

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Lime Technologies AB
(publ), 556953-2616, den 29 juni 2020 i
Stockholm kl. 15.00 – 1530

*Minutes kept at the annual general meeting of
the shareholders of Lime Technologies AB
(publ), 556953-2616, held on 29 June 2020 in
Stockholm, at 15.00 – 1530*

§ 1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting

Stämman öppnades av Peter Larsson.

The meeting was declared opened by Peter Larsson.

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

Peter Larsson valdes till stämmans ordförande.

Peter Larsson was appointed chairman of the meeting.

Ordföranden informerade om att han uppdragit åt Oscar Anderson, verksam vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, att agera sekreterare samt föra protokollet vid stämman.

The chairman informed that he had asked Oscar Anderson, active at Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, to act as secretary and to keep the minutes of the meeting.

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

Godkändes förteckning över närvarande aktieägare i Bilaga 1 att gälla såsom röstlängd vid stämman.

The list of present shareholders in Appendix 1 was approved as voting register.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of agenda

Den i kallelsen intagna dagordningen godkändes.

The agenda included in the notice of the general meeting was approved.

§ 5 Val av en eller två protokolljusterare / Election of one or two persons to verify the minutes of the meeting

Valdes Clarissa Fröberg, som representerar vissa institutionella ägare, att jämte ordföranden justera protokollet.

Clarissa Fröberg, representing certain institutional shareholders, was elected to verify the minutes together with the chairman.

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

Noterades att kallelse skett genom pressmeddelande och publicering på bolagets webbplats den 28 maj 2020, annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 1 juni 2020 samt att det upplysts att kallelse skett i Dagens industri den 1 juni 2020.

It was noted that notice of the meeting had been given through press release and publication on the company's website on 28 May 2020, publication in the Swedish Official Gazette on 1 June 2020 and that information of the notice of the meeting had been published in Dagens industri on 1 June 2020.

Förklarade sig stämman behörigen sammankallad.

The meeting declared that it had been duly convened.

§ 7

Beslut: / Resolution:

Bolagets verkställande direktör Erik Syrén redogjorde kortfattat för bolagets och koncernens verksamhet.

The managing director of the company Erik Syrén gave a brief presentation of the company's and the group's operations.

Antecknades att årsredovisningen för bolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2019 samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen hade funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 28 maj 2020, att dokumenten hade skickats till de aktieägare som så begärt samt att dokumenten fanns med i det på stämman utdelade materialet.

It was noted that the 2019 annual report for the company and the group, as well as the auditor's report and consolidated auditor's report, had been available at the company and on its website since 28 May 2020 and had been sent to shareholders who so requested and that the documents were included in the material distributed at the meeting.

Framlades bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2019.

The annual report for the company and the group and the auditor's report and consolidated auditor's report for the financial year 2019 were presented.

(a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / on adoption of the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

Beslöts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2019.

It was resolved to adopt the profit and loss account, the balance sheet, the consolidated profit and loss account and the consolidated balance sheet for the financial year 2019.

(b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / on the disposition of the company's profit or loss as shown in the adopted balance sheet

Beslöts om vinstutdelning till aktieägare om 1,50 kronor per aktie samt att onsdagen den 1 juli 2020 ska vara avstämningsdag för erhållande av vinstutdelning. Utbetalning kommer att ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg måndagen den 6 juli 2020.

It was resolved to pay a dividend of SEK 1.50 per share and that the record date for the dividend shall be Wednesday, 1 July 2020. The dividend will be paid through Euroclear Sweden AB on Monday, 6 July 2020.

(c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / on discharge from liability of members of the board and the managing director

Beslöts att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för bolagets förvaltning under det senaste räkenskapsåret.

It was resolved to grant the members of the board of directors and the managing director discharge from liability regarding the management of the company for the past financial year.

§ 8

Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas / Determination of the number of members of the board of directors to be elected

Beslöts att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem ledamöter.

It was resolved that five board members be elected for the period until the next annual general meeting.

- § 9 Fastställande av styrelsearvode / *Determination of the fees to be paid to the board of directors***
Beslöts att arvodet till styrelseledamöterna för tiden fram till nästa årsstämma ska utgå med 1 000 000 kronor (825 000 kronor föregående år), varav 300 000 kronor (200 000 kronor) till styrelsens ordförande och med 175 000 kronor (125 000 kronor) till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Beslöts även att ett tillkommande arvode till ledamöterna i revisionsutskottet för tiden fram till nästa årsstämma ska utgå med totalt 40 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.
It was resolved that the fees to be paid to the board members for the period until the next annual general meeting shall be SEK 1,000,000 (SEK 825,000 last year), with SEK 300,000 (SEK 200,000) to the chairman of the board of directors and SEK 175,000 (SEK 125,000) to each of the other board members. It was also resolved that the additional fees to be paid to each of the members of the audit committee for the period until the next annual general meeting shall be SEK 40,000 to the chairman and SEK 25,000 to each of the other members.
- § 10 Val av styrelse / *Election of board of directors***
Beslöts att Peter Larsson, Marléne Forsell, Anders Fransson, Malin Ruijsenaars och Martin Henricson omväljs som styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2021.
It was resolved that Peter Larsson, Marléne Forsell, Anders Fransson, Malin Ruijsenaars and Martin Henriksson be re-elected as members of the board of directors for the period until the close of the annual general meeting 2021.
- Beslöts att Martin Henricson väljs som styrelseordförande för tiden intill slutet av årsstämman 2021.
It was resolved that Martin Henricson be elected as chairman of the board of directors for the period until the close of the annual general meeting 2021.
- § 11 Fastställande av revisorsarvode / *Determination of fees to be paid to the auditor***
Beslöts att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
It was resolved that compensation to the auditor shall be paid against approved account.
- §12 Val av revisor / *Election of auditor***
Beslöts om omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021.
It was resolved that the registered accounting firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB be re-elected as auditor for the period until the close of the annual general meeting 2021.
- § 13 Beslut om valberedning / *Resolution on the nomination committee***
Beslöts om att anta instruktion för valberedningen enligt Bilaga 2.
It was resolved on instructions for the nomination committee in accordance with Appendix 2.
- § 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / *Resolution on guidelines for remuneration to the senior management***
Beslöts om att anta riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt Bilaga 3.
It was resolved on guidelines for remuneration to the senior management in accordance with Appendix 3.

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emissioner av aktier / *Resolution on authorisation of the board of directors to issue shares*

Beslöts att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2021 besluta om emission av aktier mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet är begränsat sålunda att styrelsen inte får besluta om emission av aktier som innebär utgivna aktier motsvarande mer än tio (10) procent av det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för beslutet om bemyndigande. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

It was resolved to authorise the board of directors to, on one or more occasions before the annual general meeting 2021, resolve on issues of shares against payment in cash, with provisions of payment in kind or set-off of claims or other conditions, and carried out with or without deviation from the shareholders' preferential rights. The authorisation is limited so that the board of directors cannot resolve on issues of shares resulting in issued shares exceeding ten (10) per cent of the total amount of shares in the company at the time of the resolution on the authorisation. If issues of shares are carried out with deviation from the shareholders' preferential rights, the issues shall be made at market terms and conditions.

Antecknades att beslutet biträdades av samtliga närvarande aktieägare.

It was noted that the resolution was supported by all the attending shareholders.

§ 16 Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

Stämman förklarades avslutad.

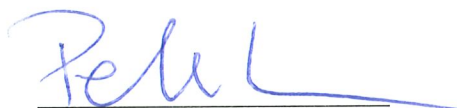
The annual general meeting was declared closed.

Vid protokollet:
At the minutes:

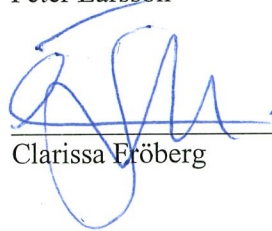


Oscar Anderson

Justerat:
Verified:



Peter Larsson



Clarissa Fröberg

Instruktion för valberedningen

Instruction for the nomination committee

Styrelseordföranden ska kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti året innan årsstämman hålls. De tre största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant att utgöra valberedning för tiden fram till att en ny valberedning utsetts. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet. Valberedningen kan adjungera styrelseordföranden till valberedningen.

The chairman of the board of directors shall contact the three largest shareholders, in terms of voting rights, listed in the shareholders' register maintained by Euroclear Sweden AB as of the last business day in August the year before the annual general meeting is held. The three largest shareholders shall each be offered an opportunity to appoint a representative who will constitute the nomination committee until a new nomination committee has been appointed. Should any of these shareholders decline to exercise their right to appoint a representative, the right will be extended to the next largest shareholder. The nomination committee may co-opt the chairman of the board of directors to the nomination committee.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande.

The chair of the nomination committee shall be the member representing the largest shareholder in terms of voting rights, unless the members unanimously agree on another chair. However, the chair of the nomination committee may not be a member of the board of directors.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Styrelseledamöter ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

The majority of the members of the nomination committee shall be independent in relation to the company and its management. Neither the managing director nor any other member of the company's management may be a member of the nomination committee. At least one of the members of the nomination committee must be independent in relation to the company's largest shareholder in terms of voting rights, or group of shareholders who cooperates in terms of the company's management. Members of the board of directors shall not constitute a majority of the members of the nomination committee. If more than one member of the board of directors is a member of the nomination committee, only one of them may be dependent in relation to the company's largest shareholder.

Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Vid behov ska bolaget svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

The members of the nomination committee shall receive no remuneration. If necessary, the company shall cover reasonable costs for external consultants which the nomination committee deems necessary to perform its duties.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras genom separat pressmeddelande så snart valberedningen utsetts och senast sex månader före årsstämman. Informationen ska även återfinnas på bolagets webbplats, där det även ska anges hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

The composition of the nomination committee shall be announced by separate press release as soon as the nomination committee has been appointed and no later than six months before the annual general meeting. The information shall also be available on the company's website, where it shall also be explained how shareholders may submit proposals to the nomination committee.

Ledamot i valberedningen ska ställa sin plats till förfogande om aktieägaren som utsett denne ledamot inte längre är en av de tre största aktieägarna, varefter ny aktieägare i storleksmässig turordning ska erbjudas möjlighet att utse ledamot, dock behöver endast tre aktieägare i turordning tillfrågas. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Om en ledamot av valberedningen självmant avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortfarande är en av de tre röstmässigt starkaste ägarna som är representerade i valberedningen.

A member of the nomination committee shall step down if the shareholder by whom they were appointed no longer is one of the three largest shareholders, after which a new shareholder in order by size shall be offered the opportunity to appoint a member. Such offer only needs to be extended to the next three shareholders in order by size. In the absence of special circumstances, however, no changes shall be made to the composition of the nomination committee if only minor changes in the number of votes have occurred or if the changes occur later than three months before the annual general meeting. In the event a member resigns from the nomination committee before its work is completed, such shareholder who appointed the member shall be entitled to appoint a new member to the nomination committee, provided the shareholder still is one of the three largest shareholders in terms of voting rights who are represented in the nomination committee.

Valberedningen har rätt att om så bedöms lämpligt adjungera ledamot som utses av aktieägare som efter det att valberedningen konstituerats kommit att ingå bland de tre aktieägare som har de största aktieinnehaven i bolaget och som inte redan är representerad i valberedningen. Sådan adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut.

The nomination committee is entitled, if deemed appropriate, to co-opt a member who is appointed by a shareholder who, after the constitution of the nomination committee, has become one of the company's three largest shareholders and who is not already represented in the nomination committee. Such co-opted member does not take part in decisions made by the nomination committee.

Instruktionen för valberedning gäller tills vidare.

The instruction for the nomination committee applies until changed.



Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2020 i Lime Technologies AB (publ) ("Bolaget") beslutade om följande riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare. Ersättningar som aktieägarna beslutar om på bolagsstämman faller utanför dessa riktlinjer. Således omfattas inte aktiebaserade incitamentsprogram till ledningen eller ersättning till styrelseledamöterna för styrelsearbete av dessa riktlinjer.

Ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses inom ramen för dessa riktlinjer Bolagets verkställande direktör och till denne rapporterande chefer som ingår i koncernledningen.

Grundläggande ersättningsprinciper mm

Bolagets affärsstrategi består, i korthet, av att vara en heltäckande CRM-expert som erbjuder en kraftfull och skalbar SaaS-plattform, vilket leder till en lojal kundbas med en lönsam affärsmodell, starkt kassaflöde och långsiktig lönsam tillväxt.

Ytterligare information finns bland annat i Bolagets årsredovisningar och på Bolagets webbplats, <https://www.lime-technologies.se/>.

En förutsättning för att implementera Bolagets affärsstrategi, tillvarata dess långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, är att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Bolaget ska därför erbjuda anställningsvillkor, inklusive ersättning, som möjliggör tillgång till ledande befattningshavare med den kompetens som Bolaget behöver. Marknadsmässighet och konkurrenskraft ska vara övergripande principer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare.

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjerna har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om de anställdas totala ersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Principer för fast och rörlig ersättning

Ersättningen till de ledande befattningshavarna kan utgöras av en fast grundlön, rörlig kontant ersättning, pension samt andra förmåner. Därutöver kan bolagsstämman besluta om exempelvis aktiebaserade incitamentsprogram.

Principer för fast grundlön

Varje ledande befattningshavare ska erhålla fast grundlön som ska baseras på den ledande befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation och ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Under antagande att full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår kan den fasta grundlönen utgöra maximalt motsvarande åttiofem (85) procent av den totala

ersättningen (om ingen rörlig ersättning, pensionsförmåner eller andra förmåner utgår utgör fast grundlön hela den totala ersättningen).

Principer för rörlig ersättning

Rörlig kontant ersättningen till ledningen baseras på hur väl Bolaget uppfyller dess finansiella mål avseende organisk tillväxt och EBITDA, varigenom kriterierna för rörlig ersättning kopplas till hur väl Bolaget uppfyller dess affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. En utvärdering av i vilken utsträckning kriterierna för rörlig kontant ersättning har uppfyllts ska göras efter att kvalificeringsperioden har avslutats. Utvärderingen ska genomföras och dokumenteras på årlig basis.

För respektive ledande befattningshavare (utom ledande befattningshavare vars huvudsakliga uppgift är egen försäljning) får rörlig kontant ersättning utgöra maximalt tjugofem (25) procent av den totala ersättningen om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår. För ledande befattningshavare vars huvudsakliga uppgift är egen försäljning får den totala ersättningen uppgå till maximalt åttio (80) procent av den totala ersättningen, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår.

Bolaget äger rätt att återkräva rörlig ersättning om det visar sig att Bolagets redovisning innehåller väsentliga fel.

Pension

De ledande befattningshavarna ska erbjudas marknadsmässiga pensionsvillkor och pensionsnivåer. Pensionsförmåner ska vara premiebestämda. Rörlig ersättning ska endast utgöra grund för pensionsförmåner om det följer av tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser. För respektive ledande befattningshavare får pensioner utgöra maximalt motsvarande trettio (30) procent av den fasta grundlönen i den mån inte högre avsättning följer av tillämplig kollektivavtalad pensionsplan och, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår, maximalt motsvarande tjugo (20) procent av den totala ersättningen i den mån inte högre avsättning följer av tillämplig kollektivavtalad pensionsplan.

Andra förmåner

De ledande befattningshavarna kan erbjudas andra förmåner som exempelvis tjänstebil och sjukvårdsförsäkring. Förmånerna ska vara marknadsmässiga och kostnaderna för sådana förmåner får för respektive ledande befattningshavare utgöra maximalt motsvarande åtta (8) procent av den fasta grundlönen och, om full rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner utgår, maximalt motsvara fem (5) procent av den totala ersättningen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Anställningsavtal ingångna mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska som huvudregel gälla tillsvidare. Om Bolaget säger upp anställningen för en ledande befattningshavare får inte uppsägningstiden överstiga tolv (12) månader. Avgångsvederlag ska enbart utgå vid uppsägning från Bolagets sida och ska inte överstiga ett belopp

motsvarande den avtalade fasta grundlönen under uppsägningstiden. Uppsägningstiden får inte överstiga sex (6) månader och avgångsvederlag ska inte utgå vid den ledande befattningshavarens egen uppsägning.

Beslutsprocess

Bolagets styrelse har utsett ett ersättningsutskott som ska bereda styrelsens förslag till riktlinjer. Med ersättningsutskottets rekommendation som grund ska styrelsen när det uppkommer behov av väsentliga förändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år, upprätta förslag till riktlinjer för beslut av årsstämman. Riktlinjerna ska tillämpas avseende varje åtagande om ersättning till ledande befattningshavare, och varje förändring av ett sådant åtagande, som beslutas efter den årsstämma vid vilken riktlinjerna fastställts. Riktlinjerna har således inte någon inverkan på sedan tidigare bindande avtalsåtaganden. Beslutade riktlinjer får ändras genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämman.

Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer, pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt i Bolaget gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Inom ramen för riktlinjerna och baserat på dessa ska styrelsen, med utgångspunkt i ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, *dels* varje år besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare, *dels* fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor ska inte verkställande direktören eller övriga medlemmar i koncernledningen närvara, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå dessa riktlinjer helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Avvikelse ska redovisas och motiveras årligen i ersättningsrapporten.



Guidelines for remuneration to senior executives

Lime Technologies AB (publ) (the “**Company**”) shall apply the following guidelines for executive remuneration agreed after the Annual General Meeting 2020. These guidelines do not apply to any remuneration resolved upon or approved by the general meeting. Thus, share-based incentive programs and remuneration to the board of directors resolved on by general meetings are outside the scope of these guidelines.

Senior executives

For the purposes of these guidelines, senior executives include the Chief Executive Officer and executives who report to the Chief Executive Officer and are members of the Group Management.

General remuneration principles

In short, the Company’s business strategy is to be a comprehensive CRM expert that offers a powerful and flexible SaaS platform, which leads to a loyal customer base and a profitable business model, strong cash flow and profitable growth.

For more information, please refer to the Company’s Annual Reports and the Company’s website, <https://www.lime-technologies.se/>.

A prerequisite for implementing the Company’s business strategy, safeguard its long-term interests, including sustainability, is that the Company can recruit and retain qualified employees. The Company should therefore offer conditions of employment, including remuneration, that enable attracting and retaining senior executives with the competence and experience required to achieve the Company’s goals. The remuneration shall be based on terms that are competitive and in line with market terms.

When evaluating whether these guidelines and the limitations set out herein are reasonable, the Board of Directors (including the Remuneration Committee) has considered the total remuneration of all employees of the Company including the various components of their remuneration as well as the increase and growth rate overtime.

Principles for fixed and variable remuneration

The remuneration covered by these guidelines may consist of fixed basic salary, variable cash salary, pension and other benefits. In addition the general meeting may decide on, *inter alia*, long-term incentive programs.

Principles for fixed base salary

Each senior executive shall receive a fixed base salary. The fixed base salary shall be in line with market terms, be competitive and shall take into account the scope and responsibility associated with the position, as well as the skills, experience and performance of each senior executive.

Fixed base salary may not amount to more than eighty-five (85) per cent of the total remuneration, assuming that full variable cash salary, pension benefits and other benefits are paid (if there is no variable cash salary, pension benefits or other benefits, the fixed basic salary will constitute the entire remuneration).

Principles for variable remuneration

Variable remuneration shall be based on how well the Company meets its financial targets for organic growth and EBITDA. The variable remuneration shall reflect the key drivers for pursuing the Company's strategy, long-term interests and sustainable business practices. To which extent the criteria for awarding variable remuneration have been satisfied shall be determined when the relevant measurement period of the performance criteria has ended. The performance criteria shall be determined and documented on a yearly basis.

For each senior executive (except for senior executives whose main responsibility is own sales), variable remuneration may amount to a maximum of twenty-five (25) per cent of total remuneration if full variable remuneration, pension benefits and other benefits are paid. For senior executives whose main responsibility is own sales, the total remuneration may amount to a maximum of eighty (80) per cent of the total remuneration if full variable remuneration, pension benefits and other benefits are paid.

The Company has the right to recover variable remuneration if it turns out that the Company's accounts contain material errors.

Pension

Senior executives shall have pension terms and pension levels that are in line with market terms. The pension benefits shall be premium based. Variable remuneration shall only constitute a basis for pension benefits if it follows from provisions in the applicable collective bargaining agreement. Unless applicable collective bargaining agreements state otherwise, pension benefits may amount to a maximum of thirty (30) per cent of the fixed salary for each senior executive and, if full variable remuneration, pension benefits and other benefits are paid, a maximum of twenty (20) per cent of the total remuneration.



Other benefits

The Company offers other benefits to senior executives such as company car and health insurance. The benefits shall be in line with market terms and the costs of such benefits may, for each senior executive, amount to a maximum of eight (8) per cent of the fixed basic salary and, if full variable remuneration, pension benefits and other benefits are paid, a maximum of five (5) per cent of the total remuneration.

Termination notice and severance pay

Employment agreements entered into between the Company and senior executives shall, as a principal rule, apply until further notice. If the Company terminates the employment of a senior executive, the notice period may not exceed twelve (12) months. Severance pay shall only be paid upon termination by the Company and shall not exceed the amount of the agreed fixed basic salary during the notice period. The notice period shall not exceed six (6) months and no severance shall be payable upon the senior executive's own termination of his or her employment.

Decision-making process

The Board of Directors has appointed a Remuneration Committee to prepare the Board's proposal for guidelines. Based on the recommendation of the Remuneration Committee, the Board shall, when the need arises for significant changes to the guidelines, at least every four years, prepare guideline proposals to be presented at the Annual General Meeting. The guidelines shall apply to each commitment of remuneration to senior executives, and to any change in such commitment, that is decided after the Annual General Meeting at which the guidelines were adopted. The guidelines thus have no effect on previously binding contractual obligations. Other General Meetings than the Annual General Meetings may amend the guidelines.

The Remuneration Committee shall also monitor and evaluate the application of these guidelines, ongoing and completed programs for variable remuneration to senior executives and the Company's remuneration structures and remuneration levels.

Within the scope and on the basis of these guidelines, the Board of Directors shall, based on the remuneration committee's preparation and recommendations, annually decide on the specific revised remuneration terms for each individual senior executive and also make other decisions on remuneration to senior executives that may be required. The Chief Executive Officer and the other senior executives do not participate in the Board of Directors' handling of and resolutions regarding remuneration-related matters if they are affected by such matters.



Deviation from these guidelines

The Board of Directors may temporarily resolve to deviate from these guidelines, in whole or in part, if in a specific case there is special cause for such deviation and if the deviation is necessary to serve the Company's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the Company's financial viability. As stated above, it is part of the Remuneration Committee's tasks to prepare the Board's decision on remuneration matters. This includes decisions on deviations from the guidelines. Deviations shall be reported and justified annually in the remuneration report.

