

## OM WÄSTBYGG GRUPPEN

Nyckeltal, värdeord och bolag

Verksamheten i korthet 2025

Vd har ordet

Ekonomisk översikt

+ Oavsett vad vi bygger, bygger vi förtroende

Därför investera i Wästbygg Gruppen

Aktien och ägarkretsen

Nyemission 2026

Allokering och påverkan av vår gröna obligation

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

+ Våra segment

+ Hållbarhetsrapport

+ Riskhantering

## FINANSIELLA RAPPORTER

Noter

Revisionsberättelse

**Bolagsstyrningsrapport**

Styrelsen

Koncernledningen

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## BOLAGSSTYRNING

Wästbygg Gruppen AB (publ) ("Bolaget") är ett publikt svenskt aktiebolag vars B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Bolaget och dess dotterbolag benämns genomgående som "Wästbygg Gruppen" eller "koncernen". Styrningen av Wästbygg Gruppen sker som utgångspunkt via bolagsstämman (årsstämma samt eventuella extra bolagsstämmor), styrelsen och den verkställande direktören samt koncernledningen i enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och de beslut som ovanstående forum och instanser beslutar om. Wästbygg Gruppen följer Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden", vilken är tillgänglig via [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)) och utgår således från praxis, riktlinjer samt de regler som gäller enligt aktiebolagslagen och årsredovisningslagen avseende bolagsstyrning. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut i samband med den första årsstämma som hålls året efter börsnoteringen. Wästbygg Gruppen påbörjade en anpassning till Koden i samband med årsstämman 2020 och har sedan dess tillämpat Koden. Eventuella avvikelser från Koden ska redogöras för i denna rapport. Rapporten avser bolagsstyrningen för Wästbygg Gruppen under räkenskapsåret 2024 och har upprättats i enlighet med ovan angivna regelverk.

## ÅRSSTÄMMA

Högsta beslutande organ är bolagsstämman som är det forum genom vilket aktieägarna utövar sitt inflytande över bolaget. Årsstämma hålls inom sex månader från utgången av Bolagets räkenskapsår. Vid årsstämman väljs Bolagets styrelse, externa revisorer och Bolagets årsredovisning fastställs. Årsstämman beslutar även om styrelsens arvoden, fattar beslut om eventuell utdelning samt godkänner principer för ersättning till ledande befattningshavare. Det finns inga begränsningar kring hur många röster varje aktieägare får avge vid bolagsstämma och de aktieägare som inte kan närvara själva kan närvara genom ombud. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma kallas.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före årsstämman.

Årsstämman 2026 avseende räkenskapsåret 2025 planeras att hållas i Göteborg den 7 maj 2026. Årsstämman 2025 (avseende räkenskapsåret 2024) beslutade om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören samt om andra förslag som förelåg i kallelsen. Beslut fattades också om att ingen utdelning skulle ske. Därutöver beslutade årsstämman 2025 om fastställande av principer för valberedningens tillsättning och instruktioner för valberedningen liksom om antagande av riktlinjer kring ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen bemyndigades att besluta om (a) förvärv av egna B-aktier och (b) överlåtelse av egna B-aktier samt om att fatta beslut om emission.

## BOLAGSORDNING

Den nu gällande bolagsordningen i Wästbygg Gruppen AB (publ) antogs vid årsstämma 2020. Bolagets säte är Göteborg även om koncernens administration huvudsakligen är i Borås medan vissa koncernfunktioner hanteras från koncernens huvudkontor i Göteborg. Verksamheten enligt bolagsordningen är att genom dotterföretag bedriva byggverksamhet och projektutvecklingsverksamhet samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår. Kallelse till årsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Annons om att kallelse har skett ska införas i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Ändringar i bolagsordning beslutas av bolagsstämma.

## STYRELSEN

Styrelsen är ansvarig för Wästbygg Gruppens förvaltning av verksamhet och organisation. Styrelsen ska i enlighet med bolagsordningen bestå av minst fyra och maximalt nio ledamöter. Det finns inga särskilda bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. Valberedningen lämnar förslag till årsstämman att välja styrelseledamöter. Styrelsen bestod fram till årsstämman av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman 2025 beslutades att styrelsen skulle bestå av fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Omval beslutades av Lennart Ekelund, Jörgen Andersson och Jakob Mörndal och nyval beslutades av Andreas von Hedenberg och Amanda Tevell som ordinarie styrelseledamöter. Andreas von Hedenberg utsågs även till ny ordförande efter Cecilia Marlow, som avgick vid årsstämman. Enligt lag äger arbetstagarorganisationerna rätt att utse två representanter i styrelsen, men inget fackförbund har påkallat detta. Styrelsen konstituerar sig själv omedelbart efter årsstämman. På det konstituerande mötet beslutas också om eventuella kommittéer inom styrelsen. Nedan finns en förteckning över styrelseledamöterna med deras respektive mötesnärvaro samt deras oberoende till ägare respektive till bolaget. Aktuellt aktieinnehav för respektive styrelseledamot redovisas på sidan 123.

Vid styrelsens sammanträden deltar förutom ledamöterna även vd och CFO samt under 2025 även COO. I särskilda frågor deltar också andra personer från bolaget som föredragande. Styrelsens arbete utgår från den roll och det ansvar för styrelsen arbete som definieras i aktiebolagslagen samt i Koden. Därtill ansvarar styrelsen för att fastställa övergripande mål och strategier, fatta beslut om större investeringar och organisationsfrågor samt utöva tillsyn över att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsens ersättning beslöts av årsstämman 2025 att utgöras av 300 000 kronor till envar av de ordinarie ledamöterna som inte uppbär lön från bolaget eller på annat sätt uppbär ersättning direkt av någon större aktieägare, samt 600 000 kronor till ordföranden. Utöver detta beslutade årsstämman att arvode om 75 000 kronor ska utgå till ledamöter i Bolagets investerings- och anbudsutskott.

## STYRELSEORDFÖRANDEN

Utöver att leda styrelsens möten och arbete ansvarar styrelseordföranden för att fortlöpande ha kontakt med verkställande direktören och följa koncernens utveckling, samt samråda med denne i strategiska frågor. Styrelseordföranden ska i samråd med verkställande direktören svara för kallelse och dagordning till styrelsens möten samt tillse att handläggning av ärenden sker i enlighet med bestämmelserna. Styrelsens liksom den verkställande direktörens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process.

## OM WÄSTBYGG GRUPPEN

Nyckeltal, värdeord och bolag

Verksamheten i korthet 2025

Vd har ordet

Ekonomisk översikt

+ Oavsett vad vi bygger, bygger vi förtroende

Därför investera i Wästbygg Gruppen

Aktien och ägarkretsen

Nyemission 2026

Allokering och påverkan av vår gröna obligation

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

+ Våra segment

+ Hållbarhetsrapport

+ Riskhantering

## FINANSIELLA RAPPORTER

Noter

Revisionsberättelse

**Bolagsstyrningsrapport**

Styrelsen

Koncernledningen

## VALBEREDNING

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämman, revisorer samt rutiner för nästa års valberedning. Därtill ska valberedningen lämna förslag till arvoderingen av styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämman 2025 beslutade att anta nya principer för utseende av valberedningens ledamöter samt instruktion för valberedningen att gälla intill dess att bolagsstämman beslutar annat. I förhållande till tidigare gällande principer innebar beslutet att valberedningen ska bestå av tre ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista handelsdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen. Med de tre största aktieägarna avses de av Euroclear Sweden AB registrerade och ägargrupperade tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad. Styrelseordförande ska inte längre ingå som ledamot i valberedningen, men kan väljas in som adjungerad i sammanträden vid behov men har då ingen rösträtt.

Valberedningen består av Andreas Lindenharta, representerande M2 Gruppen, Rutger Arnhult, representerande Gårdarika samt Magnus Örtorp, representerande Fino Förvaltning AB.

## STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har inrättat ett investerings- och anbudsutskott bestående av Jörgen Andersson, Jakob Mörndal och Andreas von Hedenberg. Utskottet huvudsakliga uppdrag är att granska och besluta angående anbud och investeringsprojekt som omfattar en viss nivå. På möte närvarar normalt, förutom utskottsmedlemmarna, även vd, CFO och berörd dotterbolags-vd. Härutöver har vd rätt att besluta om ytterligare personer ska närvara om så behövs.

Något särskilt ersättnings- eller revisionsutskott finns inte. Ersättnings- och revisionsfrågor hanteras av hela styrelsen.

## STYRELSEMÖTEN

Styrelsens möten ska som utgångspunkt ske genom fysiskt sammanträde på något av Bolagets kontor men har av såväl effektivitets- som hållbarhetsskäl i viss utsträckning och i de fall då agendan tillåtit även avhållits i digital form. Under året har avhållits 18 styrelsemöten, varav ett konstituerande möte. Styrelsens arbete bedrivs i första hand inom ramen för formella styrelsemöten samt möten i styrelsens kommittéer. Därutöver upprätthålls en löpande kontakt mellan styrelsens ordförande och vd för att diskutera den pågående verksamheten och säkerställa att styrelsens beslut

verkställs. Styrelsen har under 2025 haft särskilt fokus på Bolagets långsiktiga lönsamhet och den snabba förändringen av marknaden och branschen i helhet i syfte att på ett effektivt vis hantera strategiska frågor för att minimera negativ påverkan av bland annat oro i omvärlden, inflation och räntehöjningar.

## UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsen genomförde i december 2025 den årliga utvärderingen av sitt arbete under det gångna året. Syftet med utvärderingen är att vidareutveckla styrelsens effektivitet och arbetsmetoder och att bestämma huvudinriktningen för styrelsens kommande arbete. Utöver detta fungerar utvärderingen som ett verktyg för att fastställa kraven för den kompetens som behövs i styrelsen, och för att analysera den kompetens som redan finns i den nuvarande styrelsen. Genom detta fungerar utvärderingen även som underlag för valberedningens arbete med att föreslå styrelseledamöter. Vid genomförandet av den årliga utvärderingen ombads styrelseledamöterna att, utifrån sitt eget perspektiv, bedöma olika områden som rör styrelsens arbete. De områden som utvärderades för 2025 avsåg bland annat styrelsens sammansättning och övergripande kompetens, hantering av och fokus på styrelsemöten och samarbete med vd och koncernledning. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och delats med valberedningen.

## REVISION

Till revisor i moderbolaget valdes på årsstämman 2025 den auktoriserade revisionsfirman Grant Thornton Sweden AB som utsett revisorn Lars Kjellgren som huvudansvarig revisor intill ordinarie årsstämma 2026 hållits. Grant Thornton är också revisorer i koncernens dotterföretag med några få undantag.

Bolaget har med hänsyn till dess storlek och verksamhet samt med hänsyn till styrelsens utförande av uppgifter relaterade till ersättningsfrågor inte funnit någon anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en sådan funktion prövas dock kontinuerligt av styrelsen.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN, KONCERNLEDNING OCH LEDNING SAMT STYRNING AV VERKSAMHETEN

Verkställande direktören utses av styrelsen och leder företaget i enlighet med de riktlinjer och instruktioner som fastställs av styrelsen, vilka grundar sig på de krav som ankommer på den verkställande direktören enligt lag och Koden. Verkställande direktören har utsett en bolags-/koncernledning som under

2025 utgjorts av CFO, COO, vd:ar för respektive dotterbolag samt affärsutvecklingschef. Per den 1 januari 2026 har sammansättningen förändrats, bland annat till följd av att COO och affärsutvecklingschef lämnat bolaget. En presentation över aktuell koncernledning återfinns på sidorna 124–125. Koncernledningen träffas ett flertal gånger per år för mer omfattande möten utöver löpande, mer eller mindre dagliga, kontakter. De ärenden som behandlas av koncernledningen är bland annat verksamhetsuppföljning, ekonomisk uppföljning, marknadsaktiviteter och varumärke, samt andra strategiska frågor och måluppfyllnad. Därutöver finns en ledningsgrupp i respektive koncernbolag som ansvarar för det aktuella bolagets löpande verksamhet.

## INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen svarar ytterst enligt aktiebolagslagen och Koden samt för att bolaget har en god intern kontroll. Arbetsordningen för styrelsen samt vd-instruktionen för såväl Bolaget som dess dotterbolag utgör en del av den kontrollmiljö som finns i koncernen. Styrelsen håller sig informerad om hur den interna kontrollen hanteras genom rapporter och möten med bolagets revisorer samt utvärderar kontinuerligt informationen som lämnas vid rapporter och möten. Själva hanteringen av den interna kontrollen är delegerad till den verkställande ledningen att utföra.

Den interna kontrollen är uppbyggd genom i första hand instruktion för verkställande direktör i såväl moderbolaget som dotterföretag. I respektive företag finns dessutom fastställda attestrutiner, processbeskrivningar och liknande dokument som reglerar ansvar och befogenheter på olika nivåer inklusive rätten att teckna firma. Dessa dokument reglerar också rätten att sluta olika avtal med avseende på omfattning och åtagande för företaget. Moderbolaget har också utfärdat interna styrdokument med redovisningsprinciper som gäller i koncernen samt detaljerade instruktioner om ekonomisk rapportering till koncernens centrala konsolideringssystem.

Den information som offentliggörs genom pressmeddelanden publiceras också på bolagets hemsida, wbgr.se. Samtliga policyer finns publicerade på bolagets intranät för åtkomst av alla medarbetare. Rätten att teckna bolaget för löpande förvaltning innehas av den verkställande direktören ensam medan andra typer av firmateckning kräver styrelseledamöter i förening, alternativt styrelseledamot i förening med verkställande direktör. I koncernen tillämpas huvudprincipen att alla bank-

## OM WÄSTBYGG GRUPPEN

Nyckeltal, värdeord och bolag

Verksamheten i korthet 2025

Vd har ordet

Ekonomisk översikt

+ Oavsett vad vi bygger, bygger vi förtroende

Därför investera i Wästbygg Gruppen

Aktien och ägarkretsen

Nyemission 2026

Allokering och påverkan av vår gröna obligation

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

+ Våra segment

+ Hållbarhetsrapport

+ Riskhantering

## FINANSIELLA RAPPORTER

Noter

Revisionsberättelse

**Bolagsstyrningsrapport**

Styrelsen

Koncernledningen

konton eller motsvarande ska tecknas av två personer i förening. Någon internrevisionsfunktion finns inte i Wästbygg Gruppen då det inte motiveras av bolagets omfattning och riskexponering samt de typer av intern kontroll som redogörs för i detta avsnitt.

## RISKHANTERING

Bolagets väsentliga risker och hantering av dessa redovisas i förvaltningsberättelsen på sidorna 67–76.

## ÖVERGRIPANDE POLICYER

Styrelsen fastställer koncernens övergripande policyer. Merparten av de operativa policyerna fastställs av verkställande direktör och koncernledning. Centrala policydokument för Wästbygg Gruppen är kommunikationspolicy, finanspolicy, bolagsstyrningspolicy, likabehandlingsplan samt uppförandekod. Bolagets likabehandlingsplan innefattar de krav motsvarande mångfaldspolicy som krävs enligt ÅRL 6 kap. 10§ första stycket 1–3.

Under 2020 arbetades ett Ställningstagande för ökad mångfald och inkludering 2025 fram. Likabehandlingsplanen är även tillämpbar vid tillsättning av styrelsen, där hänsyn ska tas till exempelvis kön, ålder, olika utbildning och yrkesbakgrund. Då bolaget följer Koden hänvisas till regel 4.1, varmed informationskravet avseende mångfaldspolicy för styrelsen anses vara uppfyllt.

## AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets aktiekapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2025 till 5 749 363,20 kronor, fördelat på 51 744 264 aktier efter att en nyemission genomfördes i början av 2025. Bolaget har gett ut aktier av två slag, A-aktier med tio röster per aktie samt B-aktier med en röst per aktie. Båda aktieslagen medför samma rätt till bolagets tillgångar, vinst och utdelning. Bolagets B-aktier är sedan den 13 oktober 2020 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Enskilt största ägare är M2 Holding AB med cirka 52 procent av aktierna och 48 procent av rösterna i Bolaget, medan Fino Förvaltning AB:s aktieinnehav representerar cirka 15 procent av röstetalet. Förteckning över de tio största aktieägarna per den 31 december 2025 finns på sidan 16.

## UTDELNINGSPOLICY

Wästbygg Gruppens utdelningspolicy är att sträva efter en god direktavkastning för bolagets ägare och samtidigt ge Wästbygg Gruppen förutsättningar att investera i verksamheten och därmed skapa framtida tillväxt med bibehållen finansiell stabilitet. Utdelningen ska anpassas till resultatnivå, finansiella ställning och andra faktorer som styrelsen anser relevanta. Bolagets utdelningspolicy anger att 40 procent av Bolagets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna över tid.

## SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Wästbygg Gruppen har som börsnoterat bolag ett formellt krav att följa Koden och avser i samtliga fall att efterleva Koden.

## STYRELSENS NÄRVARO SAMT OBEROENDE

Namn	Funktion	Närvaro	Oberoende <sup>1</sup>
Cecilia Marlow <sup>2</sup>	Ordförande	8/8	Ja
Andreas von Hedenberg <sup>3</sup>	Ordförande	10/10	Ja
Lennart Ekelund	Ledamot	18/18	Ja
Jörgen Andersson	Ledamot	18/18	Nej
Jakob Mörndal	Ledamot	18/18	Nej
Amanda Tevell <sup>3</sup>	Ledamot	10/10	Ja

<sup>1</sup> Med oberoende avses oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets aktieägare med utgångspunkt i Koden. Jörgen Andersson är större aktieägare och är således att anse som beroende i förhållande till bolaget och bolagets aktieägare. Jakob Mörndal är att anse som oberoende gentemot bolaget och bolagets ledning, men beroende gentemot bolagets större aktieägare, M2 Holding AB.

<sup>2</sup> Cecilia Marlow lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2025.

<sup>3</sup> Andreas von Hedenberg och Amanda Tevell tillträdde i samband med årsstämman 2025.

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Förmåner	Pension
Patrik Mellgren, vd <sup>1</sup>	5	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare	15	-	1	5

Vid årets slut ingick fyra anställda i gruppen Övriga ledande befattningshavare.

<sup>1</sup> Vd har under 2025 haft avtal med fakturering från eget bolag. Från och med 2026-01-01 är han anställd i Wästbygg Gruppen.

## OM WÄSTBYGG GRUPPEN

Nyckeltal, värdeord och bolag

Verksamheten i korthet 2025

Vd har ordet

Ekonomisk översikt

+ Oavsett vad vi bygger,  
bygger vi förtroende

Därför investera i Wästbygg  
Gruppen

Aktien och ägarkretsen

Nyemission 2026

Allokering och påverkan  
av vår gröna obligation

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

+ Våra segment

+ Hållbarhetsrapport

+ Riskhantering

## FINANSIELLA RAPPORTER

Noter

Revisionsberättelse

Bolagsstyrningsrapport

Styrelsen

Koncernledningen

# REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Wästbygg Gruppen AB (publ), organisationsnummer 556878-5538.

## UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2025 på sidorna 120-125 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalande.

## UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 mars 2026

Grant Thornton Sweden AB

## LARS KJELLGREN

Auktoriserad revisor