

Protokoll fört vid årsstämma i **Active Biotech AB (publ)**, org nr 556223-9227, onsdagen den 28 maj 2025 kl. 17.00 i bolagets lokaler, Scheelevägen 22 i Lund.

*Minutes kept at the Annual General Meeting of **Active Biotech AB (publ)**, Reg. No. 556223-9227, on Wednesday, May 28, 2025 at 5 p.m. at the Company's premises, Scheelevägen 22 in Lund, Sweden.*

§ 1

På uppdrag av styrelsen öppnades stämman av advokat Christian Lindhé.

As directed by the Board, the Meeting was opened by attorney-at-law Christian Lindhé.

§ 2

Beslutades att utse Christian Lindhé till ordförande vid stämman. Antecknades att ordföranden skulle föra protokollet.

Beslutades att även andra än aktieägare, ombud för och biträden till aktieägare skulle få närvara vid stämman.

It was resolved to appoint Christian Lindhé as Chairman of the Meeting. It was noted that the Chairman would keep the minutes.

It was resolved that other persons than shareholders, representatives and advisors to shareholders would be allowed to be present at the Meeting.

§ 3

Bifogad förteckning, Bilaga 1, godkändes att gälla såsom röstlängd vid stämman.

The attached list, Appendix 1, was approved as the voting list for the Meeting.

§ 4

Beslutades att godkänna den i kallelsen intagna dagordningen att gälla såsom dagordning för stämman.

It was resolved to approve the agenda, included in the notice of the Annual General Meeting, as the agenda for the Meeting.

§ 5

Beslutades att protokollet skulle justeras av Leif Ljungholm och Bengt Bergman.

It was resolved to appoint Leif Ljungholm and Bengt Bergman to approve the minutes.

u
B 28

§ 6

Det konstaterades att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 30 april 2025 samt publicerats på bolagets hemsida. Att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet den 30 april 2025. Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

It was established that notice to attend the Meeting had been published on April 30, 2025 in the Swedish National Gazette and on the Company's website. On April 30, 2025 the Company announced in Svenska Dagbladet that the notice had been issued. It was established that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024.

Redogjorde verkställande direktören Helén Tuveßon för bolagets verksamhet under det gångna året. Frågor från aktieägarna besvarades.

The annual report, auditor's report, consolidated financial statements and the auditor's report for the group for the financial year 2024 were presented.

President and CEO Helén Tuveßon presented a review of the Company's business operations for the previous year. Questions from the shareholders were answered to.

§ 8

Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen i framlagt skick.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet as presented.

§ 9

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas samt att bolagets ansamlade förlust skulle balanseras i ny räkning.

In accordance with the Board's proposal, it was resolved that no dividend shall be paid and that the Company's accumulated loss shall be carried forward.

§ 10

Beviljades de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2024. I beslutet deltog ej verkställande direktör eller styrelseledamöter upptagna i röstlängden.

It was resolved to discharge the persons serving as members of the Board of Directors and CEO from liability in respect of their management of the Company's business during the

*u
B*

financial year 2024. The CEO and the Board members recorded in the voting list did not participate in the resolution.

§ 11

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska vara fem samt att inga suppleanter ska utses. Beslutades vidare att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the election committee's proposal, that the number of members of the Board for the period up until the end of the next Annual General Meeting shall be five, with no deputies. It was further resolved that the Company shall have one auditor, with no deputies.

§ 12

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöterna oförändrat ska utgå med 500.000 kronor till styrelsens ordförande och 200.000 kronor vardera till övriga i bolaget ej anställda ledamöter. Beslutades vidare att en styrelseledamot därutöver får erhålla marknadsmässig ersättning för arbete som utförs för bolaget utöver styrelsearbetet.

Beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

It was resolved, in accordance with the election committee's proposal, that fees to be paid to the Board members unchanged shall amount to SEK 500,000 to the Chairman of the Board and SEK 200,000 to each of the other Board members who are not employed by the Company. It was further resolved that a member of the Board who performs work for the Company outside the scope of the Board work also may receive remuneration on market terms for such work.

It was resolved that the fees payable to the auditor shall be in accordance with approved invoices within the scope of the tender.

§ 13

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja styrelseledamöterna Michael Shalmi, Uli Hacksell, Peter Thelin, Axel Glasmacher och Aleksandar Danilovski för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades vidare att omvälja Michael Shalmi till styrelsens ordförande.

Beslutades slutligen att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved, in accordance with the election committee's proposal, to re-elect the Board members Michael Shalmi, Uli Hacksell, Peter Thelin, Axel Glasmacher and Aleksandar Danilovski for the period up until the end of the next Annual General Meeting. It was further resolved to re-elect Michael Shalmi as Chairman of the Board.

It was finally resolved to re-elect Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as auditor of the Company for the period up until the end of the next Annual General Meeting.

B a 15

§ 14

Framlades styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 2, samt revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen.

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport.

The Board's remuneration report, Appendix 2, and the auditor's statement pursuant to Chapter 8, Section 54 of the Swedish Companies Act were presented.

It was resolved to approve the Board's remuneration report.

§ 15

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets valberedning ska utses i enlighet med följande. Det uppdrogs åt styrelsens ordförande att, baserat på ägandet i slutet av september månad 2025, sammankalla en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt en ledamot utsedd av var och en av de tre största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska kvarstå till dess nästa valberedning har utsetts. För det fall en ledamot av valberedningen inte längre representerar någon av de tre största aktieägarna i bolaget får valberedningen entlediga ledamoten. För det fall en ledamot av valberedningen avgår eller entledigas får valberedningen utse en annan ledamot för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt bolagsstyrningskoden.

It was resolved, in accordance with the election committee's proposal, that the Company's election committee shall be appointed in accordance with the following. It was assigned to the Chairman of the Board to convene an Election Committee, based on the ownership structure at the end of September 2025, comprising the Chairman of the Board and one member appointed by each of the three largest shareholders of the Company. The Election Committee shall remain in place until the following Election Committee has been appointed. If a member of the Election Committee no longer represents one of the three largest shareholders in the Company, the Election Committee is entitled to dismiss the member. In the event that a member of the Election Committee resigns or is dismissed, the Election Committee may appoint another member nominated by the major shareholders to replace such a member. The Election Committee shall perform its duties in accordance with the stipulations for Election Committees stated in the Swedish Code of Corporate Governance.

§ 16

Framlades styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande, Bilaga 3.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, varvid noterades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

The Board's proposal regarding an issue authorization, Appendix 3, was presented.

It was resolved in accordance with the Board's proposal, it being noted that the resolution was approved by shareholders representing at least two thirds of the votes cast and shares represented.

B u ds

§ 17

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chairman closed the Meeting.

Vid protokollet:

Minutes recorded by:



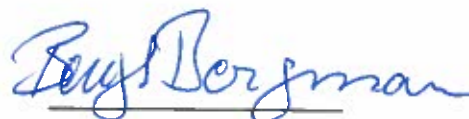
Christian Lindhé

Justeras:

Approved by:



Leif Ljungholm



Bengt Bergman

Styrelsens ersättningsrapport
The Board's remuneration report

Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för bolaget Active Biotech AB, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören 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 4 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares förmåner) på sidorna 75-81 i årsredovisningen för 2024. Information om styrelsens och revisionsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 44-48 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode och eventuella konsultersättningar till styrelseledamöter omfattas inte av denna rapport. Sådana arvoden beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 4 på sidorna 75-81 i årsredovisningen för 2024. Inga synpunkter har inkommit avseende 2023 års ersättningsrapport.

Viktiga händelser under 2024

Under 2024 fokuserades verksamheten på förberedelserna för start av de två kliniska studierna med tasquinimod i myelofibros, samtidigt med slutförandet av de pågående studierna med tasquinimod i multipelt myelom och den okulära blodistributionsstudien med laquinimod.

Fas Ib/II-studien av tasquinimod i multipelt myelom har avslutat rekryteringen till dosutvidgningskohorten, och studieresultat förväntas under första halvåret 2025. För laquinimod närmar sig den kliniska studien som utvärderar den okulära distributionen av laquinimod efter administrering av laquinimod ögon droppar sitt slut, och resultaten förväntas rapporteras under första halvåret 2025.

En framgångsrik företrädesemission slutfördes i december 2024 som tillförde 43,4 MSEK före emissionskostnader, vilket möjliggör fortsatt utveckling av de kliniska programmen och diskussioner med potentiella partners. Sammantaget gjordes betydande framsteg i de helägda projekten laquinimod och tasquinimod under 2024.

Den prekliniska och kliniska utvecklingen kan sammanfattas enligt följande:

Tasquinimod – fokus på myelofibros

Den bakomliggande orsaken till myelofibros är okänd. Patienter med myelofibros har en onormal produktion av blodbildande celler som leder till att frisk benmärg ersätts med ärrvävnad (fibros). På grund av bristen på normal produktion av blodkroppar uppvisar patienter vanligtvis avvikelser i laboratorievärden såsom anemi och förändringar i antalet vita blodkroppar och differentiering av blodkroppar. Senare symptom inkluderar förstoring av mjälten, ökad risk för infektioner, nattliga svettningar och feber. Myelofibros är associerat med förkortad överlevnad på grund av bland annat benmärgssvikt och omvandling till akut leukemi.

I juli 2024 meddelades att ett avtal ingåtts om kliniska prövningar med MD Anderson Cancer Center, TX, USA, för att starta en klinisk fas II-studie i patienter med myelofibros. MD Anderson är ett världsledande cancercenter som utför avancerad klinisk och translationell vetenskap.

Ett avtal om klinisk prövning har även tecknats mellan Active Biotech, Oncode Institute och HOVON, som är en av de ledande europeiska kliniska studiegrupperna inom hematologiska maligniteter och kommer att vara den juridiska sponsorn av studien. Den kliniska studien finansieras i huvudsak av Oncode Institute.

I multiple myelom-studien med tasquinimod i kombination med IRd (ixazomib, lenalidomid och dexametason) vid Abrahamson Cancer Center vid University of Pennsylvania har rekryteringen avslutats och resultat förväntas under första halvåret 2025.

Ur ett säkerhets- och effektperspektiv utgör de data för tasquinimod som etableras vid behandling av patienter med multipelt myelom en brygga mot studieprogrammet inom myelofibros, och bidrar därmed till dokumentationen av tasquinimods terapeutiska potential i hematologiska cancerformer.

Laquinimod – kommersiella aktiviteter för att etablera partnerskap

En klinisk fas I-studien av ögondropsformuleringen med laquinimod slutfördes under 2023.

Ögondropsformuleringen tolererades väl i såväl engångsdos som vid upprepade dosering vid förväntade terapeutiska koncentrationer av laquinimod.

För att stödja den fortsatta utvecklingen av ögondropsformuleringen hos patienter med uveit genomförs en klinisk okulär biodistributionsstudie på patienter som ska genomgå en glaskropsoperation. Studien genomförs vid Byers Eye Institute vid Stanford University i USA. Studien undersöker koncentrationen av laquinimod i främre och bakre delen av ögat efter ökande doser laquinimod ögondropsformulering. Biodistributionsstudien syftar till att utvärdera om laquinimod når ögats bakre kammare för att stödja fortsatt utveckling i patienter med uveit (NA-NIU). De första resultaten rapporterades i september 2024 och visade att alla försökspersoner hade signifikanta koncentrationer av laquinimod i glaskroppen samt i främre kammaren när proven togs under operation. Detta stöder distribution av laquinimod från hornhinnan och senhinnan in i främre kammaren och vidare till de bakre delarna av ögat.

Parallellt genomförs kommersiella aktiviteter för att etablera ett partnerskap för den fortsatta kliniska utvecklingen av laquinimod i patienter med uveit.

Naptumomab

Resultaten från fas IIa-studien med naptumomab i kombination med docetaxel, efter förbehandling med obinutuzumab, i patienter med avancerad eller metastaserande icke-småcellig lungcancer (NSCLC) som tidigare behandlats med checkpoint-hämmare, presenterades vid ASCO-mötet i juni 2024. Sammanfattningsvis visade kombinationen av naptumomab och docetaxel preliminära bevis på aktivitet med acceptabel säkerhet hos kraftigt förbehandlade NSCLC patienter.

En öppen, multicenter, dosundersökande klinisk fas Ib/II studie med naptumomab i kombination med checkpoint-hämmaren durvalumab pågår. Interimsdata avseende säkerhet och preliminära effektdata presenterades vid American Association for Cancer Research (AACR) under 2023. Data visar att naptumomab i kombination med durvalumab tolererades väl med begränsad toxicitet vid den rekommenderade fas II dosen. En expansionskohort av denna studie med patienter som lider av matstrupscancer planeras. NeoTX:s start av denna studie är villkorad av ny finansiering.

Finansiering av verksamheter

Active Biotech's investeringar i prekliniska och kliniska studier kommer att kräva ytterligare finansiering de kommande åren. En företrädesemission slutfördes framgångsrikt i december 2024 och tillförde totalt 43,4 MSEK före emissionskostnader och finansierar utvecklingsprogrammen under 2025 men bolaget kommer att behöva tillgång till ytterligare tillväxtkapital för att kunna avancera utvecklingen av de helägda utvecklingsprogrammen för laquinimod och tasquinimod. Bolaget utvärderar löpande alternativa finansieringskällor inkluderande partnerskap för bolagets utvecklingsprojekt och riktade emissioner till nya investerare.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av aktieägarnas 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 kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterersättningen 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, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 57-58 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. 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.activebiotech.com/sv/om-oss/bolagsstyrning/. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna beslutade årsstämman 2020 att införa ett långsiktiga aktierelaterat incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under åren 2022 - 2024 (KSEK)

Namn	År	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Övriga ersättningar	Pensions kostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning %
		Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Helen Turesson (CEO)	2022	2 610	N/A	693	N/A	128	825	4 256	81/19
Helen Turesson (CEO)	2023	2 565	N/A	600	N/A	30	850	4 045	84/16
Helen Turesson (CEO)	2024	2 562	N/A	480	N/A	0	841	3 883	88/12

Aktiebaserad ersättning

Plan 2020/2024 – anställda inom Active Biotech koncernen

På årsstämman den 19 maj 2020 beslutades att anta ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för anställda inom Active Biotech ("Plan 2020/2024") för perioden 2020 – 2023. För att delta i Plan 2020/2024 var deltagarna skyldiga att investera i aktier i Active Biotech på marknadsmässiga villkor ("Sparaktier") och erhöll ytterligare aktier kostnadsfritt ("Prestationsaktier") under förutsättning att förutbestämda verksamhetsmål uppfylldes.

Deltagandet i programmet förutsatte en privat investering i Bolaget genom förvärv av Sparaktier. Sådan investering fick uppgå till högst 15 procent av respektive deltagares årliga bruttobaslön och skulle genomförts senast den 31 mars respektive år fram till och med år 2023. För varje förvärvat Sparaktie i Plan 2020/2024 gav Bolaget deltagarna rätt till upp till två Prestationsaktier kostnadsfritt förutsatt att vissa verksamhetsvillkor uppfylldes. Dessa villkor var relaterade till bibehållen anställning, bibehållen investering i Sparaktier samt vissa mål relaterade till Bolagets utveckling.

Det av bolagsstämman 2020 beslutade aktieprogrammet löpte för åren 2020 – 2023 med en slutlig tilldelning av prestationsaktier 2024 baserad på 2023 års måluppfyllelse.

Tabell 2 – Aktieprogram (verkställande direktören) för åren 2020 - 2023

Befälsatschevronsnummer	Programstartdatum	Programslutdatum	Datum för tilldelning	Datum för utlösnings	Utgång av tilldelning	Ingenömda		Utgådda		Förväntad löp period	Utgådda		Antal aktier för utlösning
						Antal aktier utdelade	Antal aktier utdelade	Antal aktier utdelade	Antal aktier utdelade		Antal aktier utdelade	Antal aktier utdelade	
Henrik Törnqvist (CTO)	1.7.2020/2024	jan-dec 2023	Mars 31, 2021	Dec. 31, 2023	N/A	0	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	N/A
Henrik Törnqvist (CTO)	1.7.2020/2024	jan-dec 2023	Mars 31, 2021	Dec. 31, 2023	N/A	0	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	N/A
Henrik Törnqvist (CTO)	1.7.2020/2024	jan-dec 2023	Mars 31, 2021	Dec. 31, 2023	N/A	0	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	N/A

Not: antalet tilldelade aktier är presenterade efter genomförd nyemission 2021, 2022 och 2023

Rekommendationer och avvikelser från ersättningsriktlinjerna och från förfarandet för genomförande av riktlinjerna

De ersättningsriktlinjer som presenterades för och godkändes av årsstämman den 22 maj 2024 har tillämpats.

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (KSEK)

Ksek	2019 vs 2020	2020 vs 2021	2021 vs 2022	2022 vs 2023	2023 vs 2024
Ersättning till verkställande direktören*	-53 -2%	1 222 39%	-239 -5%	-113 -3%	-132 -3%
Koncernens rörelseresultat	-32 276 0%	-49 866 -54%	-57 886 -16%	-46 484 20%	-39 841 14%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget**	793 10%	910 15%	1 076 18%	1 057 -2%	1 144 8%

*exkl. aktierelaterade ersättningar

**exkl. medlemmar i företagsledningen

BS

Emissionsbemyndigande
Issue authorization

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier och/eller konvertibler. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Antalet aktier som utges, eller som kan tillkomma genom konvertering av konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet, får motsvara högst 30 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra finansiering, kommersialisering och utveckling av bolagets projekt samt ge flexibilitet i kommersiella förhandlingar om partnerskap.

The Board proposes that the Annual General Meeting resolves to grant authorization to the Board, for a period that does not extend past the date of the next Annual General Meeting, on one or several occasions, with or without pre-emptive rights for the shareholders, to resolve on the issue of new shares and/or convertibles entitling to conversion to shares. It shall also be possible to make such an issue resolution stipulating in-kind payment, the right to offset debt or other conditions. The number of shares issued, or which may arise through the conversion of convertibles issued with the support of the authorization, may correspond to not more than 30 percent of the total number of shares in the Company after utilization of the authorization. The purpose of the authorization is to enable the financing, commercialization and development of the Company's projects and to provide flexibility in commercial negotiations relating to partnerships.

0
S