on 25 March 2020. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

7 § Anförande av verkställande direktör / *Presentation by the managing director*

Bolagets verkställande direktör, Mattias Johansson, redogjorde för händelser i verksamheten under det gångna året. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av den verkställande direktören.

The company's managing director, Mattias Johansson, presented events in the company's operations during the past year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the managing director.

8 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements*

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019.

The annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2019 were presented.

9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

Beslöts att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet in the annual report.

10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution regarding allocation of the company's result pursuant to the adopted balance sheet*

Beslöts, i enlighet med styrelsens reviderade förslag, att inte lämna någon utdelning till aktieägarna. Beslöts vidare att bolagets vinstmedel från 2019 ska disponeras så att 3 517 757 028 kronor överförs till överkursfond och 925 866 870 kronor överförs i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the revised proposal of the board of directors, that no dividend shall be paid to the shareholders. It was further resolved that the profits from 2019 shall be distributed so that SEK 3,517,757,028 is transferred to the share premium reserve and SEK 925,866,870 shall be carried forward.

11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolution regarding discharge from liability of the board members and the managing director

Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

It was resolved to discharge members of the board of directors and the managing director from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2019.

Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.

12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och revisorer och revisorssuppleanter / Determination of the number of board members and deputy board members and auditors and deputy auditors

Peter Lagerlöf, i egenskap av ordförande i valberedningen, redogjorde för valberedningens sammansättning, valberedningens arbete och valberedningens motiverade yttrande avseende sina förslag.

Peter Lagerlöf, in his capacity as chairman of the nomination committee, presented the composition of the nomination committee, the work of the nomination committee as well as the nomination committee's motivated opinion regarding their proposals.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara sex utan suppleanter och att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the board of directors shall consist of six board members with no deputy members and that the number of auditors shall be one with no deputy auditors.

13 § Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn / Determination of fees for the board members and the auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens reviderade förslag, att styrelsearvode ska utgå om högst 4 050 000 kronor, att fördelas med 1 150 000 kronor till ordföranden och 450 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter, med 180 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 100 000 kronor vardera till övriga två ledamöter i revisionsutskottet samt med 110 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 80 000 kronor vardera till övriga två ledamöter i ersättningsutskottet. Beslöts även att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the revised proposal of the nomination committee, that the fees to the board of directors shall amount to maximum SEK 4,050,000, to be allocated as follows: SEK 1,150,000 to the chairman and SEK 450,000 to each of the other board members, SEK 180,000 to the chairman of the audit committee and SEK 100,000 to each of the other two members of the audit committee and SEK 110,000 to the chairman of the remuneration committee and SEK 80,000 to each of the other two members of the remuneration committee. In addition, it was resolved that fees to the auditor shall be paid against approved accounts.

14 § Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor / Election of board members, chairman of the board and auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma genom omval utse Fredrik Arp, Cecilia Daun Wennborg, Jan Johansson, Marie Nygren och Staffan Pålsson samt genom nyval utse Karin Stålhandske. Beslöts att

omvälja Fredrik Arp till styrelseordförande. Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att KPMG omväljs till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect Fredrik Arp, Cecilia Daun Wennborg, Jan Johansson, Marie Nygren and Staffan Pålsson and to elect Karin Stålhandske as members of the board of directors and to re-elect Fredrik Arp as chairman of the board, until the end of the next annual general meeting. It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect KPMG as auditor for the period up until the end of the next annual general meeting.

15 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to the management

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt vad som framgår av Bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, on guidelines for remuneration to the management, in accordance with Appendix 2.

16 § Beslut om ändring av bolagsordningen / Resolution regarding amendment of the Articles of Association

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen enligt vad som framgår av Bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to amend the Articles of Association, in accordance with Appendix 3.

Antecknades till protokollet att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution had been adopted with sufficient majority.

17 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier / Resolution regarding authorization for the board of directors to resolve to repurchase and transfer of own shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier enligt vad som framgår av Bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to authorize the board of directors to resolve to repurchase and transfer own shares, in accordance with Appendix 4.

Antecknades till protokollet att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution had been adopted with sufficient majority.

18 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier / Resolution regarding authorization for the board of directors to resolve to issue new shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier enligt vad som framgår av Bilaga 5.

It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to authorize the board of directors to resolve to issue new shares, in accordance with Appendix 5.

Antecknades till protokollet att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution had been adopted with sufficient majority.

19 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Årsstämman förklarades avslutad.

The annual general meeting was declared closed.

Signatursida följer
Signatory page follows

Vid protokollet
In fidem

Fredrik Jonsson

Fredrik Jonsson

Justeras
Approved

Fredrik Arp

Fredrik Arp

Justeras
Approved

Marianne Flink

Marianne Flink

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer omfattar bolagets verkställande direktör och andra personer i bolagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Det noteras att ledamöterna i Bravidas styrelse endast uppstår arvode som beslutas av bolagsstämman varför dessa riktlinjer inte inkluderar styrelsens ledamöter.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är i korthet att erbjuda tekniska helhetslösningar genom fastighetens hela liv – från rådgivning och projektering till installation och service. Bravida är ett stort företag med lokal närvaro över hela Norden. Bravida möter kunderna på plats och tar långsiktigt ansvar för sitt arbete. Medarbetarna är bolagets viktigaste resurs. Med gemensamma värderingar, arbetssätt och verktyg skapar medarbetarna tillsammans en hållbar och lönsam verksamhet för bolaget och dess kunder. Bravidas vision är att vara bäst i Norden på hållbar service och installation av de funktioner som ger fastigheter liv. Bravida ska vara kundernas förstahandsval och branschens mest attraktiva arbetsgivare.

För ytterligare information om bolaget och bolagets affärsstrategi, se <https://www.bravida.se>.

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 långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Av samma skäl omfattas inte heller det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska anta. Det föreslagna programmet motsvarar i allt väsentligt befintliga program. Programmen omfattar koncernledningen, regionchefer, avdelningschefer, övriga stabspersoner och andra identifierade nyckelpersoner i bolaget. Det prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande. Som prestationsmål i samtliga program tillämpas koncernens resultat (Ebita) för det tredje kalenderåret efter programmets antagande. Alla deltagare har således samma prestationsmål. Programmen uppställer vidare krav på egen investering och flerårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se not 5 i koncernens årsredovisning för 2019. Rörlig kontanterättning 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 kontanterättning, 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 kontanterättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontanterättningen till verkställande direktören får uppgå till högst 125 procent av den fasta årliga kontantlönen. Den rörliga kontanterättningen till övriga ledande befattningshavare varierar beroende på befattning men får uppgå till högst 200 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterättning ska inte vara pensionsgrundande. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontanterättning ska inte vara pensionsgrundande.

Ledande befattningshavare som är bosatta i Sverige har rätt till pensionsförmåner motsvarande mellan 28-35 procent av respektive persons årliga fasta kontantlön, eller i enlighet med tillämplig tjänstepensionsplan. För ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige ska bolaget eftersträva att tillämpa likvärdiga pensionsförmåner som de som tillämpas för ledande befattningshavare som är bosatta i Sverige, dock att variationer som motiveras av lokala förhållanden får förekomma. I sådana fall ska dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt tillgodoses.

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

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 ett år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

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 huvudsakligen vara baserade på resultat (Ebital), förvärvsaktivitet och individuella mål. Denna modell syftar till att förbättra rörelseresultatet och skapa en lönsam tillväxt och främjar således bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess 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 såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. 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.

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.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga 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.

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION

För / for
Bravida Holding AB (publ)
(org nr / Reg. No. 556891-5390)

Antagen på årsstämma den 24 april 2020.
Adopted at the annual shareholders' meeting on 24 April 2020.

1 § Företagsnamn / Name

Bolagets företagsnamn är Bravida Holding AB (publ). Bolaget är publikt.
The company's business name is Bravida Holding AB (publ). The company is public.

2 § Säte / Registered office

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län.
The board of directors' registered office shall be situated in the municipality of Stockholm in Stockholm county.

3 § Verksamhetsföremål / Object of the company's business

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom samt att, direkt eller indirekt, bedriva entreprenad- och serviceverksamhet inom installationsbranschen, bedriva fastighetsrörelse, bedriva konsultativ verksamhet inom samma verksamhetsområden, samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska därtill samordna de verksamheter som bedrivs av bolagets dotterbolag och/eller av andra företag vilka står i koncern- eller annan intressegemenskap med bolaget samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.
The object of the company's business is to, directly or indirectly, own and manage real property and chattels and to, directly or indirectly, conduct contract and service operations within the installation sector, conduct real estate business, conduct consultancy operations within the same business areas and to carry on other activities compatible therewith. The company shall also coordinate the business conducted by the company's subsidiaries and/or other group or affiliated companies and conduct other activities compatible therewith.

4 § Aktiekapital och aktier / Share capital and shares

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. Antalet aktier ska uppgå till lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.
The share capital shall be not less than SEK 2,000,000 and not more than SEK 8,000,000. The number of shares shall be not less than 200,000,000 and not more than 800,000,000.

Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier har en röst och C-aktier en tiondels röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Two classes of shares may be issued, ordinary shares and Class C shares. The ordinary shares shall carry one vote each and the Class C shares shall carry one tenth vote each. Shares of either class may be issued up to an amount corresponding to the entire share capital.

C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Owners of Class C shares are not entitled to dividends. Upon the company's liquidation, Class C shares carry equivalent right to the company's assets as other shares, however not to an amount exceeding the quota value of the share.

Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

If the company resolves to issue new ordinary shares and Class C shares, against payment other than contribution in kind, owners of ordinary shares and Class C shares shall enjoy preferential rights to subscribe for new shares of the same class pro rata to the number of shares previously held by them (primary preferential rights). Shares which are not subscribed for pursuant to primary preferential rights shall be offered to all shareholders for subscription (subsidiary preferential rights). If the number of shares thus offered are not sufficient for the subscription on the basis of subsidiary preferential rights, the shares shall be allocated between the subscribers pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.

Beslutar bolaget att emittera endast stamaktier eller C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

If the company resolves to issue new shares of either solely ordinary shares or Class C shares, against payment other than contribution in kind, all shareholders, irrespective of whether their shares are ordinary shares or Class C shares, have preferential rights to subscribe for new shares pro rata to the number of shares previously held to them.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

What is set out above with regard to preferential rights shall apply mutatis mutandis in the event of issues of warrants and convertible debentures, and shall not limit the right to resolve upon an issue in with deviation from the shareholders' preferential rights.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

In the event of a bonus issue, new shares of each class shall be issued pro rata to the number of shares of the same class previously issued. In connection therewith, the owners of existing shares of a certain class shall entitle the holder to new shares of the same class. This shall not entail any restrictions on the possibility of issuing new shares of a new class by means of a bonus issue, following the required amendment to the articles of association.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte till mindre än det minsta tillåtna aktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktie samt efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligen. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per C-aktie ska vara aktiens kvotvärde.

Reduction of share capital, which in any case shall not fall below the minimum share capital, may, upon the request of an owner of Class C shares and a resolution by the company's board of directors or the general meeting, take place through redemption of Class C shares. A request from an owner of Class C shares shall be made in writing. When a resolution on reduction has been passed, an amount corresponding to the reduction amount shall be transferred to the company's reserve fund, if required funds are available. The redemption amount per Class C share shall correspond to the quota value of such shares.

Ägare av aktie som anmälts för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut erhålla lösen för aktien eller, där Bolagsverket eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Following notice of the redemption resolution, holders of shares shall promptly receive payment for the shares, or, if authorization from the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) or a court is required, following notice that the final decision has been registered.

C-aktier som innehas av bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Class C shares held by the company may, upon decision of the board of directors be reclassified into ordinary shares. Immediately thereafter, the board of directors shall report the reclassification to the Swedish Companies Registration Office for registration. The reclassification is effected when it has been registered and the reclassification been noted in the Swedish Central Securities Depository.

5 § Styrelse / Board of directors

Styrelsen består av tre till tio styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

The board of directors shall consist of three to ten members and not more than five deputy members. The directors and the deputy members are appointed at the annual shareholders' meeting and serve until the closing of the next annual shareholders' meeting.

6 § Revisor / Auditor

Bolaget ska ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

The company shall have one or two auditors and not more than two deputy auditors or a registered auditing company.

7 § Kallelse till bolagsstämma / Notice of shareholders' meeting

Kallelse till bolagsstämma ska skickas genom Post- och Inrikes tidningar och bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Notices of shareholders' meetings shall be issued by publication in the Swedish Official Gazette and shall be made available on the company's website. At the time of the notice, an announcement with information that the notice has been issued, shall be published in Svenska Dagbladet.

8 § Deltagande på bolagsstämma / Participation at general meetings

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Den dag som anges i kallelsen till stämman får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

A shareholder may participate in a shareholders' meeting only if the shareholder notifies the company of this no later than on the date stipulated in the notice convening the shareholders' meeting. The date stipulated in the notice convening the shareholders' meeting must not be a Sunday, any other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and must not be more than the fifth weekday prior to the meeting. If a shareholder wishes to be joined by proxy (not more than two proxies) at the shareholders' meeting, the number of proxies must be stated in the notice of participation.

9 § Ärenden på årsstämma / Business at annual shareholders' meetings

Följande ärenden ska avhandlas vid årsstämman:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val av, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;

12. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. *election of a chairman of the meeting;*
2. *preparation and approval of the voting list;*
3. *approval of the agenda;*
4. *election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
5. *determination of whether the meeting was duly convened;*
6. *submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
7. *Resolutions regarding:*
 - a. *adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
 - b. *allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;*
 - c. *discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
8. *determination of the number of members and deputy members of the board of directors to be elected by the shareholders' meeting and, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
9. *determination of fees for members of the board of directors and auditors;*
10. *election of the members of the board of directors;*
11. *election, where applicable, of auditors and deputy auditors; and*
12. *other matters, which should be resolved by the shareholders' meeting according to the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*

10 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

The company's financial year shall be the calendar year.

11 § Avstämningsbolag / Euroclear company

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om förvärv av högst så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och får endast ske till ett pris per aktie inom det gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Vidare föreslås att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier. Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får också ske på annat sätt, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor. Vid sådan överlåtelse på annat sätt ska priset fastställas så att det inte understiger vad som är marknadsmässigt, varvid dock en marknadsmässig rabatt i förhållande till börskurs får tillämpas. Överlåtelse av egna aktier får ske av högst så många aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.

Bemyndigandet att förvärva egna aktier syftar dels till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, dels att möjliggöra för bolaget att finansiera förvärv med egna aktier. Bemyndigandet att överlåta egna aktier syftar till att möjliggöra för bolaget att finansiera förvärv med egna aktier.

Den verkställande direktören ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för årsstämmans beslut om bemyndigandet uppgående till högst 10 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

Nyemission av aktier ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet samt att möjliggöra för bolaget att kunna erlagga betalning med egna aktier i samband med eventuella förvärv av företag eller verksamhet som bolaget kan komma att genomföra. Kontantemissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får endast ske för att finansiera köpeskilling att erläggas kontant i samband med förvärv av företag eller verksamhet. Vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska utgångspunkten för emissionskursens fastställande vara de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier emitteras.

Den verkställande direktören ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.