

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i **Arjo AB (publ)**, org. nr 559092-8064, i Malmö den 4 maj 2018

*Minutes kept at the Annual General Meeting of shareholders in **Arjo AB (publ)**, corporate ID No. 559092-8064, held in Malmö, Sweden, on 4 May 2018*

## § 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Johan Malmquist.

*The Chairman of the Board, Johan Malmquist, opened the Meeting.*

## § 2

Johan Malmquist utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde Arjos ekonomidirektör Jonas Lindqvist.

Noterades att det inför dagens stämma gjorts bedömningen att det med hänsyn till aktieägarkretsens sammansättning inte är motiverat att tillhandahålla tolkning till främmande språk av förhandlingarna.

*Johan Malmquist was appointed Chairman to lead proceedings at the Meeting. It was noted that Arjo's Chief Financial Officer Jonas Lindqvist served as secretary at the Meeting.*

*It was noted that a decision had been made prior to the Annual General Meeting that, taking into account the composition of the group of shareholders, it was not necessary to provide for interpretation of the proceedings into a foreign language.*

## § 3

De aktieägare som upptagits såsom närvarande i bilagda förteckning Bilaga 1 hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

*The shareholders recorded as present in the enclosed Appendix 1 had announced their intent to participate in the Meeting within the stipulated time. The list was approved as the voting list at the Meeting.*

## § 4

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

*The proposed agenda published in the notice was approved by the Meeting.*

## § 5

Marianne Nilsson, representerande Swedbank Robur, och Jan Särllvik, representerande Nordea Fonder, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

*Marianne Nilsson, representing Swedbank Robur, and Jan Särllvik, representing Nordea Fonder, were appointed to approve the minutes, jointly with the Chairman.*

## § 6

Anmäldes att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 28 mars 2018 samt att kallelsen offentliggjorts och hållits tillgänglig på bolagets webbplats den 26 mars 2018. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Svenska Dagbladet och Sydsvenskan den 28 mars 2018. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

*It was reported that notice to attend the Annual General Meeting had been published on 28 March 2018 in Post- och Inrikes Tidningar and that the notice was made available at the company's website on 26 March 2018. Further, on 28 March 2018 the Company announced in Svenska Dagbladet, and Sydsvenskan that notice has been issued. It was determined that the Meeting had been duly convened.*

## § 7

Ordföranden upplyste att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2017 liksom revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande däröver, Bilaga 2, har funnits tillgängliga på bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som anmält att de vill erhålla dessa.

Stämman beslutade att ovan nämnda handlingar skulle anses framlagda vid stämman. Auktoriserade revisorn Magnus Willfors föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen över årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörernas förvaltning för räkenskapsåret 2017.

*The Chairman reported that the Board's and the CEO's Annual Report with the accompanying Balance Sheet and Income Statement and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement for the financial year 2017 as well as the statement of the auditor on the compliance of the guidelines for remuneration to senior executives applicable since the last Annual General Meeting and the Board's proposal for appropriation of the company's profit and the Board's reasoned statement thereon, Appendix 2, have been available on the company's website and have been distributed to all shareholders who registered that they wished to receive a copy.*

*The Meeting resolved that the aforementioned documents would be regarded as presented at the Meeting. Authorised public accountant Magnus Willfors presented the Auditors' Report and the Group Auditors' Report on the Annual Report, the consolidated financial statements, the accounts and the administration of the Board and the CEOs for the financial year 2017.*

## § 8

Ordföranden redogjorde för bolagsstyrningsfrågor inom Arjo-koncernen samt för styrelsearbetet och arbetet inom ersättningsutskottet under verksamhetsåret 2017. Ulf Grunander redogjorde för arbetet inom revisionsutskottet under verksamhetsåret 2017, samt för det arvode bolaget erlägger för revisionsuppdraget respektive andra uppdrag till bolagets revisorer.

*The Chairman reported on Corporate Governance matters within the Arjo Group, the work of the Board and the work of the Remuneration Committee during the business year 2017. Ulf Grunander reported on the work of the Audit Committee during the business year 2017 and on the fees the company pays for the audit assignment and other assignments conducted by the company's auditors.*

## § 9

Ordföranden lämnade ordet till Joacim Lindoff, verkställande direktör och koncernchef, för föredragning avseende verksamhetsåret 2017. I anslutning härtill besvarades frågor från aktieägarna.

*The Chairman gave the floor to Joacim Lindoff, CEO and president, for a report on the business year 2017. In connection hereto, questions from the shareholders were answered.*

## § 10

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt även koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*The Meeting resolved to adopt the Income Statement and Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and the Consolidated Balance Sheet as presented.*

## § 11

Stämman beslutade

att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag på så sätt att till aktieägarna utdelas 0,50 kr per aktie motsvarande totalt 136.184.787 kr samt att resterande belopp balanseras i ny räkning

samt att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa den 8 maj 2018.

Konstaterades att utdelning beräknas kunna utsändas av Euroclear Sweden AB med början den 14 maj 2018.

*The Meeting resolved*

to *in accordance with the Board's and the CEO's proposal to pay to the shareholders a dividend of SEK 0.50 per share, in total SEK 136,184,787 and that the remaining amount should be carried forward.*

and to *set the record date for the entitlement to dividends as 8 May 2018.*

*It was noted that dividend payments through Euroclear Sweden AB were expected to commence on 14 May 2018.*

## § 12

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören Joacim Lindoff ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Det antecknades att varken styrelseledamöterna eller verkställande direktören deltagit i beslutet.

*The Meeting resolved to discharge the Board members and the CEO Joacim Lindoff from liability for their administration of the company for the financial year 2017.*

*It was noted that neither the Board members nor the CEO participated in this resolution.*

## § 13

Per Colleen, representerande Fjärde AP-fonden, redogjorde för valberedningens uppgifter och arbete inför årsstämman 2018.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter skulle vara sex stycken, utan suppleanter samt att ett registrerat revisionsbolag skall utses till bolagets revisor.

*Per Colleen, representing Fjärde AP-fonden, reported on the functions and the work of the Nomination Committee in respect of the Annual General Meeting 2018.*

*The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that the number of Board members would be six, without deputy members and that a registered public accounting firm should be elected as the company's auditor.*

## § 14

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till av bolagsstämman valda styrelseledamöter ska utgå med ett sammanlagt belopp om 3.450.000 kronor, varav oförändrat 1.150.000 kronor till ordföranden och oförändrat 575.000 kronor till var och en av de övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i koncernen. Stämman beslutade vidare att ersättning för arbete i revisionsutskottet oförändrat ska utgå med 240.000 kronor till ordföranden och 120.000 kronor till var och en av övriga ledamöter och att ersättning för arbete i ersättningsutskottet oförändrat ska utgå med 125.000 kronor till ordföranden och 92.000 kronor till var och en av övriga ledamöter. Stämman beslutade att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

*The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that fees to the members of the Board elected by the Annual General Meeting be paid in a total amount of SEK 3,450,000, of which, unchanged, SEK 1,150,000 shall be paid to the Chairman and, unchanged, SEK 575,000 to each of the other members elected by the Annual General Meeting who are not employed in the Group. In addition, the Meeting resolved that fees for work on the Audit Committee be paid, unchanged, in an amount of SEK 240,000 to the Chairman and SEK 120,000 to each of the other members, and that fees to the Remuneration Committee be paid, unchanged, in an amount of SEK 125,000 to the Chairman and SEK 92,000 to each of the other members. The Meeting resolved that fees to the auditors shall be paid in accordance with approved invoices.*

## § 15

Per Colleen presenterade och motiverade valberedningens förslag till styrelse. Noterades att valberedningen föreslagit omval av styrelsens ordförande Johan Malmquist, liksom av styrelseledamöterna Carl Bennet, Eva Elmstedt, Ulf Grunander, Carola Lemne och Joacim Lindoff.

Upplyste ordföranden att de till omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag finns angivna i årsredovisningen. Beslutade stämman att de uppdrag vilka de föreslagna styrelseledamöterna har i andra företag skulle anses såsom föredragna vid stämman.

Stämman valde för tiden intill slutet av nästa årsstämma till

styrelseledamöter: Johan Malmquist (ordförande), Carl Bennet, Eva Elmstedt, Ulf Grunander, Carola Lemne och Joacim Lindoff (samtliga omval).

Ordföranden informerade att arbetstagarorganisationerna utsett Sten Börjesson och Ingrid Hultgren till ledamöter i styrelsen, med Susanna Bjunö och Kajsa Haraldsson som suppleanter

*Per Colleen presented and explained the Nomination Committee's proposal regarding the Board.*

*It was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of the Chairman of the Board Johan Malmquist, as well as the Board members Carl Bennet, Eva Elmstedt, Ulf Grunander, Carola Lemne and Joacim Lindoff.*

*The Chairman informed that assignments in other companies of the Board members proposed for re-election are presented in the Annual Report. The Meeting resolved that the proposed Board members' assignments in other companies should be regarded as presented at the Annual General Meeting.*

*For the period until the close of the next Annual General Meeting, the Meeting elected:*

Board members: Johan Malmquist (Chairman), Carl Bennet, Eva Elmstedt, Ulf Grunander, Carola Lemne and Joacim Lindoff (all re-election).

*The Chairman informed that the employee organizations had appointed Sten Börjesson and Ingrid Hultgren as members of the Board, with Susanna Bjunö and Kajsa Haraldsson as deputy members.*

## § 16

Per Colleen presenterade och motiverade valberedningens förslag till val av revisor. Stämman omvalde revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor med Magnus Willfors som fortsatt huvudansvarig revisor och Cecilia Andrén Dorselius som medpåskrivande revisor intill utgången av årsstämma 2019.

*Per Colleen presented and explained the Nomination Committee's proposal regarding the election of auditor. For the period extending to the close of the Annual General Meeting 2019, the Meeting re-elected the accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as the Company's auditor with Magnus Willfors remaining as auditor in charge and Cecilia Andrén Dorselius as co-auditor.*

## § 17

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag till instruktion för valberedningen.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om instruktioner för valberedningen, Bilaga 3.

*The Chairman presented the Nomination Committee's proposal on instructions for the Nomination Committee.*

*The meeting resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal on instructions for the Nomination Committee, Appendix 3.*

## § 18

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade om riktlinjer i enlighet med styrelsens förslag.

*The Chairman presented the Board's proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives in accordance with Appendix 4.*

*The Meeting resolved to adopt the guidelines in accordance with the Board's proposal.*

## § 19

På ordförandens initiativ framförde stämman sitt stora tack till verkställande direktören och övrig bolagsledning samt anställda för utomordentliga insatser under verksamhetsåret 2017.

Avslutningsvis tackade ordföranden stämmodeltagarna för deras stora engagemang och förklarade stämman avslutad.

*On the initiative of the Chairman, the Meeting expressed its gratitude towards the CEO, the other members of management and the employees for extraordinary efforts during the business year 2017.*

*Finally, the Chairman thanked the shareholders present for their participation and declared the Meeting closed.*

---

Vid protokollet:  
*Minutes recorded by:*

---

Jonas Lindqvist

Justeras:  
*Approved by:*

---

Johan Malmquist

---

Marianne Nilsson

---

Jan Särllvik

## Arjo AB (publ)

### Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2018 beslutar om vinstdisposition innebärande att till aktieägarna utdelas 0,50 kronor per aktie. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 136 184 787 kronor. Med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Balanserade vinstmedel uppgår till 3 677 miljoner kronor och resultatet för räkenskapsåret 2017 uppgår till -141 miljoner kronor. Förutsatt att årsstämman 2018 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 3 400 miljoner kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget.

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 3,9 % av bolagets eget kapital och 2,7 % av koncernens eget kapital. Det egna kapitalet i koncernen har ökat med 21 miljoner kronor på grund av att tillgångar eller skulder har värderats enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen.

Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till cirka 56 % respektive 40 %. Bolagets och koncernens soliditet är därmed god i förhållande till branschen. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Föreslagen vinstutdelning kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget och koncernen har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk med kort varsel. Styrelsen bedömer därför att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen vinstutdelning inte framstår som försvarlig.

---

Malmö i mars 2018

**Styrelsen för Arjo AB (publ)**



## Arjo AB (publ)

### Instruktion för valberedningen

Valberedningen inför årsstämmor ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 31 augusti<sup>1</sup> året innan det år då årsstämman infaller, en representant för de mindre aktieägarna samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt största aktieägaren. För det fall aktieägare avstår från att delta i valberedningen ska ersättare hämtas från nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur. Om tidigare än två månader före årsstämman en eller flera aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse sina representanter. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att ersättare utses, ska sådan ersättare hämtas från samme aktieägare eller, om denne inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman ska offentliggöras senast sex månader före stämman. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av bolaget. Valberedningens mandattid löper intill dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts. Valberedningen ska lämna förslag till stämmoderförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete och arvode för bolagets revisor.

Denna instruktion ska gälla tillsvidare.

---

<sup>1</sup> Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

## Arjo AB (publ)

### Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i koncernledningen och övriga chefer i koncernen som är direkt underställda VD, nedan benämnda "ledande befattningshavare". Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter bolagsstämman beslut att anta dessa riktlinjer intill dess att bolagsstämman beslutar om nya riktlinjer.

Arjo ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som bedöms erforderliga för att rekrytera, motivera och behålla en ledning med utmärkt kompetens och kapacitet att nå uppställda mål.

Ledande befattningshavare ska erhålla fast lön. Fast lön ska vara marknadsmässig och individuella ersättningsnivåer ska baseras på erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation.

Utöver fast lön har VD en prestationsbaserad kontant ersättning som inte ska överstiga 60 % av den fasta årslönen.

Prestationsbaserad årsbonus för övriga ledande befattningshavare ska inte överstiga 50-70 % av den fasta årslönen (beroende på funktion och geografisk placering).

Prestationsbaserad årsbonus ska inte utgå om koncernens Resultat efter finansiella poster avseende aktuellt verksamhetsår är negativt.

Utöver fast lön och ovan prestationsbaserad årsbonus kan ledande befattningshavare erhålla en rörlig långsiktig bonus (LTI-bonus) som belönar målrelaterade mätbara prestationer syftande till att främja bolagets långsiktiga värdeskapande samt att behålla nyckelpersoner på ledande befattningar. Intjäningsperioden för LTI-bonus ska vara minst tre verksamhetsår och LTI-bonus ska vara maximerad till 100 % av den fasta lönen under treårsperioden, dvs. maximalt en tredjedel av den fasta årslönen per år.

Styrelsen kan föreslå att bolagsstämman beslutar att ledande befattningshavare utöver fast lön och prestationsbaserad årsbonus erbjuds ett långsiktigt aktiekursrelaterat incitamentsprogram som belönar prestationer över en längre period och syftande till att främja bolagets långsiktiga värdeskapande och behålla nyckelperson på ledande befattningar. Incitamentsprogram som beslutats av bolagsstämman, omfattas inte av dessa riktlinjer.

Koncernledningens icke-monetära förmåner, såsom till exempel tjänstebil, dator, mobiltelefon, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den marknad där

bolaget är verksamt. Det samlade värdet av dessa förmåner ska utgöra en mindre del av den totala ersättningen.

Ledande befattningshavare ska erhålla pensionsförmåner. Pensionsförmånen ska vara avgiftsbestämd och ska inte överstiga 30 % av löneunderlaget. Medarbetare i Sverige kan också omfattas av gällande ITP-plan.

Uppsägningslön och avgångsvederlag för ledande befattningshavare ska sammantaget inte överstiga tolv månadslöner.

Ersättningar till styrelseledamöter beslutas enligt lag av bolagsstämman i den mån de utgör ersättning för styrelseuppdrag. Om en styrelseledamot är anställd av bolaget, utgår ersättning till sådan styrelseledamot enligt dessa riktlinjer. Styrelseledamot som är anställd av bolaget ska inte erhålla särskild ersättning för styrelseuppdrag i bolaget eller koncernbolag. Om en styrelseledamot utför uppdrag för bolaget som inte är styrelseuppdrag, utgår ersättning som ska vara marknadsmässig med hänsyn taget till uppdragets art och arbetsinsats.

Styrelsens ersättningsutskott bereder och utarbetar förslag till beslut av styrelsen avseende ersättningar till verkställande direktören. Styrelsens ersättningsutskott bereder, i samråd med verkställande direktören, och beslutar i frågor om ersättningar till övriga ledande befattningshavare. Styrelsen beslutar i frågor om ersättningar till styrelseledamöter för uppdrag som inte omfattas av styrelseuppdraget förutsatt att detta kan ske med erforderlig majoritet, annars fattas sådant beslut av årsstämman. Styrelsen ska ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det, förutsatt att detta redovisas och motiveras i efterhand.

---

Malmö i mars 2018

**Styrelsen för Arjo AB (publ)**