

N.B. The English text is an in-house translation

**Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Balco Group AB, 556821-2319,
i Växjö Konserthus, Västra Esplanaden 10 i
Växjö, den 17 maj 2018, kl. 15.00–16.10.**

*Minutes kept at the Annual General Meeting
of the shareholders of Balco Group AB,
556821-2319, at Växjö Concert Hall, Västra
Esplanaden 10 in Växjö,
17 May 2018, 3.00 p.m.–4.10 p.m.*

§ 1 Årsstämmans öppnande / Opening of the Annual General Meeting

Styrelsens ordförande, Lennart Kalén, hälsade aktieägare och gäster välkomna och förklarade stämman öppnad.

The chairman of the Board of Directors, Lennart Kalén, welcomed the shareholders and guests and declared the meeting opened.

**§ 2 Val av ordförande vid årsstämman / Election of the chairman for the
Annual General Meeting**

Utsågs Lennart Kalén till ordförande vid stämman. Antecknades att advokaten Fredrik Palm ombetts att fullgöra uppgiften att vara sekreterare vid stämman och föra dagens protokoll.

Lennart Kalén was elected chairman of the meeting. It was noted that the attorney Fredrik Palm had been asked to fulfill the task of being secretary of the meeting and be the keeper of today's minutes.

Styrelsens ordförande, Lennart Kalén, presenterade en sammanfattning av styrelsens arbete under föregående räkenskapsår.

The chairman of the Board of Directors, Lennart Kalén, provided a summary of the work of the Board of Directors during the preceding financial year.

Stämmoordföranden informerade om bestämmelserna i personuppgiftslagen (1998:204).

The chairman of the meeting provided information regarding the provisions of the Swedish Personal Data Act (1998:204).



Godkändes att de aktieägare som inte rätteligen anmält sitt deltagande vid stämman samt gäster och funktionärer vid stämman som inte var aktieägare hade rätt närvara vid stämman.

It was approved that shareholders who had not correctly notified the Company of their participation in the meeting, as well as guests and officials who were not shareholders, were entitled to attend the meeting.

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

Beslöts att godkänna den upprättade förteckningen över till stämman i föreskriven tid anmälda och vid stämman, själva eller genom i förteckningen antecknade ombud, närvarande aktieägare att gälla såsom röstlängd vid stämman, bilaga 1.

It was resolved to approve the prepared list of shareholders who, within the prescribed time, had given notice of their participation and that also, in person or by registered proxy, were present at the meeting as the voting list of the meeting, appendix 1.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen intagna dagordning för årsstämman.

The agenda for the Annual General Meeting presented in the notice was approved.

§ 5 Val av en eller två protokolljusterare / Election of one or two persons to verify the minutes

Beslöts att utse en protokolljusterare att jämte ordföranden justera dagens protokoll samt att välja Caroline Sjösten, ombud för Swedbank Robur Småbolagsfond Norden respektive Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige, till protokolljusterare.

It was resolved to appoint one person to certify the minutes together with the chairman and that Caroline Sjösten, representative for Swedbank Robur Småbolagsfond Norden and Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige, was appointed as person to verify the minutes.



§ 6 Prövning av om årsstämmaen blivit behörigen sammankallad /
Determination of whether the Annual General Meeting has been duly convened

Antecknades att kallelse till årsstämmaen hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 16 april 2018 och publicerad på bolagets webbplats den 13 april 2018. Antecknades vidare att annons om att kallelse hade skett hade varit införd i Dagens Industri den 16 april 2018.

It was noted that notice to attend the meeting had been published in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 16 April 2018 and on the Company's website on 13 April 2018. It was further noted that an announcement that a notice had been made had been published in the newspaper Dagens Industri on 16 April 2018.

Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

The meeting was thereafter declared duly convened.

§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Presentation of the annual report and the auditors' report and the consolidated accounts and the consolidated auditors' report

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017.

The annual report and the auditor's report as well as and the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts for the financial year 2017 were submitted.

§ 8 Anförande av verkställande direktören och revisorn / Speech by the CEO and the auditor

Verkställande direktören, Kenneth Lundahl, redogjorde för Balco-koncernens verksamhet under 2017.

The CEO, Kenneth Lundahl, gave a presentation of the Balco Group's business during 2017.

Auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson, PwC, redogjorde för revisionsarbetet samt föredrog delar av revisionsberättelsen.

The authorized public accountant Magnus Svensson Henryson, PwC, gave a presentation on the audit and presented parts of the auditor's report.

§ 9 Beslut om (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, (b) dispositioner



beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen och
samt fastställande av avstämningsdag för utdelning, samt (c)
ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
för räkenskapsåret 2017 / Resolutions regarding (a) the adoption of the
profit and loss account, the balance sheet and the consolidated profit and
loss account and the consolidated balance sheet, (b) allocation of the
Company's result according to the approved balance sheet and
determination of the record day for dividends, and (c) discharge from
liability for the Board members and the CEO for the financial year 2017

Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt den framlagda koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2017.

It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, to adopt the profit and loss account, the balance sheet and the consolidated profit and loss account and the consolidated balance sheet presented for the financial year 2017.

Beslöts vidare att utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2017 med 1 krona per aktie. Beslöts att avstämndagarna för utdelning ska vara den 21 maj 2018.

It was further resolved that dividend shall be paid for the financial year 2017 with 1 SEK per share. It was resolved to set the record day for the dividend to 21 May 2018.

Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget för räkenskapsåret 2017.

It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, to grant the Board members and the CEO discharge from liability for their management of the Company for the financial year 2017.

**§ 10 Valberedningens redogörelse för sina förslag till årsstämma samt
valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse /
The Nomination Committee's statement regarding its proposals for the
Annual General Meeting and the Nomination Committee's justified
statement regarding their proposal of election of Board members**

Lennart Björkman, ledamot i valberedningen, gav en sammanfattning av valberedningens arbete.

Lennart Björkman, member of the Nomination Committee, provided a summary of the work of the Nomination Committee.



§ 11 Beslut om antal styrelseledamöter / Determination of the number of the Board members

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet bolagsstämmavalda styrelseledamöter ska vara oförändrade och uppgå till sju styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, that the number of members of the Board of Directors elected by the meeting shall remain unchanged and be seven Board members, without deputies.

§ 12 Beslut om antal revisorer / Determination of number of auditors

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorer ska vara en utan revisorssuppleant.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, that the number auditors shall be one without any deputy member.

§ 13 Beslut om arvoden till styrelseledamöterna / Determination of remuneration of the Board members

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, arvode till styrelsen ska utgå med 400 000 kronor till styrelsens ordförande, 180 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter, 70 000 kronor till revisionsutskottets ordförande, 40 000 kronor till övriga ledamöter i revisionsutskottet, 40 000 kronor ska utgå till ersättningsutskottets ordförande samt 25 000 kronor ska utgå till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Beslutet innebär en total styrelseersättning uppgående till 1 720 000 kronor.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that remuneration of SEK 400,000 shall be paid to the chairman of the Board of Directors and that remuneration of SEK 180,000 shall be paid to each of the other members of the Board of Directors. Furthermore, it was resolved that remuneration of SEK 70,000 shall be paid to the chairman of the Audit Committee, SEK 40,000 shall be paid to the other members of the Audit Committee, SEK 40,000 shall be paid to the chairman of the Remuneration Committee and SEK 25,000 shall be paid to the other members of the Remuneration Committee. The resolution implies a total board remuneration of 1,720,000 SEK.

§ 14 Beslut om arvoden till revisorn / Determination of the remuneration to the auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.



It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, that remuneration of the Company's auditor shall be paid according to the amount invoiced and approved.

§ 15 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of the Board members and chairman

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om (i) omval av styrelseledamöterna Lennart Kalén, Ingall Berglund, Percy Calissendorff, Tomas Johansson och Åsa Söderström Winberg, (ii) nyval av Carl-Mikael Lindholm och Johannes Nyberg som styrelseledamöter, samt (iii) omval av Lennart Kalén som styrelseordförande.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, to (i) re-elect Lennart Kalén, Ingall Berglund, Percy Calissendorff, Tomas Johansson and Åsa Söderström Winberg as Board members, (ii) elect Carl-Mikael Lindholm and Johannes Nyberg as new Board members, and (iii) re-elect Lennart Kalén as chairman of the Board of Directors.

Antecknades att en redogörelse för de föreslagna styrelseledamöternas bakgrund och övriga uppdrag i god tid före stämman funnits tillgänglig på bolagets webbplats. De två nyvalda styrelseledamöterna presenterade sig själva.

It was noted that a presentation of the proposed Board members with respect to their background and other assignments had been available on the Company's website well in advance of the meeting. The newly elected Board members gave a presentation of themselves.

§ 16 Val av revisor / Election of auditor

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja revisionsbolaget PwC som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att PwC hade informerat valberedningen om att den auktoriserade revisorn Martin Odqvist kommer att ersätta Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor för revisionen.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, to re-elect the registered public accounting firm PwC AB as auditor of the Company for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that PwC had informed the Nominating Committee that the authorized auditor Martin Odqvist will replace Magnus Svensson Henryson as auditor in charge.

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



Styrelsens ordförande, Lennart Kalén, redogjorde för styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 4.

The chairman of the Board of Directors, Lennart Kalén, presented the Board of Directors' proposal for the principles for compensation for the Company's key management, appendix 4.

Antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan den 13 april 2018. Från samma datum och på samma sätt hade revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen (2005:551) huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma följts funnits tillgängligt.

It was noted that the proposal of the Board of Directors had been available at the Company's office and on the Company's website since 13 April 2018. As from the same date and in the same manner, the auditor's statement pursuant to Chapter 8 Section 54 of the Swedish Companies Act regarding whether the principles for compensation of the Company's key management applied since the previous annual general meeting have been followed had been available.

Beslöts om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

It was resolved on the principles for compensation for the Company's key management in accordance with the proposal by the Board of Directors.



§ 18 Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen / Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve on new issues of shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om emission, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning, av aktier eller teckningsoptioner eller konvertibler avseende sådana aktier, innebärandes en ökning eller potentiell ökning av bolagets aktiekapital med högst tio (10) procent eller högst 2 142 877 aktier. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att nyemissioner ska kunna ske för finansiering av förvärv av bolag eller för att finansiera fortsatt tillväxt i bolaget på andra sätt.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, to authorize the Board of Directors to, at one or several occasions until the next Annual General Meeting, resolve on an issue of shares, with or without preferential rights for the shareholders, against payment in cash, payment in kind or payment through set-off, of shares or share warrants or convertibles referring to such shares, signifying an increase or potential increase of the Company's share capital with a maximum of ten (10) per cent or 2,142,877 shares. The purpose of the authorization and the reasons for a possible deviation from the shareholders' preferential rights is that new issues of shares shall be able to occur to finance company acquisitions or to finance further growth in the Company in other ways.

Antecknades att beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 19 (a) Beslut om bemyndigande för styrelsen om förvärv av egna aktier / Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve on acquisition of own shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, besluta om förvärv av så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, to authorize the Board of Directors to at one or several occasions during the period until the next Annual General Meeting resolve upon acquisition of own shares, without exceeding a number implying that the Company's total shareholding of



own shares corresponds to more than 10 per cent of all shares in the Company at any time.

Antecknades att beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 19 (b) Beslut om bemyndigande för styrelsen om överlåtelse av egna aktier
/ Resolution regarding authorization for the Board of Directors to resolve
on transfer of own shares

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, to authorize the Board of Directors to, at one or several occasions during the period until the next Annual General Meeting resolve upon transfer of own shares.

Antecknades att beslutet biträddes av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

It was noted that the resolution was supported by shareholders holding more than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

§ 20 Årsstämmans avslutande / Closing of the Annual General Meeting

Magnus Svensson Henryson, som avgått såsom huvudansvarig revisor för revisionen, avtackades.

Magnus Svensson Henryson, who has resigned as the auditor in charge for the audit, was thanked for his services.

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

The chairman declared the Annual General Meeting closed.

* * *

Vid protokollet / *Secretary:*

Fredrik Palm

Justerat / *Certified:*

Lennart Kalén

Caroline Sjösten