

Valberedningens förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2023 i VEF AB (publ)
The proposal and the motivated statement of the Nomination Committee of VEF AB (publ) for the annual general meeting 2023

En valberedning i VEF AB (publ). ("Bolaget" eller "VEF") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2022 utsetts bestående av Jake Hennemuth (Acacia Partners), Pia Gisgård (Swedbank Robur Fonder), Florian Hellmich (David Nangle), och Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till nominationcommittee@vef.vc. Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2023.

- Bilaga A Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, styrelseordförande, eventuella styrelsesuppleanter och revisor, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt principer för utseende av valberedningen
- Bilaga B Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2024
- Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter och revisor

A Nomination Committee of VEF AB (publ) (the "Company" or "VEF") has been appointed in accordance with the procedure established by the annual general meeting 2022 and consists of Jake Hennemuth (Acacia Partners), Pia Gisgård (Swedbank Robur Funds), Florian Hellmich (David Nangle) and Lars O Grönstedt (Chairman of the Board of Directors). The Nomination Committee can be contacted via e-mail to nominationcommittee@vef.vc. See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2023:

- Appendix A The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the Board, election of members of the Board, Chairman of the Board, any deputy members of the Board and auditor, determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor, as well as the principles for appointment of the Nomination Committee*
- Appendix B The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2024*
- Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors*

April 2023
April 2023

Valberedningen för VEF AB (publ)
The Nomination Committee of VEF (publ)

Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt fastställande av arvode åt styrelse och revisor

The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the Board, election of members of the Board, Chairman of the Board and auditor, as well as determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås advokat Jesper Schönbeck eller den som valberedningen föreslår vid hans förhinder.
- Styrelsen föreslås, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, bestå av sex ordinarie ledamöter och inga suppleanter och att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Allison Goldberg, Hanna Loikkanen och David Nangle samt nyval av Katharina Lüth. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Arvode till styrelsen föreslås, för kommande mandatperiod, utgå med totalt 3 000 000 SEK, varav 1 000 000 SEK till styrelsens ordförande och 500 000 SEK kronor vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Vidare föreslås att ytterligare arvode om maximalt 200 000 SEK per utskott ska utgå till ledamöter som är medlemmar i dessa. Ersättning föreslås utgå till maximalt två utskott. Sådant arvode ska fördelas mellan ledamöterna men får inte uppgå till mer än 100 000 SEK för envar av ledamöterna i respektive utskott.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- I stort föreslås samma principer för utseende av valberedningen gälla inför årsstämman 2024 som inför årsstämman 2023.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse och revisor framgår nedan. Information om Bolagets nuvarande styrelseledamöter återfinns på Bolagets webbplats (www.vef.vc).

The Nomination Committee of the Company proposes that the meeting resolves in accordance with the following:

- Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, or the one proposed by the Nomination Committee if he has an impediment to attend, is proposed to chair the annual general meeting.*
- It is proposed that, for the period until the end of the next annual general meeting, the Board shall consist of six members without any deputy members and that the number of auditors shall be one registered auditing firm.*
- Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Allison Goldberg, Hanna Loikkanen and David Nangle are proposed for re-election as members of the Board. Katharina Lüth is proposed as new member of the Board. It is also proposed that Lars O Grönstedt is re-elected as Chairman of the Board.*
- For the forthcoming period of office, it is proposed that a total Board remuneration is awarded in the amount of SEK 3,000,000, of which SEK 1,000,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and SEK 500,000 to each of the other Board members who are not employed by the Company. It is further proposed that an additional remuneration of SEK 200,000 per committee be awarded to the committee members of maximum two committees. Such remuneration shall be divided between the committee members of each committee and may not be more than SEK 100,000 per committee member.*
- The registered auditing company PricewaterhouseCoopers AB is proposed as auditor.*
- It is proposed that the auditor shall be remunerated upon approval of their invoice.*
- It is proposed that substantially the same principles as for the 2023 annual general meeting shall apply for the nomination process for the 2024 annual general meeting.*

The Nomination Committee's motivated statement regarding the proposal for the Board composition can be found below. Such statement together with information about the current Board members can be found on the Company's website (www.vef.vc)

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2024

The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2024

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2024 enligt följande.

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting shall resolve to adopt principles for the appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2024 in accordance with the following.

En valberedning ska sammankallas av bolagets styrelseordförande och bestå av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna. Om en aktieägare avböjer eller har en uppenbar intressekonflikt ska styrelseordförande kontakta den därefter största ägaren. Ägarförhållandena ska baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2023. Styrelseordförande ska adjungera valberedningen och utgör därmed en deltagande men inte röstberättigad ledamot. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras och presenteras på bolagets webbplats så snart de utsetts, vilket ska ha skett senast sex månader före årsstämman men inte senare än den sista bankdagen i oktober. Om en ledamot i valberedningen avgår under mandatperioden eller blir förhindrad att fullfölja sitt uppdrag eller om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts ska ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Ändringar av valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt efter att de har skett. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utse ordföranden inom sig, vilket inte får vara bolagets styrelseordförande. Om enighet inte kan uppnås ska till ordförande utses den som företräder den till röstetalet störste aktieägaren. Valberedningen ska förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2024: (i) val av ordförande vid stämman, (ii) val av styrelseledamöter, (iii) val av styrelseordförande, (iv) styrelsearvoden, (v) val av revisorer, (vi) arvode till revisorerna samt (vii) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2025 ska genomföras. Arvode till valberedningens ledamöter ska inte utgå. Bolaget ska dock svara för skäliga kostnader rimligen förenade med valberedningens uppdrag.

A nomination committee shall be convened by the chairman of the board and comprise of one representative of each of the three shareholders with the largest number of votes. If a shareholder declines, or has an obvious conflict of interest, the chairman of the board should approach the next largest shareholder. The ownership shall be based on the statistics from Euroclear Sweden AB over shareholders as per the last business day in August 2023. The chairman of the board shall be co-opted (Sw. adjungerad) to the Nomination Committee and, as such, is a participating member of the committee but not a voting member. The names of the members of the nomination committee shall be announced and presented on the company's webpage as soon as they have been appointed, which shall be no later than six months prior to the annual general meeting but in any event no later than the last business day in October. If a member of the nomination committee resigns during the committee term or is prevented from completing his or her assignment or in case of a material change in ownership prior to completion of the work to be performed by the nomination committee, it shall be possible to change the composition of the nomination committee. Changes to the composition of the nomination committee shall be announced as soon as possible after occurring. The nomination committee's mandate period extends up to the appointment of a new nomination committee. The nomination committee shall appoint a chairman among them, which cannot be the company's chairman of the board. If the representatives cannot agree upon appointment of a chairman, the representative representing the shareholder with the largest number of votes shall be appointed as chairman. The nomination committee shall prepare proposals for the following decisions at the annual general meeting in 2024: (i) election of the chairman for the meeting, (ii) election of the members of the board, (iii) election of the chairman of the board of directors, (iv) remuneration to the members of the board, (v) election of the company's auditor (vi) compensation to the company's auditor, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the annual general meeting in 2025. No remuneration shall be paid to the members of the nomination committee. However, the company shall bear the reasonable expenses related to the assignment of the nomination committee.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter och revisor i VEF

The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors and auditor of VEF

Valberedningen sammankallades under hösten 2022 och har sammanträtt ett flertal gånger via videomöten, samt haft ytterligare kontakt via e-post mellan mötena. Styrelsens ordförande har genomfört en utvärdering av styrelsen, vilken valberedningen tagit del av. Valberedningen är av uppfattningen att nuvarande styrelse och styrelsearbetet generellt fungerar väl. Valberedningen har diskuterat de krav på kompetens, erfarenhet och bakgrund som kan ställas på styrelsen i Bolaget liksom de krav och kriterier som följer av och anges i regler och riktlinjer. Majoriteten av valberedningens arbete har fokuserat på att stärka styrelsen med ytterligare en ledamot med relevant operationell erfarenhet från finansiell sektor. Valberedningen inledde en sökprocess för ytterligare en ledamot under hösten 2022. Sökningen resulterade i en lång lista med potentiella kandidater. Efter diskussion inom valberedningen intervjuades och övervägdes ett fåtal olika kandidater och slutligen beslutade enhälligt att Katharina Lüth var den bäst lämpade kandidaten. Hon är ett bra komplement till styrelsen med sin mångåriga operationella erfarenhet inom fintech. *The Nomination Committee was convened during the fall 2022, has held a number of meetings by video conference, and has had additional contact over email between meetings. The Chairman of the Board has conducted an evaluation of the Board, which the Nomination Committee has taken part in. The Nomination Committee is of the opinion that the current Board and Board work is well functioning in general. The Nomination Committee has discussed the requirements for the Board, in terms of the competence, experience and background of the respective Board members as well as the criteria set out in rules, regulations and guidelines. The Committee has focused the majority of its work on strengthening the Board with an additional Board member with relevant operational experience from the financial services industry. The Nomination Committee initiated a search process for an additional board member during the fall 2022, which resulted in a long list of potential candidates. Following discussions, the Nomination Committee interviewed and considered a few different candidates and finally agreed unanimously that Katharina Lüth was the most suitable choice. She is a good addition to the Board with her extensive operational fintech experience.*

Valberedningen har övervägt frågan om antalet styrelseledamöter och funnit att styrelsens omfattning med sex ledamöter är ändamålsenlig med beaktande av bl.a. Bolagets verksamhet, storlek, utmaningar och utvecklingsskede. *The Nomination Committee has considered the number of members of the Board and concluded that the Board's size with six members is appropriate in light of the Company's operations, size, challenges and expansion phase.*

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ger en ändamålsenlig sammansättning samt att styrelsen har både den bredd i kompetens och mångfald som behövs för att möta Bolagets behov. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i VEF uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Därtill anser valberedningen jämställdhets- och mångfaldsperspektiv vara väsentliga vid styrelsens sammansättning. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy tillämpats vad som föreskrivs i punkten 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har således särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen vad gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden. Vad gäller könsfördelning så är tre av de föreslagna styrelseledamöterna kvinnor och två är män (utöver styrelseledamöter som är anställda i Bolaget). *The Nomination Committee's assessment is that the proposed Board is appropriate given the Company's operations, current stage of development and general state of affairs and that the Board has the breadth of skills and diversity required to meet the Company's needs. As for its assessment of the proposed Board members' independence, it is the view of the Nomination Committee that the proposed Board of VEF meets the independence requirements set forth by the Swedish Corporate Governance Code. Moreover, it is the opinion of the nomination committee that diversity and equality perspectives are of importance in the Board composition. In relation to the composition of the Board of Directors, the provisions of rule 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code has been applied as diversity policy. Accordingly, the Committee gives particular consideration to the importance of a diverse set of Board members, including their gender, age and nationality, as well as their experience, professional background and business discipline. In respect of gender balance three are women and two are men of the proposed non-executive Board members.*

Information om nuvarande styrelseledamöter finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.vef.vc.
Information about the current Board members may be found on the Company's website, www.vef.vc.

Valberedningen har föreslagit omval av Bolagets nuvarande revisor. Förslaget är i enlighet med revisionsutskottets rekommendation till valberedningen.

The nomination committee has proposed re-election of the Company's current auditor. This proposal is in accordance with the Audit Committee's recommendation to the nomination committee.

Katharina Lüth

Katharina Lüth är tysk medborgare, född 1983. Hon har en dubbelexamen inom internationell handel från European School of Business (ESB) i Tyskland och Northeastern University i Boston. Katharina Lüth är oberoende av bolaget, ledningen samt större ägare i Bolaget.

Lüth började på management konsultbolaget McKinsey & Company i oktober 2006 och arbetade som Engagement och Senior Project Manager fram tills hon slutade i juni 2014. Hon var främst rådgivare till stora europeiska globala och privata banker inom kapital förvaltning och private banking, prissättning, rådgivningskoncept och lead transformation och arbetade med projekt som inkluderade hela transformationskedjan för en stor europeisk bank.

Efter sju år började Katharina Lüth i ledningen på Raisin GmbH, ett Berlin-baserat fintechbolag (tillhandahåller infrastruktur för open banking), som ansvarig för Europa och senare Distributionsansvarig. I februari 2020 blev hon befördrad till VP för Europa och i juni 2021 till Managing Director. Sedan maj 2022 är hon Chief Client Officer och Managing Director och ansvarar för Raisins B2C-verksamhet (DACH/EU), kundservice, operationella verksamhet (banker och servicepartners) samt kommunikation or PR.

Lüth har tidigare varit volontärkonsult för Coffee Initiative i Kenya på TechnoServe, en USA-baserad icke-vinstdrivande organisation och var en av deltagarna i Dela Programme, en global accelerator som erbjuder möjlighet för socialt drivna initiativ, startad av de svenska icke-vinstdrivande organisationerna Ashoka och IKEA Social Entrepreneurship. Hon är nu styrelseledamot i Raisin Holding UK Ltd samt några bolag kopplade till Raisin.

Katharina Lüth

Katharina Lüth is a German national, born in 1983. She has completed a dual degree program, a Diploma (FH) in International Business and BSc in International Business, at the European School of Business (ESB) in Germany and at Northeastern University in Boston. Katharina Lüth is independent in relation to the Company, management as well as the Company's major shareholders.

Lüth joined the international management and consulting firm McKinsey & Company in October 2006. Until her departure in June 2014 she worked as an Engagement and Senior Project Manager at the firm. During her career spent at McKinsey, Lüth primarily advised large European universal and private banks on asset management and private banking, pricing, advisory concepts, and lean transformation and was engaged in projects which included the end-to-end transformation of a large European bank. She has worked primarily in Europe, as well as in Latin America and Africa. In addition, during her engagement at McKinsey, she was an MBA student at IESE Business School Barcelona as part of a fellowship program.

After seven years, Katharina Lüth left McKinsey to join the management team of Raisin GmbH, a Berlin-based fintech (open banking infrastructure provider), as Raisin's Head of Europe and later Head of Distribution as well. In February 2020, she was appointed as VP Europe and in June 2021 Managing Director. Since May 2022, Lüth serves as Chief Client Officer and Managing Director, responsible for Raisin's B2C business (DACH/EU), customer service, operations (banks and servicing partners) as well as communications and PR.

Lüth has previously served as a volunteer consultant for the Coffee Initiative in Kenya at TechnoServe, a US-based non-profit organization and was one of the participants of the Dela Programme, a global accelerator which offers a space for calling socially driven initiatives, incepted by the Swedish non-profit organizations Ashoka and IKEA Social Entrepreneurship. She is currently a board member of Raisin Holding UK Ltd and a few affiliated companies.