

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

MilDef Group AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte i Helsingborg. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 4 juni 2021.

**God bolagsstyrning är grundläggande för att MilDef ska kunna skötas på ett för aktieägarna så hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt som möjligt. Det förbättrar i sin tur förtroendet för bolaget på kapitalmarknaden och hos allmänheten – ett förtroende som är avgörande för friheten att förverkliga våra strategier så att vi kan skapa värde på lång sikt.**

## Verksamhet

Digitaliseringen inom samhällsviktiga verksamheter ökar och därmed behovet av taktisk IT i krävande miljöer. MilDef tar en aktiv roll i denna utveckling. Målet är att vara den mest trovärdiga samarbetspartnern i branschen. MilDef adderar värde genom branschledande kvalitet och hög leveransprecision. Som en av Europas ledande koncerner inom taktisk IT är MilDefs affärsidé att utveckla, leverera och erbjuda produkter och tjänster för taktisk IT till samhällsviktig verksamhet. Vi skräddarsyr lösningar för att kunna möta kundernas specifika krav i de krävande miljöer där de används. MilDefs produkter inom hårdvara och mjukvara kombineras med tjänster för att leverera effektiv digitalisering. Vid utgången av 2025 bestod MilDef av 17 legala enheter med knappt 500 anställda i åtta länder. Under helåret 2025 omsatte koncernen 2 045 MSEK med en justerad operationell EBITA-marginal på 13,5 procent.

## Styrningens grund

Styrningen av MilDef grundas på bolagets bolagsordning, aktiebolagslagen, andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler samt interna styrdokument. MilDefs bolagsstyrning baseras också på Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). MilDef har under 2025 följt Koden i alla avseenden. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. MilDefs revisorer har granskat rapporten och ett yttrande från revisorerna har inkluderats i den. Bolagsstyrningsrapporter och annan information om bolagsstyrning finns på MilDefs hemsida: [www.mildef.com](http://www.mildef.com).

MilDef strävar efter att bedriva verksamheten på ett hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt som skapar värde för våra kunder, aktieägare, anställda, chefer, leverantörer och andra intressenter. Bolagets strategi stödjer tillsammans med de finansiella målen denna inriktning.

Bolagets strategi, finansiella mål och hållbarhetsambitioner beskrivs i Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025. Högsta beslutande organ i bolaget är bolagsstämman som normalt hålls en gång per år i form av årsstämman, men som även kan hållas i form av extra bolagsstämma under vissa förhållanden. Bolaget förbereder årsstämman, men aktieägarna kan påverka och föreslå punkter till stämmans dagordning.

## Aktiekapital och aktieägare

Det totala antalet aktier per den 31 december 2025 uppgick till 47 114 895 (45 573 068) och aktiekapitalet uppgick

till 11 778 723,75 SEK (11 393 267,00). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Vid periodens slut var slutkursen 119,80 SEK och marknadsvärdet 5 644 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 44 431. För mer information om ägande och aktiekapital, se sidorna om MilDefs aktie i Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025.

## Insynshandel och insynförteckning

MilDef har ambitiösa mål när det gäller korrekt etiskt beteende. MilDefs styrelse har antagit en insiderpolicy som en del av arbetet med att upprätthålla en hög etisk nivå och för att säkerställa att MilDef bibehåller ett gott rykte i allmänhetens och kapitalmarknadens ögon. Policyn syftar till att minska riskerna för insiderhandel och andra olagliga handlingar genom tydlig vägledning för anställda och andra intressenter.

## MilDefs bolagsstyrningsstruktur

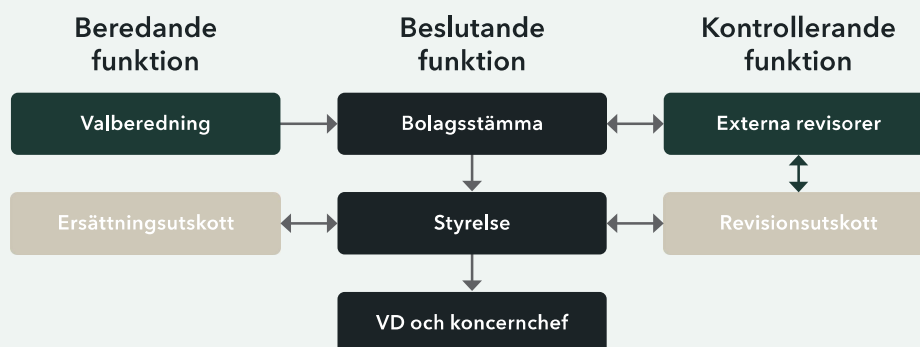
Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Varje aktieägare har rätt att delta i och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman, personligen eller genom ombud. På årsstämman, som är den årliga ordinarie bolagsstämman, väljer aktieägarna styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor(er), samt beslutar om deras arvoden. Årsstämman beslutar om fastställande av resultat- och balansräkning, om disposition av bolagets vinst och om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören. Årsstämman beslutar också om principer för valberedningen liksom om principer för ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Årsstämma eller extra bolagsstämma kan även besluta om ändring av bolagsordningen, ökning eller minskning av aktiekapitalet med mera. Kallelse till årsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Kallelse för 2026 annonseras i Dagens Industri.

Styrelsens uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt.

Revisionsutskott och ersättningsutskott utses av styrelsen.

Bolagets revisorer utses av bolagsstämman för att granska dels bolagets årsredovisning och bokföring, dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorernas

## Övergripande struktur för bolagsstyrning i MilDef



rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.

Styrelsen fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Styrelsen utser verkställande direktören, som ska sköta den löpande förvaltningen. Verkställande direktören utser i sin tur koncernledningen.

### Valberedning

En valberedning ska årligen formeras efter initiativ från styrelsens ordförande och reglerna för valberedningens sammansättning antas av årsstämman. Valberedningen ska bestå av tre ledamöter, samt att styrelsens ordförande ska vara adjungerad valberedningen. Valberedningens ledamöter ska innefatta en representant för var och en av de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden förda aktieboken den 31 augusti året innan det år då årsstämman infaller. Styrelsens ordförande ska som adjungerad sammankalla valberedningen till dess första sammanträde.

Om en aktieägare väljer att avstå från att delta i valberedningen ska nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur beredas möjlighet att utse en ledamot i valberedningen. Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som utsetts av den röstmässigt störste aktieägaren, om inte valberedningen beslutar annat. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Valberedningen ska per den 31 december kontrollera i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken om någon annan aktieägare är till röstetalet större än någon av de aktieägare som utsett ledamot i valberedningen enligt ovan beskriven procedur. Om sådan förändring i röstetal har skett, och förändringen är mer än marginell, ska valberedningen ha rätt att ändra i valberedningens sammansättning på sätt valberedningen finner lämpligt samt ska sådan annan aktieägare, om valbered-

ningen väljer att inte ändra valberedningens sammansättning, i vart fall ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Om valberedningen i övrigt får kännedom om att ägarförhållandena i bolaget har förändrats innan valberedningen har slutfört sitt arbete ska valberedningen ha rätt att ändra i valberedningens sammansättning och/eller adjungera representant(er) till valberedningen på sätt valberedningen finner lämpligt. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att ersättare utses, ska sådan ersättare hämtas från samma aktieägare eller, om denna inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Varje år genomförs en undersökning bland styrelseledamöterna om styrelsens arbete, sammansättning, kvalifikation, erfarenhet och effektivitet. Undersökningen ligger till grund för valberedningens bedömning av om styrelsen bör förstärkas med ytterligare expertis eller om det finns andra skäl att förändra styrelsens sammansättning. Vanligtvis träffar valberedningen också verkställande direktören och ibland även enskilda styrelsemedlemmar. Föreslagna nya styrelseledamöter intervjuas av valberedningen. Valberedningen ska särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning. Valberedningen bedömer styrelsens sammansättning med hänsyn till dess oberoende och beaktar alla förslag om styrelsens sammansättning som lämnats till valberedningen, vilka kan komma från andra aktieägare. Namnen på valberedningens representanter och de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Baserat på ägarstrukturen per den 31 augusti 2025 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 (adjungerad), styrelseordförande i MilDef. Celia Grip utsågs till valberedningens ordförande. Avstämning av ägarstrukturen per årsskiftet 2024/2025 föranledde ingen förändring av valberedningen.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelse till bolagsstämman samt på MilDefs hemsida. I samband med det ska valberedningen på bolagets webbplats lämna ett motiverat yttrande om förslaget till styrelse med beaktande av vad som sägs i Kodens om styrelsens sammansättning. Förslaget ska särskilt motiveras mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Yttrandet ska också innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits och för den jämställdhetspolicy som valberedningen har tillämpat i framtagandet av sitt förslag. Valberedningen ska till årsstämman lämna förslag till stämмоordförande, antal styrelseledamöter, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode (uppdelat mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete), revisorsarvode och, i den mån som anses erforderligt, förslag till ändringar i dessa instruktioner för valberedningen. Valberedningen ska till årsstämman lägga fram sitt motiverade yttrande om sina förslag. Aktieägare kan generellt begära att få ett ärende behandlat på årsstämman 2026 genom att skicka e-post till [arsstamma@mildef.com](mailto:arsstamma@mildef.com) senast 2 april 2026. Valberedningens förslag offentliggörs i anslutning till eller före kallelsen till årsstämman. Ledamöterna erhåller ingen ersättning från bolaget för sitt arbete i valberedningen.

### Årsstämma för räkenskapsåret 2024

Årsstämman för räkenskapsåret 2024 ägde rum den 22 maj 2025 i Helsingborg. Vid årsstämman representerades, personligen eller genom ombud, 49 procent av det totala antalet aktier och röster. Till stämmans ordförande valdes styrelsens ordförande Björn Karlsson. Årsstämman fastställde den framlagda resultat- och balansräkningen. Dessutom fastställdes koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning. Stämman beviljade ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

Därutöver fattades följande huvudsakliga beslut:

#### Val av styrelse och revisor

Omval sker av styrelseledamöterna Jan Andersson, Charlotte Darth, Björn Karlsson, Bengt-Arne Molin och Lennart Pihl samt nyval av Carl Mellander och Elisabeth Åbom för perioden t.o.m. utgången av årsstämman 2026. Christian Hammenborn och Marianne Trolle har avböjt omval. Omval skedde även av Björn Karlsson som styrelsens ordförande samt omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en mandatperiod om ett år med Eric Salander som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn ska utgå enligt löpande räkning.

#### Arvode

Arvode till styrelsen ska utgå med 525 000 kronor till ordföranden och 250 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i

bolaget. Ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 120 000 kronor och ledamot däri 60 000 kronor samt ska ordföranden för ersättningsutskottet erhålla 40 000 kronor och ledamot däri 30 000 kronor. Enligt bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska, om styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning utöver styrelsearbetet, konsultarvode eller annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

#### Utdelning

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning ska lämnas med 0,50 SEK för räkenskapsåret 2024.

#### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Se Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025.

#### Riktlinjer till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Stämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Bemyndigandet innefattar även rätt att besluta om nyemission med bestämmelse om apport, kvittningsrätt eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska antalet aktier kunna ökas med ett antal som motsvarar högst tio (10) procent av utestående aktier i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt bolagsordningen. Syftet med bemyndigandet och skälen för eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa finansiering av förvärv av företag eller verksamheter eller för att stärka bolagets kapitalbas och soliditet. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission med stöd av bemyndigandet ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen bemyndigas även att med iakttagande av ovanstående villkor fatta beslut om de övriga villkor som styrelsen finner erforderliga för att genomföra emissionerna.

#### Styrelsens sammansättning

Styrelsen i MilDef ska enligt bolagsordningen bestå av tre till åtta ledamöter, valda av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen tillåter inte val av suppleanter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. 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. Bolaget tillämpar regel 4.1 i Kodens och har utöver det ingen ytterligare mångfaldspolicy.

Verkställande direktören ingår ej i styrelsen men är adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i koncernen deltar i styrelsens sammanträden som föredragande och som sekreterare. För ytterligare information om styrelseledamöterna se avsnitt Styrelse.

## Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsen i MilDef har bedömts uppfylla tillämpliga krav på oberoende. Samtliga ledamöter, förutom Björn Karlsson, anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Styrelsens ordförande Björn Karlsson var fram till maj 2023 bolagets VD och koncernchef och har därmed inte bedömts som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Samtliga ledamöter anses oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

## Styrelsens arbetsformer och ansvar

Utöver det konstituerande styrelsemötet ska styrelsen hålla minst sex ordinarie sammanträden per räkenskapsår. Därutöver ska styrelsesammanträde hållas när så erfordras. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse till styrelsemöten, dagordning och protokoll, samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor och den finansiella rapporteringen. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören samt antagit andra särskilda policyer. Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete och en gång per år behandlar styrelsen särskilt denna fråga utan närvaro av bolagsledningen. Styrelsens ansvar omfattar övervakning av verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året samt säkerställande av att organisation för förvaltning av MilDefs angelägenheter är ändamålsenlig. Vidare innefattar styrelsens ansvar fastställande av strategier och mål, utarbetande av särskilda policyer, beslut om större förvärv och avyttringar av verksamheter, beslut om andra större investeringar, beslut om placeringar och lån i enlighet med finanspolicyn, avgivande av finansiella rapporter, utvärdering av den operativa ledningen samt efterträdarplanering. Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vilket sker dels genom antagna styrinstrument som instruktionen för verkställande direktören, dels genom att behandla rapport från revisionsutskottet i form av upprättade protokoll samt observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder. Vidare säkerställer styrelsen kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla sådant material på styrelsemöten. Som en del av kvalitets-säkringen träffar också styrelsen bolagets revisor en gång per år utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen.

## Ordförandens roll

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar samt styrelsens interna styrinstrument. Ordföranden följer verksamheten genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får

tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden ansvarar för att styrelseledamöterna fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om MilDef samt i övrigt får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt. Styrelsens ordförande ska tillse att styrelsens arbetsuppgifter och arbetsätt årligen utvärderas och diskuteras med styrelseledamöterna, och att valberedningen informeras om resultatet, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. År 2025 genomfördes en sådan utvärdering huvudsakligen genom ett detaljerat frågeformulär till styrelsen. Resultaten av den utvärderingen har presenterats för valberedningen, liksom för styrelsen i sin helhet.

## Styrelsens arbete under 2025

Styrelsen har under året hållit totalt 17 styrelsesammanträden. Vid de ordinarie styrelsesammanträdena har verkställande direktören och CFO redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning, inklusive utsikter för de kommande kvartalen. Viktiga ärenden som har behandlats av styrelsen under året, förutom godkännande av årsredovisning och delårsrapporter samt fastställande av affärsplan med därtill hörande finansiell plan, är följande:

- Revidering och fastställande av bolagets policyer
- Förvärv
- Investeringar
- Riskutvärdering
- Produktutveckling
- Organisation

## Ersättning till styrelsen

Arvodet till styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman på förslag av valberedningen. För tiden mellan årsstämman 2025 och årsstämman 2026 utgår ersättning med ett fast belopp på 525 TSEK till styrelsens ordförande och 250 TSEK till var och en av de övriga ledamöterna samt att ersättning ska kunna utgå enligt räkning för särskilda insatser (exempelvis konsulttjänster) av ledamöter inom deras respektive kompetensområden, förutsatt att sådana insatser på förhand godkänts av styrelseordföranden eller av två styrelseledamöter. Till styrelsens revisionsutskott ska arvode utgå med 60 TSEK vardera till de två ordinarie ledamöterna och med 120 TSEK till utskottets ordförande. Till ledamöter i ersättningsutskottet ska arvode utgå med 30 TSEK och med 40 TSEK till utskottets ordförande. Avtal om pension, avgångsvederlag eller annan förmån för styrelsens ledamöter finns inte.

## Revisionsutskott

Inom MilDefs styrelse finns ett revisionsutskott. Det ska bestå av minst tre styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utskottet har inte någon beslutsbefogenhet och ledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet eller när en utskottsledamot måste ersättas. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2025 var Lennart Pihl (ordförande), Charlotte Darth och Carl Mellander. Revisionsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion

som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen, koncernens efterlevnad av gällande regelverk och, i förekommande fall, transaktioner mellan koncernen och närstående.

Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med moderbolagets och koncernens revisorer i syfte att skapa ett löpande menings- och informationsutbyte mellan styrelsen och revisorerna i revisionsfrågor. Dessutom ska utskottet utvärdera revisionsinsatsen och fastställa riktlinjer för vilka tjänster utöver revision som MilDef får upphandla av MilDefs revisor.

Revisionsutskottet hade fem sammanträden under 2025. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

## Ersättningsutskott

MilDefs styrelse har även ett ersättningsutskott. Det ska bestå av två styrelseledamöter som utses av styrelsen. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningsutskottet. Övriga bolagsstämموvalda ledamöter i ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Ersättningsutskottet har dels en rådgivande, dels en beredande funktion för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i MilDefs styrelse. Ersättningsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt följa och utvärdera

Namn	Invald år	Oberoende*	Styrelsemöte	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Styrelsearvode i TSEK**
<b>Styrelseordförande:</b>						
Björn Karlsson	2023	Nej/Ja	17/17	-	3/3	565
<b>Styrelseledamöter:</b>						
Carl Mellander	2025	Ja/Ja	7/17	2/5	-	310
Lennart Pihl	2020	Ja/Ja	17/17	5/5	-	370
Elisabeth Åbom	2025	Ja/Ja	7/17	-	-	250
Charlotte Darth	2020	Ja/Ja	17/17	4/5	-	310
Jan Andersson	2018	Ja/Ja	16/17	-	3/3	280
Bengt-Arne Molin	2023	Ja/Ja	17/17	-	-	250

\*Avser oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

\*\*Inklusive utskottsarvode. Styrelsearvodet avser perioden från årsstämman 2025 till årsstämman 2026.

## Huvudpunkterna i 2025 års styrelsearbete

### December

- Affärsplan och budget
- Utvärdering av nedskrivningsbehov
- Utvärdering av styrelsearbetet samt VD
- Riskutvärdering

### Oktober

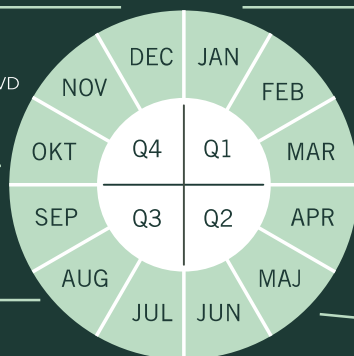
- Delårsrapport för januari till september
- Uppdatering av bolagets policyer.

### Augusti

- Revidering av strategisk plan
- Riskutvärdering

### Juli

- Delårsrapport för januari till juni



### Februari

- Bokslutskommuniké
- Förslag till vinstdisposition
- Rapport från revisorerna

### Mars

- Årsredovisning och hållbarhetsrapport
- Förslag och yttrande till stämman

### April

- Delårsrapport för januari till mars
- Riskutvärdering

### Maj

- Konstituerande möte; beslut om firma-teckning, val av ersättningsutskott och revisionsutskott, beslut om tid och plats för kommande ordinarie styrelsemöten

tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i MilDef. Styrelsen utser årligen utskottsledamöterna vid det konstituerande styrelsemötet eller när en utskottsledamot måste ersättas. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2025 var Björn Karlsson (ordförande) och Jan Andersson. Ersättningsutskottet hade under 2025 tre sammanträden. Möten i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

## Koncernledning

Verkställande direktören leder verksamheten enligt aktiebolagslagen samt inom de ramar som styrelsen lagt fast. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Vidare ansvarar verkställande direktören för MilDefs affärsmässiga, strategiska och finansiella utveckling, samt leder och koordinerar den dagliga verksamheten i linje med styrelsens riktlinjer och beslut. Verkställande direktören utser också medlemmarna i koncernledningen efter avstämning med styrelsens ordförande. Koncernledningen har regelbundna koncernledningsmöten under ledning av verkställande direktören.

## Externa revisorer

Vid årsstämman 2025 valdes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en mandatperiod om ett år med Eric Salander som huvudansvarig revisor. Revisorerna har löpande kontakt med styrelsens ordförande, revisionsutskottet och koncernledningen. MilDefs revisorer ska granska årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen via revisionsutskottet. Revisorerna rapporterar sina iakttagelser till styrelsen. Rapportering sker dels under revisionens gång, dels slutligen i samband med att årsredovisning utfärdas och fastställs. Revisorerna deltar också vid minst ett styrelsemöte per år och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser i en revisionsberättelse. Revisorerna har under året haft vissa konsultuppdrag utöver revision, vilka främst har avsett rådgivning i redovisnings- och skattefrågor. Den externa revisionen är utförd i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Revisionen av årsredovisningshandlingar för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god revisionsmedel med avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna i de fall det krävs enligt den lokala lagstiftningen.

## Internrevision

MilDef har utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen och revisionsutskottet följer upp MilDefs bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med MilDefs revisorer, som årligen genomför revision av den interna kontrollen. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte inrätta en särskild internrevision.

## Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen. Styrelsens ansvar regleras även i Koden. Enligt Koden ska styrelsen beskriva hur den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är organiserad, vilket görs genom bolagsstyrningsrapporten.

Syftet med den interna kontrollen är främst att säkerställa att bolagets mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering samt efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen avser att ge rimlig säkerhet när det gäller tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lagar och tillämpliga redovisningsstandarder. Denna rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har inte granskats av bolagets revisorer. Utgångspunkten för internkontrollprocessen är regelverket för internkontroll utgiven av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

## Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören. Styrelsen har vidare utsett ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till den verkställande direktören, som regelbundet rapporterar till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Utöver detta kommer rapportering från bolagets revisorer. Den interna kontrollstrukturen bygger också på ett ledningssystem baserat på MilDefs organisation med tydliga finansiella roller, ansvarsområden och delegering av befogenheter. Operativa beslut fattas på bolagsnivå, medan beslut om strategi, övergripande finansiella frågor, förvärv och större investeringar fattas av MilDefs styrelse och koncernledning. De styrande dokumenten rörande redovisning samt finansiell rapportering utgör de väsentligaste delarna av kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen. Dessa dokument uppdateras löpande vid ändringar av exempelvis redovisningsstandarder och lagstiftning.

## Riskbedömning

I koncernen genomförs löpande en riskbedömning för identifiering av väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen. Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms risken främst ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen när det gäller till exempel bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser. Bedrägeri och förlust genom



förskringning är en annan risk. Riskhantering är inbyggd i varje process. Olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som MilDef är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policyer, instruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner. Dessa policyer, instruktioner och rutiner syftar till att minska eventuella risker, och främjar korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

### Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter som exempelvis behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller. Kontrollstrukturen består av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för fel i rapporteringen. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen liksom den analys som görs på koncernnivå är mycket viktig för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Koncernens ekonomifunktion spelar en viktig roll i den interna kontrollprocessen och ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid.

### Information och kommunikation

MilDef ger marknaden löpande information om koncernens utveckling och finansiella ställning i relevanta kanaler. Policyer, riktlinjer och interna anvisningar avseende den finansiella rapporteringen säkerställer kvaliteten i den externa kommunikationen. Regelbundna uppdateringar och meddelanden om ändringar av redovisningsprinciper, rapporteringskrav eller annan informationsgivning görs tillgänglig och känd för berörda medarbetare på det koncerngemensamma intranätet.

### Uppföljning

Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Verkställande direktören är även ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernens ekonomifunktion. Finansiella data rapporteras varje månad tillsammans med en prognos för det innevarande året. MilDefs ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från finansiell plan och föregående år. Avvikelse utreds och utvärderas för eventuella internkontrollaktiviteter. Vidare diskuteras månadsboksluten med ledningen för respektive bolag. Styrelsen tillsänds månadsvisa ekonomiska rapporter och den ekonomiska rapporteringen följs upp vid varje styrelsemöte. Inför publicering av årsredovisning och delårsrapporter går styrelse och ledning igenom den finansiella rapporteringen. Revision av bokslut görs för perioden januari-september, så kallad översiktlig granskning, samt vid årsbokslutet. Bolagets revisorer avrapporterar sina iakttagelser inför styrelsen. I de externa revisorernas uppgift ingår också att årligen övervaka den interna kontrollen i koncernens dotterbolag.

### Bolagsordning

I bolagsordningen är bland annat fastslaget bolagets verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till årsstämma, ärendehantering under årsstämma och var stämman ska hållas. Bolagsstämman har full beslutanderätt avseende förändringar av bolagsordningen. Den nu gällande bolagsordningen antogs på årsstämman den 12 maj 2022 och finns på bolagets hemsida [www.mildef.com](http://www.mildef.com) och i Årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2025 under Bolagsordning.

Helsingborg den 15 april 2026

Styrelsen i MilDef Group AB (publ)

---

# STYRELSE

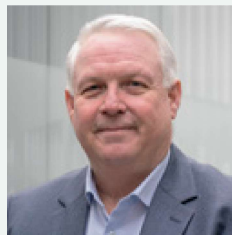


## Björn Karlsson

### Styrelsens ordförande

Styrelseordförande sedan 2023.

<b>Född</b>	1973
<b>Utbildning</b>	Gymnasieingenjör.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	VD och styrelseordförande Simplexor AB.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	VD & Koncernchef MilDef Group AB. Styrelseledamot i SOFF (Säkerhets och Försvarsföretagen).
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	390,821 aktier.
<b>Beroendeställning</b>	Beroende i förhållande till bolaget och dess ledning. Oberoende i förhållande till större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	Ordförande i ersättningsutskottet.

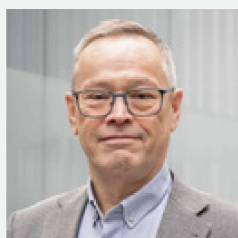


## Jan Andersson

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.  
Styrelseordförande 2015 - 2017,  
2018 - 2023.

<b>Född</b>	1959
<b>Utbildning</b>	Civilingenjör i Datateknik, Linköpings Tekniska Högskola.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Styrelseordförande i DH Anticounterfeit AB och Proplab AB samt styrelseledamot i bland annat Addnode Group AB, Entreprenörinvest Sverige AB, Loop Venture AB, Localize Direct AB, Gridly AB, Myloc Holding AB och Lex Energy Nord AB.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	VD och medgrundare ReadSoft AB samt ett flertal tidigare styrelseuppdrag.
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	500 000 aktier.
<b>Beroendeställning</b>	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	Medlem i ersättningsutskottet.



## Bengt Arne Molin

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.

<b>Född</b>	1958
<b>Utbildning</b>	Teknologie doktor i Elektroteknik vid Lunds universitet.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Grundare och VD B A Molin AB. Medgrundare i Evosat AB. Styrelseledamot i Generic Sweden AB.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	Styrelseordförande i Katam Technologies AB samt Lumeo Technology AB. Styrelseledamot i Auricula AB, Meltspot AB samt MultiQ AB.
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	2 600 aktier.
<b>Beroendeställning</b>	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	-



## Elisabeth Åbom

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2025.

<b>Född</b>	1971
<b>Utbildning</b>	Civilingenjör i Teknisk Fysik och Elektroteknik, LiU, Tekn. Dr Materiefysik LiU samt Executive MBA Handelshögskolan i Stockholm.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	VD NIRA Dynamics AB.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	Styrelseledamot Linköpings Science Park och LiU Holding samt Svolder AB.
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	-
<b>Beroendeställning</b>	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	-



## Carl Mellander

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2025.

<b>Född</b>	1964
<b>Utbildning</b>	Fil kand, Stockholms Universitet
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Styrelseledamot i Svensk Exportkredit, Tobii, Dustin och Grönskär-Gruppen. Anlitad som rådgivare främst inom finansierings- och investeringsverksamhet för bland andra EQT, Nordic Capital och Artur D. Little. Rådgivare inom Novare Advisory. Ledamot i Rädde Barnens Finansierings- och Partnerskapsråd, samt advisory board-medlem i Stockholm School of Economics Accounting and Financial Management Center of Excellence.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	Group CFO på Ericsson.
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	9 678 aktier.
<b>Beroendeställning</b>	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	Ledamot i revisionsutskottet.

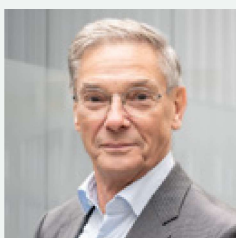


## Charlotte Darth

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2020.

<b>Född</b>	1968
<b>Utbildning</b>	Civilekonom, Stockholms universitet.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Co-CEO i Future Ordering AB. Styrelseordförande i Worldfavor AB och i Engage Group AB.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	CEO i Binero Group AB. Styrelseledamot i Intervalor AB och Fondia Oyj.
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	1 011 aktier.
<b>Beroendeställning</b>	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	Ledamot i revisionsutskottet.



## Lennart Pihl

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2020.

<b>Född</b>	1950
<b>Utbildning</b>	Civilekonom, Lunds universitet.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Styrelseordförande i Myloc Holding AB, Bertex Mail AB, Liljehomens Group AB och Joakim Lagergren Golf AB.
<b>Tidigare uppdrag senaste fem åren</b>	Styrelseordförande i Nordic Room Improvement Holding AB, INGAPE AB, Nordic Vehicle AB och Haki Safety AB.
<b>Aktieinnehav i bolaget</b>	821 aktier.
<b>Beroendeställning</b>	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.
<b>Styrelsens utskott</b>	Ordförande i revisionsutskottet.

# KONCERNLEDNING



## Daniel Ljunggren

### CEO

Chief Executive Officer (CEO) sedan 2023, Executive Vice President (EVP) sedan 2020, Chief Financial Officer (CFO) sedan 2011.

Anställd	2011
Född	1980
Utbildning	Master i företags-ekonomi, Högskolan Kristianstad.
Övriga pågående uppdrag	-
Tidigare uppdrag senaste fem åren	Chief Financial Officer (CFO), Executive Vice President (EVP).
Aktieinnehav i bolaget	1 000 000 aktier.



## Viveca Johnsson

### CFO

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2023.

Anställd	2023
Född	1987
Utbildning	Masterexamen i företagsekonomi, Lunds universitet.
Övriga pågående uppdrag	-
Tidigare uppdrag senaste fem åren	Divisional CFO för Norderman Group, Division Extraction & Filtration Technology.
Aktieinnehav i bolaget	2 030 aktier.



## Karin Svalander

### Chief Legal & Compliance Officer

Chief Legal and Compliance Officer sedan 2024.

Anställd	2020
Född	1978
Utbildning	Jur. kand., Uppsala universitet
Övriga pågående uppdrag	-
Tidigare uppdrag senaste fem åren	Styrelsesuppleant i Invono Fund AB, chefsjurist för Invono AB.
Aktieinnehav i bolaget	23 210 aktier.



## Fredrik Persson

### Deputy CEO/CTO

Deputy Chief Executive Officer (Deputy CEO) sedan 2023, Chief Technology Officer (CTO) sedan 2020.

Anställd	2012
Född	1981
Utbildning	Master i radioelektronik och elektromagnetisk fältteori, Lunds Tekniska Högskola.
Övriga pågående uppdrag	Verkställande direktör för MilDef Products AB.
Tidigare uppdrag senaste fem åren	-
Aktieinnehav i bolaget	100 000 aktier.



## Martina Karlsson

### Chief People Officer

Chief People Officer (CPO) sedan 2023.

Anställd	2023
Född	1987
Utbildning	Kandidatexamen i Human Resources, Göteborgs Universitet.
Övriga pågående uppdrag	-
Tidigare uppdrag senaste fem åren	Divisional HR Manager för Axis Communications AB.
Aktieinnehav i bolaget	3 345 aktier.

## Förändringar i koncernledningen

Magnus Hagman, VP Nordics har lämnat MilDef under februari 2026.

# REVISORERNAS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i MilDef Group AB, org. nr 556893-5414

## Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2025 på sidorna 56-66 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation 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 uttalanden.

## 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

Malmö den 15 april 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Johan Rönnbäck  
Auktoriserad revisor