

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i I.A.R. Systems Group AB
(publ), org.nr 556400-7200 ("**Bolaget**"),
måndagen den 28 april 2025 i Uppsala
klockan 14:00

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

§ 1

Årsstämman öppnades av Nicolas Hassbjer som hälsade närvarande aktieägare och gäster
välkomna.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja Nicolas Hassbjer att som
ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att Advokat Jörgen S. Axelsson skulle föra
dagens protokoll.

§ 2

Det beslutades att dagens protokoll skulle justeras, förutom av ordföranden, av Jonas Eixmann
företrädande Andra AP-fonden.

§ 3

Det beslutades att godkänna förteckningen enligt Bilaga 1 som röstlängd vid dagens
bolagsstämma.

§ 4

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som
tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar
den 31 mars 2025 samt genom att kallelsen hållits tillgänglig på Bolagets webbplats den 28
mars 2025. Det antecknades vidare att det har annonserats i Svenska Dagbladet den 31 mars
2025 att kallelse till stämman skett.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.



§ 6

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för Bolaget och koncernen för räkenskapsåret 2024 framlades.

Vidare framlades revisionsberättelsen för Bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2024.

Verkställande direktören Cecilia Wachtmeister och CFO Ann Zetterberg redovisade och kommenterade koncernens verksamhet. Aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor till den verkställande direktören och CFO.

§ 7 a

Det beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, såsom dessa intagits i den tryckta årsredovisningen.

§ 7 b

Det antecknades att styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) över den föreslagna utdelningen förelåg vid stämman.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att det till årsstämmans förfogade stående beloppet enligt bolagets balansräkning om 136 953 269,85 kronor, skulle disponeras enligt följande:

- Kontant utdelning om 1,50 kronor per aktie, dvs. sammanlagt 20 490 436,50 kronor.
- Återstoden, 116 462 833,35 kronor, balanseras i ny räkning.

Som avstämningsdag fastställdes onsdagen den 30 april 2025. Utdelningen beräknas sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg tisdagen den 6 maj 2025.

§ 7 c

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och verkställande direktören för 2024 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024.

Det antecknades att ingen aktieägare röstade emot ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören. Det antecknades vidare att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avser egen ansvarsfrihet.

§ 8

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden till slutet av nästa årsstämma skall bestå av fem styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 9

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvodet skall uppgå till sammanlagt 1 365 000 kronor, varav 525 000 kronor till styrelsens ordförande och 210 000 kronor vardera till de ledamöter som inte är anställda i koncernen. Inget arvode ska utgå för utskottsarbete.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

§ 10

Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Nicolas Hassbjer, Michael Ingelög, Fred Wikström och Sabina Lindén, samt nyval av Sofia Persson Björk. Cecilia Wachtmeister avböjde omval, eftersom hon tillträtt som verkställande direktör till Bolaget.

Till styrelsens ordförande omvaldes Nicolas Hassbjer.

§ 11

Till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Andreas Frountzos som huvudansvarig revisor. Det antecknades att valberedningens förslag hade rekommenderats av styrelsens revisionsutskott.

§ 12

Det beslutades att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen.

Det antecknades att revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts hade funnits tillgängliga på Bolagets webbplats under minst tre veckor närmast före årsstämman samt att denna handling därmed fick anses framlagd på årsstämman.

Punkt 13 (a) – Antagande av LTI 2025

Det beslutades enhälligt att godkänna styrelsens förslag att inrätta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för vissa anställda inom IAR ("**LTI 2025**")

För LTI 2025 ska följande villkor gälla:

Högst 145 000 aktierätter ("**Aktierätter**") ska kunna tilldelas deltagarna i LTI 2025.

LTI 2025 ska omfatta högst 175 anställda i IAR. Deltagarna är indelade i olika kategorier baserat på deras respektive roller inom Bolaget. Fördelningen av Aktierätter framgår av nedan:

- Kategori 1: Verkställande direktören kan erbjudas högst 10 000 Aktierätter.
- Kategori 2: Ledning, bestående av 6 personer, kan erbjudas sammanlagt högst 30 000 Aktierätter, varvid varje person inom kategorin kan erbjudas högst 5 000 Aktierätter.
- Kategori 3: Nyckelpersoner, bestående av 168 personer, kan erbjudas sammanlagt högst 120 000 Aktierätter, varvid varje person inom kategorin kan erbjudas högst 3 000 Aktierätter.

De tilldelade Aktierätterna tjänas in med en tredjedel per år, räknat från första tilldelningstillfället. Utnyttjande av Aktierätterna kan dock först ske tre år efter första tilldelningstillfället.

Tilldelning av Aktierätter förutsätter att (i) deltagarens anställning eller uppdrag hos Bolaget inte har avslutats eller sagts upp, med undantag, samt (ii) att deltagaren har ingått avtal gällande Aktierätterna med Bolaget. Styrelsen ska tillse att avtalen med deltagarna innehåller bestämmelser om att Aktierätterna inte kan överlåtas eller pantsättas samt att, med undantag, ej intjänade Aktierätter förfaller värdelösa i samband med att deltagarens anställning eller uppdrag hos Bolaget upphör.

Om innehavarens anställning avslutas av innehavaren eller på grund av innehavarens avtalsbrott ska alla Aktierätter omedelbart förfalla och ska inte kunna utnyttjas. Om anställningen avslutas av andra skäl kan intjänade Aktierätter utnyttjas men rätten till Aktierätter som ännu inte tilldelats eller intjänats upphör att gälla. Styrelsen har rätt att avvika från det föregående i enskilda fall. Slutliga villkor ska beslutas av styrelsen och regleras i separata aktierättsavtal.

Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt.

Beräkningen av utfallet av Aktierätterna under LTI 2025 för varje deltagare i relation till högsta värdet ska kopplas till av styrelsen fastställda bolagsbaserade prestationsmål eller andra liknande prestationsmål som anses lämpligt av styrelsen¹. Det av styrelsen fastställda prestationsmålen kommer att ange minimi- och maxnivåer som kan komma att justeras om det anses lämpligt.

- *Mål 1* Motsvarande 50 procent av utfallet av LTI. Genomsnittlig årlig totalavkastning (TSR) under 2025-2027 om 7-15 procent. Om målnivån 15 procent uppnås kommer

¹ Med möjlighet för styrelsen att göra justeringar till följd av extraordinära händelser.

tilldelningen att uppgå till 100 procent. Om prestationsutfallet understiger målnivån men överstiger miniminivån om 7 procent kommer en proportionerlig tilldelning av Aktierätter att ske. Inga RSU:er kommer att tilldelas om utfallet understiger miniminivån 7 procent

- *Mål 1* Motsvarande 50 procent av utfallet av LTI. Genomsnittlig årlig organisk tillväxt av prenumerationsintäkter under 2025-2027 om 30-50 procent. Om målnivån 50 procent uppnås kommer tilldelningen att uppgå till 100 procent. Om prestationsutfallet understiger målnivån men överstiger miniminivån om 30 procent kommer en proportionerlig tilldelning av Aktierätter att ske. Inga RSU:er kommer att tilldelas om utfallet understiger miniminivån 30 procent.

Styrelsen kommer att besluta om utfallet av det fastställda prestationsmålet under första kvartalet 2028. Prestationsmålen mäts över en treårig period.

Förutsatt att Aktierätter tilldelats och intjänats, samt förutsatt uppfyllandet av prestationsmålen, berättigar varje Aktierätt innehavaren att under tiden från och med den 1 september 2028 till och med den 1 oktober 2028 enligt Bolagets bestämmande förvärva en (1) aktie.

Deltagande i LTI 2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen av avtalen med deltagarna och hanteringen av LTI 2025. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen äger vidare i extraordinära fall rätt att begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta LTI 2025, helt eller delvis.

Antalet aktier som varje Aktierätt kan berättiga till förvärv av ska omräknas i händelse av aktiesplit, företrädesemission och liknande bolagshändelser med målsättningen att det ekonomiska värdet av en Aktierätt inte ska påverkas av sådana händelser.

Utspädning och kostnader

Den maximala utspädningen för befintliga aktieägare till följd av Aktierättsprogrammet 2025, utan beaktande av överlåtelse av aktier för att täcka sociala kostnader enligt punkt 13 (c), uppgår till 1,0 procent av det totala idag utgivna antalet aktier och röster i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till 3,3 procent av det totala antalet idag utgivna aktier och röster i Bolaget.

Aktierätterna kommer att kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden, utan påverkan på Bolagets kassaflöde. Om Aktierätter utnyttjas kommer LTI 2025 därutöver att medföra kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter beror dels på deltagarens anställningsförhållande, dels hur många Aktierätter som tjänas in, och dels på värdet av den förmån som deltagaren slutligen erhåller, dvs. Aktierätternas värde vid utnyttjandet 2027. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden. Bolaget avser att säkra hela kostnaden för sociala avgifter genom att allokera redan hållna IAR aktier på det sätt som framgår av styrelsens förslag enligt punkt 13 (c) nedan, vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med

utnyttjandet av Aktierätterna. Om Bolaget väljer att genomföra sådana säkringsåtgärder kommer inte de sociala avgifterna att påverka Bolagets kassaflöde.

Baserat på antagandet att samtliga Aktierätter som ingår i LTI 2025 tjänas in samt en antagen aktiekurs om 135 kronor vid tilldelningen av Aktierätterna, en årlig aktiekursutveckling om 10 procent och en antagen genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om cirka 20 procent, beräknas de totala kostnaderna för programmet, inklusive sociala avgifter, att uppgå till ungefär 25 miljoner kronor, vilket årligen motsvarar cirka 3 procent av Bolagets totala lönekostnader för anställda (inklusive sociala avgifter) beräknat på lönekostnaderna för räkenskapsåret 2024.

Beredning av förslaget

Styrelsen har utarbetat LTI 2025 i samråd med externa rådgivare.

Punkt 13 (b) – överlåtelse av egna aktier till deltagarna

Det beslutades med enhälligt att överlåta egna aktier till deltagarna enligt följande:

- Överlåtelse får ske av högst 145 000 aktier, vederlagsfritt, till Deltagarna inom ramen för villkoren för LTI 2025.
- Antalet aktier har beräknats utifrån maximalt deltagande och maximalt prestationsutfall.

Punkt 13 (c) – överlåtelse av egna aktier på reglerad marknad

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till årsstämman 2027, besluta om överlåtelser av aktier i Bolaget enligt följande:

- Överlåtelse får ske av högst 29 000 aktier för att täcka sociala kostnader
- Aktierna får endast överlåtas på reglerad marknad eller på en marknad motsvarande en reglerad marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
- Överlåtelse av aktier får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- Betalning för aktierna ska ske kontant.
- Skälet till styrelsens förslag är att Bolaget ska ges möjlighet att säkra kostnader för sociala avgifter inom ramen för LTI 2025.

§ 14

Det beslutades med erforderlig majoritet 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 och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst 1 520 000 aktier av serie B, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent av aktiekapitalet och cirka 10,0 procent av röstetalet efter utspädning.

Syftet med bemyndigandet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske på ett tidseffektivt sätt för att finansiera företagsförvärv eller investeringar i nya eller befintliga verksamheter. Nyemission av aktier eller emission av konvertibler med stöd av bemyndigandet ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler emitteras. Betalning för tecknade aktier och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

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

§ 15

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva sammanlagt så många aktier av serie B att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Bemyndigandet syftar till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med Bolagets kapitalstruktur.

Vidare beslutades att styrelsen bemyndigas att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att överlåta högst samtliga egna aktier av serie B som Bolaget vid varje tidpunkt innehar (i) på Nasdaq Stockholm eller (ii) på annat sätt än genom överlåtelse på en reglerad marknad, varvid styrelsen ska kunna besluta om överlåtelse av aktier mot kontant betalning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet. Överlåtelse av aktier på en reglerad marknad får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Överlåtelse av aktier på annat sätt än genom överlåtelse på en reglerad marknad och där överlåtelse sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet, får lägst ske till ett pris motsvarande gällande marknadsförhållanden vid respektive överlåtelsetillfälle. Bemyndigandet syftar till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa Bolagets kapitalstruktur samt ha möjlighet att finansiera framtida förvärv. Skälet till att styrelsen, i samband med överlåtelse av aktier på annat sätt än genom överlåtelse på en reglerad marknad, ska kunna besluta om överlåtelse av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget därigenom kan avyttra aktier på ett mer tidseffektivt sätt för det fall likviditeten i Bolagets aktie på den reglerade marknaden vid överlåtelsetillfället är begränsad.

§ 16

Det beslutades att minska Bolagets aktiekapital genom indragning av egna aktier samt ökning av aktiekapitalet genom fondemission i enlighet med punkt a) och b) nedan. Besluten är villkorade av varandra.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigades att vidta sådana smärre justeringar i besluten enligt punkt a) och b) nedan som kan visa sig erforderliga för registrering av besluten hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och i övrigt vidta de åtgärder som fordras för verkställande av besluten.

§ 16 a)

Det beslutades enhälligt att minska Bolagets aktiekapital genom indragning av egna aktier. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital.

Minskningen av aktiekapitalet ska ske genom indragning av 600 000 egna aktier av serie B som innehas av Bolaget. Minskningen av aktiekapitalet kommer att uppgå till 6 000 000,190288 kronor genom indragning av 600 000 aktier av serie B.

Beslutet om minskning av aktiekapitalet enligt denna punkt a) kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller, i tvistiga fall, allmän domstols tillstånd eftersom Bolaget samtidigt genomför en fondemission (enligt punkt b) nedan) med ett belopp lägst motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskats enligt ovan. Sammantaget medför dessa åtgärder att varken Bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

§ 16 b)

I syfte att återställa aktiekapitalet efter den föreslagna minskningen av aktiekapitalet enligt punkt a) ovan beslutades enhälligt om att samtidigt genom en fondemission öka Bolagets aktiekapital med 6 000 000,190288 kronor genom en överföring av 6 000 000,190288 kronor från Bolagets fria egna kapital. Fondemissionen ska genomföras utan utgivande av nya aktier.

§17

Det antecknades att inga övriga ärenden var anmälda till årsstämman.

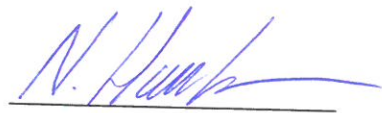
§ 18

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

(Signatursida följer)

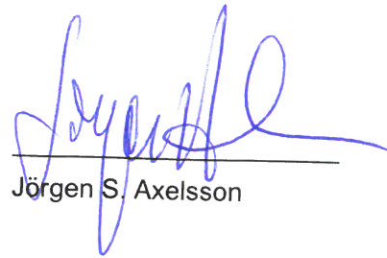


Justeras:



Nicolas Hassbjer

Vid protokollet:



Jörgen S. Axelsson



Jonas Eixmann

Årsstämma I.A.R. Systems Group AB
Röstlängd

Måndagen den 28 april 2025

Bilagga 1

Ägare	Ombud	Antal aktier	Andel av närvarande aktier/röster
Stefan Engqvist		192729	2,8482%
Lars Gabrielsson		65700	0,9709%
Andra AP-fonden	Jonas Eixmann	1295415	19,1437%
Ribbskottet AB	Nicolas Hassbjer	350000	5,1723%
Nicolas Hassbjer		62500	0,9236%
Fred Wikström		28000	0,4138%
Michael Ingelög		2000	0,0296%
Sabina Lindén		2396	0,0354%
Cecilia Wachtmeister		11500	0,1699%
Tequity Invest AB	Nicolas Hassbjer	291814	4,3124%
Alcur Fonder	Petter Mattsson	1097206	16,2146%
Tredje AP-fonden	Nicolas Hassbjer	630000	9,3102%
1199 SEIU Health Care Employees Pension Fund	Eric Svenningson	2096	0,0310%
Arbetsmarknedets Tilläggspension	Eric Svenningson	580320	8,5760%
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUT	Eric Svenningson	2148	0,0317%
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	Eric Svenningson	1025	0,0151%
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Eric Svenningson	2139	0,0316%
DNB FUND - NORDIC SMALL CAP	Eric Svenningson	53658	0,7930%
Ensign Peak Advisors Inc.	Eric Svenningson	260	0,0038%
Fjarde AP-fonden	Eric Svenningson	590000	8,7191%
Handelsbanken Norden Index Criteria	Eric Svenningson	101127	1,4945%
Handelsbanken Sverige Index Criteria	Eric Svenningson	81304	1,2015%
Mercer UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	Eric Svenningson	2606	0,0385%
The Highclere International Investors Smaller Co	Eric Svenningson	320566	4,7373%
Sjioitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	Peter Rudman	400000	5,9112%
Sjioitusrahasto Aktia Nordic Small Cap	Peter Rudman	400279	5,9153%
AEMG Capital	Nicolas Hassbjer	200000	2,9556%
Totalt		6766788	100,0000%