

## **Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Gruvaktiebolaget Viscaria vid årsstämman 2026, inklusive redogörelse för valberedningens arbete**

### *Bakgrund*

Valberedningen består av Thomas von Koch (valberedningens ordförande, utsedd av TomEnterprise Public Capital AB), Håkan Eriksson (utsedd av JOHECO AB och Skandinavkonsult i Stockholm AB), Joachim Spetz (utsedd av Swedbank Robur Fonder) samt Jan Ståhlberg (som representerar sig själv). Per Colleen (styrelsens ordförande) är adjungerad ledamot av valberedningen utan rösträtt.

Valberedningens arbete har bedrivits fortlöpande med de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt bolagets valberedningsinstruktion samt Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Det har hållits tre protokollförda möten samt ett antal underhandskontakter mellan valberedningens ledamöter inför årsstämman 2026.

### *Valberedningens förslag till styrelse*

Valberedningen föreslår följande:

- Att styrelsen, för tiden intill utgången av nästa årsstämma, ska bestå av åtta (8) styrelseledamöter inklusive styrelseordförande.
- Omval av styrelseledamöterna Per Colleen (tillika styrelseordförande), Markus Petäjaniemi (tillika vice styrelseordförande), Lars-Eric Aaro, Ing-Marie Andersson Drugge, Mark Johnson, Jane Lundgren Ericsson, Jörgen Olsson och Lars Seiz.

### *Motiverat yttrande inklusive redogörelse för valberedningens arbete*

Valberedningen har även som ett led i arbetet inför årsstämman 2026 tagit del av en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Vidare har valberedningen intervjuat flertalet av styrelsens ledamöter för att få en fördjupad förståelse av hur styrelsen arbetar och fungerar. Mot bakgrund av bland annat detta har valberedningen fått ett mycket positivt intryck av styrelsens arbete under 2025. Vidare har aktieägare haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen. Valberedningen har inte mottagit några förslag från andra aktieägare.

Valberedningen har i sitt arbete diskuterat de rekommendationer om mångfald och jämn könsfördelning i styrelsen som ingår i Koden (avsnitt 4.1). Detta innebär att styrelsen ska ha en, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas. Den föreslagna styrelsen består av två kvinnor och sex män, vilket motsvarar en andel kvinnor om 25 procent. Mot bakgrund av Kodens nyss nämnda avsnitt 4.1 anser valberedningen att en jämn könsfördelning inte är uppnådd. Valberedningen har ambitionen att på sikt uppnå en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen har vid framtagandet av sitt förslag till styrelse särskilt beaktat de krav som bolagets verksamhet och den fas som bolaget nu befinner sig i ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Utöver ovan rörande en jämn könsfördelning har valberedningen också beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund samt styrelsens löpande behov av förnyelse allt eftersom bolagets verksamhet utvecklas. Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsarbete och förhållanden i övrigt har en väl avvägd sammansättning, däribland en bred kompetens med gediget industriellt och finansiellt kunnande, för att kunna möta de krav som kommer att ställas på verksamheten och dess behov.

Valberedningen anser vidare att de föreslagna ledamöternas redovisade uppdrags art och omfattning inte bedöms inkräkta på ledamöternas förmåga att ge Viscaria den tid och det engagemang som behövs.

Förslaget till styrelsesammansättning i Viscaria uppfyller Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på [www.viscaria.com](http://www.viscaria.com).

Valberedningen har diskuterat nivå på styrelsearvodet. Utgångspunkten är att arvodesnivåerna ska vara konkurrenskraftiga för att attrahera och behålla personer med bästa möjliga kompetens och erfarenhet, men att arvodesnivåerna samtidigt måste vara rimliga i förhållande till den fas som bolaget för närvarande befinner sig i. Mot bakgrund av det föreslås ingen justering av arvodesnivåerna i förhållande till de arvoden som beslutades av årsstämman 2025 (med undantag för vad som anges rörande investeringsutskottet nedan), innebärande att förslaget är att årligt arvode till envar av styrelseledamöterna (som inte har en anställning i bolaget) ska utgå med ett belopp om 200 000 kronor, att årligt arvode till vice styrelseordförande ska utgå med ett belopp om 250 000 kronor samt att årligt arvode till styrelseordförande ska utgå med ett belopp om 300 000 kronor. Vidare föreslås att årligt arvode för ledamöter i Viscarias revisionsutskott ska utgå med 25 000 kronor per ledamot, samt att årligt arvode för ledamöter i Viscarias ersättningsutskott ska utgå med 10 000 kronor per ledamot. Valberedningen föreslår dock en höjning av arvodet till Viscarias investeringsutskott som beslutades av extra bolagsstämman den 19 november 2025, innebärande att årligt arvode till ledamöter i Viscarias investeringsutskott höjs från 25 000 kronor till 125 000 kronor till utskottets ordförande och 75 000 kronor till envar av utskottets ledamöter. Valberedningen anser att en sådan höjning är motiverad mot bakgrund av bl.a. ökningen av både omfattning och betydelse av det arbete som utförs av investeringsutskottet.

Valberedningen föreslår att revisorsarvodet ska utgå enligt godkänd räkning.

I enlighet med revisionsutskottets rekommendation grundad i en utvärdering av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") revisionsinsats under det gångna året, föreslår valberedningen att PwC omväljs som revisor. PwC har informerat Viscaria att den auktoriserade revisorn Martin Johansson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor för tiden intill nästa årsstämma.

Valberedningens förslag är enhälliga.

---

Kiruna i mars 2026

*Valberedningen i Gruvaktiebolaget Viscaria*