

Protokoll fört vid årsstämma i Instalco AB (publ), org. nr. 559015-8944, tisdagen den 6 maj 2025 kl. 14.00 i Stockholm.

§ 1 Årsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Per Sjöstrand hälsade aktieägarna välkomna och förklarade årsstämman öppnad.

§ 2 Val av ordförande vid årsstämman

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, Per Sjöstrand 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 anmällda 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, årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024, 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 Magdalena Håkansson, ombud för Första AP-fonden, och Caroline Sjösten, ombud för Swedbank Robur med flera, 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 Robin Boheman redogjorde för bolagets verksamhet under det gångna räkenskapsåret och det första kvartalet 2025.

Bereddes därefter aktieägarna möjlighet att ställa frågor.

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Ordföranden konstaterade att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 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 2024 och balansräkning per den 31 december 2024 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 skulle disponeras genom en utdelning om 0,68 kronor per aktie och att torsdagen den 8 maj 2025 ska vara avstämningsdag för utdelningen, samt att återstående medel ska balanseras i ny räkning.

Det antecknades att beräknad utbetalningsdag för utdelningen är tisdagen den 13 maj 2025.

§ 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 2024.

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 avstående röster. 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 bolagsstämmovalda styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget samt arvode för utskottsarbete ska utgå enligt följande: 680 000 kronor till styrelsens ordförande och 340 000 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 har i andra uppdrag.

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 Per Sjöstrand 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 till slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att den auktoriserade revisorn Camilla Nilsson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 18 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Ordföranden konstaterade att styrelsens ersättningsrapport för 2024 var framlagd vid årsstämman.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 3.

§ 19 Beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, att införa ett incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner, innefattande en riktad emission av högst 2 250 000 teckningsoptioner och efterföljande överlåter 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.

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

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, 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.

§ 21 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, 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.

§ 22 Årsstämmans avslutande

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Henrik Wållgren

Justeras:

Per Sjöstrand

Magdalena Håkansson

Caroline Sjösten

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 årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
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 (omval, valberedningens förslag)
 - (b) Carina Edblad (omval, valberedningens förslag)
 - (c) Per Leopoldsson (omval, valberedningens förslag)
 - (d) Carina Qvarngård (omval, valberedningens förslag)
 - (e) Per Sjöstrand (omval, valberedningens förslag)
 - (f) Ulf Wretskog (omval, valberedningens förslag)
 - (g) Camilla Öberg (omval, valberedningens förslag)Styrelseordförande:
 - (h) Per Sjöstrand (omval, valberedningens förslag)
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 ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier
22. Årsstämmans avslutande

Bilaga 3

Ersättningsrapport för 2024

Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, antagna på årsstämman 2022, har tillämpats under 2024. Rapporten innehåller information om ersättning till Instalcos verkställande direktör samt de utestående aktierelaterade incitamentsprogram som nu löper.

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 86-87 i bolagets årsredovisning för 2024. Information avseende ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30-39 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsens arvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen på ordinarie bolagsstämma och upplysningar om detta finns i not 5 på sidorna 86-87 i årsredovisningen för 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt VD-ord på sidorna 6-7 i årsredovisningen för 2024.

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 och i enlighet med nedanstående sammanfattning.

Riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman 2022, återfinns på sidorna 40-41 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga riktlinjerna i sin helhet, innebärandes att inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och 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: <https://instalco.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma>. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

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

Fast ersättning (lön)

Lönen är marknadsmässig i enlighet med väl etablerad och lokal marknadslönestatistik.

Rörlig kontantersättning och prestationskriterier

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.

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga kontantersättning har valts av styrelsen för 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 2024 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Pension

Enligt styrelsens bedömning utgår en pensionsutfästelse i enlighet med praxis på svensk marknad.

Övriga förmåner

Uppsägningslön och avgångsvederlag enligt anställningskontrakt. Övriga förmåner utgör ett begränsat värde.

Tabell 1 – Verkställande direktörens totala ersättning 2024 (MSEK)

Befattnings- havarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extra- ordinära ersättningar	Pension	Total ersättning	Andelen fast / rörlig ersättning ²
	Grundlön ¹	Övriga förmåner	Ettårig	Flerårig				
Robin Boheman, VD	4,6	0,08	1,1	-	-	1,9	7,7	85 %/15 %

¹⁾ Grundlön redovisas inklusive semesterersättning om 72 KSEK.
²⁾ Fast ersättning inkluderar fast ersättning samt pension.

Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

Instalco hade vid räkenskapsårets utgång tre utestående teckningsoptionsprogram, under vilka totalt höst 7 300 000 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 86-87 i årsredovisningen för 2024.

LTI 2022

Vid Instalcos årsstämma den 5 maj 2022 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 2 600 000 teckningsoptioner kan högst 2 600 000 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 1 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 2022.

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 2025 till och med den 16 juni 2025, eller det tidigare datum som kan följa enligt vissa omständigheter och som redogörs för i villkoren för teckningsoptionerna.

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 för bolagets aktie under perioden 13 maj 2024 till och med 17 maj 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.

Tabell 2 – Verkställande direktörens deltagande i utestående incitamentsprogram

Program	VD:s innehav av teckningsoptioner	Pris per teckningsoption	Lösenkurs per teckningsoption	Lösenperiod
2022/2025	50 000	7,80 SEK	50,92 SEK	22 maj 2025 - 16 juni 2025
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 aktierrelaterade incitamentsprogram utöver de teckningsoptioner som beskrivs ovan.

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)

	2020 mot 2019	2021 mot 2020	2022 mot 2021	2023 mot 2022	2024 mot 2023	Total 2024
Robin Boheman ¹⁾	-	-	+0,2 (+4 %)	+2,2 (+37 %)	-0,2 (-3 %)	7,7
Per Sjöstrand ²⁾	+0,7 (+21 %)	+0,3 ³⁾ (+7 %)	-	-	-	-
Koncernens rörelseresultat	+112 (+23 %)	+118 (+20 %)	+62 (+9 %)	+115 (+15 %)	-209 (-23 %)	690
Genomsnittlig ersättning för en heltidsanställd i koncernen ⁴⁾	-0,0 (-1%)	+0,0 (+2 %)	+0,0 (+5 %)	+0,0 (+7 %)	+0,0 (+3 %)	0,6
1) Verkställande direktör från den 1 september 2021. 2) Verkställande direktör fram till och med den 31 augusti 2021. 3) Total ersättning uppräknad till 12 månader. 4) Inklusive medlemmar i koncernledningen, exklusive den verkställande direktören.						

Bilaga 4

Punkt 19: Beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram genom en emission och efterföljande överlåtelser av teckningsoptioner till medlemmar i den utökade koncernledningen och andra nyckelpersoner i Instalcokoncernen inklusive verkställande direktörer och andra nyckelpersoner i dotterbolag.

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 i värdeutvecklingen av aktien i bolaget, vilket i sin tur förväntas ytterligare sammanlänka deltagarnas incitament med aktieägarnas intressen.

Emission av teckningsoptioner 2025

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 2 250 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande om högst 6 750 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 30 maj 2025. 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 22 maj 2028 till och med den 16 juni 2028. 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 12 maj 2025 till och med den 16 maj 2025 ("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. 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 den utökade koncernledningen 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 2 000 000 teckningsoptioner kan tilldelas inom gruppen. Det totala antalet teckningsoptioner som kan tilldelas inom programmet kan dock inte överstiga 2 250 000 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 till 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 2 250 000 nya aktier ges ut motsvarande en utspädning om cirka 0,8 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 87 i års- och hållbarhetsredovisningen 2024, som finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.instalco.se.

Bilaga 5

Punkt 20: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner

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 6

Punkt 21: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier

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 utstående aktier i bolaget. Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerat kursintervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. 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 registrerat 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.