

**Valberedningens förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2026 i VEF AB (publ)**  
***The proposal and the motivated statement of the Nomination Committee of VEF AB (publ) for the annual general meeting 2026***

---

En valberedning i VEF AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**VEF**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2025 utsetts bestående av Jake Hennemuth (Acacia Partners), Al Breach (Gemsstock), Simon Westlake (City of London), och Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till [nominationcommittee@vef.vc](mailto:nominationcommittee@vef.vc). Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2026.

- Bilaga A 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
- Bilaga B Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2027
- Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter och revisor i VEF

*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 2025 and consists of Jake Hennemuth (Acacia Partners), Al Breach (Gemsstock), Simon Westlake (City of London) and Lars O Grönstedt (Chairman of the Board of Directors). The Nomination Committee can be contacted via e-mail at [nominationcommittee@vef.vc](mailto:nominationcommittee@vef.vc). See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2026.*

- 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 and auditor, as well as determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor*
- Appendix B The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2027*
- Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors and auditor of VEF*

---

Mars 2026  
March 2026

Valberedningen för VEF AB (publ)  
*The Nomination Committee of VEF AB (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, vid hans förhinder, den som valberedningen då föreslår.
- Styrelsen föreslås, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, bestå av sju ordinarie ledamöter och inga suppleanter och att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Lars O Grönstedt, Allison Goldberg, Hanna Loikkanen, Katharina Lüth och David Nangle samt nyval av Torun Litzén och Will Pruett. Per Brilioth har avböjt omval. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Arvode till styrelsen föreslås för kommande mandatperiod utgå med totalt 3 675 000 SEK, varav 1 050 000 SEK till styrelsens ordförande och 525 000 SEK vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget, i enlighet med arvodesnivån föregående år. Vidare föreslås att ytterligare arvode om maximalt 200 000 SEK ska utgå till ledamöter som är medlemmar i ersättningsutskottet och 400 000 SEK ska utgå till ledamöter som är medlemmar i revisionsutskottet. Arvode till utskotten ska fördelas lika mellan ledamöterna i respektive utskott.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
- Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Samma principer för utseende av valberedningen föreslås gälla inför årsstämman 2027 som inför årsstämman 2026.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse och revisor framgår nedan. Information om Bolagets nuvarande styrelseledamöter återfinns på Bolagets webbplats ([www.vef.vc](http://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 if he has an impediment to attend, the one then proposed by the Nomination Committee, 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 seven members without any deputy members and that the number of auditors shall be one registered auditing firm.*
- *Lars O Grönstedt, Allison Goldberg, Hanna Loikkanen, Katharina Lüth and David Nangle are proposed for re-election and Torun Litzén and Will Pruett are proposed for new election as members of the Board. Per Brilioth has declined re-election. 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 the total Board remuneration is awarded in the amount of SEK 3,675,000, of which SEK 1,050,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and SEK 525,000 to each of the other Board members who are not employed by the Company, in-line with the remuneration last year. It is further proposed that an additional remuneration of SEK 200,000 be awarded to the members of the remuneration committee and SEK 400,000 be awarded to the members of the audit committee. Remuneration to the committees shall be divided equally between the members of each committee, respectively.*
- *The registered auditing company Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB is proposed as auditor.*
- *It is proposed that the auditor shall be remunerated upon approval of their invoice.*
- *It is proposed that the same principles as for the 2026 annual general meeting shall apply for the nomination process for the 2027 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](http://www.vef.vc)).*

**Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2027**

***The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2027***

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2027 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 2027 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 2026. 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, vilken 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 2027: (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 2028 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 2026. 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 2027: (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 2028. 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 2025 och har sammanträtt ett flertal gånger via videomöten, samt haft ytterligare kontakt via e-post mellan mötena. Aktieägare har haft möjlighet att framställa förslag och rekommendationer till valberedningen. Valberedningen har inte erhållit några förslag från aktieägare.

*The Nomination Committee was convened during the fall 2025, has held a number of meetings by video conference, and has had additional contact over email between meetings. Shareholders have had the opportunity to submit proposals to the Nomination Committee. The Nomination Committee has not received any proposals from shareholders.*

Valberedningen har övervägt frågan om antalet styrelseledamöter och beslutat att föreslå att styrelsen utökas till sju ledamöter.

*The Nomination Committee has considered the number of members of the Board and concluded that the Board's size is increased to seven members.*

Styrelsens ordförande har genomfört en utvärdering av styrelsen och har redovisat det sammanställda resultatet för valberedningen. Valberedningen har också träffat några av styrelseledamöterna. Valberedningen är av uppfattningen att nuvarande styrelse och styrelsearbetet 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 identifiera nya styrelsekandidater. Valberedningen inledde en sökprocess för nya ledamöter i januari 2026. Sökningen resulterade i en lista med potentiella kandidater. Efter diskussion inom valberedningen intervjuades och övervägdes ett fåtal olika kandidater och slutligen beslutades enhälligt att Torun Litzén och Will Pruett (se nedan sammanfattning av deras erfarenhet) var de bäst lämpade kandidaterna. Torun Litzén har mångårig erfarenhet från ett svenskt börsnoterat investmentbolag samt tillväxtmarknader. Will Pruett har gedigen erfarenhet av investeringar i tillväxtmarknader och fintechbolag från sin tid som fondförvaltare och är väl insatt i VEF och VEFs portföljbolag då han tidigare förvaltat en av Fidelitys fonder som varit storägare i VEF under många år.

*The Chairman of the Board has conducted an evaluation of the Board and has presented the summarized results to the Nomination Committee. The Nomination Committee has also met with some of the Board members. The Nomination Committee is of the opinion that the current Board and Board work is well-functioning. 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 searching for new board candidates. The Nomination Committee initiated a search process for new board members in January 2026, which resulted in a list of potential candidates. Following discussions, the Nomination Committee interviewed and considered a few different candidates and finally agreed unanimously that Torun Litzén and Will Pruett are the best suited candidates (see their bios below). Torun Litzén has a long history with another Swedish listed investment company as well as emerging markets experience. Will Pruett has substantial experience investing in emerging markets and fintech companies from his time as a portfolio manager and is well informed about VEF and VEF portfolio companies as he has previously managed one of Fidelity's funds that has been one of VEF's largest shareholders for years.*

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 att jämställdhets- och mångfaldsperspektiv är 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 mångfald i styrelsen vad gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden. Vad gäller könsfördelning så är fyra av de föreslagna styrelseledamöterna kvinnor och två är män (utöver den styrelseledamot som är anställd 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 four 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](http://www.vef.vc).  
*Information about the current Board members may be found on the Company's website, [www.vef.vc](http://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.*

### **Torun Litzén**

Torun Litzén är svensk medborgare, född 1967. Litzén har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Hon är oberoende av bolaget, ledningen samt större ägare i Bolaget och äger inga aktier i VEF.

Torun Litzén har de senaste 18 åren varit Investor Relations Director på det svenska börsnoterade investmentbolaget Kinnevik och lämnade Kinnevik tidigare i år. Innan hon började på Kinnevik var hon senior investor relations officer på Nordea bank (2002-2007). Mellan 1998-2001 var hon analytiker och fondförvaltare på HQ fonder där hon var del i ett team som förvaltade en global aktiefond, en europeisk aktiefond och en tillväxtmarknadsfond. Tidigt i sin karriär har hon haft olika roller som analytiker och konsult med fokus på tillväxtmarknader, inklusive på Hagströmer & Qviberg Fondkommision och Nordbanken.

*Torun Litzén is a Swedish national, born in 1967. Ms. Litzén holds a master's degree in business administration from Stockholm School of Economics. She is independent in relation to the Company, management as well as the Company's major shareholders and holds no shares in VEF.*

*Torun Litzén has spent the past 18 years as Investor Relations Director at the Swedish listed investment company Kinnevik and left Kinnevik earlier this year. Prior to joining Kinnevik, she was a senior investor relations officer at Nordea bank (2002-2007). Between 1998-2001 she was an analyst and fund manager at HQ fonder where she was part of a team managing a global equities fund, a European equities fund and an emerging market fund. Early in her career she had various roles as analyst and consultant with focus on emerging markets, including at Hagströmer & Qviberg Fondkommision and Nordbanken.*

### **Will Pruett**

Will Pruett är amerikansk medborgare, född 1979. Pruett har en MBA från Harvard Business School och en kandidatexamen i ekonomi från University of Chicago. Han är oberoende av bolaget, ledningen samt större ägare i Bolaget och äger inga aktier i VEF.

Han har spenderat majoriteten av sin karriär på Fidelity Investments (mellan 2008-2025) där han förvaltat fonderna Fidelity Latin America Fund (FLATX), Fidelity Emerging Markets Opportunities Fund (FEMSX) och Fidelity Total Emerging Markets Fund (FTEMX). Innan han började på Fidelity arbetade Will Pruett på HSBC inom kreditverksamheten och e-commerce i Asien, Europa och Latinamerika (mellan 2000-2006). För närvarande sitter han i styrelsen i två noterade fintechbolag, PicPay och dLocal.

*Will Pruett is an American national, born in 1979. Mr. Pruett holds a master's degree in Business Administration from the Harvard Business School and a degree in Economics from the University of Chicago. He is independent in relation to the Company, management as well as the Company's major shareholders and holds no shares in VEF.*

*He has spent the majority of his career at Fidelity Investments (from 2008 to 2025), where he was a portfolio manager for the Fidelity Latin America Fund (FLATX), Fidelity Emerging Markets Opportunities Fund (FEMSX) and Fidelity Total Emerging Markets Fund (FTEMX). Prior to Fidelity, Mr. Pruett worked at HSBC, where he held roles in retail credit and e-commerce across Asia, Europe and Latin America (between 2000-2006). He currently serves on the board of two listed fintech companies, PicPay and dLocal.*