

Valberedningens motiverade yttrande inför årsstämman 2026 i Senzime AB (publ) beträffande förslagen styrelse och revisor samt redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

Valberedningens sammansättning

Inför årsstämman i Senzime 2026 inrättades valberedningen genom att styrelsens vice ordförande kontaktade de aktieägare som per den 30 september 2025 var de tre största. Familjen Crafoord och Crafoordska stiftelsen utsåg Adam Dahlberg till sin representant i valberedningen och AB Segulah m.fl. utsåg Gabriel Urwitz till sin representant, Senzimes vid tidpunkten tredje största ägare var Fredrik Rapp. Senzimes valberedning inför årsstämman 2026 har därmed bestått av Adam Dahlberg, Gabriel Urwitz och Fredrik Rapp.

Familjen Crafoord och Crafoordska stiftelsen, AB Segulah m.fl. och Fredrik Rapp representerade vid tidpunkten för tillsättandet av valberedningen ca 34 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Valberedningens ledamöter utsåg Gabriel Urwitz till ordförande för valberedningen.

Valberedningens förslag avseende ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår att Mattias Prage (Advokatfirman Lindahl) utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningens förslag avseende antal ledamöter

Senzimes styrelse består för närvarande av sex stämموvalda ledamöter. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Valberedningen föreslår att styrelsen fortsatt ska bestå av sex stämموvalda ledamöter.

Valberedningens förslag till val av ledamöter

Valberedningen föreslår omval av de nuvarande ledamöterna Per Wold-Olsen, Adam Dahlberg, Sorin Brull, Lars Axelson och Ann Costello. Göran Brorsson har ombett sig omval.

Valberedningen föreslår nyval av Wolfgang Reim. Wolfgang Reim har en lång karriär inom den medicintekniska industrin med roller som VD & koncernchef för Dräger Medical under perioden 2000–2006, VD för Ultrasound Division inom Siemens Healthcare, samt många styrelse- och ordföranderoller i företag som Elekta AB, GN Store Nord, Carl Zeiss och Ondal Medical Systems. Wolfgang Reim är född 1956, bosatt i Tyskland och har en MSc och doktorsexamen i fysik från Federal Institute of Technology ETH i Zürich. Valberedningen anser enhälligt att Wolfgang Reim har en högst relevant profil för Senzimes styrelse.

Vidare föreslår valberedningen att Per Wold-Olsen väljs till styrelsens ordförande och Adam Dahlberg till styrelsens vice ordförande.

Samtliga val avser för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Valberedningens arbete

Valberedningen inledde sitt arbete snart efter att den konstituerats och har därefter fortsatt sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2026 i enlighet med instruktionen.

Valberedningen har sammantaget hållit ett flertal formella och informella möten. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat genomfört intervjuer med samtliga styrelseledamöter och VD. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets verksamhet och framtida inriktning, har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. De styrelseledamöter som

föreslås till om- och nyval besitter såväl finansiell som operationell kompetens samt gedigen styrelseerfarenhet. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt relevant branschserfarenhet.

Valberedningen har under sitt arbete beaktat kraven i Svensk kod för bolagsstyrning på styrelseledamöters oberoende, och bedömer att den föreslagna styrelsen uppfyller kraven. Valberedningen har vidare tillämpat punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning om mångfaldspolicy och anser att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning. I linje med tidigare praxis har valberedningen eftersträvat en jämn könsfördelning och mångsidighet vad gäller kompetens, erfarenhet och bakgrund i styrelsen. Av de till stämman föreslagna ledamöterna är endast en av sex kvinnor, vilket innebär en könsfördelning om 17 procent kvinnor och 83 procent män. Valberedningen konstaterar att detta är ett område som är viktigt att beakta vid framtida förändringar av styrelsen.

Valberedningens förslag till styrelsearvoden

Valberedningen har utvärderat befintlig arvodering av styrelsen och har bland annat jämfört arvoden med arvoden i likartade bolag. Valberedningen föreslår att årligt styrelsearvode ska utgå enligt nedan.

Totalt arvode och arvodesstruktur

Valberedningen föreslår att arvode och ersättning till styrelsen för tiden intill årsstämman 2027 ska utgå med följande tre komponenter:

1. Kontant *grundarvode* om totalt högst 2 025 000 kronor
2. Kontant arvode för utskottsarbete om totalt högst 325 000 kronor
3. Aktierätter motsvarande ett värde om totalt högst 1 375 000 kronor

Under denna punkt fattas emellertid enbart beslut om punkt 1 och 2 ovan, dvs. det kontanta arvodet. Punkt 3 ovan, avseende aktierätter, anges enbart i orienteringssyfte och hanteras under separat punkt nedan.

Fördelning av grundarvode per person

Arvode för ordinarie styrelsearbete föreslås enligt följande:

- Styrelseordföranden: 550 000 kronor kontant och 550 000 kronor i aktierätter.
- Vice ordförande: 375 000 kronor kontant. Adam Dahlberg föreslås inte erhålla några Aktierätter och kommer, för det fall han väljs, därför endast att erhålla nämnda kontantarvode.
- Övriga styrelseledamöter: 275 000 kronor kontant och 275 000 kronor i Aktierätter. Ledamöter som inte är oberoende från Segulah-gruppen föreslås emellertid inte erhålla några Aktierätter.

Valberedningen föreslår vidare att något styrelsearvode inte utgår till styrelseledamot som under räkenskapsåret 2026 erhåller konsultersättning från Bolaget till ett sammanlagt belopp överstigande två gånger det kontanta styrelsearvode som beslutades vid denna årsstämma.

Arvode för utskottsarbete

Valberedningen föreslår att särskild ersättning ska utgå för utskottsarbete för tiden intill slutet av årsstämman 2027 enligt följande:

- Revisionsutskottet: 75 000 kronor till utskottets ordförande och 37 500 kronor till var och en av övriga ledamöter.
- Ersättningsutskottet: 50 000 kronor till utskottets ordförande och 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter.
- FoU-utskottet: 50 000 kronor till utskottets ordförande och 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter.

Valberedningen föreslår att ersättning till *revisorn* ska utgå enligt godkänd räkning.

Beslut om aktieägarprogram för styrelsen

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om införande av ett aktieägarprogram för styrelseledamöter i Senzime ("**Styrelseprogram 2026**"). Förslaget består av två delbeslut, a) respektive b) nedan, som är villkorade av varandra.

Delbeslut a) innehåller villkoren för Styrelseprogram 2026, medan delbeslut b) innehåller de mer tekniska bestämmelserna för att möjliggöra leverans av aktier till deltagarna i programmet.

Besluten enligt denna punkt är även villkorade av att förslaget om ny bolagsordning antas av årsstämman.

a) Förslag till beslut om Styrelseprogram 2026

Bakgrund till förslaget

För att öka gemensamma intressen och engagemang i Bolagets verksamhet anser valberedningen att det är önskvärt att styrelseledamöter är aktieägare i Bolaget. Ett aktiebaserat program är vidare viktigt för att ersättningen till styrelsen ska vara konkurrenskraftig, något som krävs för att attrahera, behålla och motivera internationella och kompetenta medlemmar till styrelsen. Valberedningens bedömning är att Styrelseprogram 2026 kommer att tjäna dessa ändamål på ett effektivt och långsiktigt sätt, vilket i sin tur gynnar Bolaget och dess aktieägare. Genom Styrelseprogram 2026 kommer de enskilda styrelseledamöterna att över tid kunna bygga upp mer betydelsefulla aktieinnehav (förutsatt att bolagsstämman även vid senare årsstämmor beslutar om att förnya programmet), vilket uppmuntrar långsiktigt ägande och gynnar ledamöter som har tjänstgjort och fortsättningsvis avser att tjänstgöra i Bolagets styrelse under många år. Avsikten är att program med liknande utformning kommer att läggas fram även på kommande årsstämmor (vilket emellertid är beroende av att valberedningen finner det lämpligt). Valberedningen uppmanar styrelseledamöterna att behålla sina erhållna aktier åtminstone så länge ledamoten är en del av styrelsen, med undantag för att finansiera skatt som en konsekvens av Styrelseprogram 2026.

Styrelseledamöter som inte omfattas av Styrelseprogram 2026

Varken Adam Dahlberg, med koppling till Bolagets största aktieägare – familjen Crafoord och Crafoordska stiftelsen – eller Lars Axelsson, med kopplingar till Bolagets näst största ägare Segulahgruppen, deltar i Styrelseprogram 2026.

Villkor för Aktierätter

För Aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna ska tilldelas deltagarna i Styrelseprogram 2026 i enlighet med vad som anges under rubriken *Tilldelning* nedan. Tilldelning ska ske så snart som praktiskt möjligt efter denna årsstämma ("**Tilldelningsdagen**").
- Aktierätterna intjänas efter cirka ett år (motsvarande ett mandatår som styrelseledamot), och mer specifikt vid den dag som infaller fyra veckor före årsstämman 2027 ("**Intjänandedagen**"), dock enbart under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseledamot denna dag. Enligt det aktiemarknadsrättsliga regelverket behöver intjänandeperioden motiveras särskilt, eftersom den är kortare än tre år. Valberedningen anser den kortare tidsperioden vara lämplig och ändamålsenlig, eftersom styrelsens mandattid alltid sträcker sig till nästkommande årsstämma.
- Intjänade Aktierätter får utnyttjas efter Intjänandedagen (dock senast sex månader därefter).
- Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i Senzime.
- Antalet Aktierätter får omräknas i händelse av förändringar i Bolagets aktiekapitalstruktur som påverkar Aktierätterna, exempelvis uppdelning eller sammanläggning av aktier eller liknande åtgärder. Sådan omräkning ska genomföras av Revisionsutskottet i samråd med professionella rådgivare.
- Aktierätterna får inte överlåtas eller pantsättas.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Senzime, ska samtliga Aktierätter anses intjänade (i samband med en sådan transaktions genomförande).

- För Aktierätterna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av separata avtal med deltagarna samt de detaljerade villkoren för Styrelseprogram 2026.

Tilldelning

Antalet Aktierätter som ska tilldelas respektive deltagare ska beräknas genom att nedanstående belopp divideras med den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de 10 handelsdagarna närmast före Tilldelningsdagen, avrundat nedåt till närmaste heltal. Aktierätterna i Styrelseprogram 2026 föreslås tilldelas enligt följande:

- Styrelseordföranden: Aktierätter motsvarande 550 000 kronor.
- Övriga styrelseledamöter: Aktierätter motsvarande 275 000 kronor. Ledamöter som inte är oberoende från Segulah-gruppen eller Crafoord-gruppen föreslås inte erhålla några Aktierätter.

Illustrerande exempel. Styrelseledamot X är berättigad till Aktierätter motsvarande 275 000 kronor. Den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under 10 handelsdagar före Tilldelningsdagen är SEK 4,50. Ledamoten tilldelas därmed 61 111 Aktierätter. Varje Aktierätt berättigar till en stamaktie i Bolaget. Om styrelseledamot X är kvar i styrelsen vid Intjänandedagen har ledamoten således rätt att vederlagsfritt erhålla 61 111 stamaktier.

Beredning av förslaget

Styrelseprogram 2026 har initierats av valberedningen baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och gällande marknadspraxis för jämförbara europeiska (inklusive svenska) noterade bolag. Förslaget har utarbetats med stöd av Bolagets juridiska rådgivare.

Utspädning

Under antagande om att aktiekursen vid tidpunkten för tilldelning av Aktierätter uppgår till cirka 4 kronor kommer Styrelseprogram 2026 att omfatta högst totalt 343 750 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,26 procent beräknat på antalet utestående aktier vid tidpunkten för kallelsen. Utspädningen förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal "Resultat per aktie". Information om Bolagets existerande incitamentsprogram finns i Senzimes årsredovisning för 2024, som finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.senzime.com.

Programmets omfattning och kostnader

Styrelseprogram 2026 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Programmet har utformats i samråd med externa juridiska och finansiella rådgivare och kostnaderna för denna rådgivning beräknas uppgå till högst 70 000 kronor (exklusive mervärdesskatt).

Utöver rådgivningskostnaderna och baserat på att tilldelning av Aktierätter sker till totalt fyra styrelseledamöter, varav en ordförande, bedömer styrelsen att Styrelseprogram 2026 kommer att föranleda kostnader i form av sociala avgifter samt administrativa kostnader i samband med aktieteckning och registrering vid Bolagsverket. Under antagandet att aktiekursen vid tilldelning av Aktierätter uppgår till cirka 4 kronor, att aktiekursen ökar med 25 procent, samt att Aktierätterna utnyttjas av deltagarna, uppskattas personalkostnaden enligt IFRS 2 till cirka 1,8 MSEK före skatt. Kostnaden för sociala avgifter uppskattas, baserat på samma antaganden, till cirka 576 000 kronor.

Den totala kostnaden för Styrelseprogram 2026, inklusive kostnader enligt IFRS 2 och för sociala avgifter, uppskattas därmed till cirka 2 400 000 kronor.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Styrelseprogram 2026 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Leverans av aktier enligt Styrelseprogram 2026

För att säkerställa leverans av stamaktier enligt Styrelseprogram 2026 föreslår valberedningen att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om emission av C-aktier, om återköp av emitterade C-aktier samt om överlåtelse av egna stamaktier i enlighet med delbeslut b) nedan.

b) Förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om riktad emission och återköp av C-aktier samt att överlåta egna stamaktier till deltagare i Styrelseprogram 2026

Samtliga beslut nedan (i)–(iii) läggs fram som ett gemensamt förslag.

i. Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, öka Bolagets aktiekapital med högst 87 500 kronor genom emission av högst 700 000 C-aktier. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av medverkande bank till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet, dvs. 0,125 kronor. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leverans av aktier enligt Styrelseprogram 2026, samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av nämnda program. Bemyndigandet kommer enbart att användas för det exakta antalet aktier som Bolaget ska leverera inom ramen för Styrelseprogram 2026.

ii. Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier

Valberedningen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande av samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av aktier inom ramen för Styrelseprogram 2026.

iii. Beslut om överlåtelse av inom ramen för Styrelseprogram 2026

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som Bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av C-aktier enligt (ii) ovan ska kunna, efter omvandling till stamaktier, överlåtas vederlagsfritt till deltagare i Styrelseprogram 2026 i enlighet med villkoren för programmet. Antalet stamaktier som får överlåtas kan emellertid omräknas i händelse av förändringar i Bolagets aktiekapitalstruktur som påverkar rätterna, exempelvis uppdelning eller sammanläggning av aktier eller liknande åtgärder. Sådan omräkning ska genomföras av Revisionsutskottet i samråd med professionella rådgivare.

Valberedningens förslag till val av revisor samt arvode till denna

Valberedningen föreslår omval av PwC som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. För det fall PwC omväljs noterar valberedningen att PwC meddelat att auktoriserade revisorn Lars Kylberg kommer att utgöra huvudansvarig revisor.

Valberedningen föreslår vidare att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag till beslut om valberedning inför nästa årsstämma

Principer för utseende av valberedningens ledamöter

Stämman uppdrar åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna enligt Euroclears aktiebok per den 30 september 2026, som vardera utser en ledamot av valberedningen. För det fall någon av de tre största aktieägarna inte önskar utse en ledamot av valberedningen ska den fjärde största aktieägaren tillfrågas (och så vidare) intill dess att valberedningen består av tre ledamöter.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Styrelsens ordförande ska inte vara ledamot av valberedningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen får inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Andra styrelseledamöter

än styrelseordföranden kan ingå i valberedningen, men får inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex månader före nästa årsstämma. På webbplatsen ska även uppgift lämnas om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma.

Valberedningen utser ordförande inom sig. Styrelseordföranden eller annan styrelseledamot ska normalt inte vara ordförande för valberedningen.

Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningens uppgifter

Valberedningen ska lägga fram förslag till beslut i följande frågor för årsstämman 2027:

- a) Val av ordförande vid stämman,
- b) Fastställande av antal styrelseledamöter,
- c) Fastställande av arvoden och annan ersättning till styrelsen och dess utskott, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter,
- d) Fastställande av arvoden till revisorer,
- e) Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och vice styrelseordförande,
- f) Val av revisorer, samt
- g) Förslag till principer för valberedningens sammansättning och arbete inför årsstämman 2028.

Vid framtagande av förslag – och i övrigt i sitt arbete – ska valberedningen tillämpa punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") om mångfaldspolicy. Valberedningen ska i övrigt vid framtagande av förslag till frågor för årsstämman 2027 och i sitt uppdrag i övrigt följa Kodens bestämmelser.

Valberedningens arbetsformer

Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas till möte, ska sådan begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutsför om minst två ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

Arvode

Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen. Bolaget ska svara för skäligen kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

Stockholm i april 2026

Valberedningen i Senzime AB (publ)