

Protokoll från årsstämma

Bolag	Karolinska Development AB (publ) (org. nr 556707-5048)
Datum	2025-05-15
Ort	Solna

1. Val av ordförande

Stämman öppnades av advokaten Annika Andersson från Cirio Advokatbyrå.

Beslöts att till ordförande vid stämman välja advokaten Annika Andersson. Noterades att bolagets chefsjurist Johan Dighed utsetts att föra protokollet.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades och fastställdes röstlängd, **Bilaga 1**. Noterades att styrelseordföranden Ben Toogood, verkställande direktören Viktor Drvota och valberedningens representant Jan Dworsky var närvarande. Styrelseledamöterna Anna Lefevre Skjöldebrand, Philip Duong och Will Zeng var anträffbara per telefon.

3. Godkännande av dagordning

Beslöts att godkänna förslaget till dagordning enligt kallelsen.

4. Val av en eller två personer att justera protokollet

Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av stämmans ordförande tillsammans med Jan Dworsky som företrädar Swedbank Robur.

5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 11 april 2025 och att information om att kallelse skett annonserades i SvD samma dag. Kallelse har också funnits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 7 april 2025.

Fastslogs att stämman blivit sammankallad i behörig ordning.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Noterades att bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelsen, **Bilaga 2**, var tillgängliga på årsstämman och under mer än tre veckor före stämman varit tillgängliga på bolagets hemsida samt på bolagets kontor och skickats till de aktieägare som så begärt.

Bolagets verkställande direktör Viktor Drvota höll ett anförande avseende verksamhetsåret 2024.

Oskar Wall från bolagets revisor Ernst & Young AB redogjorde för revisionsberättelserna samt för hur revisionsarbetet genomförts.

Konstaterades att årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse framlagts i behörig ordning.

7. Beslut om

a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Beslöts att i enlighet med revisorns tillstyrkan fastställa resultat- och balansräkningen samt koncernredovisningen och koncernbalansräkningen.

b) disposition av bolagets resultat enligt fastställd balansräkning

Beslöts att i enlighet med revisorns tillstyrkan godkänna styrelsens och verkställande direktörens förslag att till årsstämman förfogande stående medel, sammanlagt 1 235 972 877 kronor, balanseras i ny räkning.

c) ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD

Beslöts att i enlighet med revisorns tillstyrkan bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2024. Noterades att röstberättigade styrelseledamöter eller den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter

Jan Dworsky redogjorde för valberedningens förslag, **Bilaga 3**.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet ledamöter i styrelsen ska vara fem utan suppleanter och att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.

9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att ersättning till styrelsens ordförande ska utgå som ett fast arvode med 400 000 kronor att betalas ut i proportion till deltagande i styrelsemöten, samt att ersättning till övriga ledamöter ska utgå som ett fast arvode med 200 000 kronor att betalas ut i proportion till deltagande i styrelsemöten. Beloppen är oförändrade jämfört med föregående år.

Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att revisorsarvode ska utgå enligt löpande räkning.

10. Val av styrelsens ordförande och styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter

Antecknades att uppgifter lämnats angående de föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att omval sker av styrelseledamöterna Ben Toogood, Anna Lefevre Skjöldebrand, Philip Duong och Will Zeng; att nyval sker av Anders Härfstrand som styrelseledamot; att till styrelsens ordförande omvälja Ben Toogood.

Anders Härfstrand presenterade sig själv för stämman.

Antecknades att styrelsens sammansättning uppfyller de krav på oberoende som Svensk kod för bolagsstyrning ställer.

Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att till revisor omvälja Ernst & Young AB, för närvarande med Oskar Wall som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av årsstämman 2026.

11. Principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedningen

Beslöts om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedningen i enlighet med valberedningens förslag, **Bilaga 3**.

12. Fastställande av styrelsens ersättningsrapport 2024

Noterades att styrelsens ersättningsrapport över hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillämpats under 2024 funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbplats. Handlingen har även skickats till aktieägare som begärt det.

Beslöts att godkänna av styrelsen framlagd ersättningsrapport enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen avseende 2024, **Bilaga 4**.

13. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Noterades att styrelsens fullständiga förslag funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbplats. Handlingarna har även skickats till aktieägare som begärt det.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om överlåtelse av samtliga egna aktier av serie B som bolaget vid var tid innehar. Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm eller på annat sätt. Överlåtelse på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse på annat sätt ska ske på marknadsmässiga villkor. Betalning för aktier ska erläggas kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Syftet med bemyndigandet att överlåta egna aktier och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att ge styrelsen möjlighet att dels justera bolagets kapitalstruktur, dels kunna använda återköpta egna aktier som likvid vid, eller för finansiering av, förvärv eller investering för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna.

Noterades att beslutet var enhälligt.

14. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Noterades att styrelsens fullständiga förslag funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbplats. Handlingarna har även skickats till aktieägare som begärt det.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, samt mot kontant betalning, genom kvittning eller betalning med apportegendom, besluta om nyemission av högst så många nya aktier av serie B som vid tiden för det första emissionsbeslutet enligt detta bemyndigande motsvarar tjugo (20) procent av det totala aktiekapitalet, dock att sådan nyemission inte får medföra att bolagets aktiekapital överstiger bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen.

Noterades att beslutet var enhälligt.

15. Stämmans avslutande

Förklarades stämman avslutad. Därefter avtackades Hans Wigzell för värdefulla insatser i bolagets styrelse.

Vid protokollet:

Justeras:

Johan Dighed

Annika Andersson

Jan Dworsky

Valberedningens förslag och yttrande

Valberedningen har utgjorts av av följande personer: Yan Cheng (ordförande), utsedd av Worldwide International Investments Ltd; Jack Li, utsedd av invoX Pharma Ltd; Jan Dworsky, utsedd av Swedbank Robur Microcap fond; Hans Wigzell, utsedd av Insamlingsstiftelsen för främjande och utveckling av medicinsk forskning vid KI; Peter Markborn, utsedd av Styviken Invest AS.

Valberedningens arbete

Inom ramen för sitt arbete inför årsstämman 2025 har valberedningen intervjuat de nuvarande ledamöterna i styrelsen och tagit del av annan relevant information för att skapa sig en fullständig bild av bolagets situation, de huvudsakliga utmaningar samt möjligheter som föreligger. Valberedningen har också tagit del av styrelsens egen utvärdering av sitt arbete. Valberedningen har haft ett protokollfört möte.

Valberedningens motiverade yttrande

Vad som angivits i första stycket ovan har legat till grund vid övervägande av styrelsens sammansättning och de huvudsakliga krav som bör ställas på styrelseledamöterna. Valberedningen har också beaktat oberoendefrågor, antalet styrelseuppdrag som respektive ledamot har i andra bolag samt frågan om en balanserad könsfördelning.

Vid bedömningen av de föreslagna ledamöternas lämplighet har valberedningen även beaktat deras övriga engagemang och potentiella intressekonflikter och bedömer att sådana, för det fall de skulle uppstå, kan hanteras inom ramen för styrelsens normala arbetssätt. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en, med beaktande av bolagets verksamhet och utvecklingsskede samt förhållanden i övrigt, ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd med avseende på ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Det är även valberedningens bedömning att samtliga föreslagna ledamöter har möjlighet att avsätta tillräckligt med tid för att utföra uppdraget.

Den föreslagna styrelsen uppfyller oberoendekraven i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens förslag uppfyller inte Svensk kod för bolagsstyrnings krav och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ambition om att uppnå jämnare könsfördelning i de noterade bolagens styrelser. Valberedningen bedömer ändå att ovanstående överväganden motiverar avsteg från koden i denna del.

Valberedningens förslag

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar:

- Att advokaten Annika Andersson (Cirio Advokatbyrå AB), utses till ordförande vid årsstämman.
- Att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter.
- Att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.
- Att ersättning till styrelsens ordförande ska utgå som ett fast arvode med 400 000 kronor, att betalas ut i proportion till deltagande i styrelsemöten; ersättning till övriga ledamöter ska utgå som ett fast arvode med 200 000 kronor, att betalas ut i proportion till deltagande i styrelsemöten. Ersättningen är oförändrad jämfört med föregående år.
- Att revisorsarvode ska utgå enligt löpande räkning.
- Att omval sker av styrelseledamöterna Ben Toogood, Anna Lefevre Skjöldebrand, Philip Duong och Will Zeng.
- Att Ben Toogood omväljs till styrelseordförande.

- Att nyval sker av Anders Härfstrand som styrelseledamot.
Anders Härfstrand är född 1956. Han är leg. läkare och har en Ph.D från Karolinska Institutet. Hans övriga uppdrag omfattar arbete som grundare av Härfstrand Consulting AG, Schweiz, medgrundare av P4BIOS, USA samt konsult till CIS Biopharma, Schweiz. Anders Härfstrand har mångårig erfarenhet inom läkemedelsindustrin med globala framgångar inom uppbyggnad av kommersiella verksamheter, marknadsföring och försäljning samt produktutveckling. Hans tidigare uppdrag innefattar medlem av ledningsgrupperna i Pharmacia, Pfizer-Japan och Serono, VD för olika europeiska biotechbolag samt styrelseordförande och styrelseledamot i publika och privata företag i USA och Europa. Han har även varit tidigare styrelseledamot i Karolinska Development. Anders Härfstrand innehar inga aktier i Karolinska Development. Han är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.
Valberedningen föreslår att styrelseledamöterna ska väljas individuellt.
- Att i enlighet med revisionsutskottets förslag omvälja Ernst & Young Aktiebolag till revisor, för närvarande med Oskar Wall som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Revisionsutskottet har inför årsstämman 2025 genomfört en upphandlingsprocess då upphandling av revision i enlighet med tillämplig lagstiftning ska ske efter att samma revisionsbolag har varit revisor under en 10-årsperiod.
- Att valberedningen ska bestå av fem ledamöter. Varje år ska de fem röstmässigt största ägarna (enligt Euroclear Sweden AB:s register per den sista bankdagen i augusti) utse var sin representant. Styrelsens ordförande ska sammankalla det första mötet. Avstår ägare från sin rätt att utse ledamot ska rätten att utse ledamot av valberedningen övergå till den till röstetalet närmast följande största ägare som inte redan utsett eller har rätt att utse ledamot av valberedningen. Ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras så snart som de har utsetts och senast sex månader innan årsstämman. Valberedningens ledamöter utser inom sig ordföranden för valberedningen. Om en ledamot av valberedningen avgår under mandatperioden eller blir förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om ägarförhållandena väsentligen förändrats innan valberedningen har slutfört sitt arbete ska, om valberedningen så beslutar, en ändring ske i valberedningens sammansättning på sätt som valberedningen finner lämpligt (med beaktande av de principer som gäller för hur valberedningen utses). Ändring i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Eventuella omkostnader för valberedningen ska bäras av bolaget. Valberedningens mandattid löper intill dess sammansättning av nästa valberedning har offentliggjorts.
Valberedningens uppgifter inför årsstämma är att lämna förslag till val av stämмоordförande, antal styrelseledamöter, val av ordförande och övriga styrelseledamöter samt arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska även lämna förslag till val av bolagets revisor, arvode för bolagets revisor samt val av ledamöter till valberedningen eller principer för att utse valberedningen. Valberedningen ska årligen utvärdera denna instruktion och vid behov föreslå förändringar av denna till årsstämman. Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

Valberedningen, Solna i april 2025

Karolinska Development AB - Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Karolinska Development AB tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören ("VD") och den vice verkställande direktören ("Vice VD") från samtliga bolag som ingår i bolagets koncern och bolagets portföljbolag samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 56-60 i årsredovisningen för 2024. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 86-90 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 59 i årsredovisningen för 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 3-4 i årsredovisningen 2024.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 57-58 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.karolinskadevelopment.com/sv/bolagsstyrning.

Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 - Totalersättning till VD och Vice VD under 2024 (kSEK) ⁶

Name (position)	Grundlön ¹	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Andel fast resp. rörlig ersättning ⁵
		Andra förmåner ²	Rörlig ersättning 2023 ³	Extraordinära ersättningar ⁴	Pensions kostnad	Totalersättning	
Viktor Drvota (VD)	3 062	15	310	443	992	4 821	85/15
Johan Dighed (Vice VD)	1 877	3	184	309	458	2 830	83/17

¹ Inkluderar semesterlön: Viktor Drvota kSEK 54, Johan Dighed kSEK 33.

² Avser förmån av sjukförsäkring.

³ Detaljer finns i tabell 2 nedan och i årsredovisningen not 5, sid 59.

⁴ Avser Exit bonus. Detaljer finns i årsredovisningen not 5, sid 59.

⁵ Pensionskostnader, som i sin helhet är grundlönebaserad och premiebestämd, har i beräkningen ansetts tillhöra fast ersättning.

⁶ Total ersättning till VD och Vice VD följer bolagets ersättningsriktlinjer.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Det finns inga aktierelaterade eller aktiekursrelaterade incitamentprogram i bolaget.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens och den vice verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2024 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 2 – Beskrivning av utfallet avseende rörlig kontanterersättning

Namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktiskt tilldelning / ersättningsutfall (SEK)
Viktor Drvota (VD)	Portföljens utveckling (Umeocrine Cognition)	40%	a) 0% b) 0
	Portföljens utveckling (Dilafor)	40%	a) 0% b) 0
	Portföljens utveckling (övriga bolag)	20%	a) 20% b) 310 000

Namn (<i>position</i>)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktiskt tilldelning / ersättningsutfall (SEK)
Johan Dighed (<i>Vice VD</i>)	Portföljens utveckling (<i>Umeocrine Cognition</i>)	40%	a) 0%
			b) 0
	Portföljens utveckling (<i>Dilafor</i>)	40%	a) 0%
			b) 0
	Portföljens utveckling (<i>övriga bolag</i>)	20%	a) 20%
			b) 184 000

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och investmentbolagets utveckling under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK respektive %)

	RFY-4 vs RFY-5		RFY-3 vs RFY-4		RFY-2 vs RFY-3		RFY-1 vs RFY-2		RFY vs RFY-1		RFY 2024
Ersättning VD	-602	-11,1%	-451	-9,1%	614	11,0%	-830	-17,5%	88	1,8%	4 821
Ersättning Vice VD	-845	-24,2%	-541	-18,4%	271	8,4%	-474	-17,3%	86	3,0%	2 830
Balansräkningen: Andelar i portföljbolag, till verkligt värde	-277 280	-36,0%	179 850	-18,9%	33 825	3,4%	116 403	10,6%	20 379	1,8%	1 120 777
Resultaträkningen: Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-630 514	-292,7%	438 581	196,5%	-299 286	393,4%	91 268	601,0%	-13 601	861,7%	1 579
Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget ¹	294	16,1%	-34	-1,9%	-395	-28,3%	-420	-43,0%	65	6,2%	1 041
¹ Genomsnittlig heltidsanställd, förutom VD och Vice VD	5		5		5		6		6		6

Solna den februari 2025

Styrelsen för Karolinska Development AB

--oOo--