

**Protokoll fört vid årsstämma i Instalco AB (publ), org. nr. 559015-8944, tisdagen den 5 maj 2026 kl. 14.00-14.50 i Stockholm**

## **§ 1 Årsstämmans öppnande**

Styrelsens ordförande Johnny Alvarsson hälsade aktieägarna välkomna och förklarade årsstämman öppnad.

## **§ 2 Val av ordförande vid årsstämman**

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, Johnny Alvarsson till ordförande vid årsstämman.

Det antecknades att Henrik Wållgren, Advokatfirman Cederquist, hade ombetts att föra protokollet vid årsstämman.

Det antecknades vidare att styrelsen beslutat att aktieägare skulle ha möjlighet att utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning på förhand i enlighet med föreskrifterna i bolagsordningen.

Stämman beslutade att anställda i bolaget och andra gäster var välkomna att närvara vid årsstämman men utan rätt att yttra sig eller delta i årsstämmans beslut.

## **§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Stämman beslutade att förteckningen i Bilaga 1 som på uppdrag av bolaget upprättats av Computershare AB, över till årsstämman anmälda och vid årsstämman deltagande aktieägare inklusive aktieägare som avgivit poströster, skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

## **§ 4 Godkännande av dagordningen**

Det antecknades att styrelsens förslag till dagordning, Bilaga 2, hade varit införd i kallelsen till årsstämman.

Stämman beslutade att godkänna dagordningen.

Det antecknades att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag, års- och hållbarhetsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen och granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2025, styrelsens ersättningsrapport samt övriga handlingar inför årsstämman hade hållits tillgängliga i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Handlingarna förklarades framlagda vid stämman.

## **§ 5 Val av en eller två justeringspersoner**

Stämman valde John Erikmats och Göran Johnsson att jämte ordföranden justera protokollet.

## **§ 6 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad**

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade årsstämman behörigen sammankallad.

## **§ 7 Verkställande direktörens anförande**

Bolagets verkställande direktör tillika styrelseledamoten Per Sjöstrand redogjorde för bolagets verksamhet under det gångna räkenskapsåret och det första kvartalet 2026.

Bereddes därefter aktieägarna möjlighet att ställa frågor.

## **§ 8 Framläggande av års- och hållbarhetsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen och granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten**

Ordföranden konstaterade att års- och hållbarhetsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen och granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2025 var framlagda.

Bolagets huvudansvariga revisor Camilla Nilsson, Grant Thornton Sweden AB, kommenterade revisionsarbetet och redogjorde för slutsatserna i revisionsberättelsen.

## **§ 9 Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2025 och balansräkning per den 31 december 2025 för moderbolaget och koncernen.

## **§ 10 Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel ska disponeras genom en utdelning om 0,50 kronor per aktie och att torsdagen den 7 maj 2026 ska vara avstämningsdag för utdelningen, samt att återstående medel ska balanseras i ny räkning.

Det antecknades att beräknad utbetalningsdag för utdelningen är tisdagen den 12 maj 2026.

### **§ 11 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören**

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2025.

Det antecknades att samtliga i beslutet deltagande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg anmält eller genom poströster lämnat nej- eller avståenderöster. Det antecknades vidare att varken styrelseledamöterna eller verkställande direktören deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

### **§ 12 Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Valberedningens ordförande Sophie Larsén redogjorde för valberedningens arbete och presenterade valberedningens förslag.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju styrelseledamöter.

### **§ 13 Fastställande av styrelsearvode**

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöter samt arvode för utskottsarbete ska utgå enligt följande: 700 000 kronor till styrelsens ordförande och 350 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget, 165 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och 82 500 kronor vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet.

### **§ 14 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande**

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Johnny Alvarsson, Carina Edblad, Per Leopoldsson, Carina Qvarngård, Per Sjöstrand, Ulf Wretskog och Camilla Öberg.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Johnny Alvarsson till styrelseordförande.

### **§ 15 Fastställande av antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter**

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant.

### **§ 16 Fastställande av revisorsarvode**

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

### **§ 17 Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter**

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att den auktoriserade revisorn Ida Sparrfeldt kommer att utses till ny huvudansvarig revisor.

### **§ 18 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande**

Ordföranden konstaterade att styrelsens ersättningsrapport för 2025 var framlagd vid årsstämman.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 3.

### **§ 19 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

### **§ 20 Beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner**

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, att införa ett incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner, innefattande en riktad emission av högst 1 950 000 teckningsoptioner och efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i programmet.

Det antecknades att samtliga i beslutet deltagande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg anmält eller genom poströster lämnat nej- eller avståenderöster, och att beslutet därmed biträdades av en erforderlig majoritet.

### **§ 21 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner**

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, att bemyndiga styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Det antecknades att samtliga i beslutet deltagande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg anmält eller genom poströster lämnat nej- eller avståenderöster, och att beslutet därmed biträdades av en erforderlig majoritet.

### **§ 22 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier**

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7, att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier.

Det antecknades att samtliga i beslutet deltagande aktieägare biträdde beslutet, med undantag

för de aktieägare som i förväg anmält eller genom poströster lämnat nej- eller avståenderöster, och att beslutet därmed biträdades av en erforderlig majoritet.

### **§ 23 Årsstämmans avslutande**

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad, och framförde därefter ett tack till den avgående huvudansvariga revisorn Camilla Nilsson.

Vid protokollet:

---

Henrik Wållgren

Justeras:

---

Johnny Alvarsson

---

John Erikmats

---

Göran Johnsson

## Bilaga 2

## Dagordning

1. Årsstämmans öppnande
2. Val av ordförande vid årsstämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad
7. Verkställande direktörens anförande
8. Framläggande av års- och hållbarhetsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen, koncernrevisionsberättelsen och granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter
13. Fastställande av styrelsearvode
14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande  
Styrelseledamöter:
  - (a) Johnny Alvarsson
  - (b) Carina Edblad
  - (c) Per Leopoldsson
  - (d) Carina Qvarngård
  - (e) Per Sjöstrand
  - (f) Ulf Wretskog
  - (g) Camilla ÖbergStyrelseordförande:
  - (h) Johnny Alvarsson
15. Fastställande av antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter
16. Fastställande av revisorsarvode
17. Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter
18. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
20. Beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner
22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier
23. Årsstämmans avslutande

### Bilaga 3

# Ersättningsrapport för 2025

## Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, antagna på årsstämman 2022, har tillämpats under 2025. Rapporten innehåller information om ersättning till Instalcos verkställande direktör samt styrelseledamöter i den utsträckning de erhåller ersättning utöver styrelseuppdraget. Vidare innehåller rapporten en översiktlig beskrivning av utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Rapporten har upprättats i enlighet med 8 kap. 53 a-b §§ aktiebolagslagen (2005:551) och Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram som förvaltas av Aktiemarknadens Självregleringskommitté.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare i enlighet med 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 5 på sidorna 115-117 i bolagets årsredovisning för 2025. Information avseende ersättningsutskottets arbete under 2025 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 37-44 i årsredovisningen för 2025.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen på ordinarie bolagsstämma och upplysningar om detta finns i not 5 på sidorna 115-117 i årsredovisningen för 2025.

## Utveckling under 2025

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt VD-ord på sidorna 6-7 i årsredovisningen för 2025.

## Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska ha en högsta gräns och vara relaterad till den fasta lönen, och får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella.

Riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman 2022, återfinns i not 5 på sidorna 115-117 i årsredovisningen för 2025. Bolaget har under 2025 följt de tillämpliga riktlinjerna. Enligt riktlinjerna får styrelsen besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. I samband med att Per Sjöstrand utsågs till tillförordnad verkställande direktör beslutade styrelsen om ett sådant frångående bestående i att Per Sjöstrands ersättning utbetalades i form av ett konsultarvode. Detta motiverades av att styrelsen bedömde det vara av

stor vikt för bolaget att tillsätta en tillförordnad verkställande direktör för att säkerställa kontinuitet i bolagets ledning och verksamhet. En avvikelse från ersättningsriktlinjerna ansågs nödvändig för att möjliggöra Per Sjöstrands tillträde och bedömdes därför vara förenlig med bolagets långsiktiga intressen. Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen.

Revisorns yttrande avseende bolagets efterlevnad av riktlinjerna återfinns på Instalcos hemsida: [www.instalco.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma](http://www.instalco.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma). Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Efter att ha följt och utvärderat Instalcos program för rörlig ersättning, hur ersättningsriktlinjerna har tillämpats samt nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer har styrelsen beslutat att föreslå oförändrade ersättningsriktlinjer till årsstämman 2026. Förslaget återfinns på sidorna 45-47 i årsredovisningen för 2025.

Utöver den ersättning som omfattas av riktlinjerna för ersättning, har Instalcos bolagsstämmor beslutat om att implementera långsiktiga incitamentsprogram.

### Tabell 1 – Verkställande direktörens totala ersättning 2025 (MSEK)

Den tidigare verkställande direktören Robin Boheman lämnade sitt uppdrag den 31 juli 2025. Per Sjöstrand tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 1 augusti 2025. Per Sjöstrand har under perioden 1 augusti–31 december 2025 erhållit ersättning relaterad till sitt uppdrag om 1 938 TSEK i form av ett konsultarvode. I övrigt har Per Sjöstrand inte erhållit någon ersättning relaterad till sitt uppdrag som tillförordnad verkställande direktör. Tabellen nedan visar således ersättningen till tidigare verkställande direktören Robin Boheman under 2025.

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pension	Avgångsvederlag <sup>2</sup>	Total ersättning	Andelen fast / rörlig ersättning <sup>3</sup>
	Grundlön <sup>1</sup>	Övriga förmåner	Ettårig	Flerårig				
<b>Robin Boheman, VD*</b>	2,8	0,08	0,4	-	1,0	6,92	11,2	90%/10%

1) Avser perioden 1 januari 2025 – 31 juli 2025. Grundlön redovisas inklusive semesterersättning om 93 KSEK.  
 2) Avgångsvederlag som erhållits efter anställningens slut samt den andel av grundlönen inklusive pensionskostnader som avser perioden under vilken verkställande direktören var arbetsbefriad. Avgångsvederlag erhöles om en summa motsvarande 12 månadslöner.  
 3) Fast ersättning inkluderar fast ersättning samt pension.  
 \*Verkställande direktör till och med 31 juli 2025.

Prestationskriterierna för Robin Bohemans rörliga kontantersättning har valts av styrelsen i syfte att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2025 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

### Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

Instalco hade vid räkenskapsårets utgång tre utestående teckningsoptionsprogram, under vilka totalt höst 6 950 000 nya aktier kan ges ut, som riktar sig till den utökade koncernledningen, VD i dotterbolagen samt övriga nyckelpersoner i koncernen.

Syftet med de långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammen är att skapa förutsättningar för att på kort och lång sikt stärka motivationen hos deltagarna genom att de får möjlighet att ta del i värdeutvecklingen av aktien i bolaget.

Ytterligare upplysningar om utestående incitamentsprogram finns i not 5 på sidorna 115-117 i årsredovisningen för 2025.

## LTI 2023

Vid Instalcos årsstämma den 5 maj 2023 beslutades att anta ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare genom emission av teckningsoptioner medförandes rätt till teckning av nya aktier i bolaget.

Vid full nyteckning med stöd av samtliga 2 350 000 teckningsoptioner kan högst 2 350 000 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 0,9 procent av antal utestående aktier och maximalt antal tillkommande aktier från tidigare program baserat på aktiekapitalet och rösterna vid tidpunkten för beslutet, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under perioden om fem bankdagar efter årsstämman 2023.

Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 22 maj 2026 till och med den 16 juni 2026, eller det tidigare datum som kan följa enligt vissa omständigheter och som redogörs för i villkoren för teckningsoptionerna.

## LTI 2024

Vid Instalcos årsstämma den 6 maj 2024 beslutades att anta ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare genom emission av teckningsoptioner medförandes rätt till teckning av nya aktier i bolaget.

Vid full nyteckning med stöd av samtliga 2 350 000 teckningsoptioner kan högst 2 350 000 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 0,9 procent av antal utestående aktier och maximalt antal tillkommande aktier från tidigare program baserat på aktiekapitalet och rösterna vid tidpunkten för beslutet, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under perioden om fem bankdagar efter årsstämman 2024.

Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 24 maj 2027 till och med den 18 juni 2027,

eller det tidigare datum som kan följa enligt vissa omständigheter och som redogörs för i villkoren för teckningsoptionerna.

#### LTI 2025

Vid Instalcos årsstämma den 6 maj 2025 beslutades att anta ett incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare genom emission av teckningsoptioner medförandes rätt till teckning av nya aktier i bolaget.

Vid full nyteckning med stöd av samtliga 2 250 000 teckningsoptioner kan högst 2 250 000 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent av antal utestående aktier och maximalt antal tillkommande aktier från tidigare program baserat på aktiekapitalet och rösterna vid tidpunkten för beslutet, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under perioden 12 maj 2025 till och med den 16 maj 2025.

Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 22 maj 2028 till och med den 16 juni 2028, eller det tidigare datum som kan följa enligt vissa omständigheter och som redogörs för i villkoren för teckningsoptionerna.

#### Tabell 2 – Verkställande direktörens deltagande i utestående incitamentsprogram

Bolagets verkställande direktör Per Sjöstrand deltar inte i utestående incitamentsprogram. Tabellen nedan visas således den tidigare verkställande direktören Robin Bohemans deltagande i utestående incitamentsprogram.

Program	VD:s innehav av teckningsoptioner	Pris per teckningsoption	Lösenkurs per teckningsoption	Lösenperiod
2023/2026	100 000	2,09 SEK	64,90 SEK	22 maj 2026 - 16 juni 2026
2024/2027	50 000	7,74 SEK	44,32 SEK	24 maj 2027 - 18 juni 2027

Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram utöver de teckningsoptioner som beskrivs ovan.

#### Ersättning till styrelseledamot utöver styrelseuppdraget

Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot och tillförordnad verkställande direktör har Instalco under 2025 betalt 335 TSEK till ett bolag kontrollerat av Per Sjöstrand i samband med möten och aktiviteter. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

## Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

**Tabell 3** – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RÅ) (MSEK)

	2021 mot 2020	2022 mot 2021	2023 mot 2022	2024 mot 2023	2025 mot 2024	Total 2025
Robin Boheman <sup>1)</sup>	-	+0,2 (+4%)	+2,2 (+37%)	-0,2 (-3%)	+3,5 (+45%)	<b>11,2</b>
Per Sjöstrand <sup>2)</sup>	+0,3 <sup>3)</sup> (+7 %)	-	-	-	-	<b>1,94</b>
Koncernens rörelseresultat	+118 (+20 %)	+62 (+9%)	+115 (+15%)	-209 (-23%)	-22 (-3%)	<b>668</b>
Genomsnittlig ersättning för en heltidsanställd i koncernen <sup>4)</sup>	+0,0 (+2%)	+0,0 (+5%)	+0,0 (+7%)	+0,0 (+3%)	+0,0 (+2%)	<b>0,6</b>
<p>1) Verkställande direktör från den 1 september 2021 till och med den 31 juli 2025.                  2) Verkställande direktör fram till och med den 31 augusti 2021. Verkställande direktör från den 1 augusti 2025. Ersättning exklusive styrelsearvode och arvode till ett bolag kontrollerat av verkställande direktör för tjänster i samband med möten, som har utgått utöver uppdraget som styrelseledamot och verkställande direktör.                  3) Total ersättning uppräknad till 12 månader.                  4) Inklusive medlemmar i koncernledningen, exklusive den verkställande direktören.</p>						

## Bilaga 4

## **Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 19)**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2026 beslutar om följande riktlinjer för lön och annan ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och andra personer i bolagsledningen (gemensamt "ledande befattningshavare"). Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2026. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

### Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda. Detta genomförs genom att de finansiella och icke-finansiella mål som avgör utfallet av rörlig kontantersättning och har en tydlig koppling till affärsstrategin och bolagets hållbarhetsagenda. Den rörliga kontantersättningen beskrivs närmare i avsnitt "Rörlig kontantersättning" nedan.

För mer information om bolagets affärsstrategi, se bolagets webbplats, [www.instalco.se](http://www.instalco.se).

### Formerna för ersättning m.m.

Den sammanlagda ersättningen för varje ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Fast och rörlig ersättning ska vara relaterade till den ledande befattningshavarens ansvar och befogenhet.

### *Rörlig kontantersättning*

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen ska ha en högsta gräns och vara relaterad till den fasta lönen, och får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Dessa kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Utfallet i relation till dessa förutbestämda mål utgör basen för den totala potentialen att erhålla rörlig kontantersättning. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig

kontantersättning till övriga ledande befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver ledande befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontantlönen samt inte utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning för den verkställande direktören ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Beslut om sådan ersättning för övriga ledande befattningshavare ska fattas av ersättningsutskottet på förslag av verkställande direktören.

#### *Pension och försäkringar*

För ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta och rörliga årliga kontantlönen.

#### *Övriga förmåner*

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. För ledande befattningshavare vilka är stationerade i annat land än sitt hemland får ytterligare ersättning och andra förmåner utgå i skälig omfattning med beaktande av de särskilda omständigheter som är förknippade med sådan utlandsstationering, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen.

#### *Ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode*

I den mån icke anställd bolagsstämموالدا styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Beslut om konsultarvode och annan ersättning till icke anställda bolagsstämموالدا styrelseledamöter fattas av styrelsen.

#### Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Uppsägningstiden ska normalt vara sex månader för den verkställande direktören och tre till sex månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 18 månader.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning den tidigare ledande befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska uppgå till högst 100 procent av den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande.

#### Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

#### Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

#### Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

#### Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

De föreslagna riktlinjerna för ersättning överensstämmer med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2022. Styrelsen har inte erhållit några synpunkter från aktieägarna på de nu gällande ersättningsriktlinjerna.

Bilaga 5

## **Beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner (punkt 20)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram genom en emission och efterföljande överlåtelser av teckningsoptioner till medlemmar i koncernledningen och andra nyckelpersoner i Instalcokoncernen inklusive verkställande direktörer och andra nyckelpersoner i dotterbolag. Verkställande direktören Per Sjöstrand ska inte delta i incitamentsprogrammet.

Styrelsen anser att det föreslagna incitamentsprogrammet kommer att vara fördelaktigt för bolagets aktieägare eftersom det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta och engagerade medarbetare i koncernen samt förväntas medföra ökat engagemang och motivation för programmets deltagare genom att de får möjlighet att ta del av värdeutvecklingen av aktien i bolaget, vilket i sin tur förväntas ytterligare sammanlänka deltagarnas incitament med aktieägarnas intressen.

### Emission av teckningsoptioner 2026

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 1 950 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande om högst 5 850,000036 kronor, med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom deltagarna i programmet genom en egen investering ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar och därigenom ytterligare sammanlänka deltagarnas incitament med aktieägarnas intressen, samt att bolaget ska kunna rekrytera och behålla kompetenta och engagerade medarbetare.
2. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till bolaget.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 29 maj 2026. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning.
4. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 21 maj 2029 till och med den 15 juni 2029. Är teckningsoptionsinnehavare förhindrad att teckna aktier under denna period på grund av tillämplig insiderlagstiftning har styrelsen rätt att medge att sådan innehavare istället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast 30 kalenderdagar efter att sådant hinder har upphört.
5. Teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption ska motsvara 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under perioden från och med den 11 maj 2026 till och med den 18 maj 2026 ("Mätkursen"). Om bolaget har insiderinformation under denna period ska styrelsen äga rätt att senarelägga mätperioden. Teckningskursen får inte understiga aktiens kvotvärde. Om

teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden. Om den volymviktade genomsnittskursen, beräknad på det sätt som anges i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, i samband med nyteckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna överstiger 190 procent av Mätkursen, ska tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

6. De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på bolagets webbplats, [www.instalco.se](http://www.instalco.se). Enligt villkoren kan teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid bland annat nyemission och fondemission.

#### Överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner att bolaget överlåter teckningsoptioner på följande villkor.

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner från bolaget ska tillkomma utvalda kategorier av medarbetare inom koncernen ("Deltagarna"). Deltagarna i programmet ska vara indelade i två grupper: grupp 1 och grupp 2. Grupp 1 ska bestå av medlemmarna av koncernledningen exklusive verkställande direktören och andra nyckelpersoner i Instalcokoncernen. Grupp 2 ska bestå av verkställande direktörer och andra nyckelpersoner i dotterbolag (totalt cirka 250 personer).
2. Deltagare tillhörande grupp 1 får förvärva upp till 100 000 teckningsoptioner vardera, men högst 1 000 000 teckningsoptioner kan tilldelas inom gruppen. Deltagare tillhörande grupp 2 får förvärva upp till 70 000 teckningsoptioner vardera, men högst 1 950 000 teckningsoptioner kan tilldelas inom gruppen. Det totala antalet teckningsoptioner som kan tilldelas inom programmet kan dock inte överstiga 1 950 000 teckningsoptioner.
3. Tilldelning av teckningsoptioner kommer att ske utifrån prestation inom Deltagarnas respektive område, erfarenhet och kompetens men kommer inte att överstiga det maximala antalet teckningsoptioner per Deltagare i respektive grupp som anges ovan.
4. En Deltagare kan förvärva ett lägre antal teckningsoptioner än vad som erbjuds Deltagaren. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelats eller som återköps av bolaget genom den förköpsbestämmelse som beskrivs i punkt 7 nedan ska kunna reserveras för rekryteringar, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska tillämpas.
5. Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut (Svalner Skatt & Transaktion). För förvärv som sker av nya medarbetare efter den initiala anmälningsperiodens utgång enligt punkt 4 ovan ska ett nytt marknadspris fastställas på motsvarande sätt.

6. Överlåtelse till Deltagare förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.
7. I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till Deltagare ska bolaget och Deltagaren underteckna ett avtal innehållande en förköpsbestämmelse till förmån för bolaget. Förköpsbestämmelsen innebär i korthet att om Deltagaren önskar överlåta eller på annat sätt avyttra teckningsoptionerna till tredje man ska Deltagaren först erbjuda bolaget, eller den bolaget anvisar, att återköpa teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna ska vidare omfattas av en rätt för bolaget, eller den bolaget anvisar, att återköpa teckningsoptionerna om en Deltagares anställning i eller uppdrag för koncernen upphör under teckningsoptionens löptid.

#### Ytterligare information om incitamentsprogrammet

##### *Utspädning*

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan högst 1 950 000 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 0,7 procent av både nuvarande antal utestående aktier och maximalt antal tillkommande aktier från utestående program, dock med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

##### *Påverkan på nyckeltal och kostnader för bolaget m.m.*

Bolagets resultat per aktie kommer inte påverkas av emissionen eftersom teckningsoptionernas lösenpris överstiger aktuellt marknadsvärde för aktien vid tidpunkten för emissionen. Bolagets framtida resultat per aktie kan komma att påverkas av den potentiella utspädningseffekten av teckningsoptionerna om bolaget redovisar såväl ett positivt resultat som att lösenpriset understiger marknadsvärdet.

Teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadsvärde och medför inte några sociala avgifter för koncernen i Sverige eller Finland. I Norge uppkommer sociala avgifter för koncernen i samband med eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna, enligt en procentsats om för närvarande 14,1 procent. Utöver detta kommer inget förmånsvärde att uppstå och därmed heller inga personalkostnader för bolaget. Incitamentsprogrammet kommer medföra vissa begränsade kostnader i form av externa konsultarvoden och administration avseende programmet.

##### *Beredning av ärendet*

Det föreslagna incitamentsprogrammet har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare och efter konsultationer med vissa större aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Förutom de medarbetare som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

##### *Övriga incitamentsprogram*

Information om utestående incitamentsprogram i Instalco finns i not 5 på sidan 115 i års- och hållbarhetsredovisningen 2025, som finns tillgänglig på bolagets webbplats, [www.instalco.se](http://www.instalco.se).

## Bilaga 6

## **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 21)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i bolaget på följande villkor.

Styrelsen får utnyttja bemyndigandet vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma. Det sammanlagda antalet aktier som (a) emitteras, (b) tillkommer genom konvertering av konvertibler, eller (c) tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner som emitteras enligt bemyndigandet ska inte överstiga tio (10) procent av det totala antalet aktier i bolaget per dagen för årsstämmans beslut. Styrelsen får besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om styrelsen beslutar om en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet till avvikelsen vara att (a) öka bolagets finansiella flexibilitet, (b) använda aktierna, konvertiblerna eller teckningsoptionerna som köpeskilling (inklusive tilläggsköpeskilling) vid förvärv eller finansiering av företag eller verksamheter eller (c) för att få in nya aktieägare av strategisk betydelse för bolaget. Emitterade aktier, konvertibler och teckningsoptioner får betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Bilaga 7

## **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier (punkt 22)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier på följande villkor.

Styrelsen får utnyttja bemyndigandet vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.

Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst fem (5) procent av samtliga utestående aktier i bolaget. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm, samt med tillämpning av Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden. Förvärv av egna aktier ska ske med iakttagande av de prisbegränsningar som följer av Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden, där det anges att aktier inte får förvärfvas till ett högre pris än det högre av priserna för den senaste oberoende handeln och det högsta aktuella oberoende köpbudet på den handelsplats där köpet genomförs. Förvärv får inte ske till ett lägre pris än det lägsta pris till vilket ett oberoende förvärv kan ske. Betalning för förvärvade aktier ska utges kontant.

Överlåtelser får ske av egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut. Överlåtelser av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller utanför Nasdaq Stockholm. Överlåtelser av egna aktier på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelser av egna aktier utanför Nasdaq Stockholm ska ske på marknadsmässiga villkor, vilket innebär att en marknadsmässig rabatt i förhållande till aktiepriset på Nasdaq Stockholm får förekomma. Betalning för egna aktier som överlåts utanför Nasdaq Stockholm får utges kontant, genom tillskjutande av apportegendom eller genom kvittning. Överlåtelser av egna aktier utanför Nasdaq Stockholm får göras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Syftet med ett förvärv eller en överlåtelse av egna aktier, och skälet till eventuell överlåtelse med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska vara att (a) öka bolagets finansiella flexibilitet, eller (b) använda aktierna som köpeskilling (inklusive tilläggsköpeskilling) vid förvärv eller finansiering av företag eller verksamheter.