

Bolagsstyrningsrapport

Målet med bolagsstyrningen är att säkerställa att Yubico förvaltas på ett effektivt sätt för att skapa värde för aktieägarna. Detta uppnås genom en tydlig ansvarsfördelning mellan årsstämman, styrelsen och den verkställande ledningen, samt genom tydliga regler och transparenta processer.

Bolagsstyrningen baseras på externa styrdokument såsom aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Nasdaq First North Growth Market Rulebook, samt interna riktlinjer. Vårt syfte, våra vägledande principer, vår vision och vår uppförandekod utgör grunden för de interna styrsystemen. Interna regler omfattar bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, instruktionen för vd och flera andra policydokument som uppdateras årligen.

Aktieägare och aktien

Yubico AB är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Stockholm. Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiekapitalet uppgår till 215 285 SEK fördelat på 86 114 017 aktier. Varje aktie berättigar till en röst. Vid utgången av 2023 hade Yubico 15 261 identifierade aktieägare. Bure Equity var största ägare med 17,5 procent av kapital och röster vid årets slut. Mer information om Yubicos aktie och aktieägare finns på sidorna 29–30.

Årsstämman

Årsstämman är Yubicos högsta beslutsfattande organ. Samtliga aktieägare har rätt att delta i årsstämman och att utöva sin rösträtt i förhållande till sitt aktieinnehav. Regler om årsstämman finns i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. Kallelse till årsstämman ska ske fyra till sex veckor före stämman genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt genom pressmeddelande på Yubicos webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som önskar delta i stämman ska anmäla sig i enlighet med vad som anges i kallelsen till stämman.

Årsstämma 2023

Årsstämman hölls i Stockholm den 19 april 2023. Årsstämman fattade följande beslut:

- Fastställande av balansräkningen och resultaträkningen.
- Disposition av vinst enligt den fastställda balansräkningen och ingen utdelning lämnas.
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och vd.
- Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska vara fem utan styrelsesuppleanter.
- Det beslutades att styrelsearvode ska utgå med totalt 1 500 000 SEK att fördelas med 500 000 SEK till ordföranden och med 250 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.
- Det beslutades att arvode till revisorn ska utgå löpande enligt godkänd räkning.
- Till ACQ Bures styrelse omvaldes Caroline af Ugglas, Katarina Bonde, Sarah McPhee, Eola Änggård Runsten och Patrik Tigerschiöld. Patrik Tigerschiöld omvaldes som styrelsens ordförande.
- Till Yubicos revisor omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för perioden fram till årsstämman 2024. Magnus Svensson Henryson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedning och instruktioner för valberedningen godkändes.
- Godkännande av styrelsens ersättningsrapport.
- Med hänvisning till transaktionen med Yubico AB beslutade styrelsen vid stämman att dra tillbaka sitt förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Extra bolagsstämma 20 juni 2023

Den extra bolagsstämman fattade följande beslut:

- Godkännande av fusionen mellan ACQ och Yubico.
- Att emittera högst 51 759 560 nya aktier i ACQ som vederlagsaktier i fusionen.
- Att anta ändrad bolagsordning med anledning av fusionen där, ACQ:s firma ändras till Yubico, en ny verksamhetsbeskrivning införs, gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier ändras för att möjliggöra den beslutade nyemissionen, samt gränserna för antalet styrelseledamöter ändras.
- Besluten var villkorade av att Bolagsverket registrerar fusionen med Yubico och att registrering sker senast den 31 oktober 2023.
- Att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier i den mån sådan nyemission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Med stöd av bemyndigandet ska styrelsen kunna besluta om nyemission av aktier motsvarande högst tio procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ inklusive det högsta antal aktier som kan emitteras som vederlagsaktier enligt den extra bolagsstämmans emissionsbeslut ovan.

Extra bolagsstämma 19 september 2023

Den extra bolagsstämman hölls efter registreringen av fusionen mellan ACQ och Yubico, men innan den verkställdes. Den extra bolagsstämman fattade följande beslut:

- Att välja Stina Ehrensvärd, Gösta Johannesson, Paul Madera och Ramanujam Shriram till nya styrelseledamöter. De nuvarande styrelseledamöterna Caroline af Ugglas, Katarina Bonde och Sarah McPhee lämnar sina respektive styrelseuppdrag. I september valdes en ny styrelse,

Stina Ehrensvärd, Gösta Johannesson, Paul Madera, Ramanujam Shriram utöver Patrik Tigerschiöld och Eola Änggård Runsten, med Patrik Tigerschiöld som styrelsens ordförande.

- Att nuvarande arvodesnivåer för styrelsen, beslutade av årsstämman den 19 april 2023, ska vara oförändrade, vilket innebär att arvode ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande och med 250 000 SEK till envar av övriga ordinarie styrelseledamöter. Eftersom styrelsen utökas med en ledamot och styrelsen kan inrätta ett revisionsutskott innebär beslutet att det totala arvodet uppgår till 1 850 000 SEK, vilket är en ökning med 350 000 SEK. För arbete i revisionsutskottet, om sådant utskott inrättas, ska arvode utgå med 100 000 SEK till utskottets ordförande. Arvodesnivåerna baseras på en sedvanlig mandatperiod om cirka tolv månader och gäller från den dag då styrelseledamoten tillträder som styrelseledamot och för perioden fram till slutet av nästa årsstämma.
- Att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för 2023 ("LTI 2023"). LTI 2023 baseras på prestationsaktieenheter ("PSU:er") och omfattar upp till cirka 440 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda inom Yubico.

Årsstämma 2024

Årsstämman äger rum den 14 maj 2024 i Stockholm.

Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna. Dess uppgift är att inför årsstämman ta fram förslag avseende val av ordförande vid stämman, beslut om antal styrelseledamöter, val av och beslut om arvode till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, val av och beslut om arvode till ledamöter avseende andra särskilda kommittéer eller råd som års-

stämman kan besluta om att tillsätta samt förslag till principer för utseende av valberedning för beslut av årsstämman. I enlighet med instruktionerna som antogs på årsstämman den 4 maj 2023, ska styrelsens ordförande senast vid utgången av tredje kvartalet varje år tillse att Yubicos röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse var sin representant att ingå i valberedningen. Avstämningen baseras på Euroclear Swedens aktieägarförteckning (ägargrupperad) per den sista bankdagen i augusti eller annat sådant underlag som aktieägare eller ägargrupper redovisar som bevis på sitt aktieinnehav vid denna tid. Om en eller flera aktieägare avstår från att utse en ledamot till valberedningen, ska ytterligare en eller flera aktieägare i efterföljande storleksordning erbjudas möjlighet att nominera en ledamot till valberedningen. Dock behöver inte fler än fem ytterligare aktieägare kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl för detta.

Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart den har utsetts.

Valberedningens förslag ska offentliggöras på Yubicos webbplats i god tid före årsstämman. Den årliga utvärderingen av styrelsens arbete presenteras för valberedningen och ligger till grund för dess arbete med att föreslå styrelseledamöter. Avsikten är att styrelsen ska ha en ändamålsenlig sammansättning, vilken skall kännetecknas av mångsidighet och bredd avseende ålder, kön, utbildning, bakgrund och erfarenhet. Styrelsen presenteras på sidan 35.

Valberedningen inför årsstämman 2024 består av Carsten Browall, utsedd av Bure Equity AB, Patricia Hedelius, utsedd av AMF Tjänstepension och Fonder samt Stina Ehrensverd, som representerar sig själv.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Yubicos organisation och ledning. Styrelsen övervakar verksamheten, säkerställer en ändamålsenlig organisation och fastställer riktlinjer för intern kontroll. Styrelsen

fastställer strategier och mål samt fattar beslut om större investeringar. Vd utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen och i arbetsordningen. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd fastställs genom skriftliga instruktioner.

Styrelseordföranden representerar styrelsen såväl externt som internt inom Yubico. Ordföranden ska organisera och leda styrelsens arbete och säkerställa att arbetet utförs effektivt och i enlighet med tillämpliga lagar och andra författningar. Ordföranden ska säkerställa att styrelsemöten hålls vid behov, att styrelsens arbete utvärderas årligen och att styrelsens beslut genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen höll 22 möten under 2023. Utöver den vanliga dagordningen har fokus legat på fusionstransaktionen mellan ACQ Bure och Yubico och strategin framåt.

Styrelsens utskott

I samband med noteringen på Nasdaq First North Growth Market den 19 september 2023 inrättade styrelsen ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskotten är styrelsens förberedande organ.

Ersättningsutskottet

Till ersättningsutskottets uppgifter hör att bereda förslag till ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande ledningen. Ersättningsutskottet har också till uppgift att följa och utvärdera eventuella program för rörlig ersättning till ledningsgruppen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har antagits av bolagsstämman, i tillämpliga fall, samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Yubico. Ersättningsutskottet har bestått av Patrik Tigerschiöld (ordförande) och Paul Madera.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att, utan att i övrigt påverka styrelsens ansvar och uppgifter, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontrollnivå för riskhantering, internkontroll, redovisning och finansiell rapportering samt att säkerställa att Yubicos finansiella rapportering upprättas i enlighet med lagar, andra relevanta bestämmelser och tillämpliga redovisningsstandarder. Utskottet ska säkerställa en fortlöpande kontakt med den externa revisorn, granska den externa revisorns prestation och utvärdera dennes arbete samt lämna rekommendationer till valberedningen om utnämning, nytt förordnande eller uppsägning av den externa revisorn. Utskottet ska också granska och bedöma den externa revisorns oberoende och objektivitet gentemot Yubico och särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller och tillåts tillhandahålla Yubico andra tjänster än revision. Utskottet ska informera styrelsen om resultatet av den externa revisionen, på vilket sätt revisionen bidragit till tillförlitligheten i de finansiella rapporterna och vilken funktion utskottet haft. Revisionsutskottet har bestått av Eola Änggård Runsten (ordförande) och Gösta Johannesson.

Utvärdering av styrelsen

Styrelsens arbete utvärderas årligen. Utvärderingen görs genom extern utvärdering eller självutvärdering. Syftet är att utveckla, sätta upp mål för och mäta styrelsens arbete, men också att ge valberedningen ett underlag för arbetet med att ta fram förslag till styrelseledamöter inför kommande årsstämma. Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen. Under 2023 genomfördes utvärderingen av en tredje part och avslutades vid styrelsemötet i februari 2024.

Vd

Vd är underordnad styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen och driften av Yubico i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd framgår

av styrelsens arbetsordning och vd-instruktionen. Ärenden som med hänsyn till omfattningen och arten av Yubicos verksamhet är av ovanligt slag eller av stor betydelse omfattas inte av definitionen för löpande förvaltning. Vd ska förbereda nödvändig information och underlag inför styrelsemöten och, om styrelseordföranden så begär, sammankalla styrelsen. Vd ska tillse att styrelseledamöterna fortlöpande får den information som erfordras för att bedöma Yubicos och koncernens ekonomiska situation och utveckling. Vd och övriga medlemmar i koncernledningen presenteras i på sidorna 36–37.

Ersättning till styrelse, vd och ledningsgrupp

Ersättning till styrelsen

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordföranden, beslutas av bolagsstämman. Se vidare ovan, årsstämma 2023 och extra bolagsstämma september 2023.

Styrelseledamöterna har inte rätt till några förmåner efter att ha avsagt sig sina styrelseuppdrag.

Riktlinjer för ersättning till vd och ledningsgrupp

Vid den extra bolagsstämman den 19 september 2023 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledningsgruppen. Ett framgångsrikt genomförande av Yubicos affärsstrategi och värnandet om Yubicos långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet och jämställdhet, kräver att Yubico kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Detta gäller särskilt med hänsyn till att Yubico förväntas ha en betydande del av sin verksamhet i USA. Yubico ska därför tillämpa marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla en ledningsgrupp med hög kompetens och förmåga att uppnå uppsatta mål. Ersättningsformerna ska motivera de ledande befattningshavarna att göra sitt yttersta för att tillvarata aktieägarnas intressen. De bör också vara enkla, långsiktiga och mätbara. Ersättning och andra

anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga. Den totala ersättningen kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pensioner och olika andra förmåner.

De senast antagna riktlinjerna för ersättning finns publicerade på Yubicos webbplats. Styrelsen har utarbetat en ersättningsrapport som kommer att läggas fram på årsstämman 2024 och publiceras på Yubicos webbplats.

Långsiktigt incitamentsprogram

Bolagsstämman ska, oberoende av riktlinjerna, kunna besluta om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Ett incitamentsprogram ska syfta till att öka deltagarnas engagemang för Yubicos utveckling och genomföras på marknadsmässiga villkor.

Den extra bolagsstämman den 19 september 2023 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för 2023 ("LTI 2023"). LTI 2023 baseras på prestationsaktieenheter ("PSU:er") och omfattar upp till cirka 440 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda inom Yubico-koncernen. Se ytterligare information på sidan 32.

Extern revision

Revisorn utses av årsstämman för att granska Yubicos årsredovisning och koncernredovisning, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionen utförs i enlighet med International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Revisorn träffar fortlöpande revisionsutskottet och årligen hela styrelsen. Revisorn lämnar revisionsberättelsen till aktieägarna på årsstämman. Under 2023 utförde revisorn, utöver revisionen, en översiktlig granskning av rapporten för det andra kvartalet och granskningar relaterade till utsikterna för noteringen av det fusionerade bolaget på First North Growth Market. Arvode till revisorn utgår löpande. Se not 5 för information om ersättning till revisorer.

Intern kontroll av finansiell rapportering

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Styrelsens ansvar och uppgifter kan inte överföras till någon annan part. I styrelsens uppgifter ingår att säkerställa att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av Yubicos verksamhet. Styrelsen måste också hålla sig informerad om Yubicos interna kontrollförfaranden och säkerställa att den interna kontrollen utvärderas.

Yubicos interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna och för att säkerställa efterlevnad av tillämpliga rapporteringskrav och andra krav för Yubico som ett börsnoterat bolag.

Kontrollmiljö och kontrollåtgärder

Kontrollmiljön består av en ändamålsenlig organisation, beslutsprocesser, befogenheter och ansvar, vilket uttrycks i policyer och riktlinjer. Gemensamma värderingar skapar samförstånd i syfte att stärka den interna kontrollen. Yubicos uppförandekod beskriver det förhållningssätt som medarbetarna förväntas ha i frågor som rör affärsetik och sociala frågor. Exempel på styrdokument är arbetsordning för styrelsen och dess utskott, vd-instruktion utfärdad av styrelsen, attestordning, uppförandekod samt insider- och kommunikationspolicy. Koncernens finansorganisation är centraliserad och hanterar alla koncernbolag i samma ERP-system. Uppföljning av resultat och balans sker månadsvis mot budget och prognos. Tydlig dokumentation via policyer och instruktioner tillsammans med återkommande uppföljningar och regelbundna diskussioner med revisorerna säkerställer ett kontinuerligt arbete med att förbättra dessa processer.

Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga felaktigheter i redovisning och rapportering samt risken för oegentligheter och bedrägerier. Vid bedömning av risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen baseras bedömningen på sannolikhet och konsekvens. Kritiska processer utvärderas med avseende på effektivitet och risk. Under 2023 har riskbedömningen fokuserat på processerna för månadsbokslut och finansiell rapportering.

Information och kommunikation

Yubico har rutiner, väsentliga policyer och instruktioner, som har utformats för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt, uppdaterad och kommunicerad på en löpande basis. Det finns både formella och informella informationskanaler till styrelsen för väsentlig information från ledningsgruppen, inklusive information om finansiell ställning och resultat på månadsbasis. Annan viktig information om till exempel pågående eller framtida investeringar, viktiga administrativa frågor och potentiella viktiga risker kommer att rapporteras till styrelsen när så inträffar.

För extern kommunikation finns riktlinjer i kommunikationspolicyn samt i insiderpolicyn som säkerställer att Yubico uppfyller kraven på korrekt information till marknaden.