

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna
i Bong AB (publ), org.nr 556034-1579,
onsdagen den 20 maj 2015 i Kristianstad

*Minutes of Annual General Meeting of Shareholders in
Bong AB (publ), corporate identity no. 556034-1579,
held on Wednesday 20 May 2015 in Kristianstad*

§ 1 Stämmans öppnande/Opening of the Meeting

Mikael Ekdahl förklarade stämman öppnad.

Mikael Ekdahl opened the Meeting.

§ 2 Val av ordförande/Election of Chairman

Mikael Ekdahl valdes att såsom ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

På styrelsens uppdrag fördes protokoll över stämman av advokat Emma Sandberg Thomsen.

Mikael Ekdahl was elected Chairman of the Meeting.

The Board of Directors assigned attorney at law Emma Sandberg Thomsen to keep the minutes of the Meeting.

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

Stämman godkände förteckningen i Bilaga 1 såsom röstlängd vid bolagsstämman.

The Meeting approved the attached list, Appendix 1, as voting list at the Meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning/Approval of agenda

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning för stämmoförhandlingarna.

The Meeting resolved to approve the Board of Directors' proposal for agenda of the Meeting.

§ 5 Val av justeringsmän/Election of persons to approve the minutes

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras av ordföranden, Gerth Friström från Aktiespararna och Fredrik Bong.

The Meeting resolved that the minutes were to be approved by the Chairman, Gerth Friström from Aktiespararna and Fredrik Bong.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad/Determination of compliance with the rules of convocation

Det upplystes att kallelse till dagens stämma skett den 15 april 2015 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett har samma dag varit införd i Dagens Industri. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

It was noted that on 15 April 2015 a notice convening today's Meeting had been published in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and on the company's website. An advertisement regarding the Meeting being convened had been placed in Dagens Industri on the same date. The Meeting was declared to have been duly convened.

§ 7 Redogörelse av verkställande direktören/Report by the President and CEO

Verkställande direktören Stéphane Hamelin lämnade en redogörelse för verksamhetsåret 2014 och för den hittillsvarande utvecklingen under innevarande verksamhetsår. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

Stéphane Hamelin, President and CEO, presented a report on the financial year 2014 and the development so far during the current financial year. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 8 Framläggande av handlingar/Presentation of Documents

Beslutade stämman att årsredovisning och revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts skulle anses såsom framlagda vid stämman.

Bolagets revisor, auktoriserade revisorn Eric Salander, föredrog delar av den av revisorerna avgivna revisionsberättelsen, varvid konstaterades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och verkställande direktören för räkenskapsåret 2014.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The Meeting resolved that the Annual Report and the Auditor's Report, the Consolidated Financial Statements and the Group Auditor's Report and the statement by the auditor on the compliance with the guidelines for remuneration to management applicable since the last Annual General Meeting should be considered as duly presented at the Meeting.

The auditor of the company, authorised public accountant Eric Salander, presented parts of the Auditor's Report and it was established that the auditors recommended that the board members and the President and CEO be discharged from liability for the financial year 2014.

The shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 9a Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen/Resolution regarding Adoption of the Statement of Income and the Balance Sheet and the Consolidated Statement of Income and the Consolidated Balance Sheet

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

The Meeting resolved to adopt the presented Statement of Income and the Balance Sheet and the Consolidated Statement of Income and the Consolidated Balance Sheet.

§ 9b Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen/Resolution regarding Appropriation of the company's Profit according to the Adopted Balance Sheet

Stämman beslutade att inte lämna någon utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2014 och att de medel om 666 898 462 kronor som står till stämmans förfogande, inklusive årets resultat om -72 623 719 kronor, balanseras i ny räkning.

The Meeting resolved that no dividend shall be distributed for the financial year 2014 and that the results of the company of totally SEK 666,898,462, including this year's result of SEK -72,623,719 shall be carried forward.

§ 9c Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören/Resolution regarding Discharge from Liability of the Board of Directors and the President and CEO

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med tillstyrkande från bolagets revisorer att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

The Meeting unanimously resolved to discharge the Board of Directors and the President and CEO from liability for the financial year 2014 on the recommendation of the company auditors. It was noted that the Board of Directors and the President and CEO did not participate in the resolution regarding the discharge from liability.

§ 10 Bestämmande av antalet styrelseledamöter och suppleanter/Determination of the number of board members and deputies

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was informed that the Nomination Committee had proposed that the Board of Directors shall consist of five ordinary board members without any deputies.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 11 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna/Establishment of Fees to the Board of Directors and the auditors

Det upplystes om att valberedningen förslagit att styrelsearvode ska utgå med 300 000 kronor till ordföranden och 150 000 kronor till var och en av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete ska ordföranden i revisionsutskottet erhålla 100 000 kronor och ledamot 50 000 kronor.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

Det upplystes om att styrelse- och kommittéarvode kan utbetalas som lön alternativt, under vissa villkor och under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Bong, faktureras från styrelseledamotens bolag.

Det upplystes vidare om att valberedningen förslagit att arvode till revisorerna ska utgå enligt avtal.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was informed that the Nomination Committee had proposed that fees shall be paid with SEK 300,000 to the Chairman and SEK 150,000 to each of the other board members elected at the general meeting but not employed with the company. Fees for committee work will be paid with SEK 100,000 to the Chairman of the Audit Committee and SEK 50,000 to each member of the Audit Committee.

The Meeting resolved according to the proposal.

It was informed that fees for board and committee assignments may be paid as salary, or alternatively, under certain conditions and provided that it is cost-neutral for Bong, may be invoiced by the relevant board member's company.

It was further informed that the Nomination Committee had proposed that fees to the auditors will be paid as per agreement.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 12 Val av styrelse samt revisorer/Election of members of the Board of Directors and auditors

Det upplystes om att valberedningen förslagit omval, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, av styrelseledamöterna Eric Joan, Stéphane Hamelin, Mikael Ekdahl och Christian Paulsson samt nyval av Helena Persson. Ulrika Eriksson har avböjt omval och Anders Davidsson har avgått under 2014. Det upplystes vidare om att valberedningen förslagit omval av Eric Joan till styrelsens ordförande.

Ordföranden hänvisade till årsredovisningen vad gäller information om de för omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra bolag. Helena Persson presenterade sig och informerade stämman om sina övriga uppdrag.



Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

Upplyste ordföranden om att arbetstagarorganisationerna utsett Peter Harrysson och Christer Muth till ordinarie styrelseledamöter med Mats Persson och Peder Rosenqvist som suppleanter.

Det upplystes vidare om att valberedningen som revisorer för bolaget föreslagit omval av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, för en mandatperiod om ett år, således till och med utgången av årsstämman 2016.

Upplyste ordföranden om att revisionsbolaget meddelat att auktoriserade revisorn Mathias Carlsson kommer att vara huvudansvarig revisor.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

It was informed that the Nomination Committee, for the period up to the next Annual General Meeting, had proposed re-election of the board members Eric Joan, Stéphane Hamelin, Mikael Ekdahl and Christian Paulsson and new election of Helena Persson. Ulrika Eriksson has declined re-election and Anders Davidsson has resigned as board member during 2014. It was further informed that the Nomination Committee had proposed re-election of Eric Joan as chairman of the board.

The Chairman referred to the Annual Report for information on the proposed board members' assignments in other companies. Helena Persson introduced herself and informed the Meeting of her other assignments.

The Meeting resolved according to the proposal.

The Chairman informed that the labour organisations have appointed Peter Harrysson and Christer Muth as ordinary board members and Mats Persson and Peder Rosenqvist as deputies.

It was further informed that the Nomination Committee had proposed re-election of the accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as company auditors for a one year period of mandate, consequently up to and including the Annual General Meeting 2016.

The Chairman informed the Meeting that the accounting firm had informed that the authorised public accountant Mathias Carlsson will be auditor in charge.

The Meeting resolved according to the proposal.

§ 13 Valberedning/Nomination Committee

Det upplystes om att aktieägare som representerar ca 43 procent av samtliga aktier och röster i bolaget föreslagit att en valberedning ska utses i bolaget inför årsstämman 2016, att valberedningen ska bestå av tre ledamöter samt att omval ska ske av Stéphane Hamelin (Holdham S.A.), Ulf Hedlundh (Svolder Aktiebolag) och Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB) samt att Stéphane Hamelin ska väljas till valberedningens ordförande. För det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter väsentligen skulle reducera sitt aktieäggande i bolaget eller av något annat skäl lämnar valberedningen före årsstämman 2016 ska valberedningen ha rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Valberedningens uppgifter ska vara att inför årsstämman 2016 förbereda val av ordförande

och övriga ledamöter av styrelsen, val av revisor, val av ordförande vid årsstämma, arvodesfrågor och därtill hörande frågor.

It was informed that shareholders representing approximately 43 per cent of all shares and votes in the company have proposed that a Nomination Committee shall be appointed for the Annual General Meeting 2016, that the Nomination Committee shall consist of three members and that Stéphane Hamelin (Holdham S.A.), Ulf Hedlundh (Svolder Aktiebolag) and Christian Paulsson (Paulsson Advisory AB) shall be re-elected as members and further that Stéphane Hamelin shall be elected as Chairman of the Nomination Committee. If a shareholder represented by any of the members of the Nomination Committee should substantially reduce its shareholding in the company or for any other reason should leave the Nomination Committee before the Annual General Meeting 2016, the Nomination Committee shall be entitled to appoint another representative of the major shareholders to replace such member. The tasks of the Nomination Committee shall be to prepare election of Chairman and other board members, election of auditors, election of Chairman of the Annual General Meeting, fee issues and related issues before the Annual General Meeting 2016.

§ 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare/Resolution on guidelines for remuneration of senior executives

Föredrogs styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 2.

Stämman beslutade att fastslå riktlinjerna i enlighet med förslaget.

A presentation was given of the Board of Directors' proposal for guidelines for remuneration of senior executives, according to Appendix 2.

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

§ 15 Beslut om betalning av kompensation till Holdham S.A. i enlighet med tilläggsavtal / Resolution on payment to Holdham S.A. in accordance with amendment agreement

Föredrogs förslag till beslut om betalning av 776 382 euro i kompensation till Holdham S.A. i enlighet med det tilläggsavtal som ingicks i samband med bolagets förvärv av Hamelinkoncernen, i enlighet med Bilaga 3.

Ställdes frågor från aktieägarna och diskuterades förslaget mot bakgrund av den promemoria från Mannheimer Swartling Advokatbyrå som styrelsen tillhandahållit aktieägarna på stämman, varvid framkom att styrelseledamoten Christian Paulsson inhämtat en second opinion från advokat Ola Åhman på Roschier Advokatbyrå som instämt i de slutsatser som framkommit i Mannheimer Swartlings promemoria och att bolagets huvudansvariga revisor, Eric Salander (PricewaterhouseCoopers) meddelade att han rådfrågat revisionsbyråns interna jurister i ärendet och att de kommit fram till att de delade de slutsatser som framkom i Mannheimer Swartlings promemoria.

Baserat på ovanstående information och redogörelser röstade därefter stämman varvid samtliga närvarande aktieägare, med undantag för aktieägaren Gerth Friström som representerande 10 000 aktier och röster samt Aktiespararnas Riksförbund med 750 aktier och röster, biföll förslaget.

Fastställdes att erforderlig majoritet uppnåtts och stämman därmed beslutat i enlighet med förslaget i Bilaga 3.

A presentation was given of the proposal on payment of EUR 776 382 to Holdham S.A. in accordance with the amendment agreement entered into in relation to the company's acquisition of the Hamelin group, in accordance with Appendix 3.

The shareholders raised questions and the proposal was further discussed in the light of the memo by Mannheimer Swartling Advokatbyrå that had been given to the shareholders in connection with the meeting, whereby it emerged that the board member Christian Paulsson had obtained a second opinion on the memo from Ola Åhman at Roschier Advokatbyrå and that he agreed to the conclusions in the memo, and the company's auditor in charge, Eric Salander (PricewaterhouseCoopers), informed that he had consulted the audit firm's internal lawyers and that had expressed that they also agreed to the conclusions in Mannheimer Swartling's memo.

Based on the abovementioned information and statements the Meeting voted whereby all present shareholders, except for the shareholder Gerth Friström holding 10 000 shares and votes and Aktiespararnas Riksförbund with 750 shares and votes, approved the proposal.

It was established that the required majority had been attained and that the Meeting had resolved in accordance with the proposal in Appendix 3.

§ 16 Stämmans avslutande/Closing of the Meeting

Ordföranden framförde styrelsens tack till Ulrika Eriksson och Anders Davidsson för deras tid som styrelseledamöter i bolaget och ett tack till Eric Salander för hans tid som huvudansvarig revisor och förklarade härefter stämman avslutad.

The Chairman expressed the Board of Directors' appreciation to Ulrika Eriksson and Anders Davidsson for their time as Board members and expressed appreciation to Eric Salander for his time as auditor in charge and thereafter declared the Meeting closed.

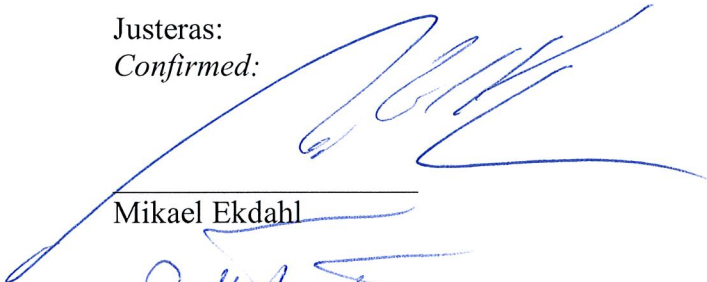


Vid protokollet:

At the minutes:


Emma Sandberg Thomsen

Justeras:
Confirmed:



Mikael Ekdahl



Gerth Friström



Fredrik Bong



STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen för Bong AB (publ) föreslår att årsstämman 2015 beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare enligt följande:

Med ledande befattningshavare avses befattningshavare ingående i ledningsgruppen, vilken f.n. utgörs av bolagets verkställande direktör även affärsenhetschef Norden, ekonomidirektör (CFO), affärsenhetschef Centraleuropa, affärsenhetschef Storbritannien och affärsenhetschef Frankrike och Spanien.

Ersättningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig för att säkerställa att Bongkoncernen skall kunna attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Utöver ovanstående rörliga ersättningar kan tillkomma från tid till annan beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Den rörliga delen av lönen skall ha ett förutbestämt tak, varvid grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 60 procent av fast årslön. Den rörliga delen baseras på en intjäningsperiod om ett år. Målen för de ledande befattningshavarna fastställs av styrelsen.

Bolagets beräknade kostnad för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag framgår av Bilaga.

Pensionsförmåner skall i första hand vara avgiftsbestämda, men kan av legala skäl även vara förmånsbestämda, dock inte på koncernledningens nivå. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande.

Koncernledningen har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har delar av koncernledningen rätt till en utökad tjänstepensionspremie, så att totalen motsvarar 30 procent av den fasta lönen.

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om 4–12 månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om 6–18 månader. Vid uppsägning från bolaget skall uppsägningstiden och den tid under vilken ersättningar utgår sammantaget ej överstiga 24 månader.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare bereds i styrelsens ersättningsutskott samt beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets förslag. Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna skall gälla för anställningsavtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för eventuella ändringar i befintliga avtal.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Kristianstad i april 2015
BONG AB (publ)
Styrelsen

BILAGA TILL STYRELSENS I BONG AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Beräknade kostnader för rörlig ersättning**

Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag är beräknad baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, beräknas komma att uppgå till sammanlagt cirka 9 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om fler personer skulle tillkomma i koncernledningen.

Tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning

Bong AB har, vid tiden för årsstämman 20 maj 2015, inga ersättningsåtaganden som inte förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare.

This is a non-official translation of the Swedish original wording. In case of differences between the English translation and the Swedish original, the Swedish text shall prevail.

THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL ON GUIDELINES FOR REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVES

The Board of Directors of Bong AB (publ) proposes that the Annual General Meeting 2015 resolves on guidelines for remuneration to the CEO and other senior executives as follows:

By senior executives is meant officers of the management, at present consisting of the company's CEO also Business Manager Nordic, Chief Financial Officer (CFO), Business Manager Central Europe, Business Manager United Kingdom and Business Manager France and Spain.

Remuneration shall consist of fixed salary, variable remuneration, other benefits and pension. The aggregate remuneration shall be in accordance with market conditions and competitive in order to ensure that the Bong Group can attract and retain competent senior executives. In addition to the above variable remuneration, long term incentive programs may be resolved upon from time to time.

The variable part of the salary shall have a pre-determined cap and may as a fundamental principle never exceed 60 per cent of the fixed annual salary. The variable component is based on a vesting period of one year. The goals for senior executives are established by the Board of Directors.

The estimated cost of the company for variable remuneration according to the Board of Directors' proposal follows from the Appendix.

Pension benefits shall primarily be fee based, but can also for legal reasons be income based, although not at the Group Management level. Variable remuneration shall not qualify for pension. The Group Management is entitled to pensions under the ITP system or the equivalent. The retirement age is 65 years. In addition to the ITP plan, some members of Group Management are also entitled to an increased occupational pension premium so that the total equals 30 per cent of their fixed salary.

The Group Management's employment contracts include provisions governing remuneration and termination of employment. According to these agreements, employment can ordinarily cease on notice of termination by the employee within a period of notice of 4–12 months and on dismissal by the company within a period of notice of 6–18 months. On dismissal by the company, the period of notice and the period during which compensation is payable shall not together exceed 24 months.

Remuneration to the CEO and other senior executives is prepared by the Board of Directors' Remuneration Committee and resolved by the Board of Directors based on the Remuneration Committee's proposal.

These guidelines shall apply to those persons who are included in the Group Management during the period the guidelines are in force. The guidelines shall apply to the employment contracts entered into after the Annual General Meeting's resolution, and to any changes in existing contracts. The Board of Directors shall have the right to deviate from the above guidelines if motivated by particular reasons on an individual basis.

Kristianstad in April 2015
BONG AB (publ)
The Board of Directors

**APPENDIX TO THE PROPOSAL OF THE BOARD OF DIRECTORS OF
BONG AB (PUBL) FOR GUIDELINES FOR REMUNERATION TO SENIOR
EXECUTIVES**

Estimated cost for variable remuneration

The cost for variable remuneration to senior executives according to the proposal of the Board of Directors is based on the present remuneration rates and can, at maximum outcome, which presupposes that all targets on which the variable remuneration is based are reached, be estimated to amount to a maximum of approximately SEK 9 million excluding social security contributions. The estimate is based on the persons currently being part of the Group Management. The cost may change in case additional persons will become part of the Group Management.

Remuneration resolved upon that is not due for payment

Bong AB has, at the time for the Annual General Meeting to be held on 20 May 2015, no outstanding remuneration commitments apart from running commitments towards senior executives.

**BESLUT OM BETALNING AV KOMPENSATION TILL HOLDHAM S.A.
I ENLIGHET MED TILLÄGGSAVTAL (PUNKT 15)**

Den 8 september 2010 ingick Bong AB ("Bong") och Holdham S.A. ("Holdham") ett aktieöverlåtelseavtal avseende Bongs förvärv av Hamelinkoncernens kuvertverksamhet. Förvärvet innefattade bl.a. en apportemission av aktier till Holdham, varvid Holdham efter emissionen blev största aktieägare i Bong.

Under perioden mellan aktieöverlåtelseavtalets undertecknande och tillträde i förvärvet genomförde EU-kommissionen ("Kommissionen") gryningsrader hos Bong, Hamelinkoncernen samt hos flera andra europeiska bolag verksamma inom kuvertbranschen.

Med anledning av Kommissionens granskning ingick därför Bong och Holdham ett tilläggsavtal till aktieöverlåtelseavtalet enligt vilket respektive part åtog sig att svara för sina egna potentiella böter till Kommissionen och hålla motparten skadelöst för böter hänförliga till den egna verksamheten ("Tilläggsavtalet").

Den 10 december 2014 fattade Kommissionen beslut i ärendet och såväl Bong som Hamelinkoncernen ådömdes böter. Holdham hade sedan tidigare, för att fullgöra sitt åtagande i enlighet med Tilläggsavtalet, underrättat Kommissionen om att böter som är hänförliga till Hamelinkoncernen ska tillställas Holdham som tidigare ägare till bolagen. Holdham har även betalat dessa konkurrensböter till Kommissionen.

Sedan Holdham begärt utbetalning av 776 382 euro enligt Tilläggsavtalet har Bongs styrelse inhämtat en legal opinion i syfte att försäkra sig om att ett utbetalningsbeslut skulle stå i överensstämmelse med Aktiebolagslagen. Det har därvid framkommit att ett sådant beslut lämpligen bör fattas av bolagets aktieägare på Årsstämman. Således föreslås att stämman fattar beslut om att genomföra utbetalningen på 776 382 euro i enlighet med Tilläggsavtalet.

Kristianstad i april 2015

BONG AB (publ)

Styrelsen

**RESOLUTION ON PAYMENT TO HOLDHAM S.A. IN ACCORDANCE WITH
AMENDMENT AGREEMENT (ITEM 15)**

On 8 September 2010, Bong AB (“Bong”) and Holdham S.A. (“Holdham”) entered into a share purchase agreement in respect of Bong’s acquisition of the Hamelin group’s envelope division. The acquisition included inter alia a share issue in kind after which Holdham became the main shareholder in Bong.

During the period between signing of the share purchase agreement and closing of the acquisition, the European Commission (the “Commission”) conducted dawn raids at the premises of Bong, the Hamelin group and several other European companies active within the envelope business.

Due to the Commission investigation, Bong and Holdham entered into an amendment agreement to the share purchase agreement by which the parties committed to be liable for their own potential fines to the Commission and to hold the counterparty harmless for fines relating to their own business (the “Amendment Agreement”).

On 10 December 2014, the Commission reached its decision in the matter and both Bong and the Hamelin group were imposed fines. In order to fulfill its undertaking in the Amendment Agreement, Holdham had previously notified the Commission that any fine attributable to the Hamelin group should be addressed to Holdham as the former owner of the companies. Holdham has also paid these fines to the Commission.

Holdham has now requested payment of EUR 776,382 in accordance with the Amendment Agreement, and the Board of Directors of Bong has requested a legal opinion in order to ensure that payment can be made in accordance with the Swedish Companies Act. It has thereby been established that it would be appropriate if the resolution was passed by the company’s shareholders at the annual general meeting. It is therefore proposed that the annual general meeting resolves on the payment of EUR 776,382 to Holdham in accordance with the Amendment Agreement.

Kristianstad in April 2015
BONG AB (publ)
The board of directors