

**Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i XANO Industri AB (publ),  
org.nr 556076-2055, torsdagen den 7 maj 2026 kl. 16:00 i Jönköping Konsert  
& Kongress på Elmiavägen 15 i Jönköping**

**§ 1 Öppnande av stämman**

Styrelsens ordförande Fredrik Rapp öppnade stämman.

**§ 2 Val av ordförande vid stämman**

Till ordförande vid stämman utsågs Fredrik Rapp.

Ordföranden informerade om att CFO Marie Ek Jonson fått i uppdrag att föra protokollet.

Stämman beslutade enhälligt att ge närvarande gäster rätt att följa förhandlingarna.

**§ 3 Val av justerare**

Dennis Henriksson och Staffan Johansson utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

**§ 4 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Ordföranden hänvisade till upprättad och utdelad förteckning över aktieägare som inom behörig tid anmält sig till stämman. Efter strykning av aktieägare som inte infunnit sig, godkändes förteckningen som röstlängd vid stämman, **bilaga 1**.

**§ 5 Godkännande av dagordning**

Stämman godkände förslag till dagordning.

**§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Sedan det meddelats att kallelsen publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 2 april 2026 samt att annons om att kallelse skett varit införd i Dagens Industri samma dag förklarades stämman vara behörigen sammankallad.

**§ 7 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse**

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för verksamhetsåret 2025.

I samband med framläggandet av årsredovisningen berättade VD Lennart Persson om bolagets utveckling och aktieägarna gavs därefter tillfälle att ställa frågor.

Aktieägare Erik Runemo frågade om det medvetna valet att begränsa volymerna mot fordonsindustrin grundar sig i ekonomiska villkor. VD svarar att förutsättningarna för långsiktig lönsamhet absolut är en faktor i beslutet men att saken är större än så. Relationerna med stora fordonskunder upplevs även utifrån andra aspekter inte motsvara koncernens förväntningar på hållbara samarbeten.

Kopplat till minskad tillverkning av fordonsrelaterade produkter önskade aktieägare Hans Fredriksson veta hur koncernen resonerar kring produktionen av plastdetaljer till bilar med fossil drift. VD berättar att koncernföretagen successivt väljer bort artiklar som inte bedöms vara hållbara och lönsamma på längre sikt. Andra produkter, bland annat luftkanaler, vidareutvecklas vad gäller material och metod för att matcha framtida behov som exempelvis fortsatt elektrifiering av fordon.

Aktieägare Dennis Henriksson undrar i vilken utsträckning koncernen har påverkats av de högre tullarna. VD berättar att höjningen initialt inte märkts nämnvärt i negativ mening, tvärtom steg volymerna för flera av koncernföretagen inför genomförandet. Vad som sker på längre sikt är svårt att värdera. Ökade kostnader förs i all huvudsak över på kund. Koncernen har också möjlighet att producera i USA för den amerikanska marknaden om det visar sig vara mer lönsamt.

Olle Nilsson föredrog som huvudansvarig revisor hos revisionsbolaget KPMG AB den för verksamhetsåret 2025 avgivna revisionsberättelsen samt informerade om revisorns granskning av Esef-rapport och hållbarhetsrapport, bolagsstyrningsrapport samt ersättning till ledande befattningshavare.

## **§ 8 Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**

Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen såsom de framlagts.

## **§ 9 Beslut om disposition av bolagets vinst samt beslut om avstämningsdag**

Stämman beslutade att disponera bolagets vinst i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag. Baserat på dagens antal utestående aktier innebär det att 59 310 608 lämnas i utdelning till aktieägarna (1:00 SEK per aktie) och att 716 313 638 SEK balanseras i ny räkning. Stämman beslutade vidare att utdelningen ska utbetalas vid två tillfällen, med 0:50 SEK i maj och 0:50 SEK i november. Såsom avstämningsdag för utdelning godkändes den 11 maj 2026 respektive den 10 november 2026.

**§ 10 Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören**

Stämman beslutade enhälligt att bevilja ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören för räkenskapsåret 2025.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören ej deltog i beslutet.

**§ 11 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer**

Stämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sex och att ett registrerat revisionsbolag utses till bolagets revisor.

**§ 12 Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer**

Stämman beslutade att ett styrelsearvode om 1 755 000 SEK för tiden fram till nästa årsstämma ska fördelas med 380 000 SEK till ordförande och 275 000 SEK till var och en av styrelsens övriga ledamöter. Stämman beslutade vidare att arvode för uppdrag i ersättningsutskott ska utgå med 20 000 SEK per person samt att arvode för uppdrag i revisionsutskott ska utgå med 100 000 SEK till ordförande i utskottet och 35 000 SEK till vardera övriga ledamöter.

Arvode till revisorerna ska utgå enligt specificerad, av styrelsen granskad och godkänd, löpande räkning.

**§ 13 Val av styrelseledamöter, ordförande och revisorer**

Valberedningens representant Tomas Risbecker redogjorde för valberedningens arbete. Han presenterade slutsatserna och argumenterade för valberedningens åsikter beträffande framlagda förslag. Föreslagna nya styrelseledamöterna Eva Nilsagård och Magnus Söderlind presenterades.

Stämman beslutade om val av styrelseledamöter enligt följande:

Anna Benjamin, ordinarie ledamot (omval)  
Pontus Cornelius, ordinarie ledamot (omval)  
Vibeke Gyllenram, ordinarie ledamot (omval)  
Fredrik Rapp, ordinarie ledamot (omval)  
Eva Nilsagård, ordinarie ledamot (nyval)  
Magnus Söderlind, ordinarie ledamot (nyval)

Till ordförande valdes Fredrik Rapp.

Till revisor utsågs det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserad revisor Olle Nilsson som huvudansvarig.

**§ 14 Beslut om instruktion för valberedningen**

Stämman fastställde framlagt förslag till instruktion för valberedningen, **bilaga 2**.

**§ 15 Beslut om ersättningsrapport**

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2025, **bilaga 3**.

**§ 16 Beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare**

Stämman fastställde framlagt förslag till riktlinjer, **bilaga 4**.

**§ 17 Beslut om bemyndigande för förvärv och överlåtelse av egna aktier**

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B. Bemyndigandet syftar till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete med bolagets kapitalstruktur och, om så skulle bedömas lämpligt, möjliggöra förvärv av verksamhet genom betalning med bolagets aktier. Styrelsen ska vid ett eller flera tillfällen kunna fatta sådana beslut att verkställas före nästkommande årsstämma.

Förvärv med stöd av bemyndigandet får ske av högst så många B-aktier att det egna innehavet av aktier vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget och ska ske över börs eller genom förvärvserbjudande till samtliga aktieägare. Förvärv av egna aktier får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Egna aktier får överlåtas till högst det antal som bolaget innehar vid tiden för överlåtelsen och ska kunna ske över börs eller genom avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i samband med förvärv av verksamhet, varvid betalning ska kunna ske med annat än pengar. Överlåtelse av egna aktier får ske till lägst börskursen vid överlåtelsetillfället.

Beslutet var enhälligt.

**§ 18 Beslut om bemyndigande för nyemission**

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att intill tiden för nästkommande årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier av aktieslag B till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier och/eller konvertibler utbytbara till aktier av aktieslag B motsvarande – vid full konvertering med tillämpning av den konverteringskurs som gäller vid konverteringstillfället – högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Emission ska kunna ske med eller utan företrädesrätt för aktieägarna att delta i emissionen mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske i den situation då en riktad emission på grund av tids-, affärs- eller motsvarande skäl är mer fördelaktig för bolaget.

Syftet med bemyndigandet att besluta om nyemission är att öka bolagets finansiella flexibilitet samt att bereda bolaget möjlighet att genomföra företagsförvärv. Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för sådan marknadsmässig emissionsrabatt som kan fordras för att uppnå intresse för teckning.

Beslutet var enhälligt.

#### § 19 **Beslut om incitamentsprogram**

Beslut om incitamentsprogram innefattar (A) införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram samt (B) (i) ändring av bolagsordningen, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (iv) överlåtelse av egna B-aktier

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om (A) införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram samt (B) (i) ändring av bolagsordningen, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (iv) överlåtelse av egna B-aktier eller (C) aktieswapavtal med tredje part.

Noterades att ett beslut i enlighet med styrelsens förslag under (A) är villkorat av att stämman även beslutar i enlighet med förslaget under (B) eller (C). Noterades vidare att styrelsens förslag till beslut under (B) utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

Stämman beslutade om (A) införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram samt (B) (i) ändring av bolagsordningen, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (iv) överlåtelse av egna B-aktier, i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 5**.

Antecknades att såväl beslutet enligt (A) som beslutet enligt (B) fattades enhälligt.

#### § 20 **Övriga frågor**

Inga övriga frågor väcktes.

**§ 21 Avslutande av stämman**

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

Marie Ek Jonson

Justeras:

Fredrik Rapp

Dennis Henriksson

Staffan Johansson

## **Instruktion för valberedningen i XANO Industri AB (publ)**

Antagen av årsstämman i XANO Industri AB (publ) den 7 maj 2026.

### **1. Valberedningens sammansättning**

Valberedningen ska bestå av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna enligt ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti året före årsstämman.

Styrelsens ordförande är adjungerad till valberedningen och ges i uppdrag att kontakta de tre största ägarregistrerade eller på annat sätt kända aktieägarna och be dem utse en ledamot vardera till valberedningen.

Om någon aktieägare avstår sin rätt att utse ledamot ska erbjudandet lämnas till nästföljande största aktieägare som inte redan är representerad i valberedningen.

Namnen på valberedningens ledamöter och de aktieägare de representerar ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Mandatperioden gäller till dess att ny valberedning utsetts.

Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningens ledamöter enas om annat.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen.

### **2. Förändringar i valberedningen**

Om en ledamot lämnar valberedningen eller om den aktieägare som utsett ledamoten väsentligt reducerat sitt aktieinnehav och därmed inte längre tillhör de tre största ägarna, ska den ledamot som utsetts av denne aktieägare ställa sin plats till förfogande.

Ny representant utses då av den nya aktieägare som är bland de tre största aktieägarna.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

### **3. Valberedningens uppdrag**

Valberedningen ska inför årsstämman förbereda och lämna förslag avseende:

- Ordförande vid årsstämman.
- Styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen.
- Arvoden till styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt arvoden för eventuellt utskottsarbete.
- Val av revisorer och arvode till bolagets revisorer.

Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

Vid framtagande av förslag till styrelse ska valberedningen särskilt beakta styrelsens sammansättning med avseende på kompetens, erfarenhet, mångsidighet och jämn könsfördelning samt bolagets verksamhet, utvecklingskede och övriga förhållanden.

#### **4. Valberedningens arbete**

Valberedningen ska presentera sina förslag i kallelsen till årsstämman samt på bolagets webbplats.

Valberedningen ska även på årsstämman redogöra för hur dess arbete har bedrivits och motivera sina förslag.

Som underlag för sitt arbete ska valberedningen ta del av resultatet av den årliga utvärderingen av styrelsens arbete samt av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete och behov av kompetens i styrelsen.

#### **5. Kostnader och resurser**

Bolaget ska på valberedningens begäran tillhandahålla resurser, såsom sekreterarfunktion, och täcka skäliga kostnader för externa konsulter och resor som bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen ska ha rätt att vid behov, till en rimlig kostnad, anlita extern rekryterings-konsult eller annan rådgivare i syfte att identifiera och utvärdera kandidater till styrelsen.

#### **6. Ändringar av instruktionen**

Denna instruktion ska gälla till dess bolagsstämman beslutar annat.

Valberedningen ska inför varje årsstämma pröva om förändringar i instruktionen är erforderliga och vid behov föreslå ändringar till årsstämman.

# ERSÄTTNINGSRAPPORT 2025

## Ersättningsrapport 2025

### INTRODUKTION

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för XANO Industri AB (publ), antagna av årsstämman 2022, tillämpades under år 2025. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 77–78 i årsredovisningen för 2025. Information om ersättningsutskottets arbete under 2025 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 57 i årsredovisningen för 2025.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i bolagsstyrningsrapporten på sidan 58 i årsredovisningen för 2025.

### UTVECKLING UNDER 2025

Utfallet för helåret 2025 visar på en omsättningstillväxt om närmare 3 procent och en markant resultatmässig förbättring jämfört med föregående år.

Samtliga affärsenheter redovisar starkt lönsamhet till följd av de anpassningsaktiviteter som genomförts och fortsatt pågår på flera håll. Vi ser dock alltjämt stora variationer i både orderläge och ekonomiskt utfall mellan de enskilda verksamheterna.

Affärsenheternas helårsresultat belastades med totalt 8 MSEK i kostnader relaterade till omstruktureringsåtgärder samtidigt som en realisationsvinst från avyttring av ett fastighetsbolag bidrog positivt med 41 MSEK.

Nettoomsättningen steg i förhållande till föregående år och uppgick till 3 402 MSEK (3 315). Den organiska tillväxten var 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 319 MSEK (183) och rörelsemarginalen till 9,4 procent (5,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och summerades till 444 MSEK (172).

### BOLAGETS ERSÄTTNINGSRIKTLINJER: TILLÄMPNINGSSOMRÅDE, 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 ersättning till ledande befattningshavare baseras på marknadsmässiga villkor, befattning, individuell prestation och koncernens resultat. Den totala ersättningen ska utgöras av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller strategiska prestationsmål. Dessutom kan bolagsstämman – oaktat dessa riktlinjer – besluta om aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Den fasta ersättningen ska utgöras av kontant grundlön samt värdet av förmåner, inklusive pensionsförmån. Den fasta ersättningen ska utgöra minst 50 procent av den totala ersättningen. Den fasta ersättningen ska avspegla det ansvar som tjänsten medför och vara konkurrenskraftig på relevant marknad. Lönerrevision ska ske årligen för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft och för att belöna individuella prestationer.

Rörlig kontantersättning ska utgöra högst 50 procent av den totala ersättningen och maximalt motsvara nio månaders kontant grundlön. Rörlig ersättning ska huvudsakligen relatera till finansiella prestationsmål men också kunna mätas mot icke-finansiella mål för att därigenom uppnå fokus på aktiviteter som främjar bolagets affärsrespektive hållbarhetsstrategi och långsiktiga intressen. Målen ska fastställas av styrelsen och vara specifika, tydligt mätbara och tidsbundna.

Riktlinjerna tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2022 och för ändringar i pågående anställningsavtal som sker därefter. Med undantag av begränsningsregler för rörlig ersättning och definition av pensionsgrundande lön, tillämpas riktlinjerna i nuvarande avtal med ledande befattningshavare.

Fullständiga riktlinjer återfinns finns i not 5 på sidorna 77–78 i årsredovisningen för 2025 samt på [www.xano.se/bolagsstyrning](http://www.xano.se/bolagsstyrning).

Bolaget har under 2025 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts. Med syfte att uppnå fokus på aktiviteter som främjar bolagets affärs- och hållbarhetsstrategi har den rörliga ersättningen till verkställande direktören, inom ramen för gällande anställningsavtal, kunnat motsvara upp till nio månaders kontant grundlön (exklusive semesterersättning och förmåner).

Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på [www.xano.se/bolagsstyrning](http://www.xano.se/bolagsstyrning). Ingen ersättning har krävts tillbaka.

#### AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Bolaget har ett utestående konvertibelprogram som inkluderar ledande befattningshavare. Konvertibelprogrammet beslutas av årsstämman och ledande befattningshavares innehav redovisas på sidan 101 i årsredovisningen för 2025 samt på [www.xano.se/bolagsstyrning](http://www.xano.se/bolagsstyrning).

Bolaget har inga övriga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2025 (TSEK)<sup>1)</sup>

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning	3 Extraordinära poster	4 Pensionskostnad <sup>4)</sup>		5 Total- ersättning	6 Andelen fast resp. rörlig ersättning
	Grundlön <sup>2)</sup>	Förmåner <sup>3)</sup>	Ettårig		Fast	Rörlig		
Lennart Persson (VD)	6 925	193	4 545	–	1 905	745	14 313	63 / 37

<sup>1)</sup> I tabellen redovisas ersättning som kostnadsförts år 2025.

<sup>2)</sup> Inklusive semesterersättning om 795 TSEK, till fullo redovisad som fast ersättning.

<sup>3)</sup> Bilförmån och förmån av sjukvårdsförsäkring.

<sup>4)</sup> Premiebestämda pensionskostnader baserade på grundlön och bilförmån samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning.

## TILLÄMPNING AV PRESTATIONSKRITERIER

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts 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 2025 beaktats.

Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Lennart Persson (VD)	Koncernens resultat efter finansiella poster	67 %	a) 247 MSEK b) 3 030 TSEK
	Organisationsaktiviteter	11 %	a) 100 % b) 505 TSEK
	Finansieringsaktiviteter	11 %	a) 100 % b) 505 TSEK
	Hållbarhetsaktiviteter	11 %	a) 100 % b) 505 TSEK

## JÄMFÖRANDE INFORMATION AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNING OCH BOLAGETS RESULTAT

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren

	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2025
Ersättning till verkställande direktören	+2 369 TSEK +24,8 %	-176 TSEK -1,5 %	-1 487 TSEK -12,6 %	+170 TSEK +1,7 %	+3 874 TSEK +37,1 %	14 313 TSEK
Koncernens rörelseresultat	+179 300 TSEK +65,5 %	-111 697 TSEK -24,7 %	-40 150 TSEK -11,8 %	-118 200 TSEK -39,3 %	+135 948 TSEK +74,3 %	318 829 TSEK
Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget	+74 TSEK +9,5 %	+21 TSEK +2,5 %	+54 TSEK +6,2 %	+29 TSEK +3,1 %	-56 TSEK -5,9 %	896 TSEK

\* Exklusive medlemmar i koncernledningen.



**Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare i XANO Industri AB (publ)**  
fastställda av årsstämman 2026

Dessa riktlinjer omfattar ersättnings- och andra anställningsvillkor för styrelseledamöter, verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2022 och för ändringar i pågående anställningsavtal som sker därefter och gälla tills vidare, dock som längst till årsstämman 2026. Riktlinjerna avser inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

**Främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet**

XANO har en väl genomarbetad strategi för att uppnå lönsam tillväxt och långsiktigt hållbara affärer samt skapa mervärde för aktieägarna. Bolagets värdeord långsiktighet ligger till grund för alla aktiviteter och beslut som rör verksamheten. Ett långsiktigt engagemang från ledande befattningshavare är vitalt för en framgångsrik implementering av bolagets affärs- respektive hållbarhetsstrategi och tillvaratagandet av bolagets intressen på lång sikt. För att lyckas rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare krävs att bolaget har möjlighet att erbjuda konkurrenskraftig ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer ska säkerställa att bolagets ersättning till ledande befattningshavare är konkurrenskraftig och baseras på marknadsmässiga villkor.

**Ersättningsformer**

Ersättning till ledande befattningshavare ska baseras på marknadsmässiga villkor, befattning, individuell prestation och koncernens resultat. Den totala ersättningen ska utgöras av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller strategiska prestationsmål. Dessutom kan bolagsstämman – oaktat dessa riktlinjer – besluta om aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar.

**Fast ersättning**

Den fasta ersättningen ska utgöras av kontant grundlön samt värdet av förmåner, inklusive pensionsförmån. Den fasta ersättningen ska utgöra minst 50 procent av den totala ersättningen. Den fasta ersättningen ska avspegla det ansvar som tjänsten medför och vara konkurrenskraftig på relevant marknad. Lönerevision ska ske årligen för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft och för att belöna individuella prestationer.

### **Rörlig kontant ersättning**

Rörlig kontant ersättning ska utgöra högst 50 procent av den totala ersättningen och maximalt motsvara nio månaders kontant grundlön. Rörlig ersättning ska huvudsakligen relatera till finansiella prestationsmål men också kunna mätas mot icke-finansiella mål för att därigenom uppnå fokus på aktiviteter som främjar bolagets affärs- respektive hållbarhetsstrategi och långsiktiga intressen. Målen ska fastställas av styrelsen och vara specifika, tydligt mätbara och tidsbundna. Rörlig ersättning kopplad till finansiella mål fastställs årligen och utbetalas efter fastställt årsbokslut. All rörlig ersättning är villkorad av ett positivt nettoresultat för koncernen och ska justeras i efterhand om den utbetalats på felaktiga grunder.

### **Pension och andra förmåner**

För ledande befattningshavare ska finnas pensionsutfästelser med pensionsålder 65 år. Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebaserade. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna, inklusive eventuell lönevaxling, ska uppgå till högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Andra förmåner får innefatta bland annat sjukvårdsförsäkring och tjänstebil i enlighet med vid var tid gällande skatteregler.

### **Uppsägning och avgångsvederlag**

Mellan bolaget och verkställande direktören ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska verkställande direktören erhålla ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner. Avgångsvederlaget ska avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida ska inget avgångsvederlag utgå. För övriga ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska befattningshavaren erhålla ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Avgångsvederlaget ska avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från befattningshavarens sida ska inget avgångsvederlag utgå.

### **Konsultarvode**

För de fall styrelseledamot utför tjänster för bolaget utöver styrelsearbetet, kan särskilt arvode för detta utbetalas förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av bolagets affärs- respektive hållbarhetsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen. Sådant konsultarvode får för varje enskild styrelseledamot aldrig överstiga det årliga styrelsearvodet. Arvodet ska vara marknadsmässigt.

### **Beslutsprocess**

Ersättningar till verkställande direktören ska beslutas av styrelsen baserat på rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare ska beslutas av ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen. Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Baserat på rekommendation från ersättningsutskottet ska styrelsen, vart fjärde år eller när väsentliga förändringar uppkommer, upprätta förslag till nya riktlinjer för beslut vid årsstämman. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor, ska verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare inte närvara i den mån de berörs av frågorna. Vid beredning av styrelsens förslag till ersättningsriktlinjer ska lön och anställningsvillkor för bolagets övriga anställda beaktas och en förklaring till den årliga förändringen av ersättningen till varje enskild befattningshavare i relation till den genomsnittliga ersättningen för bolagets övriga anställda ska ges. Utvecklingen av avståndet mellan ledande befattningshavares ersättning och ersättning till övriga anställdas ska redovisas i ersättningsrapporten.

### **Avsteg från riktlinjerna**

Styrelsen kan, baserat på rekommendation av ersättningsutskottet, göra avsteg från riktlinjerna om särskilda skäl föreligger och det bedöms nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Avsteg ska endast ske undantagsvis.

**Styrelsens förslag till beslut om (A) införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram samt (B) (i) ändring av bolagsordningen, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (iv) överlåtelse av egna B-aktier eller (C) aktieswapavtal med tredje part (punkt 19)**

Styrelsen för XANO Industri AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("**LTIP 2026**") för Bolagets verkställande direktör, övriga medlemmar i koncernledningen, medlemmar i affärsenhetsledningarna och verkställande direktörer/nyckelmedarbetare i dotterbolag i XANO-koncernen ("**Koncernen**"), i enlighet med vad som framgår under (A) nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026 (leverans av B-aktier) och kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet föreslår styrelsen vidare, i första hand, att stämman beslutar om (i) ändring av bolagsordningen, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (iv) överlåtelse av egna B-aktier i enlighet med vad som framgår under (B) nedan. För det fall erforderlig majoritet för beslut i enlighet med förslaget under (B) nedan inte uppnås, föreslår styrelsen, i andra hand, att stämman beslutar om aktieswapavtal med tredje part i enlighet med vad som framgår under (C) nedan.

Det är styrelsens avsikt att strukturen för LTIP 2026 ska vara långsiktig och styrelsen avser därför att, efter utvärdering av implementeringen av LTIP 2026, återkomma med motsvarande förslag på bolagsstämmor kommande år.

**(A) Införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram**

**Motiv**

Det huvudsakliga motivet till införande av LTIP 2026 är att sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande samt att uppmuntra till eget aktieäggande i Bolaget. LTIP 2026 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Styrelsen bedömer att det föreslagna programmet kan få en positiv inverkan på Bolagets fortsatta utveckling.

**LTIP 2026 i sammandrag**

LTIP 2026 omfattar högst 37 anställda bestående av Bolagets verkställande direktör, övriga medlemmar i koncernledningen, medlemmar i affärsenhetsledningarna samt verkställande direktörer/nyckelmedarbetare i dotterbolag i Koncernen (varje sådan person en "**Deltagare**" och tillsammans "**Deltagarna**"). För att delta i LTIP 2026 krävs att Deltagaren till marknadspris förvärvar B-aktier i Bolaget ("**B-aktier**") eller innehar sådana aktier sedan tidigare och allokera dessa till LTIP 2026 enligt villkoren för programmet. Varje B-aktie som en Deltagare allokera till LTIP 2026 utgör en "**Sparaktie**". Antalet Sparaktier som kan allokeras till programmet är begränsat. Beroende på vilken deltagarkategori som en Deltagare tillhör tilldelas Deltagaren ett antal prestationsaktierätter ("**Aktierätter**") per Sparaktie. Maximalt antal Aktierätter som kan tilldelas Deltagarna inom ramen för LTIP 2026 är 197 400. Aktierätterna utgör en villkorad rätt för Deltagarna att efter den fastställda intjänandeperioden vederlagsfritt tilldelas B-aktier förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Dessa villkor är, med vissa undantag, fortsatt anställning i Koncernen under intjänandeperioden, att samtliga Sparaktier har behållits av Deltagaren och fortsatt varit allokerade till programmet fram till utgången av intjänandeperioden samt att vissa prestationsmål har uppnåtts. Varje Aktierätt kan, som utgångspunkt, berättiga Deltagaren att vederlagsfritt erhålla en B-aktie. Maximalt antal B-aktier som kan tilldelas Deltagarna inom ramen för LTIP 2026 ska således, med förbehåll för eventuell omräkning, vara begränsat till 197 400, vilket, om säkring sker i enlighet med förslaget under (B), motsvarar en utspädning om ca 0,33 procent av antalet aktier och ca 0,10 procent av antalet röster i Bolaget.

**Deltagare i LTIP 2026**

Deltagarna i LTIP 2026 är indelade i tre kategorier. Den första kategorin omfattar Bolagets verkställande direktör (1 person) ("**Kategori 1**"), den andra kategorin omfattar övriga medlemmar i koncernledningen och medlemmarna i affärsenhetsledningarna, (6 personer) ("**Kategori 2**") och den tredje kategorin omfattar verkställande direktörer/nyckelmedarbetare i dotterbolag i Koncernen (högst 30 personer) ("**Kategori 3**").

### **Den egna investeringen och tilldelning av Aktierätter**

För att delta i LTIP 2026 krävs dels att Deltagaren träffar ett avtal med Bolaget om deltagande i LTIP 2026, dels att Deltagaren under perioden från och med dagen för ingående av nämnda avtal till och med den 14 augusti 2026 ("**Investeringsperioden**") antingen (i) till marknadspris över Nasdaq Stockholm förvärvar B-aktier och allokerar dessa till LTIP 2026 eller (ii) allokerar sedan tidigare innehavda B-aktier till LTIP 2026. Om Deltagaren är förhindrad att förvärva B-aktier under Investeringsperioden enligt marknadsmissbruksregler eller liknande regler och inte sedan tidigare innehar B-aktier som kan allokeras till programmet, ska styrelsen ha rätt att förlänga Investeringsperioden för sådan Deltagare.

För Kategori 1 och Kategori 2 gäller att varje Sparaktie berättigar till 4 Aktierätter och för Kategori 3 gäller att varje Sparaktie berättigar till 3 Aktierätter.

Hur många Sparaktier som en Deltagare högst får allokeras till LTIP 2026 beror bl.a. på den genomsnittliga fasta årslönen före skatt för Deltagare inom den Kategori som Deltagaren tillhör, beräknat i SEK (baserat på lönenivån efter 2025 års lönerrevision) ("**Genomsnittlig årslön för Kategori 1**", "**Genomsnittlig årslön för Kategori 2**" respektive "**Genomsnittlig årslön för Kategori 3**") och den volymvägda genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm under perioden fr.o.m. den 7 maj 2026 t.o.m. den 13 maj 2026 ("**Genomsnittskursen**").

Som utgångspunkt ska en Deltagare ha rätt att allokeras Sparaktier till ett värde om högst 10 procent av den Genomsnittliga årslönen för den Kategori som Deltagaren tillhör till LTIP 2026. Nämnda värde ska omvandlas till ett fast antal Sparaktier som Deltagaren har rätt att allokeras till programmet, detta genom att dividera 10 procent av Genomsnittlig årslön för Kategori 1, Genomsnittlig årslön för Kategori 2 respektive Genomsnittlig årslön för Kategori 3 med Genomsnittskursen. Om Genomsnittskursen skulle vara så pass låg att det antal Aktierätter som det totala högsta antalet Sparaktier, beräknat enligt ovan, kan berättiga till överstiger 197 400, ska det antal Sparaktier som respektive Deltagare har en garanterad rätt att få allokeras till programmet reduceras pro rata i den utsträckning som krävs för att programmet vid full anslutning högst ska omfatta 197 400 Aktierätter. Hur många Sparaktier som respektive Deltagare är garanterad att få allokeras till programmet kommer att kommuniceras till Deltagarna inför att avtal om deltagande ska ingås mellan Deltagaren och Bolaget.

En Deltagare kan allokeras färre Sparaktier till LTIP 2026 än vad denne har rätt att allokeras. Om reduktion av garanterad allokering har skett enligt föregående stycke men en eller flera Deltagare avstår från att delta i LTIP 2026 eller väljer att allokeras ett lägre antal Sparaktier till programmet än denne är garanterad att få allokeras, kan de Deltagare som vill allokeras fler Sparaktier till programmet än sitt garanterade antal få göra så. Vid behov ska fördelning av kvarvarande utrymme ske pro rata i förhållande till respektive Deltagares garanterade antal. Ingen Deltagare får dock sammanlagt allokeras fler Sparaktier till LTIP 2026 än det högsta antal som gällde för Deltagaren som utgångspunkt (dvs. före reduktionen).

### **Intjänandeperiod**

Intjänandeperioden inleds den dag då Deltagarna träffar avtal om deltagande i LTIP 2026 med Bolaget och löper intill den dag som infaller tre år därefter ("**Intjänandeperioden**"). Eventuell tilldelning av B-aktier med stöd av Aktierätter ska normalt ske inom två månader från det att Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2029 har offentliggjorts.

### **Villkor för Aktierätter**

För Aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Aktierätter tilldelas vederlagsfritt viss tid efter utgången av Investeringsperioden.
- Aktierätter kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Varje Aktierätt kan berättiga Deltagaren att vederlagsfritt tilldelas en B-aktie.
- Rätt att erhålla tilldelning av B-aktier med stöd av Aktierätter förutsätter att Deltagaren, med vissa undantag, förblir anställd i Koncernen under hela Intjänandeperioden och att Deltagaren har behållit samtliga Sparaktier och haft dessa allokerade till programmet fram till utgången av Intjänandeperioden. För tilldelning krävs vidare att vissa prestationsmål har uppnåtts på det sätt som beskrivs närmare under rubriken "Prestationsmål" nedan.

- Antalet B-aktier som varje Aktierätt kan berättiga till tilldelning av ska omräknas vid extraordinär vinstutdelning. Med extraordinär vinstutdelning ska i detta sammanhang avses den del av samtliga utdelningar till aktieägarna under ett räkenskapsår som överstiger 15 procent direktavkastning. Med utdelning avses såväl kontant utdelning som sakutdelning. Omräkning med anledning av extraordinär vinstutdelning ska dock endast ske i den utsträckning som det kan ske utan att det antal B-aktier som maximalt kan tilldelas Deltagarna inom ramen för LTIP 2026 riskerar att överskridas.
- Det maximala värdet som en Deltagare kan erhålla per Aktierätt är begränsat till 400 procent av Genomsnittskursen. Om värdet på det antal B-aktier som en Aktierätt berättigar till tilldelning av, vid tilldelning, överstiger det maximala värdet kommer det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till tilldelning av att reduceras i motsvarande utsträckning.

### **Prestationsmål**

Prestationsmålen utgörs av tre mål – mål 1, mål 2 och mål 3 – vilka beskrivs närmare nedan, där de olika målen har olika viktning. Mål 1 är viktat till 45 procent, mål 2 är viktat till 45 procent och mål 3 är viktat till 10 procent. Antalet Aktierätter som berättigar till tilldelning av B-aktier beror på till vilken grad målen uppfylls i relation till de tröskel- respektive maximinivåer som har fastställts för respektive mål. Att ett mål är viktat till 45 procent innebär att 45 procent av de Aktierätter som har tilldelats berättigar till tilldelning av B-aktier om uppfyllandegraden för det målet når maximinivån och övriga förutsättningar för tilldelning är uppfyllda. Att ett mål är viktat till 10 procent innebär, på motsvarande sätt, att 10 procent av de Aktierätter som har tilldelats berättigar till tilldelning av B-aktier om uppfyllandegraden av det målet når maximinivån och övriga förutsättningar för tilldelning är uppfyllda.

- Mål 1** Mål 1 utgörs av genomsnittlig viktad EBIT-marginal över räkenskapsåren 2026, 2027 och 2028. För någon tilldelning enligt mål 1 krävs att den viktade genomsnittliga EBIT-marginalen över räkenskapsåren 2026, 2027 och 2028 uppgår till minst 8 procent (tröskelnivån). För full tilldelning enligt mål 1 krävs att den viktade genomsnittliga EBIT-marginalen över räkenskapsåren 2026, 2027 och 2028 uppgår till minst 12 procent (maximinivån). Om den viktade genomsnittliga EBIT-marginalen över räkenskapsåren 2026, 2027 och 2028 understiger maximinivån men överstiger tröskelnivån ska tilldelning ske linjärt baserat på mellanliggande värden med start om 20 procent tilldelning vid tröskelnivån (20 procent tilldelning innebär 20 procent av full tilldelning kopplad till målet).
- Mål 2** Mål 2 utgörs av totalavkastning (aktiekursutveckling inklusive återinvesterad utdelning) ("TSR") på Bolagets B-aktier mätt över en period om ca tre år, vilken börjar den 7 maj 2026 och slutar den dag som infaller fem handelsdagar efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2029. För beräkning av aktiekursutvecklingen ska den volymvägda genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm under perioden fr.o.m. den 7 maj 2026 t.o.m. den 13 maj 2026 jämföras med den volymvägda genomsnittliga betalkursen för B-aktien på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2029. För någon tilldelning enligt mål 2 krävs att genomsnittlig årlig TSR mätt över perioden uppgår till minst 7 procent (tröskelnivån). För full tilldelning enligt mål 2 krävs att genomsnittlig årlig TSR mätt över perioden uppgår till minst 15 procent (maximinivån). Om TSR understiger maximinivån men överstiger tröskelnivån ska tilldelning ske linjärt baserat på mellanliggande värden med start om 20 procent tilldelning vid tröskelnivån (20 procent tilldelning innebär 20 procent av full tilldelning kopplad till målet).
- Mål 3** Mål 3 utgörs av total reduktion av klimatutsläpp i GHG-kategorin 3.1 Inköpta varor och tjänster (scope 3) mätt som tCO<sub>2</sub>e per MSEK omsättning, med 2025 som basår och 2028 som slutår. För någon tilldelning enligt mål 3 krävs att reduktion uppgått till minst 10 procent (tröskelnivån). För full tilldelning enligt mål 3 krävs att reduktion uppgått till minst 14 procent (maximinivån). Om reduktionen understiger maximinivån men överstiger tröskelnivån ska tilldelning ske linjärt baserat på mellanliggande värden med start om 20 procent tilldelning vid tröskelnivån (20 procent tilldelning innebär 20 procent av full tilldelning kopplad till målet).

### **Utformning och hantering**

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och administrationen av LTIP 2026 inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen äger rätt att låta en konsult som innehar ett långsiktigt konsultuppdrag för ett bolag som ingår i Koncernen och som är medlem i en affärsenhetsledning eller innehar en position som verkställande direktör i dotterbolag, delta i programmet, varvid villkoret om fortsatt anställning i sådana fall ska ersättas av villkor om fortsatt konsultuppdrag såvitt avser honom/henne. Styrelsen ska också ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands eller, om leverans av B-aktier till Deltagare utanför Sverige inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser, göra landspecifika anpassningar och/eller erbjuda kontantavräkning. Om det sker betydande förändringar i Koncernen eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för Aktierätterna inte längre är ändamålsenliga eller är oskäliga, ska styrelsen även ha rätt att vidta andra justeringar. Styrelsen ska även ha rätt att återkalla programmet. Innan det antal B-aktier som ska tilldelas enligt Aktierätterna slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om utfallet från LTIP 2026 är rimligt. Denna prövning ska göras i förhållande till Bolagets och Koncernens finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen reducera det antal B-aktier som ska tilldelas. Styrelsen ska även ha rätt att göra de justeringar som kan aktualiseras till följd av legala eller administrativa förhållanden. I händelse av ett offentligt uppköps-erbjudande, en fusion eller annan liknande transaktion eller händelse som påverkar Bolaget, ska styrelsen ha rätt att bestämma att samtliga eller en andel av Aktierätterna ska tjänas in och föranleda tilldelning av B-aktier i förtid eller att Aktierätterna ska bytas ut mot nya aktierätter.

Bolaget ska ha en rätt, men ingen skyldighet, att, före leverans av B-aktier till Deltagarna, innehålla och sälja det antal B-aktier som krävs för att täcka kostnaden för att innehålla och betala skatt och sociala avgifter för Deltagarnas räkning avseende intjänade Aktierätter för överföring till skattemyndigheter, eller på annat sätt hantera frågan. Det är styrelsen som beslutar om Bolaget ska utnyttja denna rätt och i vilken utsträckning. Om rätten utnyttjas kommer B-aktier att levereras netto till Deltagarna efter att det antal B-aktier som intjänade Aktierätter berättigar till har reducerats med det antal B-aktier som Bolaget innehållit för att täcka nämnda kostnad.

Styrelsen ska ha rätt att delegera sina rättigheter och skyldigheter hänförliga till LTIP 2026 till sitt ersättningsutskott.

### **Omfattning och utspädning**

Som angivits under rubriken "LTIP 2026 i sammandrag" ovan, ska det maximala antalet B-aktier som kan tilldelas Deltagare inom ramen för LTIP 2026, med förbehåll för eventuell omräkning, vara begränsat till 197 400, vilket, om säkring sker i enlighet med förslaget under (B), motsvarar en utspädning om ca 0,33 procent av antalet aktier och ca 0,10 procent av antalet röster i Bolaget. Om säkring sker i enlighet med förslaget under (B) kan vidare 45 700 omvandlingsbara C-aktier komma att emitteras i syfte att kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet, vilket medför en sammanlagd högsta utspädning om ca 0,41 procent av antalet aktier och ca 0,13 procent av antalet röster i Bolaget vid säkring i enlighet med förslaget under (B).

Om säkring i stället sker i enlighet med förslaget under (C) föranleder programmet ingen utspädning, men motsvarar det maximala antalet B-aktier som kan komma att tilldelas Deltagarna inom ramen för LTIP 2026 ca 0,33 procent av antalet aktier och ca 0,10 procent av antalet röster i Bolaget.

Antalet B-aktier som varje Aktierätt berättigar till ska, enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av fondemission, uppdelning eller sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande bolagshändelser, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande typer av incitamentsprogram. Om omräkning sker av det antal B-aktier som varje Aktierätt kan berättiga till tilldelning av, ska motsvarande omräkning ske av det maximala antal B-aktier som kan tilldelas Deltagarna inom ramen för LTIP 2026.

### **Kostnader och effekt på nyckeltal**

Bolaget kommer att redovisa kostnader baserat på Aktierätternas verkliga värde vid tilldelningstillfället, i enlighet med IFRS 2. Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över Intjänandeperioden. Vidare kommer eventuellt deltagarutfall att ge upphov till sociala avgifter i Bolaget. Storleken på de sociala avgifterna kommer att beräknas baserat på aktiekursutvecklingen för B-aktien under Intjänandeperioden.

Baserat på antaganden om en volymvägd genomsnittlig betalkurs för B-aktien om 60 SEK vid programstart respektive vid tilldelningen av Aktierätterna, att samtliga Deltagare som erbjuds att delta i programmet deltar, att var och en av dessa gör en maximal allokering av Sparaktier till programmet och behåller dessa under Intjänandeperioden, att personalomsättningen bland Deltagarna uppgår till noll procent under Intjänandeperioden, ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsmålen, en årlig aktiekursökning om 15 procent från programstart till dess att B-aktier tilldelas, en bedömning av förväntad framtida volatilitet i bolagets aktiekurs och oförändrade procentsatser för sociala avgifter i respektive land under programmets löptid, beräknas kostnaden för LTIP 2026 att uppgå till ca 13,0 MSEK, varav ca 4,2 MSEK utgör kostnader för sociala avgifter. På årsbasis motsvarar det totala kostnader om ca 4,3 MSEK, varav ca 1,4 MSEK utgör kostnader för sociala avgifter.

Vid samma antaganden som ovan, men att den årliga aktiekursökningen uppgår till cirka 59 procent i stället, och att värdet av det antal B-aktier som en Aktierätt berättigar till tilldelning av, vid tilldelningstillfället, därmed uppgår till 400 procent av nämnda genomsnittskurs, beräknas kostnaden att uppgå till ca 19,8 MSEK, varav ca 10,9 MSEK utgör kostnader för sociala avgifter. På årsbasis motsvarar det totala kostnader om ca 6,6 MSEK, varav ca 3,6 MSEK utgör kostnader för sociala avgifter.

Kostnaden för LTIP 2026 ska ses i relation till Koncernens totala personalkostnader, som under räkenskapsåret 2025 uppgick till ca 1,1 miljarder SEK inklusive kostnader för sociala avgifter.

Den beräknade årliga kostnaden om ca 4,3 MSEK för LTIP 2026 (baserat på ovan angivna antaganden) motsvarar på proformabasis för 2025 en negativ effekt på nyckeltalet vinst per aktie om cirka 0,06 SEK.

Det är styrelsens bedömning att de positiva effekterna på Bolagets finansiella resultat som förväntas uppstå genom ett ökat aktieäggande bland Deltagarna och möjlighet till ytterligare tilldelning av B-aktier enligt LTIP 2026 överväger de kostnader som är relaterade till programmet.

### **Säkringsåtgärder**

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026 (leverans av B-aktier) och kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet föreslår styrelsen, i första hand, att stämman beslutar om (i) ändring av bolagsordningen, innebärande att ett nytt aktieslag, omvandlings- och inlösenbara C-aktier, införs, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (iv) överlåtelse av egna B-aktier i enlighet med vad som framgår under (B) nedan. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget under (B) nedan kommer C-aktier att emitteras till en bank till kvotvärde och därefter återköpas av Bolaget till kvotvärde, varpå dessa, inför leverans av aktier till Deltagare enligt villkoren för LTIP 2026, kommer att omvandlas till B-aktier och därefter levereras till Deltagarna, respektive, förutsatt senare bemyndigande, kommer att överlåtas på Nasdaq Stockholm i syfte att kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet. Av det antal C-aktier som förslaget återköpsbemyndigande omfattar avses 45 700 C-aktier säkra sociala avgifter. Styrelsen anser att detta är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för säkring.

För det fall erforderlig majoritet för beslut i enlighet med förslaget under (B) nedan inte uppnås, föreslår styrelsen, i andra hand, att stämman beslutar om aktieswapavtal med tredje part i enlighet med vad som framgår under (C) nedan. Kostnaden för ett aktieswapavtal är betydligt högre än kostnaderna för att emittera, återköpa, omvandla och överlåta egna aktier i enlighet med förslaget under (B). Kostnaden för ingående av ett aktieswapavtal beräknas uppgå till omkring 1,2 MSEK.

### Övriga incitamentsprogram

Det finns ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare – Konvertibelprogram 2024/2027. Konvertiblerna innehas av vissa anställda i Koncernen. För en beskrivning av konvertibelprogrammet hänvisas till sidan 85, not 22 och 25, i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025 som kommer att finnas tillgänglig hos Bolaget och på Bolagets webbplats, [www.xano.se](http://www.xano.se), senast tre veckor före stämman.

### Majoritetskrav och villkor

För giltigt beslut enligt (A) krävs att förslaget biträds av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget ska stämmans beslut vara villkorat av att stämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag under (B) eller (C) nedan.

### **(B) Ändring av bolagsordningen, bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och överlåtelse av egna B-aktier**

Styrelsens förslag till beslut under (B) utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

#### **(i) Ändring av bolagsordningen**

Styrelsen föreslår att årsstämman, för att möjliggöra nyemission av omvandlings- och inlösenbara C-aktier, beslutar att ändra § 5 i Bolagets bolagsordning i enlighet med nedan (ändringar/tillägg är understrukna). Notera att endast stycken och meningar som föreslås ändras har inkluderats nedan.

#### *Nuvarande lydelse*

##### **§ 5 Aktier**

[...]

Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 14 577 600. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför en röst. Aktie av serie A och serie B berättigar till samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

[...]

#### *Föreslagen lydelse*

##### **§ 5 Aktier**

[...]

Aktier av tre slag får ges ut, serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 14 577 600. Såväl aktier av serie B som aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B och serie C medför en röst. Aktie av serie A och serie B berättigar till samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till samma rätt till andel i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

[...]

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på begäran av ägare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagstämma, ske genom inlösen av aktie av serie C. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligen till bolagets styrelse. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde. Ägare av aktie av serie C som anmälts för inlösen skall vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller

rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunnet beslut registrerats.

Aktie av serie C som innehas av bolaget självt skall på beslut av bolagets styrelse kunna omvandlas till aktie av serie B. Styrelsen skall därefter utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. En omvandling är verkställd när den har registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt).

[...]

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, skall ägare av aktier av serie A, serie B och serie C, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt).

[...]

Styrelsens fullständiga förslag till ny bolagsordning bifogas som bilaga 1.

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

#### ***(ii) Bemyndigande att besluta om emission av C-aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av C-aktier på följande villkor:

- Högst 243 100 C-aktier får emitteras.
- De nya C-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast få tecknas av en i förväg vidtalad bank.
- Det belopp som ska betalas för varje ny C-aktie (teckningskursen) ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten för teckningen.

Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission är att säkerställa Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026 (leverans av aktier) och kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet.

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

#### ***(iii) Bemyndigande att besluta om återköp av C-aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier på följande villkor:

- Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier.
- Högst 243 100 C-aktier får återköpas.
- Återköp ska ske till ett pris som motsvarar aktiens kvotvärde vid tidpunkten för återköpet.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.
- Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för återköpet.
- Återköp ska även kunna ske av så kallade interimsktieförvärdande C-aktier, av Euroclear Sweden AB betecknad som Betald Tecknad Aktie (BTA).

Syftet med bemyndigandet är att säkerställa Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026 (leverans av aktier) och kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet.

Styrelsen har avgivit ett motiverat yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Yttrandet kommer att finnas tillgängligt hos Bolaget och på Bolagets webbplats, [www.xano.se](http://www.xano.se), senast tre veckor före stämman.

#### ***(iv) Överlåtelse av egna B-aktier***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna B-aktier i enlighet med följande:

- Högst 197 400 B-aktier får överlåtas vederlagsfritt till Deltagarna i LTIP 2026. Aktierna ska utgöras av aktier som efter emission och återköp av C-aktier med stöd av bemyndiganden enligt (ii) och (iii) ovan har omvandlats till B-aktier.
- Rätt att vederlagsfritt förvärva B-aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna i LTIP 2026.
- Överlåtelse av B-aktier ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och enligt de övriga villkor som Deltagare i LTIP 2026 har rätt att tilldelas B-aktier.
- Antalet B-aktier som får överlåtas inom ramen för LTIP 2026 kan komma att omräknas till följd av mellanliggande fondemission, uppdelning eller sammanläggning av aktier, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser. Antalet aktier som får överlåtas får dock aldrig överstiga det antal B-aktier som Bolaget innehar.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av B-aktierna utgör ett led i genomförandet av LTIP 2026.

Då LTIP 2026 inte förväntas ge upphov till betalning av några sociala avgifter förrän i slutet av programmet har styrelsen beslutat att inte lägga fram något förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier på Nasdaq Stockholm för att kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet på årsstämman 2026. Styrelsen avser att återkomma med sådant förslag vid senare årsstämma.

#### ***Majoritetskrav***

Som angivits ovan utgör styrelsens förslag till beslut under (B) ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Beslutet omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen och för giltigt beslut enligt (B) krävs därför att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

#### ***(C) Förslag till beslut om aktieswapavtal med tredje part***

För det fall erforderlig majoritet för beslut i enlighet med förslaget under (B) ovan inte uppnås, föreslår styrelsen att årsstämman, för att säkerställa leverans av B-aktier till deltagare i LTIP 2026 och kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av programmet, beslutar att Bolaget ska kunna ingå ett aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten mot ersättning, i eget namn, ska förvärva och överlåta B-aktier till deltagarna i LTIP 2026 i enlighet med villkoren för programmet samt sälja B-aktier i marknaden.

#### ***Majoritetskrav***

För giltigt beslut enligt (C) krävs att förslaget biträds av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

#### ***Beredning av förslagen***

Styrelsens förslag till beslut under (A), (B) och (C) har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa rådgivare. Styrelsen har beslutat om att lägga fram förslagen på årsstämman.

---

Jönköping i mars 2026

XANO Industri AB (publ)

*Styrelsen*

## BOLAGSORDNING

Förslag inför årsstämma i XANO Industri AB (publ) den 7 maj 2026.

### § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är XANO Industri AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Jönköping.

### § 3 Verksamhet

Bolaget skall som moderbolag i en koncern bedriva verkställande ledning och förvaltning, utföra administrativa tjänster för samtliga i koncernen ingående bolag samt idka därmed förenlig verksamhet.

Verksamheten i koncernen skall bestå av utveckling, tillverkning och försäljning inom områdena plast- och metallbearbetning, elektronisk styrning och automationsutrustning samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

### § 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 48 000 000 och högst 192 000 000.

Aktier av tre slag får ges ut, serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 14 577 600. Såväl aktier av serie B som aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B och serie C medför en röst. Aktie av serie A och serie B berättigar till samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till samma rätt till andel i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Ägare av aktier av serie A skall ha rätt att begära omvandling av aktier av serie A till aktier av serie B. Sådan begäran skall göras skriftligen till bolagets styrelse och ange det antal aktier av serie A som önskas omvandlade. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. En omvandling är verkställd när den har registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på begäran av ägare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagstämman, ske genom inlösen av aktie av serie C. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligen till bolagets styrelse. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde. Ägare av aktie av serie C som anmälts för inlösen skall vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunnet beslut registrerats.

Aktie av serie C som innehas av bolaget självt skall på beslut av bolagets styrelse kunna omvandlas till aktie av serie B. Styrelsen skall därefter utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. En omvandling är verkställd när den har registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, skall ägare av aktier av serie A, serie B och serie C, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger i bolaget och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan stadgats skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

För granskning av bolagets årsredovisning jämte bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses registrerat revisionsbolag eller en till två revisorer, varav minst en skall vara auktoriserad.

## § 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

## § 8 Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer den som dels har tagits upp som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena på avstämningsdagen, dels har anmält detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## § 9 Årsstämman

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Öppnande av stämman.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Val av en eller två protokolljusterare.
4. Upprättande och godkännande av röstlängd.
5. Godkännande av dagordning.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt beslut om avstämningsdag.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
12. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer.
13. Val av styrelseledamöter och revisorer.
14. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**§ 10 Poströstning**

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

**§ 11 Fullmaktsinsamling**

Styrelsen får inför en bolagsstämma samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551).

**§ 12 Räkenskapsår**

Räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

**§ 13 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.