

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
GARO Aktiebolag (publ), org.nr 556051-7772,
i Gnosjö den 4 maj 2017

*Minutes kept at the Annual General Meeting of
shareholders in **GARO Aktiebolag (publ)**, corporate ID
No. 556051-7772, held in Gnosjö, Sweden, on 4 May 2017*

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Anders Pålsson.

The Chairman of the Board, Anders Pålsson, opened the Meeting.

§ 2

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

Anders Pålsson was appointed Chairman to lead the proceedings at the Meeting. It was noted that advokat 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 Mikael Jönsson, representerande Vätterledens Invest AB, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Ulf Hedlundh, representing Svolder AB, and Mikael Jönsson, representing Vätterledens Invest AB, 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 5 april 2017 samt att kallelsen offentliggjorts och hållits tillgänglig på bolagets webbplats den 3 april 2017. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Dagens industri den 5 april 2017. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

It was reported that notice to attend the Annual General Meeting had been published on 5 April 2017 in Post- och Inrikes Tidningar and that the notice was made available at the company's website on 3 April 2017. Further, on 5 April 2017 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 verkställande direktören Stefan Jonsson för föredragning avseende verksamhetsåret 2016 och frågor från aktieägare besvarades. Tillträdande verkställande direktören Carl-Johan Dalin var på plats och gavs möjlighet att presentera sig.

Ordföranden redogjorde för styrelsearbetet under verksamhetsåret 2016.

The Chairman gave the floor to CEO Stefan Jonsson for a report on the business year 2016 and questions from the shareholders were answered. Incoming CEO Carl-Johan Dalin was also at the Meeting and was given the opportunity to present himself.

The Chairman reported on the work of the Board during the business year 2016.

§ 8 (a) – (c)

Ordföranden upplyste att årsredovisning med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016 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.

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 2016 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 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 to be considered presented at the Meeting.

§ 9

Stämman beslutade härefter:

The Meeting 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

2,85 kr per aktie	28.500.000 kr
i ny räkning överföres	99.579.593 kr
summa	128.079.593 kr

samt att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa den 8 maj 2017.

Konstaterades att utbetalning beräknas komma att utsändas av Euroclear med start den 11 maj 2017.

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

SEK 2.85 per share		SEK	28,500,000
carry forward		SEK	99,579,593
total		SEK	128,079,593

and to set the record date for the entitlement to dividends as 8 May 2017.

It was noted that payment by Euroclear is expected to start on 11 May 2017.

- c) att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Det antecknades att varken styrelseledamöterna eller 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 2016.*

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 2017.

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 2017.

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 350 000 kronor till ordföranden och 125 000 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 350,000 to the Chairman of the Board and SEK 125,000 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 styrelsens ordförande Anders Pålsson, liksom av styrelseledamöterna Sofia Axelsson, Rickard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson och Lars Svensson. 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: Anders Pålsson (ordförande), Sofia Axelsson, Rickard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson och Lars Svensson (samtliga omval).

Stämman valde Anders Pålsson till styrelsens ordförande.

It was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of the Chairman of the Board Anders Pålsson, as well as the Board members Sofia Axelsson, Rickard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson and Lars Svensson.

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: Anders Pålsson (Chairman), Sofia Axelsson, Rickard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson and Lars Svensson (all re-elected).

The Meeting elected Anders Pålsson as Chairman of the board.

§ 13

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag till val av bolagets revisor.

Stämman valde 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. Johan Falck gavs möjlighet att presentera sig.

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

The Meeting 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. Johan Falck was given the opportunity to present himself.

§ 14

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende instruktioner för valberedningen.

Stämman beslutade om instruktioner i enlighet med valberedningens förslag.

The Chairman presented the Nomination Committee's proposal regarding instructions to the Nomination Committee.

The Meeting resolved to adopt the instructions in accordance with the Nomination Committee's proposal.

§ 15

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 senior executives.

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

§ 16

Avtackades särskilt Pierre Fogelberg för sin tid som revisor i bolaget. Tackade ordföranden stämmodeltagarna för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Pierre Fogelberg was specially thanked for his services as auditor 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:

Anders Pålsson

Ulf Hedlundh

Mikael Jönsson