

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, Nasdaq Nordic Main Market Rulebook och Svensk kod för bolagsstyrning (koden) samt interna riktlinjer. Under 2025 har Yubico följt koden utan avvikelse. Vårt syfte, våra vägledande principer, vår vision och vår uppförandekod utgör grunden för de interna styrsystemen. Interna regler omfattar bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, vd-instruktion 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 Stockholm. Aktiekapitalet uppgår till 218 229 706 SEK. Per den 31 december 2025 uppgick antalet utfärdade aktier till 87 291 882, varav 86 426 882 var stamaktier där varje aktie berättigar till en röst och 865 000 var C-aktier. C-aktierna berättigar inte till vinstutdelning och har en tiondels (1/10) röst vardera. Vid utgången av 2025 hade Yubico 20 883 identifierade aktieägare. Bure Equity var största ägare med 17,2 procent av kapital och röster vid årets slut. Mer information om Yubicos aktie och aktieägare finns på sidorna 60.

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 2025

Årsstämman hölls i Stockholm den 13 maj 2025. 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.
- Godkännande av styrelsens ersättningsrapport.
- Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska vara sju utan styrelsesuppleanter.
- Det beslutades att styrelsearvode ska utgå med totalt 5 088 000 SEK att fördelas med 1 075 000 SEK till ordföranden och med 575 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Därutöver ska 250 000 SEK avsättas till arvode till revisionsutskottets ordförande, 120 000 SEK till var och en av revisionsutskottets övriga ledamöter samt 125 000 SEK till ersättningsutskottets ordförande och 63 000 SEK till var och en av ersättningsutskottets övriga ledamöter. Ingen ersättning ska utgå till styrelseledamot som är anställd i bolaget.
- Det beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Till Yubicos styrelse omvaldes Patrik Tigerschiöld, Stina Ehrensverd, Gösta Johannesson, Paul Madera, Eola Änggård Runsten och Ramanujam Shriram, och Jaya Baloo. Patrik Tigerschiöld omvaldes som styrelseordförande.

- Till Yubicos revisor omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för perioden fram till årsstämman 2025. Patrik Adolfson utsågs till ny huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedning och instruktioner för valberedningen godkändes.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes.
- Det beslutades att anta ett långsiktigt, prestationsaktiebaserat incitamentsprogram, LTI 2025.

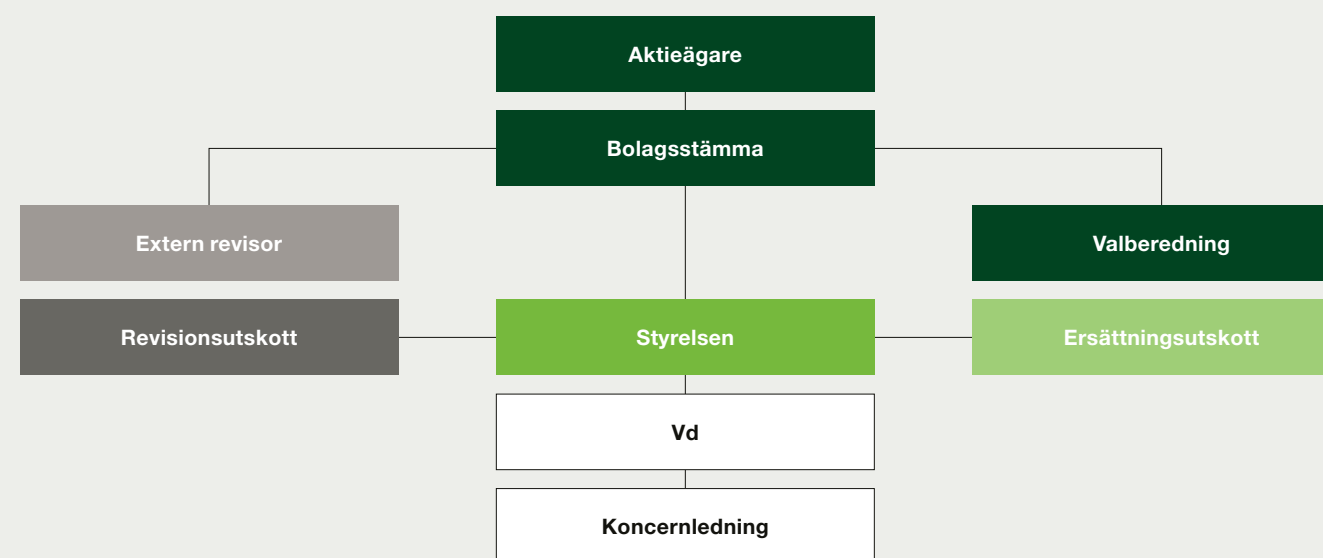
Årsstämma 2026

Årsstämman äger rum den 5 maj 2026 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 årsstämman kan

Övergripande bolagsstyrningsstruktur



Bolagsstyrningsrapport

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 13 maj 2025, ska styrelsens ordförande senast vid utgången av tredje kvartalet varje år tillse att Yubicos röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse 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 55.

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av Carsten Browall, utsedd av Bure Equity AB, Patricia Hedelius, utsedd av AMF Tjänstepension och Fonder, Stina Ehrensvärd, som representerar sig själv och Thomas Ehlin, utsedd av Fjärde AP-fonden.

Styrelsen

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 14 möten under 2025. Utöver den vanliga dagordningen har fokus legat på Yubicos strategi och byte av vd.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastställs av styrelsen i skriftliga instruktioner. 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. Under 2025 har ersättningsutskottet 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. Under 2025 har revisionsutskottet bestått av Eola Änggård Runsten (ordförande) och Gösta Johannesson.

Styrelsen 2025

| Namn | Invalid | Oberoende i förhållande till | | Mötesnärvaro | | | Arvode, TSEK ¹ | | |
|----------------------|---------|------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|
| | | Bolaget och dess ledning | Större aktieägare | Styrelsen | Revisionsutskottet | Ersättningsutskottet | Styrelse | Revisionsutskottet | Ersättningsutskottet |
| Patrik Tigerschiöld | 2023 | Ja | Nej | 9/9 | | 5/5 | 1 075 000 | | 125 000 |
| Jaya Baloo | 2024 | Ja | Ja | 9/9 | | | 575 000 | | |
| Stina Ehrensvärd | 2007 | | Nej | 9/9 | | | 575 000 | | |
| Gösta Johannesson | 2017 | Ja | Nej | 9/9 | 5/5 | | 575 000 | 125 000 | |
| Paul Madera | 2019 | Ja | Nej | 9/9 | | 5/5 | 575 000 | | 63 000 |
| Ramanujam Shriram | 2014 | Ja | Nej | 9/9 | | | 575 000 | | |
| Eola Änggård Runsten | 2023 | Ja | Ja | 9/9 | 5/5 | | 575 000 | 250 000 | |

1) Arvodet avser perioden maj 2025–maj 2026

Bolagsstyrningsrapport

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 2025 genomfördes utvärderingen genom självutvärdering vilken diskuterades och summerades vid styrelsemötet i november 2025.

Vd och koncernledning

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 har utsett en koncernledning och utökad ledningsgrupp som stöd i arbetet med Yubicos verksamhet. Vd och övriga medlemmar i koncernledningen presenteras på sidan 56.

Ersättning till styrelse, vd och ledningsgrupp

Arvoden och annan ersättning till styrelsens ledamöter, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Se vidare ovan under Årsstämma 2025.

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

Riktlinjer för ersättning till vd och ledningsgrupp

Vid årsstämman den 13 maj 2025 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledningsgruppen. Ett framgångsrikt genomförande av Yubicos affärsstrategi och värnandet om Yubicos långsiktiga intressen, inklusive bolagets 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 ledande befattningshavare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. De bör också vara enkla, långsiktiga och mätbara. Ersättningen och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen ska kunna utgöras av grundlön, rörlig ersättning, pension samt vissa övriga förmåner.

De senast antagna riktlinjerna för ersättning finns publicerade på Yubicos webbplats. Styrelsen har utarbetat en ersättningsrapport som kommer att läggas fram på årsstämman 2026 och publiceras på Yubicos webbplats.

Långsiktigt incitamentsprogram

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

Årsstämman den 13 maj 2025 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för 2025 ("LTI 2025"). Programmet baseras på prestationsaktieenheter ("PSU:er") och omfattar 486 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda inom Yubico-koncernen. Yubico har ytterligare två långsiktiga incitamentsprogram, LTI 2023, som godkändes av den extra bolagsstämman den 19 september 2023, och LTI 2024, som godkändes av årsstämman den 14 maj 2024. Se mer information på under Not 6.

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 revisionsd i Sverige. Revisorn träffar fortlöpande revisionsutskottet och årligen hela styrelsen. Revisorn lämnar revisionsberättelsen till aktieägarna på årsstämman.

Intern kontroll av finansiell rapportering

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen samt i svensk kod för bolagsstyrning. 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, insider- och kommunikationspolicy, riskpolicy samt internkontrollpolicy. Koncernens finansorganisation är centraliserad och hanterar alla koncernbolag i samma ERP-system. Uppföljning av resultat- och balansräkning samt kassaflöde sker månadsvis mot budget, prognos och föregående år. 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 utgår bedömningen från sannolikhet och konsekvens. Kritiska processer utvärderas med avseende på effektivitet och risk. Årlig utvärdering och uppdatering av interna kontroller återrapporteras till revisionsutskottet och styrelsen.

Bolagsstyrningsrapport

Internrevision

Mot bakgrund av ovan beskrivna riskbedömning och utformning av kontrollaktiviteter, innehållande bland annat momentet internkontrollrapportering samt dess uppföljning, har styrelsen valt att inte ha en särskild funktion för internrevision. Detta utvärderas årligen.

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 resultat och finansiell ställning månatligen. Annan viktig information om till

exempel pågående eller framtida investeringar, viktiga administrativa frågor och potentiella viktiga risker rapporteras till styrelsen när så inträffar. Den externa finansiella rapporteringen offentliggörs i enlighet med gällande regler. Styrelsen fastställer koncernens års- och hållbarhetsredovisning och bokslutskommuniké samt avger kvartalsrapporter. För extern kommunikation finns riktlinjer i kommunikationspolicyen samt i insiderpolicyen som säkerställer att Yubico uppfyller kraven på korrekt information till marknaden. Interna kommunikationsvägar utgörs bland annat av intranät och chattverktyg. Personalen utbildas årligen i Yubicos policyer genom bland annat e-learning och andra medel för uppföljning av genomförande.

Styrelsens arbetsår

Fjärde kvartalet

- Delårsrapport (Q3)
- Helårsprognos (FY3)
- Möte med revisor
- Revisionsberättelse
- Utvärdering av internkontroll, inklusive funktion för internrevision
- Utvärdering av styrelsen
- Utvärdering av vd och koncernledning
- Budget för kommande år

Tredje kvartalet

- Delårsrapport (Q2)
- Helårsprognos (FY2)
- Strategi

Andra kvartalet

- Möte med revisor
- Revisorns granskningsrapport
- Årsredovisning inkl. bolagsstyrning och hållbarhet
- Kallelse till årsstämma
- Incitamentsprogram
- Delårsrapport (Q1)
- Risker och riskhantering
- Successionsplanering
- Marknadsuppdatering

Konstituerande möte

- Instruktion för styrelsens arbete
- Vd-instruktion
- Policyer

Första kvartalet

- Bokslutskommuniké (Q4)
- Beslut om bonusramverk och mål för kommande år
- Förslag till vinstdisposition

