

Valberedningens förslag till årsstämman 2026 i MilDef Group AB (publ) ("MilDef") samt motiverat yttrande beträffande förslag till styrelse

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska bolaget ha en valberedning vars uppgift är att lämna förslag till årsstämman avseende ordförande vid stämman, styrelse, styrelseordförande, revisorer (efter rekommendation från revisionsutskottet), styrelsearvodet för ledamöter och ordföranden, ersättning för utskottsarbete, revisorsarvode och vid behov förändringar av instruktionerna för valberedningen.

Enligt den instruktion för valberedningen som antogs vid årsstämman 2024 ska valberedningen utgöras av de tre till röstetalet största aktieägarna per den 31 augusti varje år samt att styrelsens ordförande ska vara adjungerad till valberedningen. I det fall någon av dessa aktieägare avstår medverkan så ska nästa aktieägare i storleksordning erbjudas en plats i valberedningen.

Utifrån detta konstituerades en valberedning inför årsstämman 2026 bestående av Celia Grip, utsedd av Swedbank Robur Fonder; Martin Jonasson, utsedd av Andra AP-fonden; Mattias Montgomery, utsedd av Carnegie Fonder och Björn Karlsson, styrelseordförande i MilDef som adjungerad till valberedningen. Celia Grip utsågs till valberedningens ordförande.

Valberedningen har utvärderat styrelsens arbete och inför stämman haft sex (6) möten samt ett flertal kontakter därutöver. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har styrelsens storlek och sammansättning, vad avser kompetens, erfarenhet, könsfördelning och bakgrund, diskuterats. I detta arbete har valberedningen tagit del av styrelsens egen utvärdering samt intervjuat samtliga styrelseledamöter och VD för att utreda, bedöma och verifiera väsentliga delar i styrelsearbetet. Den generella bedömningen är att arbetet utförs med god kontroll och hög grad av affärsmässighet samt att närvarofrekvensen har varit hög. Under sitt arbete har valberedningen även noterat det som positivt om styrelseledamöter äger aktier i bolaget till ett värde motsvarande åtminstone ett årsarvode. Valberedningens slutsatser av utvärderingen har därigenom delgivits styrelsens ordförande.

Storleken på styrelsen bedöms som ändamålsenlig. Bolagsordningen anger att antalet ledamöter ska vara lägst tre och högst åtta. I förslaget till årsstämman 2026 utgör andelen kvinnor 43 procent av ledamöterna. Vid en samlad bedömning anser valberedningen att antalet styrelseledamöter fortsatt bör vara sju stycken. Vid bedömningen av föreslagna styrelseledamöters oberoende gentemot bolag och större aktieägare, så anser valberedningen att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare. Vidare anser valberedningen att Björn Karlsson är beroende i förhållande till bolaget till följd av tidigare anställning. Kraven kring oberoende ledamöter enligt Koden är därmed uppfyllda.

Valberedningen föreslår att årsstämman omväljer Charlotte Darth, Björn Karlsson, Carl Mellander, Lennart Pihl och Lisa Åbom med omval av Björn Karlsson som styrelseordförande. Vidare föreslår valberedningen nyval av Nicolas Hassbjer och Åsa Sundberg. Jan Andersson och Bengt-Arne Molin har avböjt omval.

Nicolas Hassbjer (född 1967) har lång erfarenhet av företagsledning i noterade teknologibolag med internationell försäljning. Nicolas är grundare av HMS Networks AB (publ), där han var VD under 21 år mellan 1988–2009 samt vice ordförande till 2013. Därefter har Nicolas bland annat varit styrelseordförande för I.A.R. Systems Group AB, Sydsvenska Handelskammaren och vice ordförande i Chalmers. Nicolas är idag ordförande för Ferroamp AB (publ), Yaskawa Robotics Nordic AB, Tequity Invest AB och Slottsmöllans Fastighets Aktiebolag samt ledamot i LumenRadio AB och Consafe Logistics AB. Han har en examen i datorsystemteknik från Högskolan i Halmstad och är teknologie hedersdoktor i informationsteknologi (industriella kommunikationssystem). Nicolas (inklusive till honom närstående) har ett aktieinnehav i MilDef om 17 250 aktier. Han är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större ägare.

Åsa Sundberg (född 1959) har gedigen erfarenhet av teknisk utveckling och affärsrelationer i miljöer med höga säkerhetskrav, strategisk utveckling i komplexa miljöer samt företagsförvärv och integration. Hon har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan och har haft ledande positioner inom Telia och Provider Venture Partners AB, samt var senast VD för Teracom AB under perioden 2012–2024. Idag är Åsa ordförande för Sjöfartsverket, vice styrelseordförande i Industrifonden och styrelseledamot i Hexatronic Group AB (publ). Åsa (inklusive till henne närstående) har ett aktieinnehav i MilDef om 1 880 aktier. Hon är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större ägare.

Valberedningen bedömer att förändring i arvodesstrukturen inom styrelsen bör genomföras. Vid en jämförelse med liknande noterade bolag noteras att nivån på ledamöternas och ordförandens arvoden är förhållandevis låga varvid valberedningen även beaktat att bolaget verkar i en komplex bransch samt har växt verksamheten genom förvärv. Valberedningen anser härvid att det är befogat med en höjning av arvodet med 75 000 kr för styrelsens ordförande till 600 000 kr och 50 000 kr till 300 000 kr för ledamot. Vidare föreslås en höjning av arvodena för arbete i Revisionsutskottet. Förslaget är att ordförande i revisionsutskottet ska erhålla 150 000 kr (120 000) och ledamot i revisionsutskottet 75 000 kr (60 000). Arvodena i ersättningsutskottet föreslås lämnas oförändrade, dvs. 40 000 kr för ordföranden och 30 000 kr för ledamot.

Vidare föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("ÖPWC") till bolagets revisor. Revisorn är inte föremål för krav på revisorsrotation. Styrelsens revisionsutskott har tillsammans med valberedningen inte bedömt det som angeläget att i år föreslå en förändring eller ny upphandling, varför nuvarande revisor föreslås omväljas på årsstämman. Om årsstämman väljer ÖPWC som revisor har

revisionsbolaget för avsikt att utse auktoriserade revisorn Eric Salander som huvudansvarig revisor.

Valberedningens förslag

Valberedningen föreslår årsstämman 2026 att:

- till ordförande vid årsstämman utses Björn Karlsson,
- styrelsen ska bestå av sju ledamöter,
- styrelsearvode för verksamhetsåret ska utgå med 2 400 000 kr (2 025 000), att fördelas med 600 000 kr (525 000) till styrelsens ordförande och 300 000 kr (250 000) vardera till styrelsens övriga ledamöter. Förslaget innebär en höjning av det totala arvodet med 375 000 kr,
- arvode för uppdrag i ersättningsutskott ska utgå med 40 000 kr (40 000) till dess ordförande och 30 000 kr (30 000) för ledamot. För uppdrag i revisionsutskott ska arvode utgå med 75 000 kr (60 000) per ledamot samt 150 000 kr (120 000) till dess ordförande,
- ersättning till revisor ska utgå enligt specificerad, av styrelsen granskad och godkänd, löpande räkning,
- omval sker av styrelseledamöterna Charlotte Darth, Björn Karlsson, Carl Mellander, Lennart Pihl och Lisa Åbom samt nyval av Nicolas Hassbjer och Åsa Sundberg för perioden t.o.m. utgången av årsstämman 2027. Jan Andersson och Bengt-Arne Molin har avböjt omval,
- Björn Karlsson omväljs till styrelsens ordförande,
- det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omväljs som bolagets revisor för perioden t.o.m. utgången av årsstämman 2027, och
- förändring föreslås av instruktionen till valberedningen på så sätt att skrivningen om när kontroll av vilka som är de största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken ska ändras till "den sista bankdagen i augusti" i stället för "per den 31 augusti" (som kan infalla på en helgdag), samt att valberedningens aktiva kontroll av valberedningens sammansättning per den 31 december ska ändras till en princip där valberedningen löpande ska överväga förändringar i sammansättningen av valberedningen (eller adjungering) om annat än marginella förändringar sker i ägarstrukturen.

Valberedningens uppfattning är att den styrelse som valberedningen föreslår har en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet, kön och bakgrund (tillämpning av mångfaldspolicy enligt regel 4.1 i Kodexen).

Stockholm i april 2026
Valberedningen i MilDef Group AB (publ)