

N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i  
**Bravida Holding AB (publ)**, org.nr 556891-  
5390, fredagen den 26 april 2019 kl 13.00 i  
bolagets lokaler på Mikrofonvägen 28,  
Hägersten.

*Minutes kept at the annual general meeting in  
**Bravida Holding AB (publ)**, reg.  
no. 556891-5390, held on  
Friday 26 April 2019, at 1.00 pm at the  
company's offices at Mikrofonvägen 28,  
Hägersten.*

#### **1 § Stämmans öppnande / Opening of the meeting**

Stämman öppnades och aktieägarna hälsades välkomna.

*The meeting was declared open and the shareholders were welcomed to the meeting.*

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

Fredrik Arp valdes till ordförande vid stämman. Noterades att det uppdragits åt Bravidas chefsjurist, Magnus Liljefors, att föra protokollet.

*Fredrik Arp was elected chairman of the meeting. It was noted that Bravida's chief legal officer, Magnus Liljefors, had been instructed to keep the minutes.*

Beslöts att godkänna att de utomstående personer som var närvarande skulle vara åhörare vid stämman.

*It was resolved to approve that the external individuals present were to participate at the meeting as audience.*

#### **3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**

Bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

*The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as the voting list at the meeting.*

#### **4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**

Noterades att styrelsen beslutat att dra tillbaka sitt förslag till stämman att besluta om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram. Den i kallelsen intagna dagordningen efter borttagande av nämnd punkt (18) godkändes att gälla som dagordning för stämman.

*It was noted that the board of directors had resolved to withdraw its proposal for the meeting to resolve to introduce a long term incentive programme. The agenda presented in the notice convening the meeting adjusted with the removal of the mentioned item (18) was approved to serve as the agenda for the meeting.*

*Handwritten signature/initials in blue ink.*

**5 § Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet /  
Election of one or two persons who shall approve the minutes of  
the meeting**

Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av ordförande vid stämman samt av Marianne Flink, representerande Swedbank Robur, och Peter Lagerlöf, representerande av Lannebo Fonder.

*It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the meeting and by Marianne Flink, representing Swedbank Robur, and Peter Lagerlöf, representing Lannebo Fonder.*

**6 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad /  
Determination of whether the annual general meeting has been  
duly convened**

Noterades att kallelse till årsstämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar den 28 mars 2019 och dessförinnan, den 26 mars 2019, på bolagets webbplats, samt att annonsering om att kallelse skett publicerats i Svenska Dagbladet den 28 mars 2019. Konstaterades därefter att stämman blivit i behörig ordning sammankallad.

*It was noted that the notice convening the annual general meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 28 March 2019 and prior hereto, on 26 March 2019, on the company's website, and that information regarding such notice had been published in Svenska Dagbladet on 28 March 2019. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.*

**7 § Anförande av verkställande direktör / Presentation by the  
managing director**

Bolagets verkställande direktör, Mattias Johansson, redogjorde för händelser i verksamheten under det gångna året. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av den verkställande direktören.

*The company's managing director, Mattias Johansson, presented events in the company's operations during the past year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the managing director.*

**8 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt  
koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse /  
Presentation of the annual report and the auditor's report as well  
as the consolidated financial statements and the auditor's report  
on the consolidated financial statements**

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018. Bolagets huvudansvarige revisor, Anders Malmeby från KPMG, föredrog revisionsberättelsen och redogjorde för det utförda revisionsarbetet under det gångna räkenskapsåret. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av revisorn.

*The annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2018 were presented. The company's auditor in charge, Anders Malmeby from KPMG, presented the audit report and reported on the auditing work performed during the past financial year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the auditor.*

*A*



**9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet**

Besluts att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet in the annual report.*

**10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's result pursuant to the adopted balance sheet**

Besluts, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning till aktieägarna om 2,00 kronor per aktie, totalt 404 254 968 kronor. Det angivna beloppet är beräknat på det totala antalet stamaktier i bolaget minskat med bolagets innehav av egna stamaktier. Besluts vidare att bolagets resterande vinstmedel ska disponeras så att 3 517 757 028 kronor överförs till överkursfond och att resterande 882 457 715 kronor överförs i ny räkning. Fastslags som avstämningsdag för utdelning tisdagen den 30 april 2019.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, on a dividend to the shareholders of SEK 2.00 per share, in total SEK 404,254,968. The amount indicated is calculated on the total number of ordinary shares in the company less the company's holding of treasury shares. It was further resolved that the remaining profits shall be distributed so that SEK 3,517,757,028 is transferred to the share premium reserve and that the remaining SEK 882,457,715 shall be carried forward. Tuesday 30 April 2019 was established as record day for dividends.*

**11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolution regarding discharge from liability of the board members and the chief executive officer**

Besluts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2018.

*It was resolved to discharge members of the board of directors and the managing director from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2018.*

Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.*

**12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och revisorer och revisorssuppleanter / Determination of the number of board members and deputy board members and auditors and deputy auditors**

Marianne Flink, i egenskap av ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens sammansättning, valberedningens arbete och valberedningens motiverade yttrande avseende sina förslag.

*Marianne Flink, in her capacity as member of the nomination committee, presented the composition of the nomination committee, the work of the nomination committee as well as the nomination committee's motivated opinion regarding their proposals.*

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara sex utan suppleanter och att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the board of directors shall consist of six board members with no deputy members and that the number of auditors shall be one with no deputy auditors.*

### **13 § Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn / Determination of fees for the board members and the auditor**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå om högst 4 050 000 kronor, att fördelas med 1 150 000 kronor till ordföranden och 450 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter, med 180 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 100 000 kronor vardera till övriga två ledamöter i revisionsutskottet samt med 110 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 80 000 kronor vardera till övriga två ledamöter i ersättningsutskottet. Beslöts även att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, that the fees to the board of directors shall amount to maximum SEK 4,050,000, to be allocated as follows: SEK 1,150,000 to the chairman and SEK 450,000 to each of the other board members, SEK 180,000 to the chairman of the audit committee and SEK 100,000 to each of the other two members of the audit committee and SEK 110,000 to the chairman of the remuneration committee and SEK 80,000 to each of the other two members of the remuneration committee. In addition, it was resolved that fees to the auditor shall be paid against approved accounts.*

### **14 § Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor / Election of board members, chairman of the board and auditor**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma genom omval utse Fredrik Arp, Jan Johansson, Staffan Pålsson, Cecilia Daun Wennborg, Mikael Norman och Marie Nygren samt att omvälja Fredrik Arp till styrelseordförande. Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att KPMG omväljs till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect Fredrik Arp, Jan Johansson, Staffan Pålsson, Cecilia Daun Wennborg, Mikael Norman and Marie Nygren as members of the board of directors and to re-elect Fredrik Arp as chairman of the board, until the end of the next annual general meeting. It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect KPMG as auditor for the period up until the end of the next annual general meeting.*

### **15 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to the management**

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt vad som framgår av Bilaga 2.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, on guidelines for remuneration to the management, in accordance with Appendix 2.*

### **16 § Beslut om valberedning / Resolution regarding nomination committee**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om utseende av valberedning enligt vad som framgår av Bilaga 3.



*It was resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, on appointment of nomination committee, in accordance with Appendix 3.*

**17 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier / Resolution regarding authorization for the board of directors to resolve to repurchase and transfer of own shares**

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier enligt vad som framgår av Bilaga 4.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to authorize the board of directors to resolve to repurchase and transfer own shares, in accordance with Appendix 4.*

Antecknades till protokollet att beslutet fattats med erforderlig majoritet.  
*It was noted that the resolution had been adopted with sufficient majority.*

**19 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

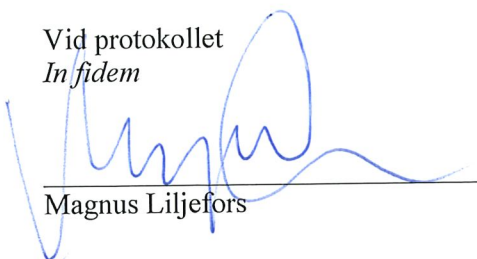
Årsstämman förklarades avslutad.

*The annual general meeting was declared closed.*

Signatursida följer  
*Signatory page follows*



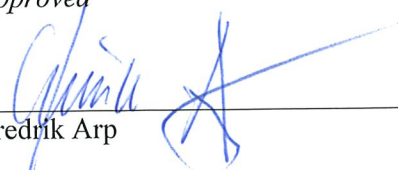
Vid protokollet  
*In fide*



---

Magnus Liljefors

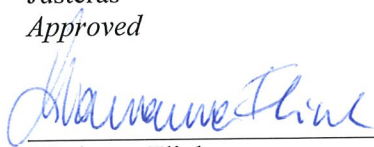
Justeras  
*Approved*



---

Fredrik Arp

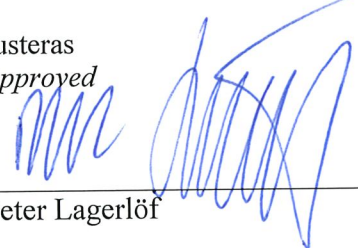
Justeras  
*Approved*



---

Marianne Flink

Justeras  
*Approved*



---

Peter Lagerlöf

## **Bilaga 1 / *Appendix 1***

### **Röstlängd / *Voting list***

## Bilaga 2

### Styrelsens i Bravida Holding AB (publ) förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare enligt nedanstående. Styrelsens förslag överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer.

#### *Ledande befattningshavares villkor och ersättningar samt generella ersättningsprinciper*

Bolaget tillämpar marknadsmässiga löner och ersättningar baserade på en fast och en rörlig del. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledning. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning står i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen är baserad på en kombination av verksamhetens resultat och koncernens förvärvsaktivitet.

För verkställande direktören är den årliga rörliga ersättningen som baseras på verksamhetens resultat maximerad till tio månadslöner och den årliga rörliga ersättningen som baseras på koncernens förvärvsaktivitet maximerad till 2,8 miljoner kronor. För övriga ledande befattningshavare är den årliga rörliga ersättningen som baseras på verksamhetens resultat maximerad till mellan åtta och 15 månadslöner per person och den årliga rörliga ersättningen som baseras på koncernens förvärvsaktivitet maximerad till mellan 1,5 miljoner kronor och 1,6 miljoner kronor per person.

Reservering i redovisningen görs för all rörlig ersättning inklusive sociala avgifter.

Från tid till annan föreslår styrelsen aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram, vilka då behandlas av stämman i särskild ordning.

Ledande befattningshavare får erhålla sedvanliga förmåner i övrigt, såsom tjänstebil, hälsoundersökning, m.m.

#### *Pensionsförpliktelser*

Ledande befattningshavare som är bosatta i Sverige har rätt till pensionsförmåner motsvarande mellan 28-35 procent av respektive lön, eller i enlighet med tillämplig tjänstepensionsplan. För ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige ska bolaget eftersträva att tillämpa likvärdiga pensionsförmåner som de som tillämpas för ledande befattningshavare som är bosatta i Sverige, dock att variationer som motiveras av lokala förhållanden får förekomma.

Avtal rörande pensioner ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis, individuella avtal och kollektivavtal som gäller för koncernen.

#### *Avgångsvederlag*

Ledande befattningshavare har rätt till en uppsägningstid om mellan sex till tolv månader om anställningen avslutas av arbetsgivaren och mellan fyra och sex månader om anställningen avslutas av den anställda. Vid uppsägning från bolagets sida har ledande befattningshavare, utöver deras fasta månadslöner, rätt till avgångsvederlag om mellan sex och tolv månadslöner under uppsägningstiden.

Styrelsen ska ha rätt att frånga dessa riktlinjer om särskilda skäl föreligger.



## **Appendix 2**

### **The proposal of the board of directors of Bravida Holding AB (publ) for resolution on guidelines for remuneration to the management**

The board of directors proposes that the annual general meeting resolve to approve the board of directors' proposal concerning guidelines for the remuneration and other terms of employment for the company's management in accordance with what is stated below. The board's proposal principally conforms to guidelines previously applied.

#### *Terms of employment and remuneration for the management and general principles for remuneration*

Bravida offers remuneration that is in line with market practice and is based on one fixed and one variable part. Remuneration to the chief executive officer and other members of the management comprises fixed salary, variable remuneration and pension. "Management" refers to the individuals who together with the chief executive officer constitute the group management. The division between fixed salary and variable remuneration is proportionate to the individual's level of responsibility and degree of influence. The variable remuneration is based on a combination of the result of the business and the group's M&A activity.

The chief executive officer's annual variable remuneration based on the results of the business is capped at ten months' salary and the chief executive officer's annual variable remuneration based on the group's M&A activity is capped at SEK 2.8 million. Other senior executives may receive an annual variable remuneration based on the results of the business up to a maximum of between eight and 15 months' salary per person and the annual variable remuneration based on the group's M&A activity is capped at between SEK 1.5 million and SEK 1.6 million per person.

Provision is made in the accounts for all variable remuneration, including social security contributions.

From time to time, the board of directors proposes share-based long term incentive programs, which are then considered separately by the general meeting.

Members of the management may receive other customary benefits, such as company car, health examination, etc.

#### *Pension obligations*

The members of the management domiciled in Sweden are entitled to pension benefits in the range of 28-35 per cent of the respective salary, or in accordance with the applicable ITP pension plan. For members of the management domiciled outside Sweden, the company shall endeavor to apply equivalent pension benefits, although variations that are justified due to local conditions may apply. Agreements concerning pensions shall, where possible, be based on fixed premiums and must be in accordance with the levels, practice, individual agreements and collective bargaining agreements applicable to the group.

#### *Severance pay*

Members of the management are entitled to a notice period ranging from six to twelve months, if the employment is terminated by the employer, and four to six months, if the employment is terminated by the employee. Upon termination by the employer, members of the management are, in addition to their fixed monthly salary, entitled to severance pay in an amount ranging from six to twelve months' salary during the notice period.

Under special circumstances, the board of directors may deviate from the above guidelines.

### Valberedningens i Bravida Holding AB (publ) förslag till beslut om valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om principer för utseende av valberedningen i enlighet med följande: Bolaget ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter. En av ledamöterna ska vara styrelsens ordförande. De tre till röstetalet största aktieägarna, baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i juli varje år, ska var för sig utse en ledamot i valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot till valberedningen, ska ytterligare aktieägare tillfrågas utifrån storleksordningen intill dess att tre ledamöter utsetts. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare som utsett dem ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska aktieägaren som utsett den avgående ledamoten beredas tillfälle att utse en ny ledamot i valberedningen. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen. Om aktieägare som utsett ledamot därefter inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning, om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådan skett. Ovanstående principer för utseende av valberedningen föreslås gälla tillsvidare.

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt eventuell ersättning för kommittéarbete, arvode till bolagets revisor och, i förekommande fall, förslag till val av revisor. Valberedningen ska ha rätt att belasta bolaget med kostnader för konsulter eller andra kostnader som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska betala de nödvändiga utgifter som valberedningen kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete.

Mandattiden för valberedningen avslutas när nästkommande valberedning har offentliggjorts.

---

### **The nomination committee's of Bravida Holding AB (publ) proposals regarding the nomination committee**

The nomination committee proposes that the annual general meeting resolves on principles for the appointment of a nomination committee in accordance with the following. The company shall have a nomination committee consisting of four members. One of the members shall be the chairman of the board. The three largest shareholders, based on the number of votes held based on shareholding statistics provided by Euroclear Sweden AB per the last banking day in July each year, shall each appoint a member of the nomination committee. If any of the three largest shareholders declines to appoint a member to the nomination committee, additional shareholders are, by order of size, to be offered appointment right until three members are appointed. The names of the members of the nomination committee and the names of the shareholders who have appointed them shall be made public not later than six months before the annual general meeting. Unless the members of the nomination committee agree otherwise, the member appointed by the largest shareholder, based on the number of votes held, shall be appointed chairman of the nomination committee. If a member leaves the nomination committee before its work is completed, the shareholder who appointed this leaving member shall be entitled to appoint a new member of the nomination committee. A shareholder who has appointed a member of the nomination committee has the right to remove such member and appoint a new member of the nomination committee. In the event a shareholder that has appointed a member is no longer one of the three largest shareholders, based on the number of votes held, the appointed member shall resign and be replaced by a new member in accordance with the above procedure. Unless special circumstances apply, no changes should be made in the composition of the nomination committee as a result of minor changes in voting rights or changes in voting rights which occur later than three months before the annual general meeting. Changes in the composition of the nomination committee shall be made public as soon as possible. The above principles for the appointment of a nomination committee are proposed to be applied until further notice.

The nomination committee shall prepare and submit proposals to the general meeting on: chairman of the meeting, board members, chairman of the board, board fees to each of the board members and the chairman as well as remuneration for committee work, if any, fees to the company's auditor, and, when applicable, proposal regarding election of new auditor. The nomination committee shall be entitled to charge the company with costs for consultants and other expenses necessary for the nomination committee to carry out its duties. Remuneration shall not be paid to the members of the nomination committee. The company shall pay any necessary expenses that the nomination committee may incur within the framework of its work. The term of office for the nomination committee ends when the composition of the following nomination committee has been announced.

---



### **Styrelsens i Bravida Holding AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelser av egna aktier**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget.
2. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Bemyndigandet att förvärva egna aktier syftar dels till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, dels att möjliggöra för bolaget att finansiera förvärv med egna aktier.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma fatta beslut om överlåtelser av egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelser av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm.
2. Överlåtelse får också ske på annat sätt, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor.
3. Överlåtelser får ske av högst så många aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.
4. Överlåtelser på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Vid överlåtelser på annat sätt än på Nasdaq Stockholm ska priset fastställas så att det inte understiger vad som är marknadsmässigt, varvid dock en marknadsmässig rabatt i förhållande till börskurs får tillämpas.

Bemyndigandet att överlåta egna aktier syftar till att möjliggöra för bolaget att finansiera förvärv med egna aktier.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen hålls tillgängligt tillsammans med förslaget.

---

## Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

---

### **Bolagets ekonomiska ställning**

Bolagets ekonomiska ställning per den 31 december 2018 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Förslaget till förvärv av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier, vid var tid, inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget.

### **Förvärvsbemyndigandets försvarlighet**

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna förvärvsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital liksom på bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

## **Appendix 4**

### **The proposal of the board of directors of Bravida Holding AB (publ) for resolution regarding authorization for the board of directors to resolve to repurchase and transfer of own shares**

---

The board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to resolve to repurchase, on one or several occasions until the next annual general meeting, own shares in accordance with the following:

1. Repurchase shall at a maximum comprise so many shares that the company's holding does not at any time exceed 10 per cent of the total number of shares in the company.
2. Repurchase may only take place on Nasdaq Stockholm and only at a price per share within the price range applicable, i.e. the range between the highest purchase price and the lowest selling price.

The purpose of the authorization to repurchase own shares is to promote efficient capital usage in the company and to enable the board to finance acquisitions with own shares.

The board of directors also proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to resolve, on one or several occasions until the next annual general meeting, to transfer (sell) own shares, in accordance with the following:

1. Transfer of shares shall take place on Nasdaq Stockholm.
2. Transfers may also be made in other ways, with or without preferential rights for the shareholders, against cash payment or against payment through set-off or in kind, or otherwise on special conditions.
3. Transfers of own shares may be made of up to such number of shares as is held by the company at the time of the board of director's resolution regarding the transfer.
4. Transfer of shares on Nasdaq Stockholm may only be carried out at a price within the price range applicable, i.e. the range between the highest purchase price and the lowest selling price.
5. Upon transfers carried out in other ways than on Nasdaq Stockholm, the price shall be established so that it is not below market terms. However, a discount to the stock market price may apply, in line with market practice.

The purpose of the authorization to transfer own shares is to enable the board to finance acquisitions with own shares.

The board of directors' statements pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act have been made available together with the proposal.

---

## **The board of directors' statement under Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act**

---

### **The financial position of the company**

The financial position of the company, as of 31 December 2018, is presented in the annual report for the financial year 2018. Furthermore, the principles applied for valuation of assets, provisions and debt are presented in the annual report. The proposal regarding acquisition of own shares entails that shares may be acquired to the extent that the company's holding of its own shares, on any occasion, does not exceed ten (10) per cent of the company's total shares.

### **The rationale of the authorisation to acquire own shares**

With reference to the above and to other information that has come to the board of directors' knowledge, it is the opinion of the board of directors that the proposed authorisation to acquire own shares is justifiable with reference to the demands that the nature, scope and risks of the company's operations place on the size of the company's equity and the company's consolidation needs, liquidity and overall position.

---