

Kallelse till extra bolagsstämma i Cinclus Pharma Holding AB (publ)

Aktieägarna i Cinclus Pharma Holding AB (publ), org.nr 559136-8765 ("Cinclus Pharma" eller "Bolaget"), med säte i Stockholm, kallar härmed till extra bolagsstämma den 3 juni 2024 kl. 13:00 i Advokatfirman Vinges lokaler på Smålandsgatan 20, 111 46 Stockholm. Inregistrering till stämman börjar kl. 12:30.

Rätt att delta i extra bolagsstämman och anmälan

Deltagande i stämmolokalen

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 24 maj 2024, och (ii) senast den 28 maj 2024 anmäla sig per post till Kungsbron 1, 111 22 Stockholm eller via e-post till cincluspharma.generalmeetings@vinge.se. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden (högst två) samt i förekommande fall uppgift om ombud.

Om en aktieägare företräds genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmaktformulär finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.cincluspharma.com. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt registreringsbevis eller andra behörighetshandlingar vara Bolaget tillhanda till ovanstående adress senast den 31 maj 2024.

Deltagande genom förhandsröstning

Den som vill delta i stämman genom förhandsröstning ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 24 maj 2024, och (ii) senast den 28 maj 2024 anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt anvisningar nedan så att förhandsrösten är Cinclus Pharma tillhanda senast den dagen.

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, måste anmäla detta enligt vad som anges under *Deltagande i stämmolokalen* ovan. Det betyder att en anmälan genom endast förhandsröstning inte räcker för den som vill närvara i stämmolokalen.

För förhandsröstningen ska ett särskilt formulär användas. Förhandsröstningsformuläret finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.cincluspharma.com. Ifyllt och undertecknat förhandsröstningsformulär kan skickas med post till Kungsbron 1, 111 22 Stockholm eller med e-post till cincluspharma.generalmeetings@vinge.se. Ifyllt formulär ska vara Cinclus Pharma tillhanda senast den 28 maj 2024. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är förhandsrösten i sin helhet ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Om en aktieägare förhandsröstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt bifogas förhandsröstningsformuläret. Fullmaktformulär finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.cincluspharma.com. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas formuläret. Om aktieägare förhandsröstat, och därefter deltar i stämman personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den punkten.

Förvaltarregistrerade innehav

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 24 maj 2024. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast den 28 maj 2024 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Beslut om antagande av ny bolagsordning.
8. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsaktieprogram (Prestationsaktieprogram 2024/2027).
 - a. Antagande av incitamentsprogrammet.
 - b. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av C-aktier, om återköp av emitterade C-aktier, överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2024/2027 och i marknaden.
9. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptionsprogram för verkställande direktör och KOL (Personaloptionsprogram 2024/2027).
 - a. Antagande av incitamentsprogrammet.
 - b. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av C-aktier, om återköp av emitterade C-aktier, överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i Personaloptionsprogram 2024/2027 och i marknaden.
10. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Punkt 2 – Val av ordförande vid stämman

Styrelsen föreslår att advokat Dain Hård Nevenon, Advokatfirman Vinge, utses till ordförande vid stämman, eller, vid dennes förhinder, den som styrelsen i stället anvisar.

Punkt 7 – Beslut om antagande av ny bolagsordning

I syfte att möjliggöra ett effektivt sätt att säkra aktier för föreslaget prestationsaktieprogram under punkt 8 och personaloptionsprogram under punkt 9 föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att ändra bolagsordningen § 4 innebärande att ett nytt aktieslag, C-aktier, införs. Därutöver möjliggör den uppdaterade § 4 omvandling av aktier av serie C till stamaktier och inlösen, samt reglerar företrädesrätten.

Beslut om bolagsordningsändring enligt denna punkt är villkorat av att stämman även röstar för att godkänna minst ett av styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram enligt punkt 8 och 9 nedan.

Styrelsen föreslår vidare att den verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

<p>4 § Aktiekapital och aktier Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.</p> <p>Antalet aktier ska vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.</p>	<p>4 § Aktiekapital och aktier Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.</p> <p>Antalet aktier ska vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.</p> <p>Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier skall medföra en (1) röst och aktie av serie C en tiondels (1/10) röst. Aktier av varje aktieslag får ges ut till ett antal av högst hela antalet aktier i bolaget.</p> <p>Aktie av serie C som innehas av bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.</p> <p>Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning</p>
---	--

	<p>berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.</p> <p>Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag, stamaktier och aktier av serie C, skall ägare av stamaktier och aktier av serie C, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, skall erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett aktieslag, skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.</p> <p>Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.</p> <p>Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad</p>
--	---

	<p>som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.</p> <p>Minskning av aktiekapitalet, dock inte till mindre än det minst tillåtna aktiekapitalet, kan på begäran av ägare av aktie av serie C och efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämman, ske genom inlösen aktie av serie C. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligen. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C ska vara aktiens kvotvärde.</p> <p>Ägare av aktie som anmälts för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut erhålla lösen för aktien eller, där Bolagsverket eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.</p>
--	---

Punkt 8 – Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsaktieprogram (Prestationsaktieprogram 2024/2027)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsaktieprogram för befintliga och framtida anställda inom Cinclus Pharma-koncernen i enlighet med punkten 8(a) nedan.

Samtliga beslut under ärende 8 föreslås vara villkorade av i) att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 7 avseende antagande av ny bolagsordning, och ii) av varandra. Samtliga beslut under ärende 8, inklusive 8(a) samt 8(b)(i)-(iii) föreslås därför antas gemensamt.

Antagande av incitamentsprogrammet (8(a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsaktieprogram ("Prestationsaktieprogram 2024/2027"). Prestationsaktieprogram 2024/2027 föreslås omfatta sammanlagt högst 21 befintliga och framtida anställda i Cinclus Pharma-koncernen. Deltagarna i Prestationsaktieprogram 2024/2027 måste, i nära anslutning till att deltagaren ansluter till programmet, investera i koncernen genom förvärv av stamaktier i Cinclus Pharma AB (publ) ("Investeringsaktier"). Deltagarna får tillgodogöra sig redan innehavda stamaktier som Investeringsaktier. För varje Investeringsaktie har deltagarna möjlighet, under

förutsättning att vissa villkor uppfylls, att vederlagsfritt erhålla en (1) stamaktie inom ramen för Prestationsaktieprogram 2024/2027 (**”Matchningsaktier”**) och därutöver, under förutsättning att vissa prestationsvillkor uppfylls, är den verkställande direktören (kategori A) berättigad till maximalt åtta (8) ytterligare stamaktier och övriga deltagare (kategori B – E) till maximalt fyra (4) ytterligare stamaktier (**”Prestationsaktier”**) vederlagsfritt enligt de villkor som anges nedan.

Privat investering

För att kunna delta i Prestationsaktieprogram 2024/2027 krävs att deltagaren bidrar med en privat investering genom förvärv av Investeringsaktier. Deltagarna får tillgodogöra sig redan innehavda stamaktier som Investeringsaktier. Det högsta antalet Investeringsaktier som respektive deltagare kan allokera till Prestationsaktieprogram 2024/2027 beskrivs närmare nedan. För varje Investeringsaktie som innehas inom ramen för Prestationsaktieprogram 2024/2027 kommer Bolaget att tilldela deltagare en (1) rättighet till en (1) Matchningsaktie, innebärande rätten att vederlagsfritt erhålla en Matchningsaktie (**”Matchningsrätter”**) och därutöver, under förutsättning att vissa prestationsvillkor uppfylls, är den verkställande direktören (kategori A) berättigad till maximalt åtta (8) ytterligare rättigheter till åtta (8) Prestationsaktier och övriga deltagare (kategori B – E) fyra (4) ytterligare rättigheter till fyra (4) Prestationsaktier (**”Prestationsrätter”**) vederlagsfritt enligt de villkor som anges nedan (Matchningsrätter och Prestationsrätter utgör tillsammans **”Rättigheter”**).

Villkor

Matchningsrätterna kan utnyttjas förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, från omkring starten av Prestationsaktieprogram 2024/2027 för respektive deltagare till och med dagen för offentliggörande av Bolagets Q2-rapport 2027 (dock senast den 31 augusti 2027), för de deltagare som påbörjat sin anställning innan upptagandet till handel av Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm, respektive Bolagets Q3-rapport 2027 (dock senast den 30 november 2027), för de deltagare som har påbörjat sin anställning efter upptagandet till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm, (**”Intjänandeperioden”**) har behållit sina ursprungliga Investeringsaktier och att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd inom Cinclus Pharma-koncernen. Implementeringen av Prestationsaktieprogram 2024/2027 är villkorat av att Cinclus Pharmas stamaktier noteras på Nasdaq Stockholm. Prestationsaktieprogram 2024/2027 ska starta så snart praktiskt möjligt efter att Bolagets stamaktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Sista dag för tilldelning av Rättigheterna ska vara 30 november 2024. Nyanställda personer i Cinclus Pharma, inklusive personer som ingått anställningsavtal med Cinclus Pharma men som ännu inte tillträtt sin tjänst, kan fram till och med 30 november 2024 bjudas in att delta i Prestationsaktieprogram 2024/2027, och ska då göra sin investering i Investeringsaktier i nära anslutning till ingåendet av anställningsavtalet. Matchningsaktierna erhålls efter Intjänandeperiodens slut.

För att utnyttja Prestationsrätterna uppställs, utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning och ett intakt Investeringsaktieinnehav enligt ovan, vissa prestationsvillkor. En deltagares Prestationsrätter berättigar den verkställande direktören till ett maximalt antal Prestationsaktier om sex (6) per Investeringsaktie och övriga deltagare om fyra (4) per Investeringsaktie om totalavkastningen (avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar

under prestationsperioden) ("TSR")¹ på Cinclus Pharmas stamaktie under perioden från och med första dagen för handel av Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm till och med juni 2027 ("Prestationsperioden") uppgår till eller överstiger 60 procent. För att tilldelning ska ske enligt prestationsvillkoret måste TSR för Cinclus Pharmas stamaktier minst motsvara 20 procent under Prestationsperioden, vilket berättigar deltagaren till en (1) Prestationsaktie per Investeringsaktie. Mellan dessa nivåer erhålls Prestationsaktier linjärt. Prestationsaktierna erhålls efter Intjänandeperiodens slut.

Utöver att vara berättigad till Prestationsaktier vid uppfyllande av fastställda mål relaterat till TSR ("Prestationsrätter, serie A") är den verkställande direktören även berättigad till ytterligare två (2) Prestationsaktier per Investeringsaktie om den genomsnittliga aktiekursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under juni 2027 uppgår till eller överstiger 75 kronor² ("Prestationsrätter, serie B").

Rättigheterna

För Rättigheterna ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

- Rättigheterna tilldelas vederlagsfritt så snart praktiskt möjligt efter starten av Prestationsaktieprogram 2024/2027 förutsatt att deltagaren bidragit med en privat investering genom förvärv av Investeringsaktier. Deltagarna får tillgodogöra sig redan innehavda stamaktier som Investeringsaktier. Sista dag för tilldelning av Rättigheterna ska vara 30 november 2024. Rättigheter som förfaller enligt villkoren ska återgå och kunna tilldelas på nytt fram till och med 30 november 2024.
- Matchningsrätterna och Prestationsrätterna intjänas under Intjänandeperioden. Prestationsrätternas prestationsvillkor bedöms under Prestationsperioden.
- Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Varje Matchningsrätt ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) Matchningsaktie efter Intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas), under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Cinclus Pharma-koncernen och har kvar sina ursprungliga Investeringsaktier i Bolaget under Intjänandeperioden.
- Varje Prestationsrätt ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) Prestationsaktie efter Intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas) under förutsättning att prestationsvillkoren som anges ovan uppfylls under Prestationsperioden samt att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Cinclus

¹ TSR beräknas genom att fastställt pris för Cinclus Pharmas stamaktie i samband med att stamaktien tas upp till handel på Nasdaq Stockholm jämförs med genomsnittskursen för Bolagets stamaktie under juni 2027 (inklusive eventuell återinvesterad utdelning under prestationsperioden).

² Motsvarande teckningskurs i teckningsoptionsprogram av serie 2021/2024, serie 1, som den verkställande direktören sedan tidigare är deltagare i och som löper ut under juni 2024.

Pharma-koncernen och har kvar sina ursprungliga Investeringsaktier i Bolaget under Intjänandeperioden.

- Det maximala värdet per Matchningsrätt respektive Prestationsrätt är begränsat till sex gånger fastställt pris för Cinclus Pharmas stamaktie i samband med att stamaktien tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. För det fall värdet av en sådan Rättighet överstiger detta tak kommer antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier minskas proportionerligt.

Utförning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utförningen och hanteringen av villkoren för Prestationsaktieprogram 2024/2027, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer, innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

I samband med den närmare utförningen och hanteringen av villkoren för Prestationsaktieprogram 2024/2027 ska styrelsen även äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar.

I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Cinclus Pharma ska samtliga Rättigheter kunna intjänas. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Cinclus Pharma-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för Prestationsaktieprogram 2024/2027 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning

Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående kommer Prestationsaktieprogram 2024/2027 att innebära att följande antal Investeringsaktier kan allokeras till Prestationsaktieprogram 2024/2027 av deltagare respektive Rättigheter ska kunna tilldelas deltagare inom de olika kategorierna:

Kategori	Maximalt antal Investeringsaktier per person inom kategorin	Maximalt antal Rättigheter per person inom kategorin			Maximalt antal Rättigheter	
		Matchningsrätter	Prestationsrätter, serie A	Prestationsrätter, serie B	Matchningsrätter	Prestationsrätter
A. Verkställande direktör (högst 1 person)	11 600	11 600	69 600	23 200	11 600	92 800
B. Koncernledning (högst 3 personer)	5 375	5 375	21 500	-	16 125	64 500

C. FoU-ledning (högst 7 personer)	3 325	3 325	13 300	-	23 275	93 100
D. Anställda nivå 2 (högst 2 personer)	1 775	1 775	7 100	-	3 550	14 200
E. Anställda nivå 1 (högst 8 personer)	1 025	1 025	4 100	-	8 200	32 800

Sammanlagt kan högst 360 150 Rättigheter tilldelas inom ramen för Prestationsaktieprogram 2024/2027.

Leverans av aktier i enlighet med Prestationsaktieprogram 2024/2027

För att säkerställa leverans av aktier enligt Prestationsaktieprogram 2024/2027 föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av C-aktier, om återköp av emitterade C-aktier och om överlåtelse av egna stamaktier i enlighet med punkten (b) nedan.

Prestationsaktieprogram 2024/2027s omfattning och kostnader

Prestationsaktieprogram 2024/2027 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en icke-kontant personalkostnad över perioden som Prestationsaktieprogram 2024/2027 löper. Kostnaden för Prestationsaktieprogram 2024/2027 antas uppgå till cirka 6,8 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att samtliga Matchningsrätter och Prestationsrätter tilldelas, (ii) en beräknad årlig personalomsättning om 10 procent, (iii) ett pris om 76 kronor per stamaktie vid Intjänandeperiodens slut.

Kostnaderna för sociala avgifter beräknas till cirka 6,2 miljoner kronor baserat på förutsättningarna ovan och att de sociala avgifterna uppgår till 31,42 procent. Tillsammans med IFRS 2-kostnaden resulterar det därmed i beräknade kostnader om 13 miljoner kronor. I tillägg till vad som anges ovan har kostnaderna för Prestationsaktieprogram 2024/2027 beräknats utifrån att Prestationsaktieprogram 2024/2027 omfattar högst 21 deltagare och att varje deltagare utnyttjar den maximala investeringen.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Vid maximal tilldelning av samtliga Matchningsaktier och Prestationsaktier och förutsatt att säkringsåtgärder enligt punkten 8(b) nedan beslutas av bolagsstämman kommer maximalt 360 150 stamaktier att tilldelas deltagare inom ramen för Prestationsaktieprogram 2024/2027, samt att 113 160 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av Prestationsaktieprogram 2024/2027, innebärandes en utspädningseffekt om cirka 1,80 procent av

antalet aktier och röster i Bolaget. Detta förutsatt att säkringsåtgärder enligt punkten 8(b) beslutas av bolagsstämman.

Om samtliga utestående incitamentsprogram i Cinclus Pharma inkluderas i beräkningen, inklusive det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet i form av personaloptionsprogram (punkt 9) beräknas den motsvarande maximala utspädningen vid tidpunkten för stämman, uppgå till cirka 9,58 procent av aktiekapitalet.

Prestationsaktieprogram 2024/2027 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Motiv för förslaget

Syftet med Prestationsaktieprogram 2024/2027 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare i Cinclus Pharma-koncernen samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas och Bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa Bolagets finansiella mål. Prestationsaktieprogram 2024/2027 har utformats baserat på att det är önskvärt att anställda inom Cinclus Pharma-koncernen är aktieägare i Bolaget. Deltagande i Prestationsaktieprogram 2024/2027 kräver att deltagaren har bidragit med privat investering genom förvärv av Investeringsaktier.

Genom att erbjuda en tilldelning av Rättigheter som bland annat är baserad på uppfyllandet av fastställda prestationsbaserade villkor premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Prestationsaktieprogram 2024/2027 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Prestationsaktieprogram 2024/2027s antagande kommer att få en positiv effekt på Cinclus Pharma-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både Bolaget och dess aktieägare.

Beredning av ärendet

Principerna för Prestationsaktieprogram 2024/2027 har arbetats fram av Bolagets styrelse. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2023. Därutöver antog Bolaget vid årsstämman 2024 QESO 2024. QESO 2024 omfattar 51 737 personaloptioner som berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 47,325 kronor. Dessa kan utnyttjas senast den 9 april 2029.

Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av C-aktier, om återköp av emitterade C-aktier, överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2024/2027 och i marknaden (punkt 8(b))

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier (punkt 8(b)(i))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, öka Bolagets aktiekapital med högst 9 188,501884 kronor genom emission av högst 473 310 C-aktier, vardera med kvotvärde om cirka 0,019414 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av medverkande tredje part till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier under Prestationsaktieprogram 2024/2027 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Prestationsaktieprogram 2024/2027.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 8(b)(ii))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av aktier samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Prestationsaktieprogram 2024/2027.

Beslut om överlåtelse av egna stamaktier (punkt 8(b)(iii))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att 473 310 C-aktier som Bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av C-aktier i enlighet med punkt 8(b)(ii) ovan kan, efter omvandling till stamaktier, överlåtas vederlagsfritt till deltagarna i Prestationsaktieprogram 2024/2027 i enlighet med beslutade villkor samt överlåtas för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Prestationsaktieprogram 2024/2027.

Styrelsen föreslår därmed att bolagsstämman beslutar att högst 473 310 innehavda stamaktier, ska kunna överlåtas till deltagare i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2024/2027, samt ska kunna överlåtas på Nasdaq Stockholm, inklusive genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att täcka eventuella sociala avgifter i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2024/2027. Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Punkt 9 – Beslut om långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptionsprogram för verkställande direktör och KOL (Personaloptionsprogram 2024/2027)

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram för Bolagets verkställande direktör och en av Cinclus Pharms så kallade *key opinion leaders* ("KOL") ("Personaloptionsprogram 2024/2027") i enlighet med punkterna 9(a) – 9(b) nedan.

Samtliga beslut under ärende 9 föreslås vara villkorade av i) att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 7 avseende antagande av ny bolagsordning, och ii) av varandra. Samtliga beslut under ärende 9, inklusive 9(a) samt 9(b)(i)-(iii) föreslås därför antas gemensamt.

Personaloptionsprogram 2024/2027 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas optioner att förvärva stamaktier i Cinclus Pharma ("Optioner"), som är föremål för intjäning under en period om cirka tre år i enlighet med nedan. Styrelsen föreslår att högst 290 000 Optioner ska kunna tilldelas till deltagarna.

Antagande av incitamentsprogrammet (9(a))

Bakgrund till förslaget

Personaloptionsprogram 2024/2027 riktar sig till Bolagets verkställande direktör och en av Cinclus Pharmas KOL:s. Styrelsen för Cinclus Pharma anser att ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av optioner är en central del i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att kunna behålla och motivera viktig kompetens inom Cinclus Pharmas verksamhet samt för att stimulera dessa personer till att prestera sitt yttersta, vilket bidrar till värdeskapande för samtliga aktieägare.

Det föreslagna programmet är viktigt för Bolagets förmåga att behålla och motivera kvalificerade nyckelpersoner. Cinclus Pharma står inför förberedelser inför kliniska prövningar och efterföljande ansökningsförfarande om marknadsgodkännande av Bolagets läkemedelskandidat linaprazan glurate. Ett konkurrenskraftigt aktiebaserat incitamentsprogram kommer att vara en nyckelkomponent för att kunna behålla högt kompetenta och erfarna individer.

Styrelsen för Cinclus Pharma bedömer att Personaloptionsprogram 2024/2027 kommer att medföra att deltagarnas intressen sammanfaller med aktieägarnas intressen. Personaloptionsprogram 2024/2027 är anpassat till Cinclus Pharmas nuvarande position och behov. Styrelsen anser att Personaloptionsprogram 2024/2027 kommer att öka deltagarnas engagemang i Cinclus Pharmas verksamhet, stärka lojaliteten gentemot Bolaget samt vara till fördel för såväl Cinclus Pharmas som dess aktieägare.

Villkor för optioner

- Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt.
- Personaloptionsprogram 2024/2027 är villkorat av att Cinclus Pharmas stamaktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
- Styrelsen ska besluta om tilldelning av Optioner mellan dagen för stämman och 30 november 2024 (där varje respektive tilldelning inträffar på en "Tilldelningsdag").
- Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en stamaktie i Cinclus Pharma till ett i förväg bestämt pris. Priset per stamaktie ska motsvara 130 procent av fastställt pris för Cinclus Pharmas stamaktie i samband med att stamaktien tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
- Deltagaren ska ha rätt att vid aktieteckning med utnyttjande av Optionerna begära att en alternativ lösenmodell tillämpas, utan någon kostnad för deltagaren, en så kallad nettoaktieavräkningsmetod ("Nettoaktieavräkning"). Nettoaktieavräkningen innebär att Optioner avräknas genom en vederlagsfri överlåtelse av det antal stamaktier som motsvarar Optionsvärdet (enligt definitionen nedan) till deltagarna utan betalning av lösenpriset. Antalet stamaktier som överläts beräknas genom att lösenpriset för lösta Optioner subtraheras från den genomsnittliga aktiekursen för Bolagets stamaktie under en period av de 5 första handelsdagarna i lösenperioden ("Marknadskursen") ("Optionsvärdet") och

genom att dividera Optionsvärdet med Marknadskursen. Eventuella fraktioner av stamaktier som inte kan levereras till deltagaren ska istället betalas ut kontant.

- Optionerna tjänas in cirka tre år efter tilldelningen. För att intjänande ska ske krävs att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd av Cinclus Pharma (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till Cinclus Pharma). För det fall innehavaren säger upp sin egen anställning före dess att Optionerna kan utnyttjas ska inga Optioner kunna intjänas.
- Efter utgången av intjänandeperioden ska Optionerna kunna utnyttjas under en tvåveckorsperiod, beräknat från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets Q2-rapport 2027, dock senast under en tvåveckorsperiod från och med den 31 augusti 2027.
- Antalet Optioner är föremål för sedvanlig omräkning, exempelvis i händelse av förändringar i Cinclus Pharmas aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av stamaktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Optionerna kan inte överlåtas och får inte pantsättas.
- Optionerna kan tilldelas av moderbolaget och andra bolag inom Cinclus Pharma-koncernen.
- I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller annan liknande transaktion som påverkar Cinclus Pharma ska samtliga Optioner kunna intjänas.
- Det maximala värdet per Option begränsas om aktiekursen för Bolagets stamaktie vid utnyttjande av Optionen uppgår till sex gånger fastställt pris för Cinclus Pharmas stamaktie i samband med att stamaktien tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. För det fall värdet av stamaktien överstiger detta tak kommer antalet aktier som Optionerna berättigar till minskas proportionerligt (alternativt att lösenpriset höjs för att bibehålla det maximala värdet av varje Option).

Tilldelning

Rätt att erhålla Optioner ska tillkomma den verkställande direktören och en av Bolagets KOL:s. Styrelsen kan tilldela Optioner, vid ett eller flera tillfällen, mellan dagen för stämman och 30 november 2024. Det totala antalet Optioner som kan tilldelas deltagarna inom ramen för Personaloptionsprogram 2024/2027 uppgår till högst 290 000.

Den maximala tilldelningen per individ i varje kategori uppgår till 200 000 Optioner för Kategori 1 (verkställande direktör) och 90 000 Optioner för Kategori 2 (KOL).

Utformning, administrering och rätten att ändra villkoren för Optionerna

Styrelsen ansvarar för att utforma de detaljerade villkoren för Personaloptionsprogram 2024/2027, inom ramen för de ovan angivna villkoren och riktlinjerna. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda bestämmelser eller marknadsförutsättningar utomlands, inklusive att besluta om kontant- eller annan avräkning för det fall det anses fördelaktigt för Cinclus Pharma baserat på utländska skatteregler. Styrelsen ska även ha rätt att göra andra justeringar om det sker betydande förändringar i Cinclus Pharma eller dess omvärld som skulle medföra att Personaloptionsprogram 2024/2027:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften.

Beredning av förslaget

Personaloptionsprogram 2024/2027 har initierats av Cinclus Pharmas styrelse och har strukturerats baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram och av gällande marknadspraxis för jämförbara bolag. Personaloptionsprogram 2024/2027 har beretts av ersättningsutskottet och granskats av styrelsen.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av Optioner, och förutsatt att säkringsåtgärder enligt punkt 9(b) nedan godkänns av stämman, beräknas inte mer än 290 000 stamaktier tilldelas enligt Personaloptionsprogram 2024/2027 och högst 91 120 stamaktier användas för att säkra kostnader som uppstår till följd av Personaloptionsprogram 2024/2027, kommer en utspädningseffekt om cirka 1,45 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget uppstå.

Om samtliga utestående incitamentsprogram i Cinclus Pharma inkluderas i beräkningen, inklusive det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet i form av prestationsaktieprogram (punkt 8) beräknas den motsvarande maximala utspädningen vid tidpunkten för stämman, uppgå till cirka 9,58 procent av aktiekapitalet.

För en beskrivning av Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2023. Därutöver antog Bolaget vid årsstämman 2024 ett kvalificerat personaloptionsprogram för anställda i Cinclus Pharma ("QESO 2024"). QESO 2024 omfattar 51 737 personaloptioner som berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 47,325 kronor. Dessa kan utnyttjas senast den 9 april 2029.

Påverkan på nyckeltal och kostnader för Bolaget m.m.

Personaloptionsprogram 2024/2027 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Optionerna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Kostnader för sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen i enlighet med UFR 7 under intjänandeperioden.

Under antagande om (i) en beräknad årlig personalomsättning om 10 procent, (ii) ett pris om 76 kronor per stamaktie vid Intjänandeperiodens slut och (iii) genomsnittliga sociala avgifter på 31,42 procent beräknas kostnaden för Personaloptionsprogram 2024/2027 enligt IFRS 2 uppgå till 1,5 miljoner kronor och sociala kostnader till 1,4 miljoner kronor. Den totala kostnaden för Personaloptionsprogram 2024/2027, under antagande av fullt deltagande beräknas således uppgå till cirka 2,9 miljoner kronor över en treårsperiod.

Om nödvändigt ska kostnaderna för sociala avgifter täckas av säkringsåtgärder genom emission av C-aktier (se punkt 9(b)) nedan) vilka kan komma att omvandlas till stamaktier och säljas av en finansiell mellanhand i samband med utnyttjandet av Optionerna. Kostnaderna för sociala avgifter associerade med Personaloptionsprogram 2024/2027 kommer därmed att vara helt täckta och

kommer därför inte påverka Bolagets kassaflöde. Kostnaderna associerade med Personaloptionsprogram 2024/2027 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Leverans av stamaktier enligt Personaloptionsprogram 2024/2027

För att säkerställa leverans av stamaktier enligt Personaloptionsprogram 2024/2027 och, om nödvändigt, för att täcka kostnader för sociala avgifter vid utnyttjande, föreslår styrelsen att stämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att besluta om en riktad emission av nya C-aktier, bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av emitterade C-aktier samt beslut om överlåtelse av egna stamaktier till deltagare och i marknaden i enlighet med punkten 9(b) nedan.

Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av C-aktier, om återköp av emitterade C-aktier, överlåtelse av egna stamaktier till deltagare i Personaloptionsprogram 2024/2027 och i marknaden (punkt 9(b))

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier (punkt 9(b)(i))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, öka Bolagets aktiekapital med högst 7 398,791 147 kronor genom emission av högst 381 120 C-aktier, vardera med kvotvärde om cirka 0,019414 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av medverkande tredje part till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier under Personaloptionsprogram 2024/2027 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Personaloptionsprogram 2024/2027.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 9(b)(ii))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av aktier samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Personaloptionsprogram 2024/2027.

Beslut om överlåtelse av egna stamaktier (punkt 9(b)(iii))

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att de C-aktier som Bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av C-aktier i enlighet med punkt 9(b)(ii) ovan kan, efter omvandling till stamaktier, överlätas vederlagsfritt till deltagarna i Personaloptionsprogram 2024/2027 i enlighet med beslutade villkor samt överlätas för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Personaloptionsprogram 2024/2027.

Styrelsen föreslår därmed att bolagsstämman beslutar att de C-aktier som Bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av C-aktier i enlighet med punkt 9(b)(ii) ovan, ska kunna överlätas till deltagare i enlighet med villkoren för Personaloptionsprogram 2024/2027, samt ska kunna överlätas på Nasdaq Stockholm, inklusive genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var

tid registrerade kursintervallet för att täcka eventuella sociala avgifter i enlighet med villkoren för Personaloptionsprogram 2024/2027. Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Särskilda majoritetskrav

Giltigt beslut enligt punkt 7 ovan fordrar i enlighet med 7 kap. aktiebolagslagen att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädda aktierna. Giltigt beslut enligt punkt 8 och 9 ovan fordrar i enlighet med 7 kap. aktiebolagslagen att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid extra bolagsstämman företrädda aktierna.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar

Aktieägarna erinras om sin rätt att, vid stämman, erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen. Aktieägare som vill skicka in frågor i förväg kan göra det per post till Kungsbron 1, 111 22 Stockholm eller via e-post till cincluspharma.generalmeetings@vinge.se.

Handlingar

Handlingar som enligt aktiebolagslagen ska hållas tillgängliga före stämman hålls tillgängliga på Cinclus Pharmas huvudkontor på adressen Kungsbron 1, 111 22, Stockholm samt på Bolagets hemsida, www.cincluspharma.com. Kopior av handlingarna sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida:
www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf

Stockholm i maj 2024
Cinclus Pharma Holding AB (publ)
Styrelsen