

**Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i L E Lundbergföretagen AB
(publ) på Grand Hôtel, Vinterträdgården,
Stockholm den 20 april 2026**

§ 1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Bo Selling.

§ 2. Val av ordförande vid stämman

Bo Selling valdes till ordförande vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde advokat Mattias Karlsson.

§ 3. Upprättande och godkännande av röstlängd

De i bilagda förteckning Bilaga 1 såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

Godkändes att gäster fick närvara vid stämman.

§ 4. Val av en eller två justeringsmän

Jörgen Wärmlöv, representerande Spiltan Fonder, och Fredrik Bergvall, representerande AFA Försäkring, valdes att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 5. Godkännande av dagordningen

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

§ 6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till stämman skett genom att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 18 mars 2026 och funnits tillgänglig på bolagets hemsida från och med den 16 mars 2026, samt att annons om att kallelse skett varit införd i Dagens Nyheter den 18 mars 2026. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 7. VD:s anförande

Verkställande direktören Fredrik Lundberg lämnade en kortfattad redogörelse för verksamhetsåret 2025.

Bereddes tillfälle till frågor från aktieägarna som verkställande direktören besvarade.

§ 8. (a) Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för koncernen

Upplyste ordföranden att årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten för koncernen för räkenskapsåret 2025 hade utsänts till de aktieägare som meddelat att de önskade erhålla dessa, hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida under minst tre veckor före stämman, samt dessutom fanns tillgängliga vid stämman. Antecknades att nämnda handlingar skulle anses såsom behörigen framlagda vid stämman.

Redogjorde ordföranden kortfattat för styrelsens och verkställande direktörens arbete under 2025.

Föredrog auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse över årsredovisningen, koncernredovisningen och granskningsberättelsen över hållbarhetsrapporten, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för räkenskapsåret 2025.

§ 8. (b) Framläggande av revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts

Upplyste ordföranden att revisorsyttrandet avseende om de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, hade utsänts till de aktieägare som meddelat att de önskade erhålla detta, hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida under minst tre veckor före stämman samt att nämnda handling dessutom fanns tillgänglig vid stämman. Antecknades att revisorsyttrandet skulle anses såsom behörigen framlagt vid stämman.

§ 9. (a) Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslutade stämman att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för verksamhetsåret 2025.

§ 9. (b) Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2025.

Antecknades att varken styrelsens ledamöter eller verkställande direktören deltog i beslutet.

§ 9. (c) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Redogjorde styrelsens ordförande för styrelsens förslag till disposition av till förfogande stående vinstmedel.

Antecknades att styrelsens förslag till vinstutdelning samt styrelsens motiverade yttrande därtill hade utsänts till de aktieägare som meddelat att de önskade erhålla dessa, hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida under minst tre veckor före stämman samt att nämnda handlingar dessutom fanns tillgängliga vid stämman. Antecknades att nämnda handlingar skulle anses såsom behörigen framlagda vid stämman.

Beslutade stämman att disponera till stämmans förfogande stående vinstmedel, nämligen totalt 51 185 528 611 kronor, i enlighet med styrelsens förslag sålunda att till aktieägarna utdelas 4,90 kronor per aktie, sammanlagt 1 215 200 000 kronor, och att resterande belopp balanseras i ny räkning.

Stämman beslutade att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa den 22 april 2026. Det noterades att utdelning beräknas betalas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 27 april 2026.

§ 10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter som skall utses av stämman

Beslutade stämman att antalet styrelseledamöter skall vara nio (9) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

§ 11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer

Beslutade stämman att arvode till av årsstämman valda styrelseledamöter skall utgå med ett sammanlagt belopp om 4 000 000 kronor, varav 1 200 000 kronor till ordföranden och 400 000 kronor till var och en av övriga av årsstämman valda ledamöter förutom verkställande direktören.

Beslutade stämman att arvode till bolagets revisorer skall utgå enligt godkänd löpande räkning.

§ 12. Upplysning om styrelsekandidaters uppdrag i andra företag samt val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och styrelsens ordförande

Antecknades, med hänvisning till årsredovisningen och vid stämman utdelat material, att de föreslagna styrelseledamöternas uppdrag i andra företag skulle anses såsom föredragna vid stämman.

Valde stämman för tiden intill nästa årsstämma till ordinarie ledamöter:

Carl Bennet (omval)
Sofia Frändberg (omval)
Louise Lindh (omval)
Fredrik Lundberg (omval)
Katarina Martinson (omval)
Kristen Mattsson (omval)
Sten Peterson (omval)
Lars Pettersson (omval)
Bo Selling (omval)

Omvaldes Bo Selling till styrelsens ordförande.

§ 13. Val av revisorer och revisorssuppleanter

Beslutade stämman att bolaget skall ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och att revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB skall omväljas för en mandattid om ett år, dvs. för tiden intill slutet av årsstämman 2027.

Antecknades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har anmält att auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 14. Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Framlades styrelsens rapport över ersättningar som upprättats enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 2.

Upplyste ordföranden att ersättningsrapporten hade utsänts till de aktieägare som meddelat att de önskade erhålla denna, hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida under minst tre veckor före stämman samt att nämnda handling dessutom fanns tillgänglig vid stämman.

Beslutade stämman att godkänna den framlagda ersättningsrapporten.

§ 15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva aktier i bolaget

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag avseende bemyndigande för styrelsen att förvärva aktier i bolaget.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier av serie B, i syfte att ge möjlighet att under perioden fram till nästa årsstämma justera bolagets kapitalstruktur, på följande villkor.

1. Förvärv av aktier får ske på Nasdaq Stockholm, samt med tillämpning av Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemitter på huvudmarknaden.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2027.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av aktier ska ske med iakttagande av de prisbegränsningar som följer av Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemitter på huvudmarknaden, där det anges att aktier inte får förvärvas 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.

Noterades att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

§ 16. Stämmans avslutande

Antecknades att ordföranden tackade VD, ledning och övrig personal i L E Lundbergföretagen AB (publ) för gedigna arbetsinsatser och ett fint resultat under det gångna året.

Härefter förklarade ordföranden stämman avslutad.

Vid protokollet

Mattias Karlsson

Justeras

Bo Selling

Jörgen Wärmlöv

Fredrik Bergvall



ERSÄTTNINGSRAPPORT 2025

Denna ersättningsrapport beskriver hur L E Lundbergföretagen ABs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), vilka antogs av årsstämman 2024, har efterlevts under 2025. Rapporten har tagits fram i enlighet med 8 kap. 53a och 53b §§ aktiebolagslagen (2005:551) och Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram framtagna av Aktiemarknadens Självregleringskommitté.

Information i enlighet med 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 5 på sidan 88 i årsredovisningen 2025.

Styrelsearvode till Lundbergs styrelseledamöter omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och framgår av not 5 på sidan 88 i årsredovisningen 2025. Vissa av styrelseledamöterna har även erhållit styrelsearvoden från Lundbergs börsnoterade dotterbolag, vilka arvoden godkänts av dessa bolags årsstämmor.

Bolagets utveckling under 2025

En sammanfattning av bolagets utveckling och prestation under året framgår av årsredovisningen 2025 sidorna 44-49 samt av vd-ordet sidorna 6-14.

Tillämpningen av bolagets ersättningsriktlinjer m. m.

En förutsättning för en framgångsrik implementering av Lundbergs affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan attrahera rätt medarbetare. För att nå detta krävs att bolaget kan erbjuda en konkurrenskraftig ersättning. Ersättningsriktlinjerna, som finns på sidorna 48-49 i årsredovisningen 2025, avser att ge bolaget förutsättningar att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Ersättning till ledande befattningshavare ska kunna utgöras av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Kriterierna för rörlig ersättning ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Kriterierna kan vara finansiella eller icke-finansiella och kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål.

Revisorns yttrande huruvida bolaget har efterlevt Ersättningsriktlinjerna finns i revisionsberättelsen på sidan 116. Inga avvikelser från Ersättningsriktlinjerna eller den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen har skett. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Total ersättning till ledande befattningshavare år 2025

(beloppen anges i tkr)

Namn	Fast lön	Rörlig ersättning			Pensionskostnad ²	Total ersättning	Relation fast/rörlig ersättning
		Årets bonus	Bonus från tidigare år				
Fredrik Lundberg, VD	1 531	-	-	-	1 531	100% / 0%	
Claes Boustedt ¹ , vice VD och VD i L E Lundberg Kapitalförvaltning	5 735	204	4 213	716	10 868	59% / 41%	

¹) Årets bonus avser utfall för räkenskapsår 2025 om 408 tkr, varav 50 procent betalats ut i januari 2026 och redovisas i denna tabell som ersättning för 2025. Resterande 50 procent kommer att betalas ut efter utgången av räkenskapsåret 2026, förutsatt att kriterierna för en andra utbetalning är uppfyllda, enligt vad som beskrivs nedan under "Rörlig ersättning till ledande befattningshavare". Med bonus från tidigare år avses belopp som intjänats baserat på utfallet för räkenskapsåret 2024, men som utbetalats först efter utgången av räkenskapsåret 2025 då det fastställts att villkoren för en andra utbetalning uppfyllts.

²) Claes Boustedt har förmånsbestämd ITP upp till 7,5 inkomstbasbelopp och sedan premietrappa på lön mellan 7,5 – 30 inkomstbasbelopp.

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare

Fredrik Lundberg har ej avtal som innefattar rörlig ersättning.

Samtliga anställda i L E Lundberg Kapitalförvaltning, inklusive Claes Boustedt, har rätt till rörlig ersättning som uppgår till cirka 15 procent av det aktivitetsmässiga resultatet (se definition i not 1) i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB. Ersättningsbeloppet ska täcka sociala avgifter samt andra lönebikostnader som uppkommer till följd av utbetalning. Aktivitetsmässigt resultat i L E Lundberg Kapitalförvaltning uppgick till 4 655 tkr år 2025, innebärande att högst 708 tkr (efter avdrag för sociala avgifter och lönebikostnader) utgår som rörlig ersättning till samtliga anställda i dotterbolaget avseende utfallet 2025. Av nämnda belopp är Claes Boustedt berättigad till högst 408 tkr i rörlig ersättning, varav 204 tkr utbetalats i januari 2026 medan 204 tkr utbetalas i januari 2027 förutsatt att kriterierna i fotnot 1 nedan är uppfyllda.

1) Rörlig ersättning baseras på aktivitetsmässigt resultat i L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, varvid ersättningen ska vara maximerad till cirka 15 procent av uppnått resultat över tiden. Med aktivitetsmässigt resultat avses resultat från värdepappershandeln, realiserad värdeförändring i aktieportföljen, avdrag för kapitalkostnader samt avdrag för förvaltningskostnader. Ersättningen delas upp i två omgångar på så sätt att upparbetad ersättning för första året betalas ut till hälften under januari år två och resterande del utbetalas januari år tre. Skulle ersättningsgrundande resultat vara negativt år två avräknas detta mot kvarvarande ersättning för år ett som var tänkt att betalas ut januari år tre. Är det ersättningsgrundande resultatet efter avräkning fortsatt negativt avräknas det mot framtida ersättningsgrundande resultat till dess att ackumulerat resultat ej längre är negativt.

Styrelseledamot Louise Lindh kommer för 2025, utöver arvode från styrelseuppdrag i börsnoterade bolag, erhålla styrelsearvode från det helägda onoterade Fastighets AB L E Lundberg i egenskap av ordförande på 350 tkr (340).

Styrelseledamot Katarina Martinson kommer för 2025, utöver arvode från styrelseuppdrag i börsnoterade bolag, erhålla styrelsearvode från det helägda onoterade Fastighets AB L E Lundberg på 180 tkr (170).

Styrelseledamot Sten Peterson kommer för 2025, utöver arvode från styrelseuppdrag i börsnoterade bolag, erhålla styrelsearvode från det helägda onoterade bolaget Fastighets AB L E Lundberg i egenskap av vice ordförande på 270 tkr (260).

Ersättningar och koncernens resultat

(belopp anges i tkr utom för koncernens resultat som anges i mnkr)

	Förändring 2021 jfrt 2020		Förändring 2022 jfrt 2021		Förändring 2023 jfrt 2022		Förändring 2024 jfrt 2023		Förändring 2025 jfrt 2024		Redovisat 2025
	belopp	%	belopp	%	belopp	%	belopp	%	belopp	%	
Fredrik Lundberg, VD	-15	-1	5	0	0	0	5	0	-10	-1	1 531
Claes Boustedt, vice VD	6 043	52	-12 462	-71	9 939	193	4 721	31	-8 948	-45	10 868
Ersättning övriga anställda, moderbolaget genomsnitt (exkl VD och koncernledning)	167	15	21	2	-36	-3	257	9	97	4	1 312
Koncernens resultat efter skatt	10 816	263	-9 151	-61	2 905	50	-295	-3	6 038	72	14 421

Stockholm i februari 2026

STYRELSEN