

Valberedningen i Mendus AB (publ)

Redogörelse för valberedningens arbete samt reviderade förslag till beslut vid årsstämman 2026 och motiverande yttrande

Information om valberedningen

I enlighet med principerna för tillsättande av valberedningen som antogs av årsstämman den 6 maj 2025, bjöd styrelsens ordförande under oktober 2025 in de fyra största aktieägarna i Mendus AB (publ) ("**Bolaget**") till att bilda en valberedning. Om fyra aktieägare inte anmäler sin avsikt att medverka i valberedningen ska valberedningen bestå av färre ledamöter. Sammansättningen av valberedningen offentliggjordes genom pressmeddelande den 6 november 2025. Därefter har Flerie Invest AB bytt representant i valberedningen.

Mendus valberedning har inför årsstämman 2026 bestått av Erik Esveld, valberedningens ordförande (utsedd av Van Herk Investments B.V.) Mark Quick (utsedd av Flerie Invest AB) och Mats Andersson (utsedd av Holger Blomstrands Byggnads AB). De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerar tillsammans cirka 58,54 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Var och en av valberedningens ledamöter har, i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, fastslagit att det inte finns någon intressekonflikt för att acceptera uppdraget.

Valberedningen har haft fyra videomöten. Medlemmarna i valberedningen har också haft ytterligare kontakter via e-post.

Förslag från valberedningen till årsstämman 2026

Ordförande på årsstämman

Valberedningen föreslår att advokat Jenny Lindén från Advokatfirman Delphi väljs till ordförande vid årsstämman.

Val av styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex (6) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Valberedningen föreslår omval av nedan nuvarande styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

Sven Andreasson (invald 2020)

Helén Tu vesson (invald 2020)

Dharminder Chahal (invald vid extra bolagsstämma i januari 2021)

Hans Preusting (invald 2021)

José Manuel Ochoa (invald 2025)

Sijmen de Vries föreslås väljas som ny styrelseledamot.

Kort presentation av Sijmen de Vries:

Sijmen de Vries, född 1959, har en läkarexamen från University of Amsterdam, en executive MBA från Ashridge Management College samt certifikat från Harvard Business School och Wharton Business School. Sijmen har nästan 40 års erfarenhet inom läkemedels- och bioteknikindustrin. Han har haft ledande befattningar på SmithKline Beecham och Novartis

Pharma, varit Vice President och Head of Business Development på Novartis Ophthalmics samt VD för tre riskkapitalfinansierade privata bioteknikbolag. Mellan 2008 och 2025 var han VD för Pharming Group NV, ett nederländskt dubbelnoterat bolag. Han har även varit styrelseledamot (non-executive director) i RxKinetix (2003–2006) och Bioconnection BV (2019–2025). Sijmen är för närvarande styrelseledamot i Biodexa PLC och styrelseordförande i Genewity BV. Sijmen innehar inga aktier i Bolaget och är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och dess större aktieägare.

Information om utbildning, övriga uppdrag, oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till större aktieägare etc. för de styrelseledamöter som föreslås för omval finns i Bolagets årsredovisning för 2025 och på Bolagets hemsida.

Val av styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Sven Andreasson som styrelsens ordförande.

Arvode till styrelsen

Valberedningen föreslår, med förbehåll för den ökade ersättning som framgår nedan för det fall ersättningen betalas ut i aktier, att styrelsens arvode ska utgå med totalt 2 405 000 kronor (inklusive ersättning för kommittéarbete), att fördelas på följande sätt: Styrelseordföranden arvodas med 620 000 kronor och var och en av övriga styrelseledamöter arvodas med 285 000 kronor. Vidare föreslås att arvode för utskottsarbete ska utgå med 85 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet, 50 000 kronor till var och en av övriga styrelsemedlemmar i revisionsutskottet, 50 000 kronor till ordförande i vetenskapliga utskottet, 25 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter i vetenskapliga utskottet, 35 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 20 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter i ersättningsutskottet.

Förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag relaterat till betalning av arvode i aktier enligt nedan ska styrelsen ha möjlighet att erhålla arvode i aktier i stället för kontant. Varje styrelseledamot ska så snart som möjligt, dock senast tre månader efter årsstämman, välja om han eller hon vill ha arvodet i aktier eller i kontanter (en kombination är inte möjlig). Oaktat det föregående kan de styrelseledamöter som väljer att erhålla arvodet i aktier begära att tillämplig inkomstskatt som ska betalas för arvodet ska dras av från arvodet och betalas kontant av Bolaget.

Om en styrelseledamot väljer att erhålla arvode i form av aktier föreslår valberedningen att han eller hon ska ha rätt till ett arvode motsvarande 150% av det kontantbelopp som anges ovan (inkluderande ersättning för utskottsarbete). Det antal aktier som varje styrelseledamot ska ha rätt att erhålla ska fastställas baserat på den volymvägda genomsnittliga betalkursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före distribution av aktierna. Arvodet föreslås betalas ut ett kvartal i taget, det vill säga 1/4 av ersättningen kommer att betalas ut efter det första kvartalet efter årsstämman, etc. Aktierna ska vara föremål för en lock-up period om tolv månader från den dag då aktierna erhålls.

Val av revisor

Valberedningen föreslår omval av den registrerade revisionsbyrån KPMG AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. KPMG AB har meddelat att för det fall KPMG AB omväljs som revisor kommer Ola Larsmon att kvarstå som huvudansvarig revisor. Valberedningens förslag följer revisionsutskottets rekommendation.

Arvode till revisorn

Valberedningen föreslår att revisionsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Förslag till beslut om utbetalning av styrelsearvode i aktier genom (A) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier och (C) överlåtelse av egna stamaktier till styrelsen

För att kunna erbjuda styrelseledamöterna ersättning i aktier istället för kontant och för att bevara likvida medel föreslår valberedningen, i samråd med och representerandes större aktieägare, att årsstämman beslutar om (A) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier och (C) överlåtelse av egna stamaktier till styrelsen.

(A) Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 1 000 000 C-aktier. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast kunna tecknas av bank eller värdepappersbolag eller annan utomstående part till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. För de nya C-aktierna gäller bestämmelserna i 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt i samband med emissionen är att i) säkerställa leverans av aktier som arvode till styrelsen, ii) bevara likvida medel med avseende på kontant betalning till de styrelseledamöter som väljer att erhålla kontant arvode, och iii) likvidmässigt säkra utbetalningar av sociala avgifter samt skatter och andra kostnader relaterade till utbetalning av styrelsearvode. Såvitt avser ii)-iii) kommer detta att ske genom återköp av egna C-aktier i enlighet med (B) nedan, omvandling av C-aktierna till stamaktier och att dessa stamaktier överläts i enlighet med det föreslagna beslutet i punkt 13 på dagordningen i kallelsen till årsstämman.

(B) Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbud som riktas till samtliga ägare av C-aktier. Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 1 000 000. Återköp ska ske till ett pris per aktie motsvarande kvotvärdet. Betalning för återköpta aktier ska erläggas kontant. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimaktier, av Euroclear Sweden AB betecknade Betalda Tecknade Aktier (BTA), avseende C-aktier. Styrelsen ska äga rätt att besluta om övriga villkor för återköpet.

Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att i) säkerställa leverans av aktier som ersättning till styrelsen, ii) bevara likvida medel med avseende på kontant betalning till de styrelseledamöter som väljer att erhålla kontant arvode, och iii) likvidmässigt säkra utbetalningar av sociala avgifter samt skatter och andra kostnader relaterade till utbetalning av styrelsearvode. Såvitt avser ii)-iii) kommer detta att ske genom att de återköpta C-aktierna omvandlas till stamaktier och att dessa stamaktier överläts i enlighet med det föreslagna beslutet i punkt 13 på dagordningen i kallelsen till årsstämman.

(C) Överlåtelse av egna stamaktier till styrelsen

För att fullgöra Bolagets åtaganden gentemot de styrelseledamöter som valt att erhålla arvode i form av aktier föreslår valberedningen att årsstämman beslutar att Bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det högsta antal stamaktier som Bolaget är skyldigt att överlåta för att leverera stamaktier till de styrelseledamöter som valt att erhålla arvode i form av aktier, dock högst 1 000 000 stamaktier.
2. De stamaktier som ska överlåtas enligt punkt 1 ovan ska utgöras av aktier som nyemitterats och återköpts enligt punkt A-B ovan efter omvandling till stamaktier.
3. Rätt att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de styrelseledamöter som valt att erhålla arvode i form av aktier.
4. Överlåtelse av stamaktier till de styrelseledamöter som valt att erhålla arvode i form av aktier ska ske vederlagsfritt och ska verkställas kvartalsvis efter det att arvode intjänats. Det antal stamaktier som varje styrelseledamot är berättigad att erhålla ska fastställas baserat på den volymvägda genomsnittliga betalkursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före distribution av aktierna.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna stamaktier är att säkerställa leverans av aktier som arvode till styrelsen.

Majoritetskrav etc.

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

Valberedningens förslag till beslut enligt (A)-(C) ovan utgör ett kombinerat förslag och ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut enligt detta förslag krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag ska varje styrelseledamot så snart det är praktiskt möjligt, dock senast tre månader efter årsstämman, välja om han eller hon vill erhålla styrelsearvodet i form av aktier eller kontanter. Aktierna ska vara föremål för en lock-up period om tolv månader från den dag då aktierna erhålls.

Det maximala antalet C-aktier, 1 000 000, motsvarande en utspädning om 1,57 %, som kan komma att emitteras, återköpas och överlåtas i enlighet med förslagen till beslut under (A)-(C) ovan baseras på Bolagets aktuella aktiekurs, förslaget arvode inklusive sociala avgifter och att samtliga styrelseledamöter väljer att få arvodet utbetald i aktier. Utspädningen har beräknats som antalet tillkommande aktier i förhållande till befintligt antal aktier och tillkommande aktier. För det fall antalet aktier inte är tillräckligt för att Bolaget ska kunna leverera det antal aktier som styrelseledamöterna är berättigade till enligt förslaget för arvode till styrelsen ska Bolaget betala ut resterande del av ersättningen kontant.

Valberedningens motiverande yttrande

Som grund för sitt förslag har valberedningen granskat resultatet av utvärderingen av styrelsen och dess arbete. Vidare har valberedningen haft möten med VD och ordförande, som var och en presenterade styrelsens arbete och sammansättning samt Bolagets verksamhet, mål och strategier. Dessutom har valberedningen genomfört intervjuer med samtliga nuvarande styrelseledamöter samt med Sijmen de Vries som föreslås som ny styrelseledamot. Valberedningen har dragit slutsatsen att den nuvarande styrelsen fungerar väl och att Sijmen de Vries, med beaktande av hans bakgrund och kompetens, är ett bra komplement till nuvarande styrelse.

Valberedningen har beaktat kraven på kompetens, erfarenhet och bakgrund hos styrelseledamöterna, inklusive frågan om jämställdhet i enlighet med punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har dragit slutsatsen att den föreslagna styrelsesammansättningen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsstadium och andra omständigheter, är en lämplig sammansättning.

Valberedningen har också beaktat frågan om oberoende hos de föreslagna styrelseledamöterna i enlighet med punkterna 4.3-4.5 i Svensk kod för bolagsstyrning, och enligt valberedningens uppfattning anses Dharminder Chahal vara beroende i förhållande till större aktieägare genom uppdrag för Van Herk Investments B.V. och José Manuel Ochoa anses vara beroende i förhållande till större aktieägare genom uppdrag för Flerie Invest AB. De övriga föreslagna styrelseledamöterna anses vara oberoende, både i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och till större aktieägare.

När det gäller valberedningens förslag till styrelsearvode anser valberedningen att det är viktigt att styrelsearvodet (inklusive ersättning för utskottsarbete) ligger på en nivå som gör det möjligt att rekrytera och behålla hög och konkurrenskraftig kompetens för styrelsen. Valberedningen har jämfört Bolagets styrelsearvode med styrelsearvoden i andra jämförbara företag på Nasdaq Stockholm. Mot bakgrund av detta har valberedningen dragit slutsatsen att i jämförelse med styrelsearvoden i företag av liknande storlek och komplexitet är den föreslagna ersättningen för styrelse- och utskottsarbete rimlig.

För att klargöra vikten av styrelsens finansiella engagemang, incitament och riskdelning i Bolaget har valberedningen, i samråd med och representerande större aktieägare, beslutat att föreslå till årsstämman att styrelseledamöterna kan välja att få sitt arvode i aktier. Valberedningen rekommenderar styrelseledamöterna att välja arvode i aktier framför kontantalternativet samt att de styrelseledamöter som väljer arvode i aktier inte avyttrar aktierna under 24 månader från den dag då aktierna erhålls.

När det gäller valberedningens förslag till uppdrag som revisor har valberedningen informerats av revisionsutskottet att deras rekommendation är omval av den registrerade revisionsbyrån KPMG AB. KPMG AB har informerats att, i händelse av att KPMG AB omväljs som revisor, kommer Ola Larsson att kvarstå som huvudansvarig revisor. Valberedningen instämmer med revisionsutskottets rekommendation.