

English translation for information purposes only. If there are differences between the English translation and the Swedish original, the Swedish text will take precedence.

PROTOKOLL fört vid årsstämma i Örnköldsvik med aktieägarna i Clavister Holding AB, org. nr. 556917-6612, ”**Bolaget**”, den 24 april 2018.

MINUTES kept at the annual general meeting with the shareholders of Clavister Holding AB, reg. no. 556917-6612, the “**Company**”, on 24 April 2018, in Örnköldsvik, Sweden.

§ 1

Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Opening of the meeting and election of the chairman of the meeting

Stämman öppnades av Viktor Kovacs som hälsade alla välkomna. Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att välja Dennis Westermark till ordförande vid stämman. Antecknades att Jan Ramkvist hade fått i uppdrag att föra protokoll vid stämman.

Victor Kovacs opened the meeting and greeted everyone welcome. It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to elect Dennis Westermark as chairman at the meeting. It was noted that Jan Ramkvist had been assigned to keep the minutes.

Stämman beslutade att vissa utomstående personer var välkomna att närvara vid stämman som gäster.

It was resolved that certain persons who were not shareholders were allowed to attend the meeting as guests.

Ordföranden konstaterade att årsredovisningen, den preliminära röstlängden samt övriga bolagsstämehandlingar var framlagda vid stämman.

The chairman concluded that the annual report, the preliminary voting list as well as other general meeting documents were presented at the meeting.

§ 2

Upprättande och godkännande av röstlängd

Preparation and approval of the voting register

Stämman beslutade att godkänna den justerade anmälningsförteckningen som röstlängd vid stämman i enlighet med Bilaga 1.

It was resolved to adopt the adjusted list of registered shareholders as the voting register for the meeting in accordance with Appendix 1.

§ 3

Val av en eller två justeringspersoner

Election of one or two persons to attest the minutes

Stämman beslutade att välja Britt-Mari Törnquist och Olof Nord till justeringspersoner.

It was resolved to elect Britt-Mari Törnquist and Olof Nord to approve the minutes.

§ 4

Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Determination of whether the meeting was duly convened

Stämman beslutade att förklara stämman behörigen sammankallad.

It was resolved to declare the meeting duly convened.

§ 5

Godkännande av dagordning

Approval of the agenda

Stämman beslutade att godkänna det i kallelsen intagna förslaget till dagordning.

It was resolved to approve the agenda proposed in the notice of the meeting.

§ 6

Framläggande av redovisningshandlingar

Presentation of accounting documents

Ordföranden konstaterade att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017 var framlagda på stämman.

The chairman concluded that the annual report and auditor's report, and also the group accounts and the auditor's report for the group, for the financial year 2017 were presented at the meeting.

§ 7

Resultat- och balansräkningar, resultatdisposition samt ansvarsfrihet

Income statement and balance sheet, allocation of the Company's results and discharge from liability

- a) Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2017.

It was resolved to adopt the income statement and balance sheet, and also the consolidated income statement and consolidated balance sheet, for the financial year 2017.

- b) Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att disponera resultatet för 2017 så att hela beloppet som står till stämmans förfogande, dvs. 562 846 500 kr, överförs i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to allocate the result of 2017 by carry the total amount, i.e. SEK 562,846,500, forward.

- c) Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2017.

It was resolved to discharge the directors and the CEO from liability towards the Company for the management of the Company in the financial year 2017.

Antecknades att den verkställande direktören och de styrelseledamöter som äger aktier i bolaget inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was noted that neither the CEO nor any director holding shares in the Company participated in the resolution as far as it concerned themselves.

§ 8

Beslut om antal styrelseledamöter

Resolution regarding the number of directors

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av årsstämman 2019 ska bestå av fem ledamöter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors is to consist of five directors for the period until the end of the annual general meeting 2019.

§ 9

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna

Determination on fees to the directors and the auditors

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med 350 000 kronor till styrelsens ordförande och med 160 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i koncernen. Ersättning för utskottsarbete ska, för tiden intill nästa årsstämma, utgå med 75 000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet och med 50 000 kronor till övriga ordinarie ledamöter; med 75 000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och med 50 000 kronor till övriga ordinarie ledamöter; med 75 000 kronor till ordföranden för "compliance"-utskottet och med 50 000 kronor till övriga ordinarie ledamöter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the directors for the period until the next annual general meeting will be paid with SEK 350,000 to the chairman of the board and SEK 160,000 to each of the other regular directors. Remuneration for committee work shall, for the period until the next annual meeting, be payable with SEK 75,000 for the chair of the audit committee and with SEK 50,000 for other regular members; with SEK 75,000 for the chair of the remuneration committee and with SEK 50,000 for other regular members; with SEK 75,000 for the chair of the compliance committee and with SEK 50,000 for other members.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisor ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the auditor are to be paid in accordance with approved invoice.

§ 10

Val till styrelsen och av revisor

Election of the board of directors and auditors

Antecknades att stämman fick en presentation av de föreslagna styrelseledamöterna med information om vilka uppdrag de innehar i andra företag.

It was noted that the meeting received a presentation of the proposed board members including information on assignments held in other companies.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Viktor Kovacs, Bo Askvik och Annika Andersson samt nyval av Jan Frykhammar och Staffan Dahlström, som styrelseledamöter till slutet av årsstämman 2019. Till ordförande omvaldes Viktor Kovacs.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Viktor Kovacs, Bo Askvik and Annika Andersson as directors, and to elect Jan Frykhammar and Staffan Dahlström as new directors, for the period until the end of the annual general meeting 2019. It was resolved to re-elect Viktor Kovacs as chairman of the board.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor för tiden intill nästa årsstämma. Antecknades att Ernst & Young AB låtit meddela att auktoriserade revisorn Rickard Grundin kommer att utses till huvudansvarig för revisionen.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the registered public accounting firm Ernst & Young AB as auditor for the period until the next annual general meeting. It was noted that Ernst & Young AB had informed that authorized public accountant Rickard Grundin will be appointed as chief auditor.

§ 11

Beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare

Resolution regarding guidelines for salary and other remuneration to senior management

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med Bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to adopt guidelines for salaries and other remuneration to senior management, in accordance with Appendix 2.

§ 12

Beslut om emission av teckningsoptioner till EIB

Resolution regarding the issuance of warrants to EIB

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om en emission av teckningsoptioner till EIB, i enlighet med Bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, disapplying shareholders' preemption rights, on an issuance of warrants to EIB, in accordance with Appendix 3.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimous.

§ 13

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram till bolagsledningen och nyckelpersoner
Resolution regarding long-term incentive program for senior management and key persons

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om ett långsiktigt incitamentsprogram till bolagsledningen och nyckelpersoner, i enlighet med Bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on a long-term incentive program for senior management and key persons, in accordance with Appendix 4.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimous.

§ 14

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram till styrelseordförande
Resolution regarding long-term incentive program for the chairperson of the board of directors

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om ett långsiktigt incitamentsprogram till styrelseordförande, i enlighet med Bilaga 5.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, on a long-term incentive program for the chairperson of the board of directors, in accordance with Appendix 5.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimous.

§ 15

Avslutande av stämman
Closing of the meeting

Ordförande förklarade stämman avslutad.

The chairman of the meeting declared the meeting closed.

[Underskrifter på nästa sida]

[Signatures on the following page]

Vid protokollet:

Minutes submitted by:

Jan Ramkvist

Justeras:

Approved:

Britt-Mari Törnquist

Olof Nord

Dennis Westermark