

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
GARO Aktiebolag (publ), org.nr 556051-7772,
i Gnosjö den 15 maj 2019

*Minutes kept at the Annual General Meeting of
shareholders in **GARO Aktiebolag (publ)**, corporate ID
No. 556051-7772, held in Gnosjö, Sweden, on 15 May 2019*

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Stefan Jonsson.

The Chairman of the Board, Stefan Jonsson, opened the Meeting.

§ 2

Stefan Jonsson utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde advokat Aleksander Ivarsson.

Stefan Jonsson was appointed Chairman to lead the proceedings at the Meeting. It was noted that attorney at law Aleksander Ivarsson served as secretary at the Meeting.

§ 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

Ulf Hedlundh, representerande Svolder AB, och Jan Särllvik, representerande Nordea Funds, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Ulf Hedlundh, representing Svolder AB, and Jan Särllvik, representing Nordea Funds, were appointed to approve the minutes, jointly with the Chairman.

§ 6

Anmälades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 10 april 2019 samt att kallelsen offentliggjorts och hållits tillgänglig på bolagets webbplats den 8 april 2019. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Dagens industri den 10 april 2019. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

It was reported that notice to attend the Annual General Meeting had been published on 10 April 2019 in Post- och Inrikes Tidningar and that the notice was made available at the company's website on 8 April 2019. Further, on 10 April 2019 the Company announced in Dagens industri that notice had been issued. It was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Ordföranden lämnade ordet till den verkställande direktören Patrik Andersson för föredragning avseende verksamhetsåret 2018 och frågor från aktieägare besvarades.

Ordföranden redogjorde för styrelsearbetet under verksamhetsåret 2018.

The Chairman gave the floor to the CEO Patrik Andersson for a report on the business year 2018 and questions from the shareholders were answered.

The Chairman reported on the work of the Board during the business year 2018.

§ 8 (a) – (c)

Ordföranden upplyste att årsredovisning med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2018 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 har funnits tillgängliga på bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som anmält att de vill erhålla dessa. Konstaterades att ovan nämnda handlingar ansågs framlagda vid stämman.

Auktoriserade revisorn Joakim Falck föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt yttrande över efterlevandet av tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

The Chairman reported that the Annual Report with the accompanying Balance Sheet and Income Statement and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement for the financial year 2018 as well as the statement of the auditor on the compliance of the guidelines for remuneration to the CEO and other 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 have been available on the company's website and have been distributed to all shareholders who registered that they wished to receive a copy. It was noted that the aforementioned documents were considered presented at the Meeting.

Joakim Falck, authorised public accountant, presented the Auditor's Report and the Group Auditor's Report as well as the statement on whether or not the guidelines previously adopted by the General Meeting regarding remuneration to the CEO and other senior executives have been complied with. In relation hereto, the shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 9

Stämman beslutade härefter:

The Meeting hereafter resolved:

- a) att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt även koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- a) *to adopt the Income Statement and Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and the Consolidated Balance Sheet as presented.*

- b) att i enlighet med styrelsens förslag på så sätt att:
till aktieägarna utdelas

4,00 kronor per aktie	40.000.000 kronor
i ny räkning överföres	146.786.734 kronor
summa	186.786.734 kronor

samt att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa den 17 maj 2019.

Konstaterades att utbetalning beräknas komma att utsändas av Euroclear med start den 22 maj 2019.

- b) *to in accordance with the Board's proposal to:*
pay to the shareholders a dividend of

SEK 4.00 per share	SEK	40,000,000
carry forward	SEK	146.786.734
total	SEK	186.786.734

and to set the record date for the entitlement to dividends as 22 May 2019.

It was noted that payment by Euroclear is expected to start on 22 May 2019.

- c) att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

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

- c) *The Meeting resolved to discharge the Board members and the CEO from liability for their administration of the company for the financial year 2018.*

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

§ 10

Lars Kongstad, representerande valberedningen, redogjorde för valberedningens uppgifter och arbete inför årsstämman 2019.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter oförändrat skulle vara sex stycken, utan suppleanter.

Lars Kongstad, representing the Nomination Committee, reported on the functions and the work of the Nomination Committee in respect of the Annual General Meeting 2019.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that the number of Board members would be unchanged six, without deputy members.

§ 11

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till av bolagsstämman valda styrelseledamöter ska utgå med 470 000 kronor till ordföranden och 210 000 kronor till var och en av de bolagsstämmovalda ledamöterna.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med 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, excluding remuneration for Committee work, shall be paid by SEK 470,000 to the Chairman of the Board and SEK 210,000 to each of the Board members elected by the AGM.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that fee to the auditor shall be paid according to approved invoice.

§ 12

Noterades att valberedningen föreslagit omval av styrelseledamöterna Rickard Blomqvist, Susanna Hilleskog, Per Holmstedt, Lars-Åke Rydh och Stefan Jonsson samt nyval av Mari-Katharina Jonsson Kadowaki. Noterades vidare att valberedningen föreslagit omval av Stefan Jonsson som styrelsens ordförande. Upplystes att Lars Svensson hade avböjt omval.

Upplyste ordföranden att de till omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag finns angivna i årsredovisningen samt att den till nyval föreslagna ledamotens uppdrag finns angivna i valberedningens förslag och motiverade yttrande. 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: Stefan Jonsson (ordförande), Rickard Blomqvist, Susanna Hilleskog, Per Holmstedt, Lars-Åke Rydh (samtliga omval) och Mari-Katharina Jonsson Kadowaki (nyval).

styrelsens ordförande: Stefan Jonsson (omval).

Informerade ordföranden att arbetstagarorganisationen IF Metall utsett Jonas Lohtander till ordinarie arbetstagarrepresentant i styrelsen.

It was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of the Board members Rickard Blomqvist, Susanna Hilleskog, Per Holmstedt, Lars-Åke Rydh and Stefan Jonsson and new election of Mari-Katharina Jonsson Kadowaki. Further, it was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of Stefan Jonsson as Chairman of the Board. It was informed that Lars Svensson had declined re-election.

The Chairman informed that assignments in other companies of the Board members proposed for re-election are presented in the Annual Report and that assignments in other companies of the Board member proposed for new election are presented in the Nomination Committee's proposals and reasoned statement. 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: Stefan Jonsson (Chairman) Rickard Blomqvist, Susanna Hilleskog, Per Holmstedt, Lars-Åke Rydh (all re-election) and Mari-Katharina Jonsson Kadowaki (new election).

Chairman of the board: Stefan Jonsson (re-election).

The Chairman informed that the employee organization IF Metall had appointed Jonas Lohtander as ordinary employee representative of the Board.

§ 13

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag till val av bolagets revisor.

Stämman omvalde Ernst & Young AB till bolagets revisor för en mandatperiod om ett år. Informerades om att auktoriserade revisorn Joakim Falck kommer vara huvudansvarig revisor för bolaget.

The Chairman presented the Nomination Committee's proposal for auditor for the Company.

The Meeting re-elected Ernst & Young AB as auditor for the Company for a period of mandate of one year. It was informed that Joakim Falck will be auditor in charge.

§ 14

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämman beslutade om riktlinjer i enlighet med styrelsens förslag.

The Chairman presented the Board's proposal regarding guidelines for remuneration to the CEO and other senior executives.

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

§ 15

Avtackades särskilt Lars Svensson för sin tid som styrelseledamot i bolaget. Tackade ordföranden stämmodeltagarna för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Lars Svensson was specially thanked for his service as Board member of the company. The Chairman thanked the shareholders present for their interest and declared the Meeting closed.

Vid protokollet:
Minutes recorded by:

Aleksander Ivarsson

Justeras:
Approved by:

Stefan Jonsson

Ulf Hedlundh

Jan Särllvik