

N.B. The English and Polish text are an in-house translation.

**BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION
STATUT SPÓŁKI**

för / for / dla

Reinhold Polska AB
(org nr / Reg. No. 556706-3713)

Antagen på bolagsstämma den 7 maj 2008.

Adopted at the extraordinary shareholders' meeting on 7 May 2008.

Uchwalony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 7 maja 2008

1 § Firma/Business Name/Firma

Bolagets firma är Reinhold Polska AB. Bolaget är publikt (publ).

The company's name is Reinhold Polska AB. The company is a public company (publ).

Spółka prowadzi działalność pod nazwą Reinhold Polska AB. Spółka jest Spółką publiczną.

2 § Styrelsens säte/Registered office of the board of directors/Siedziba

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

The board of directors' registered office shall be situated in Stockholm, Sweden.

Siedziba Spółki znajduje się w Sztokholmie w Szwecji.

3 § Verksamhetsföremål/Business/Przedmiot działalności

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, förvärva, äga och förvalta fastigheter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

The object of the company's business is to, directly or indirectly, acquire, own and administer real properties and to conduct any other business compatible therewith.

Przedmiotem działalności Spółki jest pośrednie lub bezpośrednie nabywanie, posiadanie i zarządzanie nieruchomościami oraz prowadzenie wszelakiej działalności z tym zgodnej.

4 § Aktiekapital/Share capital/Kapitał zakładowy

Bolagets aktiekapital skall uppgå till lägst 300 000 EURO och till högst 1 200 000 EURO. Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra tio (10) röster och aktie B skall medföra en (1) röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

The share capital of the company shall be not less than EURO 300,000 and not more than EURO 1,200,000. Two classes of shares may be issued, class A and class B. Each share of class A shall carry ten (10) votes, and each share of class B shall carry one (1) vote. Shares of each class may be issued up to a number corresponding to the entire share capital.

Kapitał zakładowy Spółki powinien wynosić nie mniej niż 300.000 EURO i nie więcej niż 1.200.000 EURO. Mogą być emitowane dwie serie akcji – akcje serii A i akcje serii B. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, gdzie na każdą akcję przypada 10 głosów a na każdą akcję serii B przypada 1 głos. Akcje każdej serii mogą być emitowane w ilości odpowiadającej kapitałowi zakładowemu Spółki.

5 § Antal aktier/The number of shares/ Liczba akcji

Antalet aktier i bolaget skall uppgå till lägst 6 000 000 stycken och till högst 24 000 000 stycken.

The number of shares shall be not less than 6,000,000 and not more than 24,000,000.

Liczba akcji powinna wynosić nie mniej niż 6.000.000 i nie więcej niż 24.000.000

6 § Omvandlingsförbehåll

Ägare till aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall ske skriftligt och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolaget. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

Owners of shares in class A shall be entitled to demand that shares of class A be converted to shares of class B. A request for conversion shall be done in writing to

the Company and state the number of shares to be converted. The Company shall without delay file the conversion with the Company Authority for registration. The conversion is effective once the registration is done.

Posiadaczom akcji serii A przysługuje prawo konwersji akcji serii A na akcje serii B. Wniosek o konwersję akcji powinien być dostarczony do Spółki na piśmie i zawierać liczbę akcji przeznaczonych do konwersji. Spółka powinna niezwłocznie zgłosić konwersję akcji do Krajowego Rejestru Sądowego w celu jej rejestracji. Konwersja jest skuteczna z chwilą jej rejestracji.

7 § Nyemission m.m./New issue etc/Nowa emisja

Vid nyemission av aktier av serie A och serie B som inte sker mot betalning med apportegendom, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning.

In the event of new issues of shares of class A and class B where payment is not to be made in kind, owners of shares of class A and class B shall enjoy preferential rights to subscribe for new shares of the same class pro rata to the number of shares previously held by them (primary preferential right). Shares which are not subscribed for pursuant to the primary preferential rights shall be offered to all shareholders for subscription (secondary preferential right). If the shares thus offered are not sufficient for the subscription pursuant to the secondary preferential rights, the shares shall be allocated between the subscribers pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.

W przypadku nowej emisji akcji serii A i B, jeśli akcje nie są pokrywane aportem niepieniężnym, posiadaczom akcji serii A i serii B przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pierwotne prawo poboru). Akcje, Jeśli na podstawie pierwotnego prawa poboru akcjonariusze nie subskrybowali wszystkich akcji, pozostałe akcji powinny być zaoferowane wszystkim akcjonariuszom (wtórne prawo poboru). Jeśli akcje zaoferowane w ten sposób nie pokryją całej emisji, pozostała ich liczba powinna być przydzielona subskrybentom w stosunku do liczby akcji posiadanych przed emisją a jeśli w ten sposób nie wszystkie akcje będą subskrybowane, poprzez losowanie.

Vid nyemission av aktier av serie A eller serie B som inte sker mot betalning med apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

In the event of new issues of shares of class A or class B where payment is not to be made in kind, all shareholders shall, irrespective of whether their shares are of class A or class B, have preferential rights to subscribe for new shares pro rata to the number of shares previously held by them.

W przypadku nowej emisji akcji serii A i B, jeśli wkłady nie są pokrywane aportem niepieniężnym, wszystkim akcjonariuszom, niezależnie od tego czy posiadają akcje serii A czy B, będzie przysługiwać prawo poboru akcji nowych emisji w stosunku do liczby akcji posiadanych przed emisją.

Vid emission av teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt på motsvarande sätt som anges ovan.

In the event of issues of warrants or convertible debentures where payment is not to be made in kind, owners of shares of class A and class B shall enjoy preferential rights, in accordance with the above.

W przypadku emisji warrantów i zamiennych papierów dłużnych, jeśli wkłady nie są pokrywane aportem niepieniężnym, posiadaczom akcji serii A i B będzie przysługiwać prawo poboru akcji nowych emisji zgodnie z zapisami powyżej.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

The above shall not limit the right to resolve upon an issue with a deviation from the shareholders' preferential rights.

Powyższe nie może ograniczać prawa rozstrzygnięcia tej kwestii w drodze odstępstwa od prawa poboru akcjonariuszy

8 § Räkenskapsår/Financial year/Rok obrotowy

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.

The financial year shall comprise 1 January – 31 December.

Rok obrotowy trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

9 § Redovisningsvaluta/Accounting currency/Waluta rozliczeniowa

Bolaget ska ha sin redovisning i euro.

The currency for the company accounts shall be Euro.

Walutą, w której prowadzi się księgi rachunkowe Spółki jest EURO.

10 § Styrelse/Board of directors/ Board of directors

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter, med högst fem (5) styrelsesuppleanter.

The board of directors shall consist of not less than three (3) members and not more than seven (7) members, with not more than five (5) deputy members.

Board of directors powinna składać się z nie mniej niż 3 i nie więcej niż 7 członków, w tym nie więcej niż 5 zastępców.

11 § Revisor/Auditor/ Biegły rewident

Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer utan eller med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

The company shall have not less than one (1) and not more than two (2) auditors, without or with not more than two (2) deputy auditors. As auditor and, when applicable, deputy auditor, shall be elected an authorised public accountant or a registered public accounting firm.

Spółka powinna posiadać nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2 audytorów i 1 lub 2 zastępców audytora. Audytor i zastępca audytora powinien być wybrany spośród audytorów posiadających uprawnienia biegłego rewidenta lub zarejestrowanej firmy uprawnionej do prowadzenia audytu.

12 § Kallelse till bolagsstämma/Notice of shareholders' meeting/ Zawiadomienie o walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Notice of annual shareholders' meetings as well as of extraordinary shareholders' meetings at which matters regarding amendments to the articles of association are to be addressed, shall be issued not earlier than six weeks and not later than four weeks prior to the shareholders' meeting. Notice of other extraordinary shareholders' meetings shall be issued not earlier than six weeks and no later than two weeks prior to the shareholders' meeting.

Zawiadomienie o zwołaniu rocznego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, podobnie jak nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, których przedmiotem jest zmiana Statutu Spółki, powinno być wysłane nie wcześniej niż 6 tygodni i nie później niż 4 tygodnie przed zgromadzeniem. Zawiadomienie o innych nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach powinno być wysłane nie wcześniej niż 6 tygodni i nie później niż 2 tygodnie przed zgromadzeniem.

Kallelse till bolagsstämma sker genom kungörelse i Post – och Inrikes tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Notice of shareholders' meetings shall be published in Post – och Inrikes Tidningar(the Swedish Official Gazzette) and Svenska Dagbladet.

Zawiadomienie o zwołaniu walnych zgromadzeń akcjonariuszy powinno być opublikowane w Post – och Inrikes Tidningar(the Swedish Official Gazzette) and Svenska Dagbladet.

13 § Aktieägars rätt att delta i bolagsstämma/Shareholder's right to participate in shareholders' meeting/ Prawo akcjonariusza do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift och annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara lördag, söndag, nyårsafton, midsommarafton, julafton eller annan allmän helgdag och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Shareholders who want to participate in shareholders' meetings, shall be listed in such print-outs or other representation of the entire shareholders' register as stated in the Swedish Companies Act (2005:551), Chapter 7 Section 28 Paragraph 3, concerning the circumstances five weekdays prior to the meeting, as well as notify the company not later than 4.00 pm (CET) the day which is specified in the notice to the meeting. The last-mentioned day may not be a Saturday, Sunday, New Years Eve, Midsummer Eve, Christmas Eve or other public holiday and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.

Akcjonariusze, którzy chcą wziąć udział w walnym zgromadzeniu, powinni być wpisani do dokumentów rejestracyjnych Spółki, o których mowa w Swedish Companies Act (2005:551), Rozdział 7 Sekcja 28 Paragraf 3, w zależności od okoliczności, na 5 dni roboczych przed walnym zgromadzeniem, jak również powinni zawiadomić Spółkę nie później niż o 16.00 w dniu określonym przez Spółkę w zawiadomieniu dotyczącym zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Dzień ten nie może przypadać na sobotę, niedzielę, Nowy Rok, Dzień św. Jana, święta Bożego Narodzenia lub innego święta państwowego i nie wcześniej niż piąty dzień roboczy przed walnym zgromadzeniem.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare anmält detta enligt föregående stycke.

Shareholders may bring up to two counsels at shareholders' meetings only if the shareholder is giving notice of the number of counsels to the company in accordance with the previous paragraph.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu wraz z dwoma doradcami pod warunkiem zawiadomienia Spółki o ich liczbie zgodnie z opisaną powyżej procedurą.

14 § Ärenden på årsstämma/*Business at annual shareholders' meetings/roczne walne zgromadzenia akcjonariuszy*

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;

7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;

Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. *Election of chairman of the meeting;*
2. *Preparation and approval of the voting list;*
3. *Approval of the agenda;*
4. *Election of one or two persons who shall approve the minutes;*
5. *Determination of whether the meeting was duly convened;*
6. *Submission of the annual report and the auditors report as well as, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
7. *Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet as well as, where applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
8. *Resolutions regarding appropriation of the company's profit or loss pursuant to the adopted balance sheet;*
9. *Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
10. *Determination of the member of the members and deputy members of the board of directors as well as, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
11. *Determination of fees for the members of the board of directors and, where applicable, the auditors;*
12. *Election of the members and deputy members of the board of directors, as well as, where applicable, auditors and potential deputy auditors;*

Other matters, which rest upon the shareholders' meeting, pursuant to the Swedish Companies Act or the articles of association.

Porządek obrad rocznych zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

1. Wybór przewodniczącego oraz protokolanta.
2. Przygotowanie i akceptacja listy głosowania.
3. Zatwierdzenie porządku obrad.
4. Wyznaczenie osób sporządzających protół.
5. Ustalenie czy zgromadzenie zostało zwołane w sposób prawidłowy.
6. Przedstawienie rocznego sprawozdania finansowego oraz raportu audytorów, oraz w razie potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz raportu audytora dotyczącego sprawozdania finansowego.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia rachunku zysków i strat oraz bilansu oraz w razie potrzeby skonsolidowanego rachunku zysków i strat i skonsolidowanego bilansu.
8. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku zgodnie z przyjętym bilansem.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zwolnienia członków Board of Directors oraz Dyrektora Zarządzającego z odpowiedzialności.
10. Wyznaczenie liczby członków Board of Directors oraz ich zastępców, jak również – jeżeli to konieczne – liczby biegłych rewidentów oraz ich zastępców.
11. Wyznaczenie wynagrodzenia dla członków Board of Directors oraz – jeżeli to konieczne – dla biegłych rewidentów.
12. Wybór członków Board of Directors oraz ich zastępców, jak również – jeżeli to możliwe – biegłych rewidentów oraz ich ewentualnych zastępców.

Inne sprawy mogą być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy zgodnie z Swedish Companies Act lub Statutem Spółki

15 § *Avstämningsförbehåll/Central securities depository clause/ centralny depozyt akcji*

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

The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Akcje Spółki powinny być zarejestrowane w rejestrze papierów wartościowych zgodnie z przepisami *the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479)*.