

Valberedningen i Mendus AB (publ)

Redogörelse för valberedningens arbete samt reviderade förslag till beslut vid årsstämman 2025 och motiverande yttrande

Information om valberedningen

I enlighet med principerna för tillsättande av valberedningen som antogs av årsstämman den 4 maj 2021, bjöd styrelsens ordförande under september 2024 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 8 november 2024. Mendus valberedning har inför årsstämman 2025 bestått av Karl Elmqvist, valberedningens ordförande (utsedd av Flerie Invest AB (publ)), Erik Esveld (utsedd av Van Herk Investments BV) och Mats Andersson (utsedd av Holger Blomstrands Byggnads AB). De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerar tillsammans cirka 60,92 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 tre videomöten. Medlemmarna i kommittén har också haft ytterligare kontakter via e-post.

Förslag från valberedningen till årsstämman 2025

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 fem (5) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

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

Sven Andreasson (invalid 2020)

Helén Tuvesson (invalid 2020)

Dharminder Chahal (invalid på extra bolagsstämma i januari 2021)

Hans Preusting (invalid 2021)

Ted Fjällman har avböjt omval.

José Manuel Ochoa föreslås väljas som ny styrelseledamot.

Kort presentation av José Manuel Ochoa:

José Manuel Ochoa, född 1961, har en juris doktorsexamen från University of Virginia, School of Law, och en kandidatexamen i ekonomi från University of Virginia, College of Arts & Sciences. José Manuel Ochoa har mer än 25 års erfarenhet av att strukturera, förhandla och slutföra komplexa transaktioner, inklusive fusioner, förvärv, joint ventures, lånefinansiering, licensiering och omstruktureringar och har slutfört ett stort antal transaktioner inom ett brett

spektrum av branscher. José har tidigare bland annat varit Chief Business Officer på Altimune, Inc., Chief Business Officer & Head of Animal Health Americas på IDT Biologika Corporation, Vice President på Emergent BioSolutions Inc. och General Counsel på BioPort Corporation samt East West Resources Corporation. Han har också varit konsult inom life science och juridisk rådgivare med fokus på bioteknik i tidiga skeden. José Manuel Ochoa är för närvarande Venture Partner på Flerie AB. José innehar inte några aktier i Bolaget. Han är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och beroende i förhållande till den större aktieägaren i Flerie Invest AB.

Information 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 2024 och på Bolagets hemsida.

Val av styrelseordförande

Valberedningen föreslår omval av Sven Andreasson som styrelsens ordförande.

Arvode till styrelsen

Valberedningen föreslår, med förbehåll för nedan ökad ersättning för det fall ersättningen kommer att betalas ut i aktier, att styrelsens arvode ska utgå med totalt 2 120 000 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 istället för kontant. Varje styrelseledamot ska så snart som möjligt, dock senast tre månader efter årsstämman, välja om han eller hon vill ha hela 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 med avseende på arvodet ska dras av från arvodet och betalas kontant av Bolaget.

Om en styrelseledamot väljer att erhålla arvodet i form av aktier föreslår valberedningen att han eller hon ska ha rätt till ett arvode motsvarande 150% av det kontantbelopp som anges ovan (även 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. 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, Ola Larsmon kommer att utses till huvudansvarig revisor. Valberedningens förslag följer revisionsutskottets rekommendation.

Arvode till revisorn

Valberedningen föreslår att revisionsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Ändring av instruktionen till valberedningen

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av den tidigare antagna instruktionen till valberedningen. Instruktionen för valberedningen ska gälla tills vidare. Nedanstående förslag till uppdaterad instruktion till valberedningen innehåller ändringar avseende bland annat principer för utseende av valberedningens ledamöter samt att styrelsens ordförande ska vara adjungerad ledamot av valberedningen (utan rösträtt). Därutöver föreslås vissa ytterligare strukturella förändringar för att göra instruktionen tydligare.

Denna instruktion, valberedningens nuvarande sammansättning samt information om hur valberedningen kan kontaktas ska alltid hållas tillgänglig på Bolagets webbplats.

1. Principer för utseende av ledamöter i valberedningen

Bolaget ska ha en valberedning. Valberedningens ledamöter ska nomineras av de större aktieägarna i Bolaget, varvid de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken per den sista bankdagen i september äger rätt att nominera en ledamot vardera. Om färre än tre ledamöter nomineras enligt ovan ska övriga aktieägare erbjudas att, i förhållande till röstetalet, nominera en ledamot till dess att totalt tre ledamöter har nominerats. Den aktieägare som kontrollerar flest röster i Bolaget har rätt att nominera valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande ska vara adjungerad ledamot av valberedningen (utan rösträtt) och samordna nomineringsförfarandet.

Vid nominering och val av ledamöter enligt ovan ska de regler och anvisningar som anges i Svensk kod för bolagsstyrning om valberedningens sammansättning följas. Varje ledamot av valberedningen ska noga överväga om det föreligger någon intressekonflikt innan uppdraget accepteras. Valberedningen ska fungera till dess att en ny valberedning.

2. Ändringar i valberedningen

Ändringar i valberedningens sammansättning kan komma att ske i följande fall.

- a) Om en ledamot önskar avgå i förtid eller inte kan fullgöra sitt uppdrag eller om aktieägare önskar byta ut nominerad ledamot, varvid begäran ska ställas till valberedningens ordförande (eller om begäran avser ordföranden, till annan ledamot av valberedningen) och mottagande därav ska innebära att begäran verkställs.
- b) En aktieägare som inte har nominerat en ledamot till valberedningen blir röstmässigt större än en aktieägare som har nominerat en ledamot till valberedningen, varefter den större aktieägaren har rätt att ersätta den nominerade ledamoten, eller om andra väsentliga förändringar sker i ägandet av Bolaget, varvid valberedningen har rätt att fatta ett självständigt beslut om att entlediga och/eller utse ytterligare ledamöter i syfte att valberedningens sammansättning ska återspegla ägarstrukturen i Bolaget.

-
- c) Valberedningen kan erbjuda lediga platser i valberedningen till aktieägare eller ledamöter nominerade av aktieägare i syfte att valberedningens sammansättning ska återspegla ägarstrukturen i Bolaget.

Eventuella förändringar i valberedningen ska offentliggöras av Bolaget så snart som möjligt.

3. Arbetsuppgifter

Oavsett hur de utses ska ledamöterna i valberedningen främja samtliga aktieägares gemensamma intressen och inte obehörigen röja innehållet i eller detaljerna kring nomineringsdiskussioner.

Valberedningens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. I god tid före styrelsens offentliggörande av kallelsen till årsstämman ska valberedningen bereda och till styrelsens ordförande överlämna valberedningens förslag:

- a) val av styrelseordförande och övriga ledamöter,
- b) fastställande av arvoden till styrelseledamöterna,
- c) val av revisor,
- d) fastställande av arvode till revisorerna,
- e) val av ordförande vid stämman, och
- f) beslut om ändring av dessa instruktioner (om valberedningen anser att det är nödvändigt).

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman. I samband med att styrelsen offentliggör kallelsen till årsstämman ska valberedningen tillse att Bolaget offentliggör valberedningens förslag och motiverade yttrande samt information om hur valberedningen har bedrivit sitt arbete.

Valberedningen ska även i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning.

4. Arvode

Arvode ska inte utgå till ledamot av valberedningen. Valberedningen äger dock rätt att belasta Bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter eller andra kostnader som valberedningen behöver för att fullgöra sitt uppdrag.

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 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 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 650 000 C-aktier. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast kunna tecknas av bank eller värdepappersbolag eller annan tredje 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 avvikelserna 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 arvode genom kontant betalning, 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 C-aktier i enlighet med (B) nedan, omvandling av sådana C-aktier till stamaktier och försäljning av dessa stamaktier på marknaden i enlighet med det föreslagna beslutet från styrelsen.

(B) Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp 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 återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier. Det antal C-aktier som får återköpas får uppgå till högst 650 000. 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 interimsktior, 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 arvode genom kontant betalning, 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 säljs på marknaden i enlighet med det föreslagna beslutet i enlighet med det föreslagna beslutet från styrelsen.

(C) Överlåtelser 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 650 000 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 aktier 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 aktier 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 avvikelserna 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 650 000 C-aktier, motsvarande en utspädning om 1,27 %, 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.

Ett giltigt beslut enligt denna punkt förutsätter och är villkorat av att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag.

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. Valberedningen har dragit slutsatsen att den nuvarande styrelsen fungerar väl.

Valberedningen har informerats om att Ted Fjällman har avböjt omval, varvid valberedningen har föreslagit José Manuel Ochoa som ny styrelseledamot.

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 (publ). 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 representerandes större aktieägare, beslutat att föreslå till årsstämman att styrelseledamöterna kan välja att få sitt arvode i aktier. Valberedningen rekommenderar styrelseledamöterna att välja betalning i aktier framför kontantalternativet.

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 Larsmon att förbli ansvarig revisor. Valberedningen instämmer med revisionsutskottets rekommendation.