

N.B. The English text is an unofficial translation.

Protokoll fört vid årsstämma i Idun Industrier AB
(publ), org.nr 556924–7009, den 24 april 2020, i
Stockholm
*Minutes of the Annual General Meeting of Idun
Industrier AB (publ), Reg. No. 556924-7009, held
on April 24, 2020, in Stockholm*

§ 1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting

Stämman öppnades av Adam Samuelsson.
The meeting was declared open by Adam Samuelsson.

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

Adam Samuelsson valdes till ordförande vid stämman. Oskar Samuelsson utsågs att föra dagens protokoll.
Adam Samuelsson was elected Chairman of the meeting. Oskar Samuelsson was appointed to keep the minutes.

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

Upprättades förteckning över närvarande aktieägare enligt Bilaga 1. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman. Noterades att bolagets VD och styrelsen genom Christina Fagerberg och Adam Samuelsson var representerade vid stämman.
A list of shareholders present was prepared as set forth in Appendix 1. The list was approved as the voting register for the meeting. It was noted that the Company's CEO and Board of Directors through Christina Fagerberg and Adam Samuelsson were represented at the meeting.

§ 4 Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda

Stämman godkände framlagt förslag till dagordning, Bilaga 2.
The meeting approved the proposed agenda placed before it, Appendix 2.

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

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jonas Sandström Estmalm.
Jonas Sandström Estmalm was appointed to approve the minutes of the meeting along with the Chairman.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting was duly convened

Stämman förklarades sammankallad i laga ordning.
It was declared that the meeting was duly convened.

§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Submission of the annual report and the Auditors' report and the consolidated financial statements and the Auditors' report for the Group*

Årsredovisningen och revisionsberättelsen, samt koncernredovisning och koncernredovisningsberättelse framlades.

The annual report and the Auditor's report and the consolidated financial statements and the Auditor's report for the Group were submitted.

I anslutning till detta höll bolagets VD, Karl-Emil Engström, en presentation om verksamheten under det gångna året och perioden fram till årsstämman, Bilaga 3. Efter presentation gavs aktieägarna möjlighet att ställa frågor till bolagets VD och styrelsen.

In connection to this, the Company's CEO, Karl-Emil Engström, gave a presentation about the operations during the past year and the period up to the Annual General Meeting, Appendix 3. After the presentation, the Shareholders were given the opportunity to ask questions to the Company's CEO and Board of Directors.

§ 8 Beslut om / *Resolutions regarding*

(a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *the adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

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

The meeting resolved to adopt the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet.

(b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *allocation of the Company's result in accordance with the adopted balance sheet*

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

The meeting resolved that no dividend shall be paid to the Shareholders.

(c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / *discharge of the Members of the Board of Directors and the Managing Director from liability*

Stämman beslutade enhälligt att bevilja styrelseledamöter och verkställande direktör ansvarsfrihet för sin förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019. Det noterades att styrelseledamöter och den verkställande direktören som själva är aktieägare avstod från att rösta för ansvarsfrihet för sig själv.

The Meeting resolved unanimously to discharge the Members of the Board of Directors and the Managing Director from liability for their management of the Company's affairs during the financial year 2019. It was noted that Members of the Board of Directors and the Managing Director who are shareholders refrained from voting for discharge from liability for themselves.

§ 9 Fastställande av antalet styrelseledamöter / *Determination of the number of members of the Board of Directors*

Stämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska uppgå till fyra (4) utan suppleanter, detta då Ulf Rosberg väljer att tacka nej till omval.

The meeting resolved that the number of members of the Board of Directors shall be four (4) without deputies, since Ulf Rosberg chooses not to be re-elected.

§ 10 Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorn / *Determination of fees for members of the Board of Directors and the Auditor*

Stämman beslutade att styrelsearvode ska utgå med totalt 375 000 kronor och att arvudet för ordinarie styrelsearbete för tiden fram till slutet av nästa årsstämma ska fördelas enligt följande:

The meeting resolved that remuneration to the Board of Directors shall be paid in a total of SEK 375,000, and that remuneration for ordinary board work up to the end of the next Annual General Meeting shall be distributed as follows:

- 125 000 kronor till styrelsens ordförande; / *SEK 125,000 to the Chairman of the Board of Directors;*
- 100 000 kronor till Christina Fagerberg respektive Gunnar Tindberg, givet tillgänglighet och medverkan i investeringsdiskussioner för bolaget; och / *SEK 100,000 to Christina Fagerberg and Gunnar Tindberg, respectively, provided accessibility and participation in investment discussions for the Company; and*
- 50 000 kronor till Ludwig Andreen. / *SEK 50,000 to Ludwig Andreen.*

Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt fastställd räkning.

The Meeting resolved that remuneration to the Auditor is to be paid in accordance with approved invoices.

§ 11 Val av styrelseledamöter och revisor / Election of the members of the Board of Directors and the Auditor

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omvälja Adam Samuelsson, Gunnar Tindberg, Ludwig Andreen och Christina Fagerberg till ordinarie styrelseledamöter. Adam Samuelsson omvaldes till styrelsens ordförande.

The meeting resolved in accordance with the proposal from the Board of Directors, until the end of the next Annual General Meeting, to re-elect Adam Samuelsson, Gunnar Tindberg, Ludwig Andreen and Christina Fagerberg as members of the Board of Directors. Adam Samuelsson was re-elected as Chairman of the Board of Directors;

Stämman beslutade vidare att i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisionsbolag, med Peter Kangas som huvudansvarig revisor.

The meeting resolved in accordance with the proposal from the Board of Directors, until the end of the next Annual General Meeting, to re-elect Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as audit firm, with Peter Kangas as auditor in charge.

§ 12 Beslut om ändring av bolagsordning / Resolution to change the Articles of Association

Stämman beslutade enhälligt att anta en ny bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

The meeting resolved unanimously to adopt new Articles of Association in accordance with the proposal from the Board of Directors, Appendix 4.

§ 13 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier vid en notering / Proposal regarding resolution to authorize the Board of Directors to resolve on share issue in connection with an IPO

Stämman beslutade enhälligt att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av sammanlagt högst 6 000 000 B-aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

The meeting resolved unanimously to authorise the Board of Directors to, until the next Annual General Meeting, on one or more occasions, decide on a new share issue of a maximum of 6,000,000 B shares with or without preferential rights for the Shareholders, in accordance with the Board of Directors proposal, Appendix 5.

§ 14 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier vid förvärv etc. / Resolution to authorize the Board of Directors to resolve on shares issues in connection with acquisitions etc.

Stämman beslutade enhälligt att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt vid var tid inte överstiger tio (10) procent av totalt antal utestående aktier i bolaget, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6.

The meeting resolved unanimously to authorize the Board of Directors to authorize the Board of Directors to, on one or more occasions before the next Annual General Meeting, with or without deviation from the Shareholders' preferential right, make a decision on a new issue of shares to a number which, in total at any given time, does not exceed ten (10) percent of the total number of outstanding shares in the Company, in accordance with the Board of Directors proposal, Appendix 6.

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att företa smärre justeringar av beslut fattade vid stämman i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB / Resolution to authorize the Board of Directors to make minor adjustments to resolutions at the meeting in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att företa smärre justeringar av besluten fattade vid stämman för det fall behov skulle uppstå vid registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

The meeting resolved to authorize the Board of Directors, or such person appointed by the Board of Directors to make minor adjustments to the resolutions at the meeting in case a need arises when registering with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.

§ 16 Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Antecknades att Adam Samuelsson framförde ett varmt tack till avgående styrelseledamoten Ulf Rosberg för hans mycket betydelsefulla insatser i såväl styrelsearbetet som på andra sätt för att möjliggöra bolagets framgångsrika utveckling.

It was noted that Adam Samuelsson expressed sincere thanks to outgoing Board Member Ulf Rosberg for his very important efforts in the work of the Board of Directors and in other ways to enable the Company's successful development.

Eftersom inga ytterligare frågor förelåg till behandling, förklarades stämman avslutad.

There being no further matters to attend to, the meeting was declared closed.

Vid protokollet:
Minutes kept by:



Oskar Samuelsson

Justeras:
Approved:



Adam Samuelsson, Ordförande

Justeras:
Approved:



Jonas Sandström Estmalm

Aktieägare och ombud /	Antal aktier av serie A / Number of shares of series A	Antal aktier av serie B / Number of shares of series B	Antal aktier totalt / Number of shares total	Antal röster / Number of votes
Shareholders and proxies				
Almali Affärsutveckling AB , genom / through Henrik Mella	0	167 730	167 730	167 730
BTG Holding AB , genom fullmakt / by proxy Oskar Samuelsson	3 310 240	0	3 310 240	33 102 400
CFK Kraftinvest AB , genom fullmakt / by proxy Oskar Samuelsson	0	57 760	57 760	57 760
Samuelsson, Oskar	0	35 000	35 000	35 000
Sandmalm AB , genom / through Jonas Sandström Estmlam	0	268 060	268 060	268 060
Antal aktier representerade på stämman: / Number of shares present at the meeting:	3 310 240	528 550	3 838 790	
Procent av total: / Percentage of total:	100%	12%	49%	
Antal röster representerade på stämman: / Number of votes present at the meeting:				33 630 950
Procent av total: / Percentage of total:				89%
Totalt: / Total:	3 310 240	4 562 180	7 872 420	37 664 580
Aktier av serie A / Shares of series A	10 röster / votes			
Aktier av serie B / Shares of series B	1 röst / vote			

Förslag till dagordning

1. Öppnande av stämman / *Opening of the meeting*
2. Val av ordförande vid stämman / *Election of a chairman of the meeting*
3. Upprättande och godkännande av röstlängd / *Preparation and approval of the voting list*
4. Godkännande av dagordningen / *Approval of the agenda*
5. Val av en eller två justeringspersoner / *Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting*
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the meeting was duly convened*
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Submission of the annual report and the Auditors' report and the consolidated financial statements and the Auditors' report for the Group*
8. Beslut om / *Resolutions regarding*
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning; / *the adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; / *allocation of the Company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet;*
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / *discharge of the Members of the Board of Directors and the Managing Director from liability*
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer / *Determination of the number of members of the Board of Directors and auditors*
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna / *Determination of fees for members of the Board of Directors and the Auditors*
11. Val av styrelseledamöter och revisorer / *Election of the members of the Board of Directors and the Auditors*
12. Beslut om ändring av bolagsordning / *Resolution to change the Articles of Association*
13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier vid en notering / *Proposal regarding resolution to authorize the Board of Directors to resolve on share issue in connection with an IPO*
14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier vid förvärv etc. / *Resolution to authorize the Board of Directors to resolve on shares issues in connection with acquisitions etc.*
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att företa smärre justeringar av beslut fattade vid stämman i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB / *Resolution to authorize the Board of Directors to make minor adjustments to resolutions at the meeting in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB*
16. Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

VD-presentation – årsstämma 2020

Kära aktieägare,

Först av allt vill jag börja med att tacka alla medarbetare i Iduns gruppbolag och på moderbolagsnivå, för de starka insatser och hårda arbete som är genomfört under 2019. Året var som många av er vet händelserikt, och präglades av en hög aktivitetsnivå på nyinvesteringssidan med två nya gruppbolagsinvesteringar, samt två tilläggsförvärv som stärker befintliga verksamheter. Totalt ökade gruppens nettoomsättning under året med 15% till 692m. EBITA marginalen minskade under året från 10,7% till 8,5% som en effekt delvis av ett svagare resultat i Precont Pegasus, engångskostnader om ca. 3m avseende kapitalanskaffning samt ett flertal rejäla satsningar i organisation, produktion och marknad.

I enlighet med vår långsiktiga målsättning och rådande aktieägaravtal, utvärderade vi även olika alternativ för kapitalanskaffning. Givet den starka efterfrågan som fanns på de nordiska obligationsmarknaderna under andra halvan av 2019 valde vi att gå vidare med den möjligheten och hade i slutet på november glädjen att framgångsrikt ta in 200 m i obligationsfinansiering på vad vi bedömer som förmånliga villkor. Obligationen har en löptid på 4,25 år och saknar så kallade "maintenancekovenanter".

För att inte öka bruttoskulden för mycket nyttjades ungefär hälften av det tillförda kapitalet till att återbetala i snitt dyrare ägarlån och samtidigt förlänga snittlöptiden på Iduns skuldfinansiering. Resterande belopp stärkte vår kassa för att möjliggöra framtida investeringar.

2020 har den senaste tiden av naturliga anledningar varit starkt präglad av COVID-19 pandemin och det relativt exceptionella läge som den har skapat i Sverige och internationellt. Vi arbetar intensivt med att analysera och förstå epidemins effekter på vart och ett av gruppbolagen och dess respektive marknader. Genom gruppbolagsledningarna har vi vidtagit kraftfulla åtgärder i några verksamheter där risken för negativ påverkan bedömts som hög eller redan syns i orderboken, inklusive utnyttjande av permitteringsregler och andra stödinsatser från statligt håll samt vissa uppsägningar. Pandemin påverkar olika företag och sektorer i varierande utsträckning och förutsättningarna tenderar att förändras snabbt. Vi förbereder i samtliga bolag aktiviteter som ska vidtas för att dämpa negativ påverkan om situationen skulle försämrats, även om så inte är fallet just nu.

Kraftigast negativ påverkan har hittills noterats främst inom affärsområde Service & Underhåll där Precont Pegasus kunder inom exempelvis restaurangnäring, resebranschen och annan konsumenthandel dragit ner eller i vissa fall helt pausat sina tjänsteköp. Bolagets verksamhet i Norge har hittills drabbats kraftigare än i Sverige då de av myndigheterna införda restriktionerna där har varit avsevärt hårdare. PamTot har också sett en negativ påverkan på främst orderboken inom maskinförsäljning för nya fordonstvåttanläggningar där vissa beställningar nu senareläggs vilket förväntas få effekt på maskinförsäljningsomsättningen under främst andra halvan av 2020.

Inom affärsområde Tillverkning har gruppbolaget Plastprint som tillverkar och säljer profilprodukter hittills påverkats kraftigast. Produkterna används ofta i marknadsföringssyfte och kunder har dragit ner på inköp och aktivitet inom området för att spara kostnader givet den höga osäkerhetsnivån rörande framtida ekonomisk utveckling. Baserat på tidigare lågkonjunkturer är erfarenheten att bolaget tidigt ser effekterna av en cykelnedgång, men också tenderar att komma tillbaka relativt tidigt när efterfrågan ökar igen. Omfattande kostnadsreducerande åtgärder är vidtagna. Bolagets



Idun Industrier AB (publ) | Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm
www.idun.com | info@idun.com | Org.nr. 556924-7009



successiva övergång mot en högre andel egenproducerade produkter under de senaste två åren, med stärkt bruttomarginal som följd, bidrar i viss utsträckning till att dämpa den negativa effekten.

Jag vill poängtera att bilden inte är entydigt negativ för samtliga gruppbolag. Även om osäkerheten om framtiden är fortsatt hög så kommer vissa bolag sannolikt påverkas endast i begränsad utsträckning och något eller några bolag har potential att visa ett högre resultat under 2020 jämfört med 2019.

Idun investerar i små och medelstora välskötta kvalitetsbolag som ofta har en hög eller mycket hög marknadsandel inom en eller ett par nischer. Bolagens historik präglas generellt sett av stabilitet, goda kassaflöden och höga marginaler. Koncernen uppnår därigenom en diversifiering som kommer av verksamheternas olika natur där underliggande samberoenden och korrelationer är förhållandevis låga, branschexponering är varierad och kundberoenden sett till helheten är relativt låga. Vidare bygger Iduns affärsmodell på ett starkt entreprenörskap och en decentraliserad styrmodell, vilket innebär att respektive bolag snabbt kan fatta beslut och agera baserat på de varierande marknadsförutsättningar som finns för respektive bolag.

Vi kan nu i efterhand konstatera att obligationsemissionen skedde vid rätt tidpunkt givet de försämrade finansieringsvillkoren och extrema volatilitet som synts på marknaderna i takt med att COVID-19 utbrottet tilltagit i spridning. Den närmsta tiden kommer fortsatt att präglas av försiktighet givet betydande kvarstående osäkerhet inom de flesta branscher och geografier. Emellertid uppstår inte minst i tider som dessa attraktiva investeringsmöjligheter, och vi försöker givetvis ta tillvara på sådana tillfällen. Med en beprövad och tydlig modell för hur vi investerar, god likviditet, långsiktiga kapitalstarka aktieägare, och inte minst en fantastisk grupp medarbetare verksamma inom några av landets finaste mindre bolag ser vi därför framtiden an med tillförsikt, och ser bortom coronapandemi också betydande möjligheter för koncernen.

Karl-Emil Engström

VD Idun Industrier AB (publ)



Idun Industrier AB (publ) | Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm
www.idun.com | info@idun.com | Org.nr. 556924-7009



BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION
för / of
Idun Industrier AB (publ)
(org. nr. / Reg. No. 556924-7009)

1 § Företagsnamn / Name of Company

Bolagets företagsnamn är Idun Industrier AB (publ).
The Company's name is Idun Industrier AB (publ).

2 § Säte / Registered office

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.
The Company's registered office shall be situated in Stockholm.

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, företrädesvis aktier, och annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även bedriva rådgivning rörande finansiering, redovisning, företagsekonomi och relaterade områden, samt upplåta lokaler.

The object of the Company's business is to, directly or indirectly, own and manage real and movable properties, primarily shares, and any other activities compatible therewith. The Company shall also provide advisory services in relation to financing, accounting, business and related areas, as well as let office space.

4 § Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor.
The share capital shall be not less than SEK 500,000 and not more than SEK 2,000,000.

5 § Antal aktier / Number of shares

Antalet aktier ska uppgå till lägst 7 000 000 och till högst 28 000 000.
The number of shares shall be not less than 7,000,000 not more than 28,000,000.

6 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.
The Company's financial year shall be the calendar year.

7 § Styrelse / Board of Directors

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter, med lägst noll och högst sju suppleanter.

The Board of Directors shall consist of not less than three and not more than seven members, with not less than zero and not more than seven deputy board members.

8 § Revisor / Auditor

Bolaget ska ha en eller två revisorer. Ett registrerat revisionsbolag får utses till revisor.
The Company shall have one or two auditors. A registered accounting firm may be appointed as Auditor.

9 § Kallelse till bolagsstämma / Notice of general meeting

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett.

Notice of general meetings shall be made by an announcement in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the Company's website. The Company shall advertise in Dagens Industri that notice have been made.

10 § Rätt att delta i bolagsstämma / Right to participate at general meetings

Den som vill delta i bolagsstämma ska anmäla sin avsikt att delta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

Those who wish to attend a general meeting must give notice of attendance to the Company no later than the day set out in the notice to attend the general meeting. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and must not be earlier than the fifth weekday prior to the general meeting. A shareholder may bring along one or two assistants at general meeting of shareholders, however, only if the shareholder has reported this in accordance with the preceding paragraph.

11 § Ärenden på årsstämma / Matters at annual general meeting

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

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 revisorer;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter och revisorer; och
11. annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The following matters shall be addressed at annual general meeting:

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) *the 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 profit or loss in accordance with the adopted balance sheet;*
 - c) *discharge of the Members of the Board of Directors and Managing Director from liability.*
8. *determination of the number of members of the Board of Directors and auditors;*
9. *determination of fees for members of the Board of Directors and the Auditors;*
10. *election of the Members of the Board of Directors and the Auditors; and*
11. *other matters which are set out in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*

12 § Olika aktieslag / Different classes of shares

Bolagets aktier ska kunna utges i två klasser, klass A och klass B. Aktie av klass A ska medföra tio röster och aktier av klass B ska medföra en röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

The Company may issue shares of two classes, class A and class B. Each share of class A shall carry ten votes, and each share of class B shall carry one vote. Shares of either class may be issued up to an amount corresponding to the entire share capital.

Vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom ska ägare av aktier av klass A och klass B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (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 det inte kan ske, genom lottning.

In the event of new issues of shares, warrants and convertibles where payment is not to be made by contribution in kind, holders of shares of class A and class B shall enjoy pre-emption rights to subscribe for new shares of the same class pro rata to the number of shares previously held by them (primary pre-emption right). Shares which are not subscribed for pursuant to the primary pre-emption rights shall be offered to all shareholders (secondary pre-emption right). If the shares thus offered are not sufficient for the subscription pursuant to the secondary pre-emption rights, the shares shall be allocated between the subscriber's pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

The above shall not limit the right to resolve upon an issue with a deviation from the shareholders' pre-emption rights.

13 § Omvandlingsförbehåll / Conversion clause

Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger rätt att påfordra att hela eller del av aktieägarens innehav av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. En majoritet representerande mer än hälften av samtliga aktier av serie A har därtill rätt att påfordra att samtliga utgivna aktier av serie A omvandlas till aktier av Serie B, eller att en viss andel av samtliga aktier av serie A omvandlas till aktier av Serie B. Vid omvandling som avser en viss andel av samtliga aktier av serie A ska omvandling ske pro rata i förhållande till aktieägarnas innehav av aktier av Serie A. Begäran om

omvandling skall göras skriftligen till bolagets styrelse. Därvid skall anges det antal aktier av serie A som önskas omvandlas. Styrelsen ska inom tre månader från begäran om omvandling behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

It shall be possible to reclassify Class A shares to Class B shares. Holders of Class A shares shall be entitled to request that all or part of the shareholder's Class A shares shall be reclassified to Class B shares. A majority representing more than half of all issued Class A shares shall also be entitled to request that all Class A shares be reclassified to Class B shares, or that part of all Class A shares be reclassified to Class B shares. When reclassifying a part of all Class A shares, reclassification shall be made pro rata in relation to the shareholders' holdings of Class A shares.

The request shall be made in writing to the Board of Directors. The request shall state the number of Class A shares that the majority wants to reclassify. The Board of Directors shall, within three months of the request for reclassification, consider the question of reclassification. Immediately thereafter, the Board of Directors shall report the reclassification to the Swedish Companies Register (Sw. Bolagsverket) for registration. The reclassification is effected when it has been registered and the reclassification been noted in the CSD Register.

14 § Avstämningsförbehåll / Central securities depository

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 central securities depository register pursuant to the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act.

**Förslag till bemyndigande för styrelsen av besluta om nyemission vid en notering (punkt 13) /
*Proposal regarding resolution to authorize the Board of Directors to resolve on share issue in connection with an IPO (item 13)***

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av sammanlagt högst 6 000 000 B-aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt enligt ovan är att kunna bredda aktieägarkretsen i bolaget inför och i samband med en notering av bolagets aktier samt stärka bolagets kapitalbas. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en nyemission enligt ovan kan denna även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

The Board of Directors proposes that the meeting resolves to authorize the Board of Directors to, until the next Annual General Meeting on one or more occasions, decide on a new share issue of a maximum of 6,000,000 B shares with or without preferential rights for the Shareholders, within the limits permitted by the Articles of Association, to be paid in cash, or through offset or with property in kind. The reason for the Board of Directors being able to make a decision on an new issue with deviation from shareholders' preferential rights as described above is to be able to broaden the group of shareholders in the Company prior to and in connection with a listing of the Company's shares and strengthen the Company's capital base. If the Board of Directors finds it appropriate to facilitate the delivery of shares in connection with a new share issue as stated above, this can also be done at a subscription price that corresponds to the share's quota value.

För det fall bemyndigandet utnyttjas i sin helhet kommer detta att motsvara en utspädningseffekt om ca 43 procent av antalet aktier och ca 14 procent av antalet röster i bolaget.

If the authorization is used in its entirety, this will correspond to a dilution effect of about 43 percent of the number of shares and about 14 percent of the number of votes in the Company.

Beslut under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

For resolution in accordance with this proposal, shareholders representing no less than two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting must approve the resolution.

**Förslag till bemyndigande för styrelsen av besluta om nyemission vid förvärv etc. (punkt 14) /
*Proposal regarding resolution to authorize the Board of Directors to resolve on shares issues in
connection with acquisitions etc. (item 14)***

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt vid var tid inte överstiger tio (10) procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget. Bemyndigandet ska innefatta rätt för styrelsen att besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföra kapital för bland annat företags- och verksamhetsförvärv. Bemyndigandet ska även möjliggöra för styrelsen att fatta beslut om riktade nyemissioner. *The Board of Directors proposes that the meeting resolves to authorize the Board of Directors to, on one or more occasions before the next Annual General Meeting, with or without deviation from the Shareholders' preferential right, make a decision on a new issue of shares to a number which, in total at any given time, does not exceed ten (10) percent of the total number of outstanding shares in the Company. The authorization shall include the right for the Board of Directors to decide on new issue of shares against cash payment, and with or without a provision for property in kind or setoff or otherwise with terms according to the Swedish Companies Act. The purpose of the authorization is to give the Board of Directors flexibility in the work of ensuring that the Company can appropriately provide capital for, among other things, company and business acquisitions. The authorization shall also enable the Board of Directors to decide on targeted new issues.*

Beslut under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. *For resolution in accordance with this proposal, shareholders representing no less than two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting must approve the resolution.*