

I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den svenska versionen gälla.

In case of any discrepancy between the English and Swedish versions of these minutes, the Swedish version shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i Instalco AB (publ), org.nr 559015-8944, den 7 maj 2020 kl. 17.00 i Stockholm

Minutes from the annual general meeting in Instalco AB (publ), reg. no 559015-8944, held in Stockholm on 7 May 2020 at 17.00.

1. Öppnande av stämman och val av ordförande vid stämman

Opening of the meeting and election of chairman of the meeting

Stämman öppnades av Carl Friberg från Advokatfirman Morris som fått i uppdrag av styrelsen att göra det samma.

Carl Friberg valdes till stämmans ordförande.

Noterades att Therese Andersson från Advokatfirman Morris skulle föra dagens protokoll.

The meeting was opened by Carl Friberg from Advokatfirman Morris who was authorised to do so by the board of directors.

Carl Friberg was elected as chairman of the meeting.

It was recorded that Therese Andersson from Advokatfirman Morris shall keep the minutes of today's meeting.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Preparation and approval of the voting list

Upprättades förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, **Bilaga 1**. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman. Noterades att 25 148 596 av samtliga 49 596 197 aktier och röster i bolaget, motsvarande ungefär 50,71 procent, var representerade vid stämman.

*A list of the present shareholders, proxies and representatives was prepared, **Schedule 1**. The list was approved as the register of votes of the meeting. It was recorded that 25,148,596 of 49,596,197 outstanding shares and votes in the company, amounting to approximately 50.71 percent, was represented at the meeting.*



3. Godkännande av dagordning

Approval of the agenda

Det till kallelsen fogade förslaget till dagordning presenterade och godkändes som dagordning för stämman.

The proposal for the agenda attached to the notice of the meeting was presented and approved as the agenda for the meeting.

4. Val av en eller två justeringspersoner

Election of one or two persons to confirm the minutes

Beslutades att dagens protokoll, utöver ordföranden, skulle justeras av två personer, varefter Magnus Skåninger och Eric Svenningson utsågs till sådana justeringspersoner.

It was resolved that today's minutes, besides of the chairman of the meeting, shall be confirmed by two persons, whereafter Magnus Skåninger and Eric Svenningson were elected as such persons.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Determination as to whether the meeting has been duly convened

Noterades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagens bestämmelser, skett genom att kallelsen offentliggjordes på bolagets webbplats den 5 april 2020 och var införd i Post- och inrikes Tidningar den 7 april 2020, samt annonserades i Dagens Industri den 5 april 2020. Stämman förklarades därmed vara i behörig ordning sammankallad.

It was recorded that notice to attend the meeting has been made in accordance with the company's articles of association and the Swedish Companies Act, since the notice was published on the company's website on 5 April 2020, in the Official Gazette on 7 April 2020, and in the newspaper "Dagens Industri" on 5 April 2020. Hence, the meeting was deemed duly convened.

6. Verkställande direktörens anförande

The CEO's statement

Noterades att den verkställande direktörens anförande hölls tillgängligt på bolagets hemsida.

It was recorded that the CEO's statement was made available on the company's website



7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Presentation of the annual report and the audit report, and the consolidated accounts and the group's audit report

Framlades års- och koncernredovisning, inklusive revisionsberättelser, för räkenskapsperioden 1 januari 2019 – 31 december 2019.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till bolagets styrelse, revisor och verkställande direktör.

The annual report and the consolidated accounts, together with the audit report and the group's audit report, for the financial period 1 January 2019 – 31 December 2019 were presented.

The shareholders were given the opportunity to ask questions to the board of directors, the company's auditor, and the CEO.

8. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Resolution regarding the adoption of the income statement and the balance sheet, and the consolidated income statement and consolidated balance sheet

Beslutades att fastställa i års- och koncernredovisningen intagna resultat- och balansräkningar för bolaget respektive koncernen.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet for the company and the consolidated income statement and consolidated balance sheet for the group presented in the annual report and the consolidated accounts, respectively.

9. Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Resolution regarding the allocation of the company's profit according to the adopted balance sheet

Beslutades att behandla årets resultat i enlighet med styrelsens förslag i kallelsen med innebörd att utdelning ska utbetalas med 2,30 kronor per aktie och att återstoden ska balanseras i ny räkning. Noterades att avstämningsdag för utdelning, i enlighet med styrelsens förslag, fastställdes till den 11 maj 2020.

It was resolved to allocate the company's profit in accordance with the board of directors' proposal set out in the notice resulting in that a dividend amounting to SEK 2.30 per share shall be made, and that the remaining balance shall be carried forward. It was, furthermore, recorded that the record date for receipt of dividend shall be 11 May 2020.

S M #5 m

10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Resolution regarding the discharge of liability for the members of the board of directors and the CEO

Beslutades, i enlighet med revisorns tillstyrkande, att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för sin förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

Noterades att styrelseledamot och verkställande direktör som även var aktieägare inte deltog i beslutet såvitt avser sig själv.

Noterades att aktieägare till 0,0232 procent av såväl de vid stämman angivna rösterna som aktier företrädde vid stämman, motsvarande ungefär 0,0118 procent av samtliga aktier i bolaget, röstade mot ansvarsfrihet för samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören.

It was resolved to discharge the members of the board of directors and the CEO from liability for their management of the company's business during the financial year 2019 in accordance with the recommendation made by the auditor of the company.

It was recorded that no member of the board of directors nor the CEO who is also a shareholder in the company participated in the resolution as regard him-/herself.

It was recorded that shareholders with 0.0232 percent of the votes and shares represented at the meeting, corresponding to approximately 0,0118 percent of the total number of shares in the company, voted against granting the board of directors and the CEO discharge of liability.

11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter

Determination of the number of board members and the number of auditors and, if applicable, deputy auditors

Valberedningens förslag till årsstämman framlades, **Bilaga 1**.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att bolaget för samma tidsperiod ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor utan revisorssuppleanter.

*The nomination committees' proposal to the annual general meeting was presented, **Schedule 1**.*

It was resolved that the board of directors shall consist of six ordinary board members without deputy directors until the end of the next annual general meeting and that the company shall have an accounting firm as the auditor without any deputy auditors the for the abovementioned period in accordance with the proposal made by the nomination committee.

SFP BS M

12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Determination of remuneration for the board members and the auditors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen för kommande mandatperiod ska utgå med totalt 2 000 000 kronor varav 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna. I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att ersättning till styrelsens revisionsutskott för kommande mandatperiod ska utgå med 150 000 kronor till ordföranden och med 50 000 kronor till var och en av övriga ledamöter.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved in accordance with the nomination committees' proposal, that remuneration to the board of directors for the next term of office shall amount to SEK 2,000,000, of which SEK 500,000 shall be paid to the chairman of the board and SEK 250,000 to each of the other members in accordance with the proposal made by the nomination committee. It was, furthermore, resolved that remuneration to the audit committee of the board of directors for the next term of office shall be SEK 150,000 to the chairman and SEK 50,000 to each of the other members in accordance with the proposal made by the nomination committee.

It was resolved that remuneration to the auditor shall be paid in accordance with approved invoices in accordance with the proposal made by the nomination committee.

13. Val av styrelseledamöter, ordförande, revisorer och eventuella revisorssuppleanter

Election of board members, chairman of the board, auditors and, if applicable, deputy auditors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Olof Ehrlén, Johnny Alvarsson, Carina Qvarngård, Carina Edblad, Per Leopoldsson samt Camilla Öberg för tiden intill slutet av nästa årsstämma. I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att omvälja Olof Ehrlén till ordförande för styrelsen.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att den auktoriserade revisorn Camilla Nilsson kommer att vara huvudansvarig för revisionen.



It was resolved to re-elect Olof Ehrlén, Johnny Alvarsson, Carina Qvarngård, Carina Edblad, Per Leopoldsson, and Camilla Öberg for the period until the end of the next annual general meeting in accordance with the proposal made by the nomination committees. In accordance with the proposal, it was, furthermore, resolved to re-elect Olof Ehrlén as chairman of the board.

It was resolved to re-elect the accounting firm Grant Thornton Sweden AB as auditor of the company in accordance with the proposal made by the nomination committee. It was recorded that the authorized public accountant Camilla Nilsson will be primarily responsible for the auditing.

14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Resolution on guidelines for remuneration to the senior management

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framlades, **Bilaga 2**.

Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

*The board of directors' proposal on guidelines for remuneration to the senior management was presented, **Schedule 2**.*

It was resolved to adopt the guidelines for remuneration to the senior management in accordance with the proposal made by the board of directors.

15. Beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning

Resolution on principles for the appointment of, and instructions for, the nomination committee

Beslutades att anta principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning i enlighet med valberedningens förslag.

It was resolved to adopt the principles for the appointment of, and instructions for, the nomination committee in accordance with the nomination committees' proposal.



16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier

Resolution to grant the board of directors an authorization to purchase and sell the company's own shares

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier framlades, **Bilaga 3**.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp och överlåtelse av egna aktier givet att högst så många aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger fem procent av samtliga aktier i bolaget.

Noterades att beslutet fattats enhälligt.

*The board of directors' proposal to grant the board of directors an authorization to purchase and sell the company's own shares was presented, **Schedule 3**.*

It was resolved to grant the board of directors an authorization to purchase and sell the company's own shares in accordance with the proposal made by the board of directors, however, given that the company's holding may never exceed five percent of the total number of shares in the company.

It was recorded that the resolution was adopted unanimously.

17. Beslut om emission av teckningsoptioner och bildande av dotterbolag

Resolution on issue of warrants and formation of a subsidiary

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och bildande av dotterbolag framlades, **Bilaga 4**.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att emittera teckningsoptioner och bemyndiga styrelsen att bilda ett dotterbolag.

Noterades att beslutet fattades med minst 9/10 majoritet.

Noterades vidare att aktieägarna Skandia Smart Försiktig, Skandia Småbolag Sverige och Skandia Sverige Exponering röstade emot förslaget och begärde att få detta antecknat i protokollet.

*The board of director's proposal to issue warrants and form a subsidiary was presented, **Schedule 4**.*

It was resolved to issue warrants and authorise the board of directors to form a subsidiary in accordance with the proposal made by the board of directors.

It was recorded that the resolution was adopted with at least 9/10 majority.

It was, furthermore, recorded that the shareholders Skandia Smart Försiktig, Skandia Småbolag Sverige and Skandia Sverige Exponering voted against the proposal and requested that their position was noted in the minutes.

18. Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen

Resolution to authorise the board of directors to issue new shares and convertibles

Styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen framlades, **Bilaga 5**.

Beslutades att anta emissionsbemyndigande för styrelsen i enlighet med styrelsens förslag.

Noterades att beslutet fattats enhälligt.

*The board of directors' proposal to authorize the board of directors to issue new shares was presented, **Schedule 5**.*

It was resolved to authorise the board of directors to issue new shares in accordance with the proposal made by the board of directors.

It was recorded that the resolution was adopted unanimously.

19. Avslutande av stämman

Closing of the meeting

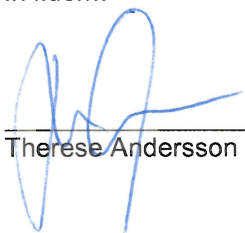
Ordföranden tackade det närvarande för visat intresse varefter stämman förklarades avslutad.

The chairman of the meeting thanked the attendees for their time, whereafter the meeting was closed.

[Signatursida följer / Signatory page follows]



Vid protokollet:
In fidem:



Therese Andersson

Justeras:
Confirmed:



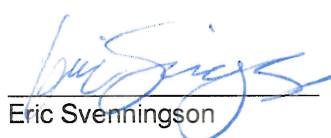
Magnus Skåniger

Ordföranden:
Chairman of the meeting:



Carl Friberg

Justeras:
Confirmed:



Eric Svenningson