

## Ersättningsrapport 2023

### Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för bolaget Active Biotech, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2023. 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 72-73 i årsredovisningen för 2023. Information om styrelsens och revisionsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-47 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode och eventuella konsulterställningar till styrelseledamöter omfattas inte av denna rapport. Sådana arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 4 på sidorna 72-73 i årsredovisningen för 2023. Inga synpunkter har inkommit avseende 2022 års ersättningsrapport.

### Viktiga händelser under 2023

Bolagets fokus är att utnyttja redan tillgängliga data-set för laquinimod och tasquinimod för att etablera en position för Active Biotech inom hematologiska cancerformer och inflammatoriska ögonsjukdomar.

Under 2023 gjordes betydande framsteg i de helägda projekten laquinimod och tasquinimod som båda avancerade i kliniska prövningar.

Den prekliniska och kliniska utvecklingen kan sammanfattas enligt följande:

#### Tasquinimod – fokus på myelofibros

Efter en strategisk översyn av de kliniska programmen och deras fortsatta finansiering togs under 2023 beslut om att fokusera verksamheten till de kliniska programmen för tasquinimod i myelofibros.

Myelofibros är en sällsynt form av blodcancer som kännetecknas av onormal produktion av blodbildande celler som ersätter den friska benmärgen med fibrös vävnad. Resultat från prekliniska modeller av myelofibros indikerar att tasquinimod har potential att modifiera sjukdomen i vid bemärkelse genom att minska fibroseffekten, normalisering av mjältens storlek och blodbildning, som är de viktigaste manifestationerna av sjukdomen. I december 2023 presenterades prekliniska data för tasquinimod från vårt samarbete med MD Anderson som en muntlig presentation på den prestigefyllda vetenskapliga konferensen ASH. Data från djurmodeller av avancerad myelofibros visar att tasquinimod, när det ges som monoterapi eller i kombination med frontlinjeterapi, har en tydlig effekt och därmed en klinisk potential i denna indikation.

Active Biotechns plan är att starta två kliniska proof of concept-studier i myelofibros under 2024. Den kliniska studie som för närvarande förbereds i Europa har extern finansiering från Oncode Institute och kommer att genomföras i forskningsnätverket HOVON vid kliniker i Nederländerna och Tyskland. Ett kliniskt prövningsavtal tecknades i juli 2023 och studien är planerad att starta under Q3 2024. Förberedelserna för den kliniska studien inom myelofibros i USA i samarbete med MD Anderson avancerar, och vi förväntar oss för närvarande att den kan börja under H1 2024.

I början av hösten rapporterade vi att rekryteringen till den förplanerade expansionskohorten av den pågående fas Ib/IIa-studien med multipelt myelom med tasquinimod i kombination med ixazomib, lenalidomid och dexametason (IRd) pågår. Vi är uppmuntrade av den goda säkerheten och den preliminära responsen på tasquinimod-behandling i denna kraftigt förbehandlade patientgrupp och ser fram emot att granska de slutliga resultaten från studien mot slutet av 2024.

Ur ett säkerhets- och effektperspektiv utgör de data för tasquinimod som redan är etablerade 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**

Resultaten från den kliniska fas I-studien av ögondropsformuleringen presenterades och mottogs väl vid International Ocular Inflammation Society (IOIS) 2023 möte i Berlin, Tyskland.

En ren säkerhetsprofil visades vid upprepade doser vid förväntade terapeutiska koncentrationer av laquinimod. Prekliniska data som tyder på en okulär distribution av laquinimod i kaninöga vid applicering av ögondropparna presenterades också. För att stödja den fortsatta utvecklingen av ögondropsformuleringen hos patienter med uveit kommer en klinisk okulär biodistributionsstudie att genomföras vid Byers Eye Institute vid Stanford University i USA. Studieförberedelserna har genomförts och studien rekryterar nu patienter. Parallellt har kommersiella aktiviteter inletts för att etablera ett partnerskap för fortsatt utveckling av laquinimod i uveit.

### **Naptumomab – kommande resultat i lungcancer**

När det gäller naptumomab, som utvecklas i samarbete med vår partner NeoTX, fortskrider den kliniska fas IIa-studien i patienter med lungcancer mot resultat under 2024. Vidare rapporterades naptumomab vara säkert i kombination med durvalumab hos patienter med utvalda solida tumörer. Den preliminära effekten av kombinationen var uppmuntrande och i nästa steg planeras en expansionskohort inom matstrupscancer. NeoTX:s start av denna studie är villkorad av ny finansiering och tidpunkten för start är osäker på grund av det rådande geopolitiska läget.

### **Finansiering av verksamheter**

Active Biotechs investeringar i prekliniska och kliniska studier kommer att kräva ytterligare finansiering. En företrädesemission för att finansiera planerade kliniska program slutfördes framgångsrikt i december 2023 och tillförde likviditeten 43,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden kommer att finansiera utvecklingsprogrammen under 2024. Bolaget utvärderar löpande den framtida finansieringen av verksamheten, detta inkluderar affärsutveckling med fokus på nya partneravtal för de helägda programmen men även alternativa möjligheter.

## 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 54-55 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 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/](http://www.activebiotech.com/sv/om-oss/bolagsstyrning/). Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

**Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under åren 2021–2023 (KSEK)**

Namn	År	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Övriga ersättningar	Pensions kostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning %
		Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Helen Tuveesson (CEO)	2021	2 439	N/A	876	N/A	42	1 052	4 409	79/21
Helen Tuveesson (CEO)	2022	2 610	N/A	693	N/A	128	825	4 256	81/19
Helen Tuveesson (CEO)	2023	2 565	N/A	600	N/A	30	850	4 045	84/16

## 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"). Deltagarna i Planen 2020/2024 är skyldiga att investera i aktier i Active Biotech på marknadsmässiga villkor ("Sparaktier"). Deltagarna kommer därefter att ha möjlighet att erhålla ytterligare aktier kostnadsfritt i enlighet med Planen 2020/2024 ("Prestationsaktier").

För att delta i programmet måste deltagaren ha gjort en privat investering i Bolaget genom att förvärva Sparaktier. Sådan investering får uppgå till högst 15 procent av respektive deltagares årliga bruttolöns och ska göras senast den 31 mars varje år fram till och med år 2023. För varje Sparaktie som innehas enligt Planen 2020/2024 ger Bolaget deltagarna rätt till upp till två Prestationsaktier kostnadsfritt förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Dessa villkor är relaterade till bibehållen anställning, bibehållen investering i Sparaktier samt vissa målrelaterade till Bolagets utveckling.

Rätter kommer att tilldelas förutsatt att deltagaren har behållit sina egna ursprungliga Sparaktier och behållit sin anställning inom Active Biotech fram till och med den 31 december det år då investeringen i Sparaktier gjordes.

**Tabell 2 – Aktieprogram (verkställande direktören)**

Befattningshavarens namn	Programmets namn	Prestations period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Ingående balans			Utgående balans		
						Aktierätter vid årets börja	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestations villkor	Aktierätter vid årets slut	Aktier föremål för inläsningsperiod
Helen Tuveesson (CEO)	LTIP 2020/2024	jan-dec 2021	Mars 31, 2021	Dec. 31, 2021	N/A	0	20 000	20 000	20 000	20 000	N/A
Helen Tuveesson (CEO)	LTIP 2020/2024	jan-dec 2022	Mars 31, 2022	Dec. 31, 2022	N/A	0	40 000	48 640	48 640	48 640	N/A
Helen Tuveesson (CEO)	LTIP 2020/2024	jan-dec 2023	Mars 31, 2023	Dec. 31, 2023	N/A	0	15 000	16 110	16 110	16 110	N/A

Not: antalet intjänade aktier är omräknade efter genomförda nyemissioner 2021, 2022 och 2023

### Efterlevnad av ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för Plan 2020/2024 är indelade i bolagsövergripande och verksamhetsrelaterade mål. Fördelningen mellan bolagsövergripande och verksamhetsrelaterade mål för verksamhetsåret 2023 är 50 procent respektive 50 procent vilket återspeglar prioriteringen av den pre-kliniska och kliniska verksamheten under året. Prestationsmålen för 2023 betonar bolagets fokusering på värdehöjande pre-klinisk och klinisk verksamhet för att underlätta kompletterande kapitaltillskott och främja framtida partnerdiskussioner

I tabell 3 nedan finns en beskrivning av hur kriterierna för plan 2020/2024 har tillämpats under räkenskapsåret.

**Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning**

Befattningshavarens namn	Programmets namn	1. Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2. Relativ viktning av prestations kriterier	3. Uppmätt prestation och faktisk tilldelning/ ersättningsutfall
Helen Tuveesson (CEO)	LTIP 2020/2024	<b>1. Bolagsövergripande mål</b>	50%	
		- Säkerställa finansiering av verksamheten - genomföra finansiering på överenskommen nivå		
		<b>2. Verksamhetsrelaterade mål</b>		
		- Mål relaterade till den kliniska utvecklingen av laquinimod och tasquinimod	43%	
		- Mål relaterade till den pre-kliniska utvecklingen av laquinimod och tasquinimod	7%	
<b>Styrelsens beslut om sammantagen uppnådd måluppfyllelse 2023</b>				<b>50%</b>

Ovanstående prestationsmål för 2023 uppnåddes sammantaget till 50 procent, vilket innebär att deltagarna i Plan 2020/2024-programmet enligt Plan-reglerna hade rätt att erhålla en Prestationsaktie för varje Sparaktie.

Verkställande direktören, Helen Tuveesson, gjorde en privat investering om 15 000 aktier (Sparaktier) och mottog, baserat på att bolagets prestationsmål för 2023 uppnåddes till 50 procent, totalt 16 110 Prestationsaktier (intjänade aktier justerat för företrädesemission 2023)

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

De ersättningsriktlinjer som presenterades för och godkändes av årsstämman har tillämpats.

**Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (KSEK)**

Ksek	2018 vs 2019	2019 vs 2020	2020 vs 2021	2021 vs 2022	2022 vs 2023
Ersättning till verkställande direktören*	581 22%	-53 -2%	1 222 39%	-239 -5%	-113 -3%
Koncernens rörelseresultat	-32 285 -8%	-32 276 0%	-49 866 -54%	-57 886 -16%	-46 484 20%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget**	917	1 026	1 149	1 380	1 278

\* exkl. aktierelaterade ersättningar

\*\*exkl. medlemmar i företagsledningen