

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

Minutes from the Annual General Meeting with the shareholders in Hoist Finance AB (publ), company reg. no 556012-8489, (the “**Company**”) on 25 February 2015, per capsulam

*Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Hoist Finance AB (publ), org.nr 556012-8489, (“**Bolaget**”) den 25 februari 2015, per capsulam.*

## § 1

Sara Mindus, Hannes Snellman Attorneys, was appointed chairman of the meeting as well as keeper of the minutes.

*Sara Mindus, Hannes Snellman Advokatbyrå, utsågs till ordförande och protokollförare på stämman.*

## § 2

A list of present shareholders was set out in Appendix 1.

*Förteckning över närvarande aktieägare upprättades, Bilaga 1.*

The attached list of shareholders was approved as voting list of the meeting.

*Stämman godkände bilagd förteckning över närvarande aktieägare att gälla som röstlängd vid stämman.*

## § 3

The agenda of the meeting was presented and approved.

*Dagordningen framlades och godkändes.*

## § 4

It was resolved that the minutes should be verified by all shareholders.

*Det beslutades att protokollet skulle justeras av samtliga aktieägare.*

## § 5

The meeting was considered duly convened as all shares were represented at the meeting, notwithstanding that the meeting had not been properly convened. The shareholders approved that the provision in Chapter 7, section 56 b of the Swedish Companies Act (2005:551) had not been complied with.

*Då samtliga aktier var representerade på stämman konstaterades det att stämman var i behörig ordning sammankallad trots att kallelse inte skett i stadgad ordning. Aktieägarna godkände att bestämmelsen i 7 kap. 56 b § aktiebolagslagen (2005:551) inte iakttagits.*

## § 6

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

The annual report and the audit report and the consolidated annual report and the consolidated audit report for the financial year 2014 were presented.

*Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernredovisningsberättelse för räkenskapsåret 2014 framlades.*

## § 7

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet.

*Det beslutades att fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.*

## § 8

It was resolved that no dividend should be paid and that the Company's profits shall be carried forward.

*Det beslutades att ingen utdelning skulle lämnas och att Bolagets vinstmedel överförs i ny räkning.*

## § 9

It was resolved to grant the members of the board of directors and the chief executive officer discharge from liability for the financial year 2014. It was noted that the chief executive officer and the members of the board of directors who are shareholders in the Company did not take part in the decision.

*Det beslöt att bevilja ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören för räkenskapsåret 2014. Det noterades att verkställande direktören samt de styrelseledamöter som är aktieägare i Bolaget inte deltog i beslutet.*

## § 10

It was resolved that the board of directors shall consist of seven board members for the time until the end of next annual general meeting.

*Det beslutades att styrelsen ska bestå av sju ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.*

## § 11

It was resolved to re-elect Ingrid Bonde, Annika Poutiainen, Costas Thoupos, Gunilla Wikman, Jörgen Olsson, Liselotte Hjorth and Per-Eric Skotthag as members of the board of directors until the end of next annual general meeting. It was resolved to re-elect Ingrid Bonde as chairman of the board of directors.

*Det beslutades att omvälja styrelseledamöterna Ingrid Bonde, Annika Poutiainen, Costas Thoupos, Gunilla Wikman, Jörgen Olsson, Liselotte Hjorth and Per-Eric Skotthag, till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det beslutades att omvälja Ingrid Bonde till styrelsens ordförande.*

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

## § 12

It was resolved to re-elect KPMG AB as auditor until the end of next annual general meeting with Anders Bäckström as auditor in charge.

*Det beslutades att omvälja KPMG AB som revisor till slutet av nästa årsstämma med Anders Bäckström som huvudansvarig revisor.*

## § 13

It was resolved that the compensation, until the next annual shareholders' meeting, to the board of directors shall be SEK 1,800,000 to the chairman and SEK 500,000 to each of the other members of the board of directors. No compensation shall be paid to members of the board of directors who are employed by the Company.

*Det beslöts att styrelsearvode för tiden fram till slutet av nästa årsstämma ska utgå med 1 800 000 kronor till ordföranden och med 500 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter. Inget arvode ska utgå till styrelseledamot som är anställd i Bolaget.*

It was further resolved that compensation for committee work shall be SEK 100,000 to the chairman of each board committee and SEK 50,000 per committee to each of the other members of a committee. No compensation shall be paid to members of the committees who are employed by the Company.

*Det beslutades vidare att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kronor till ordföranden i varje styrelseutskott och med 50 000 kronor per utskott till varje övriga ledamöter. Inget arvode ska utgå till ledamot som är anställd i Bolaget.*

It was resolved that a member of the board of directors may invoice the remuneration, if fiscal conditions permit and provided that it is cost neutral for the Company.

*Det beslutades att styrelseledamot ska ha rätt att fakturera styrelsearvode, om skattemässiga förutsättningar föreligger och under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Bolaget.*

It was noted that the above compensations are paid as remuneration for board- and committee work in respect of both the Company and its subsidiary Hoist Kredit AB (publ) ("HKAB"). It was further noted that compensation previously has been paid from HKAB and that it has been resolved, at an extraordinary general meeting of HKAB held in connection with this annual general meeting, that no remuneration shall be paid from HKAB.

*Det noterades att ovan arvoden utgår som ersättning för styrelse- och utskottsarbete för såväl Bolaget och dess dotterbolag Hoist Kredit AB (publ) ("HKAB"). Det noterades vidare att arvoden tidigare har utgått från HKAB och att det, på extra bolagsstämma i HKAB i samband med denna årsstämma, beslutats att inget arvode ska utgå från HKAB.*

It was resolved that the auditor of the Company shall be entitled to a fee in accordance with approved invoices.

*Det beslutades att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.*

## § 14

It was resolved in accordance with the presented proposal, Appendix 2, to establish the criteria for appointment of the nomination committee.

*Det beslutades i enlighet med framlagt förslag, Bilaga 2, att fastställa kriterier för tillsättande av valberedning.*

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

## § 15

It was resolved in accordance with the board of director's proposal, Appendix 3, to approve the guidelines for remuneration to senior executives.

*Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3, att godkänna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.*

## §16

It was resolved in accordance with the board of director's proposal on a share split, whereby each share is divided into three (3) shares. After implementation of the share split, the number of shares in the Company will amount to 64,984,884, not taking into account the new shares to be issued in accordance with §20 below.

It was noted that the resolution was conditional on that the general meeting resolved to adopt new articles of association in accordance with § 17 below.

*Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att göra en uppdelning av Bolagets aktier, varvid varje befintlig aktie delas upp på tre (3) aktier så att antalet aktier i Bolaget uppgår till 64 984 884, utan att räkna in de nya aktierna so emitteras enligt §20 nedan.*

*Det antecknades att beslutet var villkorat av att bolagstämman beslutade om att anta ny bolagsordning enligt § 17 nedan.*

## § 17

It was resolved in accordance with the board of director's proposal, Appendix 4, to adopt new articles of association in the Company whereby the limits of the share capital and the number of shares are amended and the post-transfer purchase right clause is deleted.

It was noted that the resolution was conditional on that the general meeting resolved on the share split in accordance with § 16 above.

*Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, att anta en ny bolagsordning varigenom gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier ändras samt att hembudsförbehållet tas bort.*

*Det antecknades att beslutet var villkorat av att bolagstämman beslutade om uppdelning av aktier enligt § 16 ovan.*

## § 18

It was resolved in accordance with the board of director's proposal to authorise the board of directors to, prior to the next annual general meeting, on one or several occasions, with or without deviating from the shareholder's preferential rights, resolve to issue new shares, provided, however, that any such share issue must not result in the Company's share capital exceeding the maximum allowed share capital as set out in the articles of association adopted from time to time. The authorisation shall only be used for share issues for and in connection with the contemplated listing of the Company's shares on Nasdaq Stockholm. Any share issue shall be made to the fair market value as determined by the board of directors, or at quota value if the share issue is made for the purpose of facilitating delivery of shares and settlement in connection with the listing.

*Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger högsta tillåtna aktiekapitalet enligt vid var tid antagen bolagsordning. Bemyndigandet avser endast emissionsbeslut för och i samband med den planerade börsintroduktionen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Emission ska ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde, eller till kvotvärde för det fall emissionen görs i syftet att underlätta leverans av aktier och erhållande av likvid i samband med börsintroduktionen.*

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

## § 19

It was resolved in accordance with the board of director's proposal to authorise the board of directors to, prior to the next annual general meeting, on one or several occasions, with or without deviating from the shareholder's preferential rights, for a cash payment, through set-off or against consideration in kind, resolve to issue new shares, the number of which may not exceed a total of ten percent of the number of shares outstanding at the time of the authorisation before dilution.

The purpose with the authorisation is to increase the financial flexibility of the Company and to enable raising of capital for the financing of the Company's business and acquisitions of companies or businesses or other investments.

*Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, mot kontant betalning, genom kvittning eller genom betalning genom apport besluta om emission av nya aktier avseende sammanlagt högst tio procent av antalet utestående aktier vid tidpunkten för bemyndigandet före utspädning.*

*Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och möjliggöra kapitalanskaffning för finansiering av Bolagets verksamhet samt för förvärv av andra företag, verksamheter eller andra investeringar.*

## § 20

It was resolved in accordance with the board of director's proposal, Appendix 5, to issue new shares in the Company. It was noted that the shareholders approved that documents in accordance with chapter 13, section 9 of the Companies Act have not been held available and were not presented at the meeting.

*Det beslutades enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om nyemission av aktier i Bolaget. Det antecknades att aktieägarna samtyckte till att handlingar enligt 13 kap 9 § aktiebolagslagen inte hållits tillgängliga eller framlades vid stämman.*

## § 21

It was resolved to authorise the chief executive officer, the chairman of the board of directors or any person appointed by any of them, to make any minor adjustment to the resolutions adopted by the annual general meeting which may be considered necessary in connection with the registration of the resolutions.

*Det beslöts att bemyndiga den verkställande direktören, styrelseordföranden eller den någon av dem utser, att göra de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan anses nödvändiga i samband med registrering av besluten.*

## § 22

It was noted that all resolutions were made unanimously.

*Det antecknades att samtliga beslut fattats enhälligt.*

## § 23

The chairman declared the general meeting concluded.

*Stämmans ordförande förklarade stämman avslutad.*

---

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

Keeper of the minutes:

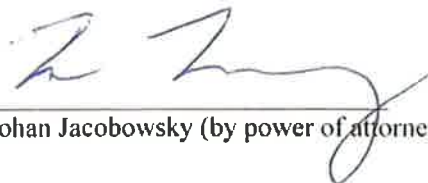
*Vid protokollet:*



Sara Mindus

Verified:

*Justeras:*



Johan Jacobowsky (by power of attorney)

Verified:

*Justeras:*

John David de la Hey

Verified:

*Justeras:*

Costas Thoupos

Verified:

*Justeras:*



Jörgen Olsson

Verified:

*Justeras:*

Håkan Eriksson

Verified:

*Justeras:*

Erik Sikström (by power of attorney)

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

Keeper of the minutes:  
*Vid protokollet:*

\_\_\_\_\_  
Sara Mindus

Verified:  
*Justeras:*

  
\_\_\_\_\_  
John David de la Hay

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Jörgen Olsson

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Erik Sikström (by power of attorney)

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Johan Jacobowsky (by power of attorney)

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Costas Thoupos

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Håkan Eriksson

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

Keeper of the minutes:  
*Vid protokollet:*

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Sara Mindus

\_\_\_\_\_  
Johan Jacobowsky (by power of attorney)

Verified:  
*Justeras:*

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
John David de la Hey

  
\_\_\_\_\_  
Costas Thoupos

Verified:  
*Justeras:*

Verified:  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Jörgen Olsson

\_\_\_\_\_  
Håkan Eriksson

Verified:  
*Justeras:*

  
\_\_\_\_\_  
Erik Sikström (by power of attorney)



*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes the English language version shall prevail. Vid händelse av diskrepans mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den engelska versionen gälla.*

**Keeper of the minutes:**  
*Vid protokollet:*

\_\_\_\_\_  
Sara Mindus

**Verified:**  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
John David de la Hey

**Verified:**  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Jörgen Olsson

**Verified:**  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Erik Sikström (by power of attorney)

**Verified:**  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Johan Jacobowsky (by power of attorney)

**Verified:**  
*Justeras:*

\_\_\_\_\_  
Costas Thoupos

**Verified:**  
*Justeras:*

  
\_\_\_\_\_  
Håkan Eriksson

**REGISTER OF VOTERS**  
**RÖSTLÄNGD**

The register below is a list of present shareholders at the Annual General Meeting held in Hoist Finance AB (publ), company reg. no 556012-8489, on 25 February 2015 in Stockholm.

*Nedanstående utgör en förteckning över närvarande aktieägare vid årsstämman med aktieägarna i Hoist Finance AB (publ), org.nr 556012-8489, den 25 februari 2015 i Stockholm.*

Shareholders <i>Aktieägare</i>	Number of shares <i>Antal aktier</i>	Number of votes <i>Antal röster</i>
Beagle Investments SA by/gm Johan Jacobowsky	7 657 374	7 657 374
Olympus Investment S.á.r.l by/gm Johan Jacobowsky	7 423 910	7 423 910
Tosca Entrust Master Fund Ltd by/gm John David de la Hey	2 057 916	2 057 916
Deciso AB by/gm Jörgen Olsson	1 541 293	1 541 293
Costas Thoupos	1 482 002	1 482 002
Skandinavkonsult i Stockholm AB by/gm Håkan Eriksson	611 266	611 266
Greenland Estate Holdings Ltd by/gm Johan Jacobowsky	249 505	249 505
John David de la Hey	106 075	106 075
Richard Göransson by/gm Erik Sikström	81 341	81 341
Göran Källebo by/gm Erik Sikström	42 825	42 825
Birgitta Holmström by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Ekehem ltd by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Förvaltnings AB Hummelbosholm by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Hanvad Invest AB by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Mats H Nilsson by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Rune Petterson by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Svedulf Förvaltning AB by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
Sverker Sirén by/gm Erik Sikström	40 669	40 669
BEGAB AB by/gm Erik Sikström	37 906	37 906
Jan-Olof Dahlén by/gm Erik Sikström	24 523	24 523
Kattvik Financial Services AB by/gm Erik Sikström	16 272	16 272
Sture Hedlund by/gm Erik Sikström	4 068	4 068
<b>Total / Total</b>	<b>21 661 628</b>	<b>21 661 628</b>

**Complete proposal regarding the Nomination Committee at the Annual General Meeting 2015 of Hoist Finance AB (publ), reg. no. 556012-8489**

***Fullständigt förslag till beslut om valberedning vid årsstämman 2015 i Hoist Finance AB (publ), org. nr. 556012-8489***

It is proposed that the company adopts rules regarding nominating the Nomination Committee before the Annual General Meeting in accordance with the proposed principles below. The rules shall apply until a resolution regarding change of the procedure for nominating the Nomination Committee is resolved by the General Meeting. The resolution is proposed to be conditional on that the Board of Directors resolves on pricing of the company's shares in connection with the listing of the company's shares on Nasdaq Stockholm.

*Det föreslås att bolaget antar regler för utseende av valberedningen inför årsstämma i enlighet med nedan föreslagna riktlinjer. Dessa ska gälla till dess beslut om förändring av tillvägagångssättet för utseende av valberedning fattas av stämman. Beslutet föreslås vara villkorat av att styrelsen fattar beslut om prissättning av bolagets aktier i samband med upptagande till handel av bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm.*

Shareholders representing 100 per cent of the shares and votes propose:

*Aktieägare representerande 100 procent av aktierna och rösterna föreslår:*

1. That the company shall have a Nomination Committee consisting of one representative of each of the three shareholders or group of shareholders controlling the largest number of votes according to section 2 below, which desires to appoint a representative, and the Chairman of the Board of Directors. The names of the three shareholder representatives and the names of the shareholders they represent shall be published not later than six months prior to the Annual General Meeting. The Nomination Committee's term of office extends until a new Nomination Committee has been appointed. Chairman of the Nomination Committee shall, if the members of the committee unanimously do not agree otherwise, be the member that represents the shareholder controlling the largest number of votes.

*Att bolaget ska ha en valberedning bestående av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna enligt punkt 2 nedan, som önskar utse representant, jämte styrelseordföranden. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.*

2. That the Nomination Committee shall be formed based on the shareholder statistics from the Euroclear Sweden AB, as per the last banking day in August the year before the Annual General Meeting and on all other reliable ownership information that has been provided to the Company at this point of time. In the assessment of the three largest shareholders a group of shareholders shall be regarded as one owner provided that they (i) have been grouped together in the Euroclear Sweden system or (ii) have made public and notified the company in writing that they have agreed in writing to have a long term unified conduct regarding the management of the company through coordinating the use of their voting rights. If a shareholder who is offered to serve on the Nomination Committee declines, the inquiry shall instead be offered to the largest shareholder in turn, based on information in accordance with the above.

*Att valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti året före årsstämman och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear Sweden-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning. Om*

*aktieägare som får förfrågan om att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur, på basis av information i enlighet med det ovanstående.*

3. That, if prior than two months before the Annual General Meeting, one or more shareholders who have been appointed members of the Nomination Committee cease to belong to the three shareholders controlling the largest number of votes, said members shall leave their places of the Nomination Committee and the shareholder(s) that currently is among the three largest shareholders shall, after having contact with the Chairman of the Nomination Committee, have the right to appoint its own member of the Nomination Committee.

A shareholder that has become one of the three largest shareholders later than two months before an Annual General Meeting shall, instead of having the right to appoint a member of the Nomination Committee, have the right to appoint a representative that shall be co-opted to the Nomination Committee.

A shareholder, which has appointed a member of the Nomination Committee, has the right to dismiss its appointed member and appoint a new member of the Nomination Committee. Changes of the composition of the Nomination Committee shall be made public as soon as such changes have taken place.

*Att om tidigare än två månader före årsstämman en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska efter kontakt med valberedningens ordförande äga utse sina representanter.*

*Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna senare än två månader före årsstämman ska i stället för att ingå i valberedningen ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen.*

*Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.*

4. That the Nomination Committee shall present the following proposals for resolutions at the Annual General Meeting:

- (a) proposal for Chairman of the Meeting;
- (b) proposal for Members of the Board of Directors;
- (c) proposal for Chairman of the Board of Directors;
- (d) proposal for remuneration to the Members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman of the Board of Directors and other Members of the Board of Directors and remuneration for committee work;
- (e) proposal for auditors; and
- (f) proposal for remuneration to auditors.

*Att valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:*

- (a) *förslag till stämмоordförande;*
- (b) *förslag till styrelse;*
- (c) *förslag till styrelseordförande;*
- (d) *förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete;*

- (e) *förslag till revisorer; och*
- (f) *förslag till arvode för bolagets revisorer.*

5. That the Nomination Committee shall, in connection with their assignment, accomplish their duties in accordance with the Swedish Code of Corporate Governance and the company shall, upon the request of the Nomination Committee, provide the Nomination Committee with personnel resources, such as secretarial services, in order to facilitate for the Nomination Committee's work. In case of need, the company shall also assist the Nomination Committee with reasonable costs for external consultancy services that the Nomination Committee assesses as necessary in order for the Nomination Committee to be able to complete its assignment.

*Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt ska fullgöra de uppgifter som enligt bolagsstyrningskoden ankommer på valberedningen och att bolaget på begäran av valberedningen ska tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.*

---

Stockholm, February 2015  
*Stockholm, februari 2015*

**Complete proposal of the Board of Directors of Hoist Finance AB (publ), reg. no. 556012-8489, regarding principles for remuneration to the management employees**

*Styrelsens i Hoist Finance AB (publ), org. nr. 556012-8489, fullständiga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare*

The senior executives consist of the Chief Executive Officer and other management employees in Hoist Finance AB and its subsidiaries.

*Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Hoist Finance AB och dess dotterbolag.*

The Board of Directors shall have the right to deviate from the principles decided at the Annual General Meeting if there are specific reasons in a particular case.

*Styrelsen ska ha rätt att frångå av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.*

Remuneration to management employees consists of base salary, variable remuneration, pension and other benefits. The remuneration shall encourage employees to achieve results in line with Hoist's goals, strategy and vision, and encourage employees to act following Hoist's code of ethics and values. Furthermore, the total remuneration shall ensure that Hoist can attract, retain and motivate employees with the right competence. Remuneration shall should encourage good performance; healthy behaviour and risk-taking that are in line with the expectations of customers and shareholders. The salary should be gender and age neutral and discrimination may not occur. Hoist has a holistic approach to remuneration, which means all remuneration components must be considered. The starting point of any remuneration shall be a fixed salary, which is based in responsibility and complexity of the position, current market conditions and the individual's performance.

*Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra anställda att skapa resultat i linje med Hoists mål, strategi och vision samt främja att anställda agerar enligt Hoists etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Lönen ska vara köns- och åldersneutral och diskriminering får inte förekomma. Hoist har ett helhetsperspektiv på ersättningar vilket innebär att alla ersättningskomponenter ska vägas in. Tyngdpunkten i ersättningen ska ligga på fast lön som grundar sig på ansvar och komplexitet i befattningen, aktuella marknadsvillkor samt individens prestation.*

The variable remuneration to management employees shall as a principle not exceed 50 per cent of the fixed salary, with a few exceptions. The variable remuneration shall be based on various financial and non-financial criteria determined by the Board of Directors, and will be connected to the individual performance by the employee and the Group's results. No variable remuneration will be paid to Group Head of control functions (risk, compliance and internal audit) or employees in control functions.

*Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare ska som huvudregel ej överstiga 50 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier, vilka ska vara kopplade till koncernens resultat och regionens resultat samt individuella mål. Ingen rörlig ersättning ska utgå till ansvariga för kontrollfunktioner (risk, compliance samt internal audit) på gruppnivå.*

The variable remuneration shall take into consideration all the risks of Hoist's operations and shall be in proportion to the Group's earning capacity, capital requirements, profits and financial position. Payment of remuneration shall not impede the Group's long-term interests. Payment of variable remuneration is conditional upon the management employee being compliant with internal rules and procedures, including policies regarding conduct toward customers and investors and that the employee has not been responsible for any conduct resulting in significant financial losses for Hoist or the business unit in question.

*Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i Hoists verksamhet och stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapitalkrav, resultat och finansiella ställning. Utbetalning av ersättning får inte motverka*

*koncernens långsiktiga intressen. Utbetalning av rörlig ersättning är beroende av att den ledande befattningshavaren har följt interna regler och rutiner, inklusive policy för uppförande mot kunder och investerare. Den anställde får inte heller ha deltagit i eller varit ansvarig för någon åtgärd som har resulterat i betydande ekonomiska förluster för Hoist eller i den berörda affärsenhetens.*

For management employees in the Executive Management Team, payment of at least 60 per cent of the variable remuneration shall be deferred for a period of at least three years. For management employees who are classified as employees whose duties have a material impact on the company's risk profile payment of at least 40 per cent of the variable remuneration shall be deferred for a period of at least three years. The variable remuneration, including deferred remuneration, shall only be paid to the employee to an extent justifiable by the Group's financial situation and the performance of the Group, the business unit in question and the employee.

*För ledande befattningshavare i "executive management team" ska 60 procent och för övriga ledande befattningshavare, som är definierade som risktagare enligt gällande regelverk, ska 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under en period om minst tre år. Den rörliga ersättningen, inbegripet den ersättning som skjuts upp ska endast betalas ut till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till koncernens finansiella situation och om det är motiverat enligt koncernens, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat och agerande.*

Pension and insurance are offered under national laws, regulations and market practices in the form of either collective or firm-specific plans, or a combination of the two. Hoist has defined contribution pension plans and does not apply discretionary pension benefits. There are defined benefit pension plans in Germany but no contributions are made. A few management employees have gross salaries and Hoist does not make any pension payments. Other allowances should be competitive in comparison with comparable players in respective country.

*Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa två. Hoist har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner. Det finns förmånsbestämda pensionsplaner i Tyskland men inga avsättningar görs i dessa. Enstaka ledande befattningshavare har bruttolön och där görs inga pensionsavsättningar från bolaget. För andra förmåner, gäller att de ska vara konkurrenskraftiga vid jämförelse med andra likvärdiga aktörer i respektive land.*

Sign on bonus is offered only in exceptional cases and then only for the purpose of cover forfeited variable remuneration under previous employment agreement. The sign on bonus shall be paid out during the same year as the employment begins.

*Ersättning vid nyanställning, så kallad sign on bonus, erbjuds endast i exceptionella fall och då enbart för att ersätta utebliven rörlig ersättning i tidigare anställningskontrakt. Ersättningen ska utbetalas samma år som anställningen startar.*

If the employment is terminated by the Group, a maximum notice period of 12 months applies. At termination of employment by Hoist, no severance payments are paid out. There is currently one exception.

*Vid uppsägning av anställningsavtal från koncernens sida gäller en maximal uppsägningstid om tolv månader och avgångsvederlag tillämpas inte. För närvarande finns ett undantag.*

---

Stockholm, February 2015  
*Stockholm, februari 2015*

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

of

**Hoist Finance AB (publ)****556012-8489****§ 1 Name**

The company's name is Hoist Finance AB (publ).

**§ 2 Registered office**

The board of directors shall maintain its registered office in Stockholm.

**§ 3 Objects of the company**

The company's objects are to:

- own and manage subsidiaries which – or proprietary interest in companies which – conduct business according to the Swedish Banking and Financing Act (2004:297) or similar business, also to conduct said business on its own – mainly to support and complement – and that do not require permit or license according to above mentioned act;
- manage or administrate real estate or other assets, either on its own or through subsidiaries or associated companies;
- provide administrative, consulting and management services mainly to subsidiaries or associated companies; and
- conduct other activities compatible therewith.

**§ 4 Share capital**

The share capital of the company shall be no less than SEK 15,000,000 and no more than SEK 60,000,000.

**§ 5 Number of shares**

The number of shares shall be no less than 60,000,000 and no more than 240,000,000.

**§ 6 Board of directors**

The board of directors shall consist of no less than three (3) and no more than nine (9) members.

**§ 7 Auditors**

The company shall have one (1) to two (2) auditors. A registered accounting firm may also be appointed.



**§ 8 Notice**

Notice convening a general meeting shall be issued through announcement in the Official Swedish Gazette (*Sw. Post- och Inrikes Tidningar*) as well as on the company's website. Announcement to the effect that notice convening a general meeting has been issued shall be made in Svenska Dagbladet.

A shareholder, who wants to participate in a general meeting must be registered in such a transcription or report of the entire share register as regards the fact five (5) weekdays prior to the meeting, and notify the company not later than on the day specified in the notice of the meeting. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not be earlier than five (5) weekdays prior to the general meeting.

Advisors of shareholders may take part at the general meeting only if the shareholder notifies the number of advisors (no more than two) in the manner described in the paragraph above.

**§ 9 Financial year**

The financial year of the company shall be the calendar year.

**§ 10 Record day provision**

The company's shares shall be registered in a central securities register pursuant to the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

---

Adopted at the annual general meeting on 25 February 2015.

## **BOLAGSORDNING**

**för**

**Hoist Finance AB (publ)**

**556012-8489**

### **§ 1 Firma**

Bolagets firma är Hoist Finance AB (publ).

### **§ 2 Säte**

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

### **§ 3 Verksamhetsföremål**

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att:

- äga och förvalta dotterbolag som – eller ägarintressen i företag som – bedriver verksamhet enligt lag (2004:297) om bank och finansieringsrörelse eller liknande verksamhet, även som i egen regi bedriva sådan verksamhet som nu sagts – företrädesvis i stödjande och kompletterande syfte – och som inte förutsätter tillstånd enligt nyss nämnda lag;
- förvalta fast och lös egendom i övrigt i egen regi eller genom dotterbolag eller intressebolag;
- tillhandahålla administrativa, rådgivande och företagsledningstjänster företrädesvis till förmån för koncern- och intressebolag; och
- bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

### **§ 4 Aktiekapital**

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 15 000 000 kronor och till högst 60 000 000 kronor.

### **§ 5 Antalet aktier**

Antalet aktier i Bolaget ska uppgå till lägst 60 000 000 och till högst 240 000 000.

### **§ 6 Styrelse**

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter.

### **§ 7 Revisor**

Bolaget ska ha en (1) till två (2) revisorer. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

### **§ 8 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

Biträde till aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) på det sätt som anges i föregående stycke.

**§ 9 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

**§ 10 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

---

Antagen på årsstämma den 25 februari 2015

## THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL ON NEW ISSUE OF SHARES / STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM NYEMISSION AV AKTIER

The board of directors of Hoist Finance AB (publ) (company reg. no. 556012-8489) (the “**Company**”) proposes that the annual general meeting in the Company on 25 February 2014 resolves to increase the Company’s share capital with a maximum of SEK 205,588.67 by way of a new issue of a maximum of 616,766 new shares (each with a quota value of SEK 1/3), calculated after completion of the share split resolved upon at the annual general meeting 25 February 2015 on the terms set out below.

*Styrelsen för Hoist Finance AB (publ) (org.nr 556012-8489) (“**Bolaget**”) föreslår att aktieägarna vid årsstämma i Bolaget den 25 februari 2015 beslutar att öka Bolagets aktiekapital med högst 205 588,67 kronor genom nyemission av högst 616 766 aktier (envar med kvotvärde om 1/3 krona), uträknad efter genomförandet av den aktiesplit som beslutats på bolagsstämman den 25 februari 2015 på nedan angivna villkor.*

The new issue of shares shall be made on the following terms:

*Följande villkor ska gälla för nyemissionen:*

- (a) With deviation from the shareholders’ preferential rights the new shares shall be subscribed for by Cruz Industries Ltd (“**Cruz**”). The reason for deviation from the shareholders’ preferential rights is an agreement pursuant to which Cruz has divested its minority shareholding in Hoist Finance UK Ltd, a company belonging to the group of which the Company is the parent company and which after such agreement is wholly owned by the Company, and has undertaken to invest the consideration for subscription of shares in the Company.

*Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska rätten att teckna de nya aktierna tillkomma Cruz Industries Ltd (“**Cruz**”). Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är en överenskommelse varigenom Cruz avyttrat sitt minoritetsaktieinnehav i Hoist Finance UK Ltd, ett bolag i den koncern i vilken Bolaget är moderbolag och som efter denna överenskommelse är helägt av Bolaget, och har åtagit sig att återinvestera erhållen likvid för teckning av aktier i Bolaget i enlighet med detta förslag.*

- (b) Subscription shall be made by paying a subscription price of SEK 52.83 per share. The subscription price, calculated after completion of the share split resolved upon at the annual general meeting 25 February 2015, has been determined on the basis of the relative value of Hoist Finance UK Ltd compared to the entire consolidated group of the Company, and thus reflects the same valuation applied when Cruz sold its minority shareholding in Hoist Finance UK Ltd. Payment for the new shares shall be made no later than 4 March 2015 to an account designated by the Company.

*Teckning ska ske genom betalning av en teckningskurs om 52,83 kronor per aktie. Teckningskursen, uträknad efter genomförandet av den aktiesplit som beslutats på bolagsstämman den 25 februari 2015, har fastställts på basis av det relativa värdet av Hoist Finance UK Ltd i förhållande till Bolagets hela koncern och grundar sig därmed på den värdering som tillämpats då Cruz sålde sitt minoritetsaktieinnehav i Hoist Finance UK Ltd. Betalning för de nya aktierna ska erläggas senast den 4 mars 2015 till av Bolaget anvisat konto.*

- (c) The new shares entitle to dividends for the first time on the first record date for dividend that take place after the issue of new shares has been registered with the Swedish Companies Registration Office.

*De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna slutligt registrerats av Bolagsverket.*

- (d) It is proposed that the board of directors, the managing director, or any person appointed by either of them, should have the right to take those minor adjustments that may be required in order to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office, including for the avoidance of doubt in order to allow the above issue of shares to proceed even if the above mention split is delayed or not completed for any reason.

APPENDIX 5  
Bilaga 5

*Det föreslås att styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser, bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket, inklusive, för att undvika missförstånd, att genomföra ovanstående nyemission av aktier oavsett om ovan nämnd aktiesplit försenas eller inte genomförs, oavsett anledning.*