

Protokoll från årsstämma

Bolag	KDventures AB (publ) (org. nr 556707-5048)
Datum	2026-05-12
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 verkställande direktören Viktor Drvota och valberedningens representant Jan Dworsky var närvarande. Styrelseordföranden Ben Toogood och styrelseledamöterna Anna Lefevre Skjöldebrand, Philip Duong, Will Zeng och Anders Härfstrand 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 Microcap.

5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 13 april 2026 och att information om att kallelse skett annonserades i SvD samma dag. Kallelse har också funnits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 7 april 2026.

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 2025.

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 revisornas tillstyrkan godkänna styrelsens och verkställande direktörens förslag att till årsstämmans förfogande stående medel, sammanlagt 1 042 119 414 kronor, balanseras i ny räkning.

c) ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD

Beslöts att i enlighet med revisornas tillstyrkan bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2025. Noterades att röstberättigade styrelseledamöter eller den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter

Stämmans ordförande 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. Anders Hallberg, Anders Bladh och Angelica Loskog presenterade sig själva för stämman.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att omval sker av styrelseledamöterna Ben Toogood och Anna Lefevre Skjöldebrand; att nyval sker av Anders Hallberg, Anders Bladh och Angelica Loskog som styrelseledamöter; att till styrelsens ordförande nyvälja Anders Hallberg.

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 årsstämmen 2027.

11. Fastställande av styrelsens ersättningsrapport 2025

Noterades att styrelsens ersättningsrapport över hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillämpats under 2025 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 2025, **Bilaga 4**.

12. 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 än på börs enligt reglerna i 19 kap. 35-37 §§ aktiebolagslagen. Överlåtelse på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid gällande kursintervallet varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse på annat sätt än på börs 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.

13. 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.

14. Stämmans avslutande

Förklarades stämman avslutad. Anders Härfstrand, Philip Duong och Will Zeng tackades för värdefulla insatser i bolagets styrelse.

Signatursida följer

Vid protokollet:

Justeras:

Johan Dighed

Annika Andersson

Jan Dworsky

Valberedningens förslag och yttrande

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

Valberedningens arbete

Inom ramen för sitt arbete inför årsstämman 2026 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 fyra protokollförda möten.

Valberedningens motiverade yttrande

Vad som angivits i första stycket ovan har legat till grund för valberedningens 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 som ledamöter i KDventures styrelse har övriga engagemang hos de föreslagna ledamöterna och även potentiella intressekonflikter tagits i beaktande och bedömer att sådana, för det fall de skulle uppstå, kan hanteras inom ramen för styrelsens normala arbets sätt. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en, med beaktande av bolagets verksamhet och utvecklingskede 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 även Svensk kod för bolagsstyrnings krav och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ambition om att uppnå jämnare könsfördelning i de noterade bolagens styrelser.

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 och Anna Lefevre Skjöldebrand.
- Att nyval sker av Anders Hallberg, Anders Bladh och Angelica Loskog som styrelseledamöter. **Anders Hallberg** är född 1973. Han har en magisterexamen i nationalekonomi och kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet. Hans övriga uppdrag innefattar styrelseordförande i Medivir AB samt styrelseledamot i Hallberg Management AB. Hans

tidigare uppdrag omfattar bland annat grundare av HealthInvest Partners AB samt analytiker och fondförvaltare inom hälsosektorn på Carnegie Investment Bank AB/Carnegie Asset Management AB. Han är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Han är inte oberoende i förhållande till större aktieägare i Bolaget. Anders innehar 92 800 000 aktier i Bolaget.

Anders Bladh är född 1958. Han har en magisterexamen i internationell företagsekonomi från Uppsala universitet. Hans övriga uppdrag innefattar styrelseordförande i Intervall AB, Rimturs AB och Ribbskottet AB samt styrelseledamot i Xspray Pharma AB och Umecrine Cognition AB. Hans tidigare uppdrag omfattar Senior Vice President vid Handelsbankens utlandsavdelning samt corporate financeavdelning, VD för två fastighetsbolag i Holland, styrelseuppdrag i Erik Penser Fonder, Medirox AB och Distit AB. Grundare av och VD för Intervall AB. Han är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare i Bolaget. Anders innehar 1 000 000 aktier i Bolaget.

Angelica Loskog är född 1973. Hon har en doktorsexamen i klinisk immunologi från Uppsala universitet. Hennes övriga uppdrag innefattar VD och styrelseledamot i Lokon Pharma AB och vetenskaplig rådgivare till investmentbolaget Nexttobe AB, styrelseordförande i Repos Pharma AB samt styrelseledamot i Medivir AB. Hennes tidigare uppdrag omfattar styrelseordförande i Vivolux AB samt styrelseledamot i Chemilia AB, Bioimics AB och Hansa Biopharma AB. Hon är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare i Bolaget. Angelica har inget innehav i Bolaget.

- Att Anders Hallberg väljs till styrelseordförande.
- 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 2027.

Valberedningen, Solna i april 2026

KDventures AB - Ersättningsrapport 2025

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för KDventures AB tillämpades under år 2025. 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 52-56 i årsredovisningen för 2025. Information om ersättningsutskottets arbete under 2025 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52-86 i årsredovisningen för 2025.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 55 i årsredovisningen för 2025.

Utveckling under 2025

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 3-4 i årsredovisningen 2025.

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 kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen 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 53-54 i årsredovisningen för 2025. Bolaget har under 2025 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.kdventures.com/sv/bolagsstyrning.

Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 - Totalersättning till VD och Vice VD under 2025 (kSEK)⁶

Name (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pensions kostnad	Totalersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning ⁵
	Grundlön ¹	Andra förmåner ²	Rörlig ersättning 2025 ³	Extraordinära ersättningar ⁴				
Viktor Drvota (CEO)	2 546	15	0	1 084	652	4 298	75/25	
Johan Dighed (Deputy CEO)	1 873	3	0	756	463	3 095	76/24	

¹ Inkluderar semesterlön: Viktor Drvota kSEK 32, Johan Dighed kSEK 33. Inkluderar semesterdagar uttag: Viktor Drvota 670 kSEK

² Avser förmån av sjukförsäkring.

³ Detaljer finns i tabell 2 nedan och i årsredovisningen not 5, sid 55.

⁴ Avser Exit bonus. Detaljer finns i årsredovisningen not 5, sid 55.

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 2025 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 2 – Beskrivning av utfallet avseende rörlig kontantersättning

Namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktiskt tilldelning / ersättningsutfall (SEK)
Viktor Drvota (VD)	Utdelning	100%	a) 0% b) 0

Namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktiskt tilldelning / ersättningsutfall (SEK)
Johan Dighed (Vice VD)	Utdelning	100%	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 2025
Ersättning VD	-451	-9,1%	614	11,0%	-830	-17,5%	88	1,8%	-523	-1,2%	4,298
Ersättning Vice VD	-541	-18,4%	271	8,4%	-474	-17,3%	86	3,0%	265	8,6%	3,095
Balansräkningen: Andelar i portföljbolag, till verkligt värde	179 850	-18,9%	33 825	3,4%	116 403	10,6%	20 379	1,8%	-118 006	-11,8%	1 002 771
Resultaträkningen: Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	438 581	196,5%	-299 286	393,4%	91 268	601,0%	-13 601	861,7%	-117 248	-101,4%	-115 669
Genomsnittlig ersättning baserad på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget ¹	-34	-1,9%	-395	-28,3%	-420	-43,0%	65	6,2%	220	17,5%	1 262
¹ Genomsnittlig heltidsanställd, förutom VD och Vice VD	5		5		6		6		6		4

Solna den februari 2026

Styrelsen för KDventures AB

--oOo--