

Valberedningens förslag och motiverade yttrande i Terranor Group AB (publ)

I enlighet med de principer för utseende av valberedning som antogs av Terranor Group AB (publ) ("Terranor") vid extra bolagsstämman som hölls den 18 juni 2025, kontaktade styrelsens ordförande de per den sista augusti 2025 röstmässigt största ägarna för att bilda en valberedning som, förutom styrelseordföranden, ska bestå av två ledamöter.

Valberedningen inför årsstämman 2026 utsågs den 7 februari 2026 enligt följande sammansättning:

- Wolfgang Lichtenwalder, Mutares SE & Co.KGaA
- Bjorn Kristian Stadheim, BKS Capital AS
- Anders Gustafsson, styrelseordförande, Terranor Group AB (publ)

Tillsammans representerade valberedningens ledamöter cirka 57,28 procent av rösterna i bolaget per den 7 februari 2026 och ledamöterna uppfyller kraven på oberoende.

Valberedningen har sedan tiden för föregående årsstämma haft en löpande kontakt. Valberedningen har behandlat de frågor som det åligger dem att behandla enligt svensk kod för bolagsstyrning vilket bland annat har varit att ta del av styrelsens ordförandes redogörelse för styrelsens arbete och bolagets strategiska inriktning.

Aktieägare utanför valberedningen har haft möjlighet att framföra förslag på styrelsekandidater. Något sådant förslag har dock inte inkommit.

Valberedningens förslag till styrelse

Vid extra bolagsstämma i april 2025 valdes Anders Gustafsson till styrelseordförande samt Håkan Broman, Åse Lagerqvist von Uthmann, Johannes Laumann och Carl Kistenmacher till styrelseledamöter.

Valberedningen har genom löpande kontakt med styrelsens ordförande en god och positiv uppfattning om styrelsens arbete. Slutsatsen är att styrelsen är sammansatt av individer med kompetenser som väl möter de strategiska och operativa krav som ställs på företaget och att styrelsearbetet bedrivs på ett professionellt och effektivt sätt. Valberedningen är av uppfattningen att de föreslagna ledamöterna tillsammans utgör en välbalanserad styrelse med rätt kompetens och erfarenhet för att leda bolaget framåt.

Mot denna bakgrund föreslår valberedningen enhälligt:

- att styrelsen ska bestå av fem (5) stämموvalda ledamöter, utan suppleanter,
- att omvälja Anders Gustafsson, Håkan Broman, Åse Lagerqvist von Uthmann, Johannes Laumann, Carl Kistenmacher till styrelseledamöter, och
- att omvälja Anders Gustafsson till styrelsens ordförande.

Valberedningens motiverade yttrande

Styrelseval. Terranor befinner sig i en fas där bolaget kombinerar hög tillväxt med förbättrad underliggande lönsamhet och kassaflöde. Som en ledande aktör inom vägunderhåll i Norden ställs höga krav på att styrelsen har djup förståelse för operativt genomförande, kontraktshantering och disciplinerat arbete för att säkerställa en långsiktigt hållbar utveckling. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen är sammansatt av individer med kompetenser som väl möter dessa krav.

En närmare presentation av styrelsens ledamöter som föreslås för omval finns tillgänglig på <https://terranorgroup.com/styrelse/>.

Det är valberedningens bedömning att den föreslagna styrelsen har en bred och kompletterande kunskap och erfarenhet kring att hantera Bolagets centrala utmaningar.

Valberedningen har liksom tidigare diskuterat kraven på mångfald, bl a utifrån bolagsstyrningskodens krav att en mångfaldspolicy ska tillämpas. I detta avseende har valberedningen valt att som mångfaldspolicy applicera avsnitt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, som anger att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Därutöver ska en

jämn könsfördelning eftersträvas.

För det fall årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag kommer styrelsen, för tiden intill slutet av årsstämman 2027 att bestå av Anders Gustafsson (ordförande), Håkan Broman, Åse Lagerqvist von Uthmann, Johannes Laumann och Carl Kistenmacher. Den föreslagna nya styrelsen i Terranor kommer i sådant fall bestå av fyra män och en kvinna, vilket innebär att det mindre representerade könet utgör 20 procent. Det är lägre än önskvärt och det är valberedningens ambition att fortsätta arbetet med att skapa en jämn könsfördelning i styrelsen för Terranor.

Kraven på styrelsens oberoende har analyserats. Valberedningen bedömer att samtliga föreslagna ledamöter, utom Johannes Laumann och Carl Kistenmacher, är oberoende i förhållande till större ägare samt att samtliga är oberoende till bolaget och bolagsledningen. Styrelsens sammansättning uppfyller därmed samtliga externa krav på oberoende.

Ersättningsfrågor. Arvodet till styrelsen föreslås höjas med 10 procent jämfört med föregående år. Arvode till ordförande föreslås utgå med 550 000 (tidigare 500 000) kronor och för övriga ledamöter, som inte är anställda i Bolaget, med 275 000 (tidigare 250 000) kronor. Arvode till ordförande i revisionsutskottet föreslås utgå med 55 000 (tidigare 50 000) kronor, till ordförande i ersättningsutskottet med 33 000 (tidigare 30 000) kronor, till ordförande i affärsutskottet med 33 000 (tidigare 30 000) kronor samt till övriga utskottsledamöter med 22 000 (tidigare 20 000) kronor.

Valberedningens övriga förslag till årsstämman 2026

Valberedningen föreslår därutöver årsstämman 2026 att:

- Advokat David Andersson från Advokatfirman Vinge, eller den som valberedningen föreslår vid hans förhinder, ska utses till ordförande på årsstämman 2026,
- Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") utses till revisor i enlighet med revisionsutskottets rekommendation. Beslutet gäller fram till nästa årsstämma,
- Arvode till revisor utgår enligt godkänd räkning.

Stockholm i april 2026

VALBEREDNINGEN I TERRANOR GROUP AB (PUBL)