

**PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA I
FLERIE AB (PUBL), ORG.NR 559067-6820,
DEN 26 MARS 2026 KLOCKAN 09.00 PÅ
OPERATERRASSEN, KUNGLIGA OPERAN,
KARL XII:S TORG 1, 111 47 STOCKHOLM**

Närvarande: Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och antal röster för envar röstberättigad.

§ 1

Det beslutades att välja Thomas Eldered till ordförande på stämman. Det antecknades att Eric Torstensson skulle föra protokollet.

§ 2

Det beslutades att dagens protokoll skulle justeras, förutom av ordföranden, av Jessica Backsell representerade Cajelo Invest LTD.

§ 3

Det beslutades att godkänna förteckningen enligt **Bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens stämma.

§ 4

Det beslutades att godkänna den dagordning som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom publicering på bolagets webbplats den 24 februari 2026 och annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 26 februari 2026. Upplysning om att kallelse skett annonserades i Dagens Industri den 26 februari 2026.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

§ 6

Verkställande direktören Ted Fjällman redovisade och kommenterade koncernens verksamhet. Aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor till den verkställande direktören.

§ 7

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för moderbolaget och koncernen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2025 framlades.

Auktoriserade revisorn Jennifer Rock-Baley från Ernst & Young AB föredrog revisionsberättelsen, revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten samt revisorns yttrande huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

§ 8 a

Det beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, såsom dessa intagits i den tryckta årsredovisningen.

§ 8 b

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens av revisorn tillstyrkta förslag att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2025 och att disponibla vinstmedel ska balanseras i ny räkning.

§ 8 c

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och verkställande direktören för 2025 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2025.

Det antecknades att ingen aktieägare röstade emot ansvarsfrihet.

Det antecknades vidare att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom verkställande direktören inte deltog i beslutet.

§ 9

Stämman beslutade att styrelsen för tiden fram till slutet av nästa årsstämma skulle bestå av fem stämموvalda ledamöter utan suppleanter och att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

§ 10

Stämman beslutade att arvode åt styrelseledamöterna (inklusive ersättning för arbete i styrelsens kommittéer) ska utgå med sammanlagt 1 570 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 275 000 kronor vardera till var och en av styrelsens övriga ledamöter. Till revisionsutskottets ordförande ska vidare utgå ett arvode om 50 000 kronor och till ersättningsutskottets ordförande ska utgå ett arvode om 20 000 kronor.

Stämman beslutade att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

§ 11

Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma beslutades om omval av Thomas Eldered, Cecilia Edström, Anders Ekblom och Jenni Nordborg samt nyval av Holger Kissel.

Det beslutades vidare om omval av Thomas Eldered som styrelsens ordförande.

§ 12

Till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma beslutades om omval av revisionsbolaget Ernst & Young AB. Det antecknades att Ernst & Young AB har informerat bolaget om att revisionsbolaget har för avsikt att utse Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor.

§ 13

Stämman beslutade att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som ska gälla tills vidare.

Riktlinjerna omfattar styrelsen, verkställande direktören och övriga medlemmar av bolagets ledning. Ersättning som omfattas av riktlinjerna ska utgöras av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare och styrelse. Ersättning likställs med överlåtelse av värdepapper samt upplåtelse av rätt att i framtiden förvärva värdepapper från bolaget. Riktlinjerna ska tillämpas på redan avtalade ersättningar och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar efter det att riktlinjerna antagits av bolagsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Riktlinjerna gäller inte heller för bolagets portföljbolag.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets övergripande mål är att skapa värde för sina aktieägare. Detta ska uppnås genom att bolaget äger och förvaltar värdepapper, aktier och rättigheter samt därmed förenlig verksamhet. För att främja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, och därmed skapa en långsiktigt god värdetillväxt för aktieägarna, ska bolaget erbjuda marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning, men inte vara löneledande i förhållande till jämförbara bolag.

Ersättningsformer m.m.

Marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor är en förutsättning för att kunna behålla och, vid behov, rekrytera personer med erforderlig kompetens och erfarenhet för ledande befattningar. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer som befattning, prestation och individuella kvalifikationer. Ersättningen kan bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig eller prestationsbaserad ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – kan bolagsstämman besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast ersättning

Ersättningen ska baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta grundlönen ska anses motsvara en marknadsmässig ersättning för ett fullgott arbete. Den fasta grundlönen ska ses över årligen för att säkerställa att den är marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Rörlig ersättning

Rörlig eller prestationsbaserad ersättning till en ledande befattningshavare får uppgå till högst 5 miljoner kronor per individ och kalenderår, inklusive sociala avgifter och andra kostnader för bolaget.

Kriterier för tilldelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara beroende av utvecklingen av bolagets investeringsportfölj och kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier. Om utvecklingen av bolagets portfölj är negativ under året ska ingen rörlig ersättning utgå. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen.

Vid utgången av en mätperiod (normalt ett räkenskapsår) för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontantersättning ska en bedömning/fastställande göras av i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Bedömningen baseras på den senaste finansiella information som offentliggjorts av bolaget.

Pensionsförmåner

Pensionsavsättningar kan göras för verkställande direktören och ledande befattningshavare. Pensionsåldern för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara 65 år. Pensionsutfästelser ska vara premiebestämda och innebär att bolaget inte har några ytterligare förpliktelser utöver betalning av årliga premier. Ledande befattningshavare bosatta utomlands kan, efter godkännande av styrelsen, erbjudas kontanta pensionslösningar motsvarande den premie som annars skulle betalas till försäkringsbolag.

Övriga förmåner

Övriga förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Sådana förmåner kan utgöras av till exempel sjukvårdsförsäkringar och tjänstebilar.

Uppsägning av anställning

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida har VD även rätt till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För övriga ledande befattningshavare ska marknadsmässiga och sedvanliga uppsägningsvillkor eftersträvas och avgångsvederlag ska inte utgå. Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden vara högst tolv månader och vid uppsägning från den anställdes sida ska uppsägningstiden vara högst sex månader. För ledande befattningshavare ska i övrigt gälla de villkor som bolaget tillämpar för övriga anställda i koncernen.

Löner och anställningsvillkor för anställda

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

Beslutsprocessen för att fastställa, ompröva och implementera riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med huvudsaklig uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska således bereda förslag till riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya ersättningsriktlinjer när det finns behov av väsentliga förändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Ersättningsutskottet ska vidare löpande följa och utvärdera under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare som bolagsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsens ordförande får vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Om ersättningsutskottet anlitar en extern uppdragstagare för sitt arbete ska utskottet säkerställa att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som uppdragstagaren kan ha för bolaget, verkställande direktören eller ledande befattningshavare.

VD:s ersättning bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen vid ordinarie styrelsemöte. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av VD inom ramen för dessa riktlinjer och efter samråd med ersättningsutskottet. VD och övriga ledande befattningshavare deltar inte i styrelsens överläggningar och beslut i ersättningsrelaterade frågor, i den mån de berörs av dessa.

Konsultuppdrag för styrelseledamöter

Om en styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen. Ingen ersättning ska utgå för styrelsearbete utöver det styrelsearvode som beslutats av bolagsstämman.

Utökade riktlinjer

Styrelsen ska ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Som framgår ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Avvikelse får endast göras om det bedöms nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen. Om styrelsen avviker från riktlinjerna för ersättning till styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare ska detta redovisas på nästkommande årsstämma.

§ 14

Det beslutades att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen (2005:551).

Det antecknades att revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts hade funnits tillgängliga på bolagets webbplats under minst tre veckor närmast före årsstämmen.

§ 15

Stämman beslutade att anta följande principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedningen som ska gälla tills stämman beslutar annat.

Valberedningen ska inför årsstämma bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna per den sista handelsdagen i augusti respektive år. Med "de tre till röstetalet största aktieägarna" avses hädanefter även kända aktieägargrupperingar. Styrelsens ordförande ska årligen kontakta de aktieägare som äger rätt att utse ledamot. Om någon av aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen, övergår rätten till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren, och så vidare.

Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämmen. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt tre största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp och som inte har utsett ledamot i valberedningen. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligen minskat sitt innehav i bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänts av styrelsens ordförande.

§ 16

Stämman beslutade enhälligt att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till stamaktier motsvarande en utspädningseffekt om högst 10 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget efter utspädning, baserat på det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Betalning för tecknade aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett tidseffektivt och ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansiering av verksamheten och för att möjliggöra företagsförvärv och investeringar i nuvarande och tillkommande portföljbolag, alternativt för att kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för bolaget. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med detta bemyndigande ska ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler emitteras.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser ska, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga för registrering av beslutet hos Bolagsverket.

§ 17

Stämman beslutade enhälligt om att öka bolagets aktiekapital med 23 172 704 kronor genom fondemission av 11 586 352 stamaktier. Ökningsbeloppet erhålls genom att 23 172 704 kronor överförs från fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen. Styrelsen bemyndigades att fastställa det slutliga antalet aktier och ökningsbeloppet baserat på det verkliga antalet utestående aktier i bolaget per avstämningsdagen. För fondemissionen ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Varje befintlig stamaktie per avstämningsdagen för fondemissionen ska ge rätt till en (1) fondaktierätt. Sju (7) fondaktierätter berättigar till en (1) ny stamaktie.
2. Avstämningsdag för fondemissionen är den 18 maj 2026.
3. Överskjutande fondaktierätter som inte motsvarar hela fondaktier ska säljas genom bolagets försorg enligt 11 kap. 9 § aktiebolagslagen (2005:551). Försäljningen ska verkställas av ett värdepappersinstitut och försäljningslikviden ska tillkomma berörda aktieägare.
4. De nya stamaktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att fondemissionen registrerats hos Bolagsverket.
5. De nya stamaktierna omfattas av följande förbehåll: omvandlingsförbehåll.

Fondemissionen syftar till att kompensera aktieägarna med anledning av den föreslagna avvecklingen av bolagets aktieinlösenprogram enligt punkt 18 nedan och förbättra likviditet i bolagets aktie. Bolagets huvudägare, T&M Förvaltning AB och T&M Participation AB, som tillsammans äger cirka 76 procent av samtliga stamaktier, har förbundit sig att utan kompensation återlämna samtliga stamaktier som tilldelas dem inom ramen för fondemissionen till bolaget för makulering. Styrelsen avser senast att vid årsstämman 2027 framlägga förslag om makulering av de stamaktier som huvudägarna återlämnar till bolaget inom ramen för fondemissionen (inlösen av aktier utan vederlag). Övriga aktieägare kommer efter genomförandet av fondemissionen därmed att öka sin ägarandel i bolaget med cirka 16 procent.

Det antecknades att beslutet om fondemission enligt denna punkt 17 var villkorat av att årsstämman samtidigt beslutade om ändring av bolagsordningen avseende avveckling av aktieinlösenprogrammet i enlighet med styrelsens förslag under punkt 18 nedan.

Stämman beslutade att styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga för registrering av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

§ 18

Stämman beslutade enhälligt om ändring av bolagsordningen i syfte att fastställa att inlösenprogrammet ska genomföras för sista gången år 2026.

Stämman beslutade att ändra bolagsordningen i enlighet med nedan.

§ 7 – Omvandling av stamaktier till aktier av serie C

Nuvarande § 7 kompletteras med följande tillägg som nytt sista stycke:

”Omvandlingsperioden ska löpa för sista gången under kalenderåret 2026. Därefter ska aktieägare inte ha rätt att begära omvandling av stamaktier till aktier av serie C enligt denna paragraf.”

§ 8 – Årlig inlösen av aktier av serie C

Nuvarande § 8 kompletteras med följande tillägg som nytt sista stycke:

”Inlösen enligt denna paragraf ska ske för sista gången under kalenderåret 2026, baserat på omvandlingar som begärts under omvandlingsperioden 2026.”

§ 9 – Omvandling av aktier av serie C till stamaktier

Nuvarande § 9 kompletteras med följande tillägg som nytt sista stycke:

”Denna paragraf ska tillämpas för sista gången under kalenderåret 2026 avseende aktier av serie C som tilldelats genom omvandling under omvandlingsperioden 2026.”

§ 10 – Förhöjt majoritetskrav för ändring av bolagsordningen

Nuvarande § 10 kompletteras med följande tillägg som nytt sista stycke:

”Denna paragraf ska upphöra att gälla efter utgången av kalenderåret 2026.”

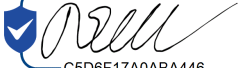
Det antecknades att beslutet om ändring av bolagsordningen enligt denna punkt 18 var villkorat av att årsstämman samtidigt beslutade om fondemission i enlighet med styrelsens förslag under punkt 17 ovan.

Stämman beslutade att styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de mindre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga för registrering av beslutet hos Bolagsverket.

§ 19

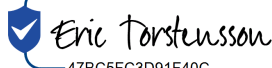
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Justeras:

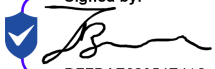
DocuSigned by:

C5D6F17A0ABA446... _____

Thomas Eldered

Vid protokollet:

DocuSigned by:

47BC5FC3D91F40C... _____

Eric Torstensson

Signed by:

DFFDAE02854E41C... _____

Jessica Backsell