

Protokoll från årsstämma

Bolag	Karolinska Development AB (publ) (org. nr 556707-5048)
Datum	2024-05-16
Ort	Solna

1. Val av ordförande

Stämman öppnades av Anna Lefevre Skjöldebrand, ledamot i styrelsen.

Beslöts att till ordförande vid stämman välja advokaten Annika Andersson, Cirio Advokatbyrå. Det noterades att bolagets chefsjurist Johan Dighed utsetts att föra protokollet.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades och fastställdes röstlängd, **Bilaga 1**. Det noterades att styrelseledamöterna Anna Lefevre Skjöldebrand och Ben Toogood, verkställande direktören samt valberedningens ordförande Yan Cheng var närvarande. Styrelseledamoten Philip Duong var anträffbar 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

Det konstaterades att kallelse skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 17 april 2024 och att information om att kallelse skett annonserades i SvD samma dag. Kallelse har också funnits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 16 april 2024.

Det fastslogs att stämman blivit sammankallad i behörig ordning.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Det noterades att bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelsen, **Bilaga 2**, var tillgängliga på årsstämman och under 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 2023.

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

Det 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 1 244 034 986 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 2023. Det noterades att röstberättigade styrelseledamöter eller den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter

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

9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna

Beslöts 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 Theresa Tse, Anna Lefevre Skjöldebrand, Ben Toogood och Philip Duong; att nyval sker av Hans Wigzell som styrelseledamot; att till styrelsens ordförande utses Hans Wigzell.

Styrelsens sammansättning uppfyller de krav på oberoende som Svensk kod för bolagsstyrning ställer.

Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att till revisor utse Ernst & Young AB, för närvarande med Oskar Wall som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

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. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslöts att anta styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, **Bilaga 4**.

13. Fastställande av styrelsens ersättningsrapport 2023

Noterades att styrelsens ersättningsrapport över hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillämpats under 2023 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 2023, **Bilaga 5**.

14. 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.

15. 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 fattades med erforderlig majoritet.

16. Stämmans avslutande

Förklarades stämman avslutad. Därefter avtackades Björn Cochlovius för värdefulla insatser i bolagets styrelse.

Vid protokollet:

Justeras:

Johan Dighed

Annika Andersson

Jan Dworsky

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 2024 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 tre protokollförda möten.

Valberedningens motiverade yttrande

Vad som angivits ovan under Valberedningens arbete 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 Svensk kod för bolagsstyrnings krav och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ambition om att uppnå jämnare könsfördelning i de noterade bolagens styrelser.

Hans Wigzell har inte varit delaktig i valberedningens förslag att utse honom till styrelseledamot, ordförande och ej heller i förslag till ersättning.

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 Theresa Tse, Anna Lefevre Skjöldebrand, Ben Toogood samt Philip Doung. Björn Cochlovius har undanbett sig omval.
- Att nyval sker av Hans Wigzell som styrelseledamot samt att han utses till styrelsens ordförande. Valberedningen föreslår att ledamöterna ska väljas individuellt.

Hans Wigzell är född år 1938. Han är professor emeritus inom immunologi och legitimerad läkare. Hans tidigare uppdrag inkluderar bland annat ordförande för Karolinska Institutets Nobelkommitté, rektor vid Karolinska Institutet, generaldirektör för Smittskyddsinstitutet och styrelseledamot/styrelseordförande för Karolinska Development AB (publ). Hans övriga pågående uppdrag inkluderar styrelseordförande i Rhenman & Partners Asset Management AB och RaySearch Laboratories AB, styrelseledamot i Valneva SA, Sarepta Therapeutics Inc., samt ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Hans innehar 1 228 613 aktier i bolaget. Hans Wigzell är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare i bolaget.

- 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 2025.
- 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 rösttalet 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 2024

Karolinska Development AB, årsstämma 2024

Punkt 12 Fullständigt förslag

Styrelsens för Karolinska Development AB (publ) ("**Bolaget**") förslag till beslut om *Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare*.

Det föreslås att årsstämman godkänner förslaget till Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

1 Tillämplighet m.m.

Riktlinjerna gäller lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i Bolagets ledning (ledande befattningshavare) för avtal som ingås efter årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar alla typer av ersättningar och förmåner, oberoende av om de betalas ut kontant, är naturaförmån, betalas i framtiden eller är ovissa. Dock omfattas inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjerna behandlas av ersättningsutskottet som lämnar förslag till beslut till styrelsen. Beslut om att lägga fram riktlinjerna till stämman för godkännande fattas av styrelsen.

2 Riktlinjerna för ersättning

2.1 Allmänt

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, avsättning till pension och övriga sedvanliga förmåner.

Karolinska Development ska ha de ersättningsnivåer och villkor som är nödvändiga för att rekrytera och behålla ledande befattningshavare med den kompetens och erfarenhet som krävs för att Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet ska uppnås. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftig, rimlig och ändamålsenlig.

För mer information om Bolagets affärsstrategi, se Bolagets hemsida (<https://www.karolinskadevelopment.com/sv/var-strategi>).

I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

2.2 Fast lön

Fast grundlön ska bestämmas utifrån individens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet. Översyn av fast lön görs årligen för varje kalenderår.

2.3 Rörlig ersättning

Rörlig ersättning ska vara utformad för att främja Karolinska Developments långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet; ha kriterier som är förutbestämda, tydliga, mätbara och påverkbara; vad avser rörlig lön, ha fastställda gränser för det maximala utfallet samt; inte vara pensionsgrundande.

VD och övriga ledande befattningshavare är berättigade till bonus baserad på exits i portföljen. Ersättningen uppgår totalt till fyra procent av det nettobelopp som utbetalas till Bolaget vid exit med en begränsning av den maximala exitbaserade bonusen om MSEK 50 per exit och kalenderår. Bonusen skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Årliga kortsiktiga incitamentsprogram (STI), baserade på av styrelsen årligen fastställda verksamhetsmål för Bolaget, föreslås av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen för ett år i sänder. Ersättningen är beroende av kriterier baserade på utveckling av portföljen och utveckling av affärsmodellen, vilka är uppställda för att främja Karolinska Developments långsiktiga värdeskapande och skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Målen utgörs av delmål, relativt vägda mot varandra beroende på prioritet, vilka är tydliga, mätbara och påverkbara. Programmen utvärderas efter utgången av året av ersättningsutskottet och beslut om utfall fattas av Bolagets styrelse. Ersättning enligt STI ska kunna utgå med högst sex månadslöner. Kostnad inklusive sociala avgifter vid maximalt utfall för STI 2024 uppgår till 4,6 MSEK.

Information om ovan angiven exitbonus samt om Bolagets STI och LTI-program återfinns i årsredovisningen för 2023, not 5. Information finns också på Bolagets hemsida under Bolagsstyrning.

Som framgår ovan kan STI-delens andel av den fasta årliga kontantlönen utgöra högst 50 procent. På motsvarande sätt utgör den fasta lönen minst 66 procent av den totala ersättningen. Eventuell exitbonus har ej medtagits i denna beräkning.

Karolinska Development har inrättat ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI) för år 2010, vilket har beslutats av årsstämma och således inte omfattas av dessa riktlinjer.

2.4 Pension

Företagets kostnader för pension ska bäras under den anställdes aktiva tid. Pensionspremier ska inte betalas för en anställd efter det att den anställda gått i pension. Pensionsavsättning sker, utöver lagstadgad avsättning, enligt av Bolaget antagen pensionsplan där avsättning sker enligt en pensionstrappa med olika intervall och beroende på ålder och lön. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen.

2.5 Övriga sedvanliga förmåner m.m.

Ledande befattningshavare kommer i åtnjutande av övriga sedvanliga förmåner som tillämpas för anställda i Karolinska Development, såsom friskvårdsbidrag, sjuklön, företagshälsovård m.m. Antalet semesterdagar är trettio. Förmånsbil tillämpas inte.

Ledande befattningshavare uppbär inte styrelsearvode i de fall där uppdraget som styrelseledamot följer med tjänsten eller på annat sätt berör Bolagets verksamhet.

För det fall ledande befattningshavare har anställning eller avtal om ersättning i icke helägda dotterbolag ska dessa vara undantagna förevarande riktlinjer.

Vid uppsägning från Bolagets sida, är uppsägningstiden högst tolv månader för verkställande direktören och sex månader för övriga ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida ska vara lägst sex månader och för övriga ledande befattningshavares sida lägst sex månader. Avgångsvederlag får tillämpas endast för verkställande direktören. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år.

2.6 Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

2.7 Beredning och beslutsfattande

Bolagets ersättningsutskott ska bereda frågor rörande löner och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Beslut om ersättningar till verkställande direktören samt principer för ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av styrelsen. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

3 Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i det enskilda fallet finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Undantag ska redovisas och motiveras på följande årsstämma.

4 Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna

Styrelsen har inte erhållit några synpunkter från aktieägare på befintliga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare motsvarar i allt väsentligt befintliga riktlinjer. Det har gjorts ett förtydligande att för det fall ledande befattningshavare har anställning eller avtal om ersättning i icke helägda dotterbolag ska dessa vara undantagna förevarande riktlinjer. Därtill har vissa redaktionella ändringar gjorts rörande möjligheten till frångående av riktlinjerna.

Karolinska Development AB - Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Karolinska Development AB tillämpades under år 2023. 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 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 86-90 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 59 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 3-4 i årsredovisningen 2023.

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 2023. Bolaget har under 2023 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 2023 (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)	2 977	11	600	182	963	4 733	83/17
Johan Dighed (Vice VD)	1 816	2	357	127	442	2 744	82/18

¹ Inkluderar semesterlön: Viktor Drvota kSEK 60, 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 i bolaget ett utestående Long Term Incentive program "LTI 2010" men ingen nu anställd i bolaget omfattas av det. Utförlig beskrivning av programmet finns i årsredovisningen not 5, sid 60.

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 2023 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) 20%
			b) 300 193
	Portföljens utveckling (Övriga bolag)	20%	a) 20%
			b) 300 193
	Portföljens utveckling (Dilafor)	25%	a) 0%
			b) 0
	Cash Management	15%	a) 0%
			b) 0

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) 20%
			b) 178 476
	Portföljens utveckling (<i>Övriga bolag</i>)	20%	a) 20%
			b) 178 476
	Portföljens utveckling (<i>Dilafor</i>)	25%	a) 0%
			b) 0
	Cash Management	15%	a) 0%
			b) 0

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 2023
Ersättning VD	867	14,4%	-602	-11,1%	-451	-9,1%	614	11,0%	-830	-17,5%	4 733
Ersättning Vice VD	4 333	100,0%	-845	-24,2%	-541	-18,4%	271	8,4%	-474	-17,3%	2 744
Balansräkningen: Andelar i portföljbolag, till verkligt värde	428 673	40,9%	-277 280	-36,0%	179 850	18,9%	33 825	3,4%	116 403	10,6%	1 100 398
Resultaträkningen: Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	356 637	-85,9%	-630 514	292,7%	438 581	196,5%	-299 286	393,4%	91 268	-601,0%	15 185
Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget ¹	-326	-21,3%	294	16,1%	-34	-1,9%	-395	-28,3%	-420	-43,0%	977
¹ Genomsnittlig heltidsanställd, förutom VD och Vice VD	6		5		5		5		6		6

Solna den 15 februari 2024

Styrelsen för Karolinska Development AB

--oOo--