

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

**Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Balco Group AB, 556821-2319,  
på Kök 11, Honnörsgatan 15 i Växjö, den  
21 maj 2019, kl. 15.00–16.00.**

***Minutes kept at the Annual General Meeting  
of the shareholders of Balco Group AB,  
556821-2319, at Kök 11, Honnörsgatan 15 in  
Växjö, 21 May 2019, 3.00–4.00 p.m.***

**§ 1 Öppnande av årsstämman / 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 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 attorney Fredrik Palm had been asked to fulfill the task of being secretary of the meeting and be the keeper of today's minutes.*

**§ 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.*

Godkändes att gäster och funktionärer vid stämman som inte var aktieägare hade rätt närvara vid stämman.

*It was approved that guests and officials who were not shareholders, were entitled to attend the meeting.*

#### **§ 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 Fredrik Skoglund, representant för Länsförsäkringar fonder, till protokolljusterare.

*It was resolved to appoint one person to certify the minutes together with the Chairman and that Fredrik Skoglund, representative of Länsförsäkringar fonder, was appointed as person to verify the minutes.*

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

Antecknades att kallelse till årsstämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 16 april 2019 och publicerad på bolagets webbplats den 12 april 2019. Antecknades vidare att notis om att kallelse hade skett hade varit införd i Dagens industri den 16 april 2019.

*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 2019 and on the Company's website on 12 April 2019. An announcement that notice had been made had been published in the newspaper Dagens industri on 16 April 2019.*

Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

*The meeting was thereafter declared properly convened.*

**§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and the auditors' report and the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts**

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018.

*The annual report and the auditor's report as well as the consolidated accounts and the auditor's report on the consolidated accounts for the financial year 2018 were submitted.*

**§ 8 Anförande av den verkställande direktören och revisorn / Statement by the CEO and the auditor**

Verkställande direktören, Kenneth Lundahl, höll ett anförande om Balco-koncernens verksamhet under 2018.

*The CEO, Kenneth Lundahl, held a statement of Balco Group's business during 2018.*

Auktoriserade revisorn Martin Odqvist, PwC, redogjorde för revisionsarbetet samt föredrog delar av revisionsberättelsen.

*The certified public accountant Martin Odqvist, PwC, gave a presentation on the audit and presented parts of the auditor's report.*

Jan-Åke Karlsson, representant för Aktiespararna, tog upp Aktiespararnas fyra kärnfrågor, ställde en fråga angående goodwill samt uttryckte sin uppskattning över Balco som börsbolag.

*Jan-Åke Karlsson, representative of the Swedish Shareholders' Association, raised the four core issues of the Swedish Shareholders' Association, asked a question regarding goodwill and expressed his appreciation of Balco as a listed company.*

**§ 9 Beslut om (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, (b) dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning, samt (c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören för räkenskapsåret 2018 / Resolutions regarding (a) adoption of the profit and loss statement and the balance sheet as well as the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet, (b) disposition of the Company's profits according to the adopted balance sheet and determination of the record day for dividends, and (c) discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO for the financial year 2018**

Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt den framlagda koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2018.

*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 2018.*

Beslöts vidare att utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2018 med 2 kronor per aktie. Beslöts att avstämningsdagen för utdelning ska vara den 23 maj 2019.

*It was further resolved that dividend shall be paid for the financial year 2018 with 2 SEK per share. It was resolved to set the record day for the dividend to 23 May 2019.*

Beslöts, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget för räkenskapsåret 2018.

*It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, to grant the members of the Board of Directors and the CEO discharge from liability for their management of the Company for the financial year 2018.*

**§ 10 Valberedningens redogörelse för sina förslag till årsstämman 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***

Gabriel Urwitz, valberedningens ordförande, gav en sammanfattning av valberedningens arbete.

*Gabriel Urwitz, chairman of the Nomination Committee, provided a summary of the work of the Nomination Committee.*

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

Valberedningens ordförande, Gabriel Urwitz, framlade valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 11-16.

*The Chairman of the Nominating Committee, Gabriel Urwitz, submitted the proposals of the Nominating Committee regarding the proposal for decisions regarding items 11-16.*

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska uppgå till sex 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 be six Board members, without deputies.*

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

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

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

**§ 13 Beslut om arvode till styrelseledamöter / Determination of remuneration to the Board members**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen ska utgå med 500 000 kronor till styrelsens ordförande, 190 000 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 ett totalt styrelsearvode uppgående till 1 690 000 kronor.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that remuneration of SEK 500,000 shall be paid to the Chairman of the Board and that remuneration of SEK 190,000 shall be paid to each of the other members of the Board. 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 SEK 1,690,000.*

**§ 14 Beslut om arvode till revisor / Determination of 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 Board members and chairman**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om (i) omval av styrelseledamöterna Ingalill Berglund, Tomas Johansson, Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg och Åsa Söderström Winberg, (ii) nyval av Mikael Andersson som styrelseledamot, samt (iii) val av Tomas Johansson som styrelseordförande.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Nominating Committee, to (i) re-elect Ingalill Berglund, Tomas Johansson, Carl-Mikael Lindholm, Johannes Nyberg and Åsa Söderström Winberg as Board members, (ii) elect Mikael*

*Andersson as a new Board member, and (iii) elect Tomas Johansson as Chairman of the Board.*

Antecknades att en redogörelse för den föreslagna styrelseledamotens bakgrund och övriga uppdrag i god tid före stämman funnits tillgänglig på bolagets webbplats. Mikael Andersson presenterade sig själv.

*It was noted that a presentation of the proposed member of the Board of Directors with respect to his background and other assignments had been available on the Company's website well in advance of the meeting. Mikael Andersson gave a presentation of himself.*

#### **§ 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 vara huvudansvarig revisor.

*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 certified public accountant Martin Odqvist will be auditor in charge.*

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

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 2.

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

**§ 18 Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen / Resolution on issue authorisation for the Board of Directors**

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 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 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 var enhälligt.

*It was noted that the resolution was unanimously adopted.*

**§ 19 (a) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta 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 var enhälligt.

*It was noted that the resolution was unanimously adopted.*

**§ 19 (b) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta 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 var enhälligt.

*It was noted that the resolution was unanimously adopted.*

**§ 20 Stämmans avslutande / Closing of the Annual General Meeting**

Lennart Kalén, som avgått såsom styrelseordförande, avtackades. Framfördes även tack till avgående styrelseledamoten Percy Calissendorff som inte kunde närvara vid stämman.

*Lennart Kalén, who has resigned as Chairman of the Board of Directors, was thanked for his services. Also resigning member of the Board of Directors Percy Calissendorff, who could not participate at the meeting, was thanked.*

Ordföranden framförde några avslutande ord och tackade samt förklarade stämman avslutad.

*The Chairman of the meeting made some closing remarks, thanked and declared the meeting closed.*

\* \* \*

Vid protokollet / *Secretary*:

\_\_\_\_\_  
Fredrik Palm

Justerat / *Certified*:

\_\_\_\_\_  
Lennart Kalén

\_\_\_\_\_  
Fredrik Skoglund

Bilaga 2 / Appendix 2

## **Punkt 17: Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets ledande befattningshavare:

### **Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och ledningen, som för närvarande består av nio personer. Syftet med riktlinjerna är att se till att Balco kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare. Målsättningen med ersättningen är att den ska vara konkurrenskraftig och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till ledningen ska utgöras av fast och rörlig lön, möjlighet att delta i ett långsiktigt incitamentsprogram samt pensionsersättning. Dessa komponenter ska tillsammans skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, på både kort och lång sikt, samt företagets totala prestation.

#### *Fast- och rörlig lön*

Befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation.

Befattningshavarna ska utöver den fasta lönen kunna erhålla rörlig ersättning. Sådan rörlig ersättning ska inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfall av förutbestämda och dokumenterade finansiella och individuella mål.

#### *Övriga förmåner och pension*

Koncernen erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil och företagshälsovård. Under en begränsad period kan i förekommande fall även tjänstebostad erbjudas. De ledande befattningshavarna ska vara berättigade till pensionsersättningar baserat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. Pensionsåtaganden tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag.

#### *Avvikelser från riktlinjerna*

Om det finns särskilda skäl som motiverar det kan styrelsen avvika från riktlinjerna ovan, såsom exempelvis gällande ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. I ett sådant fall ska styrelsen förklara skälet till avvikelserna vid närmast följande årsstämma.

#### *Uppsägning och avgångsvederlag*

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från Balcos sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Den verkställande direktören är bunden av ett konkurrensförbud som gäller under två år från anställningens upphörande. För övriga ledande befattningshavares anställningar gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre till tolv månader.

*Övriga upplysningar*

För en beskrivning av Balcos långsiktiga incitamentsprogram beslutat av extra bolagsstämma under 2017 hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2018, not 7.

Bolaget har, före noteringen på Nasdaq Stockholm, ingått avtal om rörlig ersättning med en medlem av Balcos koncernledning vilket ger möjlighet till en årlig resultatbaserad ersättning överstigande 50 procent av den fasta årslönen. Avtalet löper tills vidare.