

§ 1. Öppnande av stämman och val av ordförande

Bolagsstämman förklarades öppnad av styrelsens ordförande, Ulrich Boyer.

Beslutade stämman på förslag av valberedningen att utse Ulrich Boyer till ordförande vid dagens stämma.

Redogjorde ordföranden för att Per Hedman, Cirio Advokatbyrå, erhållit uppdraget att såsom sekreterare föra dagens protokoll.

§ 2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättade sekreteraren förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden samt antalet företrädda aktier och röster, **Bilaga 1**.

Beslutade stämman godkänna förteckningen över närvarande aktieägare som röstlängd.

Beslutade stämman att utomstående upptagna på gästlistan, enligt Bilaga 1, ska ha rätt att närvara vid dagens stämma.

§ 3. Val av en eller två justeringsmän

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Magnus Skåninger från Swedbank Robur Microcap och Angelica Hansson från AMF Aktiefond Småbolag.

§ 4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse skett genom att kallelsen i sin helhet publicerats i Post- och Inrikes Tidningar samt genom kallelseannons i Svenska Dagbladet den 29 april 2019. Noterades vidare att kallelsen därutöver funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 25 april 2018.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 5. Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning enligt **Bilaga 2**.

GAH
M

§ 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 framlades.

Verkställande direktören Fredrik Östgren höll anförande om bolagets verksamhet under det gångna verksamhetsåret, och stämmodeltagarna gavs möjlighet att ställa frågor till verkställande direktören.

Auktoriserade revisorn Stefan Älgne från revisionsbolaget KPMG AB redogjorde för revisionen, och stämmodeltagarna gavs möjlighet att ställa frågor till revisorn.

§ 7. Beslut om

Stämman beslutade:

- a) att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2018;
- b) att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2018 och att resultatet ska balanseras i ny räkning; samt
- c) att bevilja envar av styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2018.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som tillika är aktieägare eller är ombud för aktieägare inte deltog i beslutet avseende ansvarsfrihet.

§ 8. Fastställande av antalet styrelseledamöter

Redogjorde valberedningen, genom Magnus Skåninger, för valberedningens arbete och valberedningens samtliga förslag.

Beslutade stämman, enligt valberedningens förslag, att utse åtta (8) styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter för tiden intill nästa årsstämma.

§ 9. Fastställande av arvode till styrelse och revisor

Beslutade stämman, enligt valberedningens förslag, att ett sammanlagt styrelsearvode ska utgå med 400 000 kronor, varav 100 000 kronor till var och en av de fyra stämموvalda ledamöterna som inte är anställda av bolaget.

Beslutade stämman att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 10. Val av styrelse och revisor

Redogjorde stämmans ordförande för de uppdrag de föreslagna ledamöterna innehar i andra företag.

Beslutade stämman, enligt valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma omvälja Ulrich Boyer, Bo Mattsson, P-O

Westerlund, Niclas Öhman, Simon Hay, Fredrik Östgren och Jan Carlzon samt nyval av Kristin Luck som styrelseledamöter. Vidare beslutade stämman att omvälja Ulrich Boyer till ordförande i styrelsen för tiden intill nästa årsstämma.

Beslutade stämman, enligt valberedningens förslag, att till revisor för tiden intill nästa årsstämma omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB.

Det informerades om att KPMG AB har för avsikt att utse den auktoriserade revisorn Stefan Älgne att vara huvudansvarig revisor.

§ 11. Beslut om principer för utseende av valberedning

Beslutade stämman att anta valberedningens förslag till principer för utseende av ledamöter i valberedningen m.m. enligt **Bilaga 3**.

§ 12. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutade stämman att anta styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt **Bilaga 4**.

§ 13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Det konstaterades att styrelsen hade avgett ett förslag om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, **Bilaga 5**. Därefter bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor med anledning av styrelsens förslag.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

Noterades att beslutet var enhälligt.

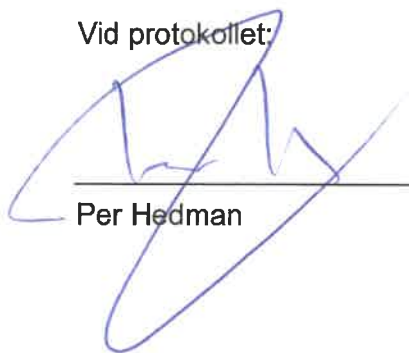
§ 14. Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Signatursida följer

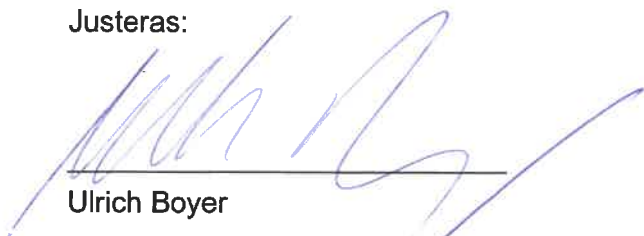


Vid protokollet:



Per Hedman

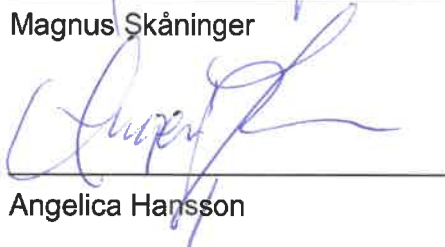
Justeras:



Ulrich Boyer
(Ordförande)



Magnus Skåninger



Angelica Hansson

DAGORDNING ÅRSSTÄMMA 29 MAJ 2019 – NEPA AB

1. Öppnande av stämman och val av ordförande
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om:
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b. Disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter
9. Fastställande av arvode till styrelse och revisor
10. Val av styrelse och revisor
11. Beslut om principer för utseende av valberedning
12. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler
14. Stämmans avslutande

VALBEREDNINGEN I NEPA AB:S (PUBL) ORG.NR 556865-8883 ("BOLAGET") FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019

Redogörelse för valberedningens arbete

Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 11 februari 2019. Valberedningen i Bolaget, som utsetts enligt de principer som beslutades av årsstämman 2018, består av Ulrich Boyer (ordförande Nepa AB), Karin Boyer (representerar Ulrich och Karin Boyers ägande), Malin Björkmo (Handelsbankens fonder), Magnus Skåninger (Swedbank Robur fonder) samt Fredrik Östgren. Tillsammans representerar valberedningen omkring 46,9 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.

Valberedningen har haft i uppdrag att inför denna årsstämma ta fram förslag på antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning, inklusive styrelsens ordförande, samt förslag på styrelsens arvodering. Vidare har valberedningen haft i uppdrag att lägga fram förslag på årsstämmans ordförande och på revisorer och deras arvodering, samt även förslag till ändringar i gällande regler för valberedningen om så bedömts erforderligt.

På Bolagets hemsida har information funnits om att aktieägare har kunnat lämna förslag till valberedningen. Till valberedningen har det inte inkommit några förslag inför årsstämman 2019.

Valberedningen har haft totalt fyra sammanträden och kontakter däremellan. Som ett led i valberedningens arbete har valberedningen intervjuat styrelseledamöter inklusive Bolagets VD. Vidare har VD:n redogjort för Bolagets verksamhet och strategier för valberedningen.

Valberedningen har tagit del av styrelsens rekommendation beträffande revisorsval.

Val av ordförande vid stämman (punkt 1)

Valberedningen föreslår att till ordförande vid årsstämman välja styrelsens ordförande Ulrich Boyer.

Fastställande av antalet styrelseledamöter (punkt 8)

Valberedningen föreslår att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska uppgå till åtta. Inga suppleanter föreslås.

Fastställande av arvode till styrelse och revisor (punkt 9)

Valberedningen föreslår att ett sammanlagt styrelsearvode ska utgå med 400 000 kronor, varav 100 000 kronor till var och en av de fyra stämموvalda ledamöterna som inte är anställda av Bolaget.

Valberedningen föreslår att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelse och revisor (punkt 10)

Valberedningen föreslår omval av Ulrich Boyer, Bo Mattsson, P-O Westerlund, Niclas Öhman, Simon Hay, Fredrik Östgren och Jan Carlzon samt nyval av Kristin Luck som styrelseledamöter, för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Vidare föreslår valberedningen omval av Ulrich Boyer till ordförande i styrelsen för det kommande året.

Valberedningen föreslår omval av det auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB som Bolagets revisor, för en mandattid som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Som huvudansvarig revisor har KPMG AB för avsikt att utse den auktoriserade revisorn Stefan Älgne.

Beslut om principer för utseende av valberedning (punkt 11)

Valberedningen föreslår att bolagsstämman beslutar om följande principer för utseende av valberedning.

Bolagsstämman uppdrar åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare), enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 30 september 2019, som vardera utser en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från årsstämman 2020. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från rätten att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet.

Om en eller flera aktieägare som utsett representanter till valberedningen inte längre tillhör de fyra största ägarna i Bolaget vid en tidpunkt mer än två månader före årsstämman ska representanterna för dessa aktieägare frånträda sitt uppdrag och nya ledamöter utses av de nya aktieägare som då tillhör de fyra största aktieägarna. Om en ledamot i valberedningen avsäger sig uppdraget innan valberedningens arbete är avslutat ska samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, äga rätt att utse en ny ledamot, eller om aktieägaren inte längre är bland de fyra största aktieägarna, den största aktieägaren på tur. Förändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen utser ordförande inom gruppen. Sammansättningen av valberedningen ska tillkännages omedelbart.

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 den där påföljande valberedningen har offentliggjorts.

Valberedningen ska lägga fram förslag i följande frågor för beslut till årsstämman 2020:

- a) förslag till stämмоordförande
- b) förslag till styrelse
- c) förslag till styrelseordförande
- d) förslag till revisorer
- e) förslag till styrelsearvoden, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen
- f) förslag till arvode för Bolagets revisorer
- g) förslag till principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021.

Valberedningens motiverade yttrande

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Koden är således inte bindande för Nepa, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning.

Valberedningen har utifrån Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt diskuterat styrelsens storlek och sammansättning vad avser till exempel branschfarenhet, hållbarhetsfrågor, kompetens och internationell erfarenhet. Valberedningen konstaterar att regelverksförändringar har implikationer för styrelsens framtida sammansättning. Valberedningens förslag till styrelsens sammansättning innebär vidare att styrelsen fortsatt kommer att bestå av sju män och en kvinna, vilket utgör en snedfördelning. Valberedningen kommer att arbeta intensivt med dessa frågor framöver.

Under senaste året har styrelsen bestått av åtta ledamöter. Valberedningen bedömer att åtta ledamöter är en lämplig storlek på styrelsen för närvarande och ger förutsättningar för ett bra styrelsearbete.

Valberedningens intervjuer och utvärdering av styrelsen och dess arbete har givit vid handen att arbetet i styrelsen fungerar väl.

Samtliga ledamöter, med undantag av Annika Steiber, har meddelat att de står till förfogande för omval. Valberedningen föreslår att Kristin Luck väljs till ny styrelseledamot (se *Presentation av styrelseledamöter i Nepa AB (publ)*).

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av Nepas situation och framtida inriktning.

Valberedningen har föreslagit omval av Ulrich Boyer som styrelseordförande. Ulrich Boyer, arbetar, i tillägg till sedvanliga ordförandeuppgifter, aktivt med vissa övergripande strategiska frågor i Bolaget.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen beaktat att konsultarvoden har utbetalats till fyra av de oberoende styrelseledamöterna.

Valberedningen har bedömt det som erforderligt att föreslå en justering i principerna för valberedningens sammansättning och arbete och föreslår att tidigarelägga avstämningstidpunkten till den 30 september.

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 12)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget. För närvarande finns det tolv (12) ledande befattningshavare i Bolaget, inklusive den verkställande direktören.

Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal ingångna efter stämman och för ändringar i anställningsavtal gjorda därefter.

Styrelsen äger rätt att avvika från nedanstående riktlinjer till ledande befattningshavare om det finns särskilda skäl.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska spegla Bolagets behov av att rekrytera och motivera kvalificerade medarbetare genom ersättningspaket som upplevs som rättvisa och på en konkurrenskraftig nivå.

Ersättningen ska bestå av följande komponenter:

- fast grundlön;
- kortsiktig rörlig ersättning;
- långsiktig rörlig ersättning;
- pensionsförmåner; och
- övriga förmåner och avgångsvederlag.

Den fasta lönen ska återspegla befattning, kvalifikationer, erfarenhet och individuell prestation. Den ska vara marknadsmässig.

Rörlig lön ska mätas mot fördefinierade finansiella prestationsmål. Icke-finansiella mål kan också användas för att stärka fokus på att uppnå koncernens strategiska planer. Målen ska vara specifika, tydliga, mätbara och tidsbundna och ska fastställas av styrelsen.

Långsiktig rörlig ersättning kan innefatta aktierelaterade incitamentsprogram, se nedan.

Pensionsförmåner för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska återspegla vanliga marknadsmässiga villkor, jämfört med vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare i andra företag och ska i normalfallet grundas på avgiftsbestämda pensionsplaner.

Övriga förmåner ska i första hand bestå av sjukförsäkring och friskvård. Övriga förmåner kan också innehålla allmänt accepterade ersättningar i samband med anställning eller flytt utomlands av en ledande befattningshavare.

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att

säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om tre–sex månader.

Stockholm i april 2019

Nepa AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (punkt 13)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen (2005:551).

Det totala antalet aktier, teckningsoptioner och konvertibler som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av aktierna i Bolaget, baserat på det sammanlagda antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska i övrigt äga rätt att bestämma villkoren för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptioner och konvertibler.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme samt för att kunna erlagga betalning med egna finansiella instrument i samband med eventuella företagsförvärv och förvärv av verksamheter eller rörelser som Bolaget kan komma att genomföra.

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar, föreslås bli bemyndigad att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Stockholm i april 2019

Nepa AB (publ)

Styrelsen