

Bolagsstyrning

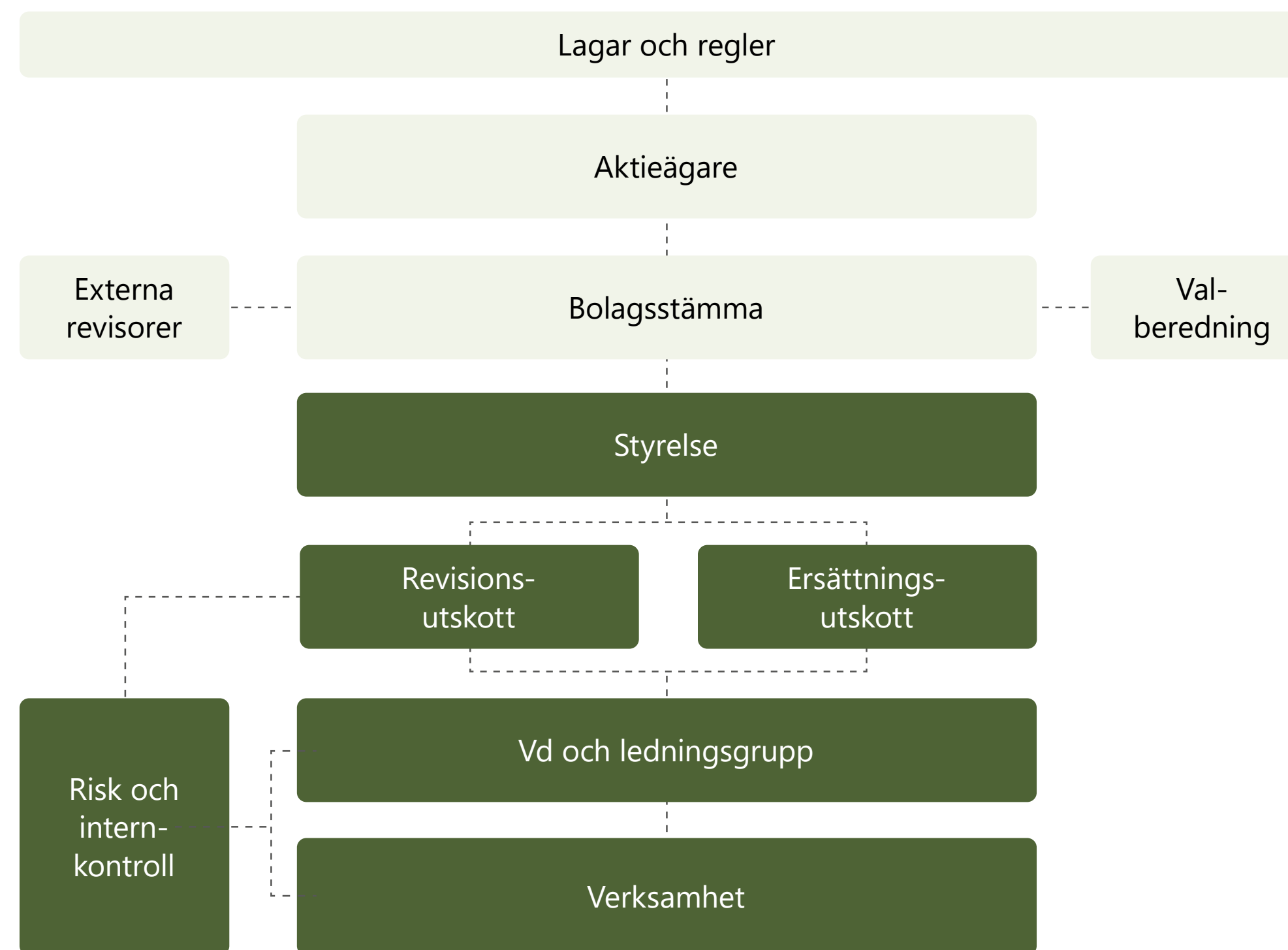
Bolagsstyrning

Introduktion

Cinclus Pharma Holding AB (publ) ("Cinclus Pharma" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier noterades på Nasdaq Stockholm den 20 juni 2024. På bolagets websida, www.cincluspharma.com, finns en översiktlig beskrivning av bolagsstyrningen, bolagsstyrningsrapporter samt finansiella rapporter att tillgå. Denna bolagsstyrningsrapport utgör en del av Bolagets årsredovisning. Bolagsstyrningsrapporten har blivit granskad av Bolagets revisor.

Lagstiftning, bolagsordning- och styrning

I samband med noteringen av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm började Bolaget tillämpa regelverket som gäller för noterade bolag på Nasdaq Stockholm Nordic Main Market; Rulebook for Issuers of Shares ("Emittentregelverket") samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Förutom lagstiftning, Emittentregelverket och Koden är det Bolagets bolagsordning samt interna policys och riktlinjer, se tabell till höger, som främst ligger till grund för bolagsstyrningen. Figuren till höger visar Cinclus Pharmas bolagsstyrningsmodell och hur de olika organen verkar.



Denna figur visar Cinclus Pharmas bolagsstyrningsmodell och hur de olika organen verkar.

Interna instruktioner och policys som bland annat har betydelse för bolagsstyrningen

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning och vd-instruktion
- Instruktion för revisionsutskottet
- Instruktion för ersättningsutskottet
- Instruktion för finansiell rapportering
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Uppförandekod
- Bolagsstyrningspolicy
- Finanspolicy
- Finansmanual
- Attestinstruktion
- Informationspolicy
- Insiderpolicy
- IT-policy
- HR-policy
- HR-manual
- Visselblåsarpolicy
- Anti-korruptions-policy
- Sanktionsmanual
- Riktlinjer för närståendetransaktioner
- Informationssäkerhetspolicy
- Riskhanteringspolicy
- AI-policy

Externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen

- » Svensk kod för bolagsstyrning
- » Aktiebolagslagen
- » Redovisningsregelverket
- » Emittentregelverket
- » God sed på aktiemarknaden

Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se och Emittentregelverket finns tillgängligt på <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic/stockholm>.

Avsteg från koden för bolagsstyrning

Cinclus Pharmas styrelse har under året inte gjort något avsteg från koden eller begått några överträdelser av Emittentregelverket eller av god sed på aktiemarknaden.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid årsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. Som Bolagets högsta beslutande organ kan årsstämman fatta beslut om varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Årsstämman har således en överordnad roll i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Kallelser, protokoll och kommunikér från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets hemsida. Vid ordinarie årsstämma, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt

ersättning till styrelsen och revisorn. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor för Bolaget, såsom om ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier, incitamentsprogram etc.

Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i årsstämman måste aktieägare anmäla att de avser att delta i stämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en lördag, söndag, allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än den femte vardagen före stämman. Aktieägare kan delta i årsstämman personligen eller företrädas av ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt sett finns det möjlighet för aktieägare att anmäla sitt deltagande vid årsstämman på flera olika sätt i enlighet med anvisningar i kallelsen.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före årsstämman. För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid årsstämma ska Euroclear Sweden AB, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje årsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens eget namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid årsstämman (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphöra att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina

aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclearsystemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare. Det finns inga begränsningar när det gäller hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämma 2025

Årsstämman 2025 hölls den 22 maj 2025 i Stockholm med deltagande genom poströstning i enlighet med bolagsordningen. Totalt var 12 106 568 av aktierna i bolaget representerade, vilket innebär att 26,01 procent av det totala antalet röster och aktier i bolaget (exklusive C-aktier som innehas av bolaget) var representerade.

Vid årsstämman fattades bland annat följande beslut i enlighet med styrelsens respektive valberedningens förslag:

- » Lennart Hansson, Wenche Rolfsen, Torbjörn Koivisto, Peter Unge, Anders Öhberg, Helena Levander och Nina Rawal omvaldes till styrelseledamöter och Lennart Hansson omvaldes till styrelsens ordförande.
- » Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till bolagets revisor, med Lars Kylberg som huvudansvarig revisor.
- » Beslut om ersättning till styrelsens ordförande och styrelsens stämموvalda ledamöter samt revisor fastställdes.
- » Beslut om ansvarsfrihet för styrelse och vd för räkenskapsåret 2024.
- » Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- » Beslut i fråga om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
- » Beslutades att ingen utdelning ska lämnas och att bolagets resultat ska överföras i ny räkning.
- » Bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som får uppgå till högst 20 procent av det totala antalet

registrerade aktier i bolaget första gången bemyndigandet tas i anspråk.

Fullständigt protokoll och information från årsstämman finns tillgängligt på cincluspharma.com.

Extra Bolagsstämma 2026

Extra bolagsstämma hölls den 19 januari 2026 i Stockholm med deltagande genom poströstning i enlighet med bolagsordningen. Totalt var 11 875 521 av aktierna i bolaget representerade, vilket innebär att 25,52 procent av det totala antalet röster och aktier i bolaget (exklusive C-aktier som innehas av bolaget) var representerade. Vid den extra bolagsstämman valdes, i enlighet med valberedningens förslag, Kjell Andersson till ny styrelseledamot varvid det noterades att Peter Unge avgått som styrelseledamot i samband med den extra bolagsstämman. Fullständigt protokoll och information från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på www.cincluspharma.com.

Årsstämma 2026

Årsstämma 2026 kommer att hållas torsdagen den 21 maj i advokatfirman Vinges lokaler på Smålandsgatan i Stockholm. För rätt att deltaga, se information längre fram i denna årsredovisning eller på www.cincluspharma.com. Protokollet från årsstämman kommer att finnas tillgängligt på hemsidan www.cincluspharma.com.

Större aktieägare

Ingen aktieägare i Cinclus Pharma har direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Vid utgången av 2025 hade Bolaget 4 228 aktieägare. Den enskilt största ägaren var Trill Impact Ventures som innehade 3 721 221 aktier.

Valberedning

Valberedningens uppdrag är att se till att ledamöterna i Cinclus Pharmas styrelse som sammansättning har den kunskap och erfarenhet som är relevant för att kunna bidra till att Bolaget utvecklas på ett tillfredsställande sätt över tid. Valberedningen skall lägga fram förslag till årsstämman om följande:

- » antalet styrelseledamöter,
- » styrelsens sammansättning,
- » arvodering av styrelsen samt för arbete i utskotten,
- » förslag om styrelsens respektive stämmans ordförande, och revisorer samt arvodering för dem.

Årsstämman i bolaget den 8 april 2024 beslutade att anta följande principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning inför kommande årsstämmor. Nedan principer och instruktioner gäller tillsvidare till dess att beslut om ändring fattas av årsstämman.

Valberedningen ska utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de tre största aktieägarna noterade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken per utgången av räkenskapsårets tredje kvartal. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i bolaget. Styrelseordföranden ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

Om aktieägare som har utsett representant till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman inte längre tillhör de tre största aktieägarna, ska representant som utsetts av denna aktieägare ställa sin plats till förfogande, och den aktieägare som därefter tillkommit bland de tre största aktieägarna ska ha rätt att utse en representant till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell

ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en väsentlig förändring i ägandet senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska ha rätt att ta del i valberedningens arbete och delta vid valberedningens möten. Om en representant lämnar valberedningen innan valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en sådan ersättningsrepresentant representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Ändringar i sammansättningen av valberedningen måste meddelas omgående.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast sex månader före stämman. Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

Valberedningen inför årsstämman 2026 presenterades den 18 november 2025 och utgörs av:

- » Bitu Sehat, utsedd av Trill Impact Ventures Pharma 1 AB (valberedningens ordförande),
- » Karl Tobieson, utsedd av Linc AB,
- » Peter Unge, utsedd av PetoMaj Invest AB,
- » Styrelsens ordförande Lennart Hansson som är adjungerad till valberedningen.

Styrelse

Styrelsens uppgifter

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig

för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör. Styrelsen skall också tillse att Bolaget arbetar på ett hållbart sätt. Det gör styrelsen bla genom att tillse att policys innehåller relevanta riktlinjer bland annat vad gäller miljö, hälsa och jämlikhet.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar exempelvis styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för den verkställande direktören innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget. Styrelsen arbetar löpande under året med utvärdering av den verkställande direktörens arbete.

Styrelsens sammansättning

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Ledamot väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte. I enlighet med Bolagskoden ska en majoritet av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Alla styrelseledamöter utom en bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Samtliga ledamöter bedöms dessutom vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Cinclus Pharma uppfyller därmed Kodens krav på oberoende. Bolagets styrelse bestod per balansdagen för räkenskapsåret av sju ledamöter: Lennart Hansson (ordförande), Torbjörn Koivisto, Helena Levander, Nina Rawal, Wenche Rolfsen, Peter Unge och Anders Öberg. För information om respektive styrelseledamot, se vidare framåt i denna årsredovisning.

	Invald i styrelsen år	Närvaro antal styrelsemöten (17)	Styrelse-arvode * (TSEK)	Närvaro antal revisions-utskotts-möten (5)	Arvode revisions-utskott * (TSEK)	Närvaro antal ersättnings-utskottsmöten (5)	Arvode ersättnings-utskott * (TSEK)	Oberoende i förhållande till	
								Bolaget	Större ägare
Styrelsens ordförande:									
Lennart Hansson	2014	17	480			5	12,5	Ja	Ja
Styrelseledamöter:									
Torbjörn Koivisto	2017	17	240			5	25	Ja	Ja
Helena Levander	2021	17	240	5	50			Ja	Ja
Nina Rawal	2022	17	240	4	25			Ja	Ja
Wenche Rolfsen	2016	17	240	5	25			Ja	Ja
Peter Unge	2014	17	-					Nej	Ja
Anders Öberg	2016	16	240					Ja	Ja

* Beslutat på årsstämman 2024 och avser tid till nästa årsstämma.

Styrelsens närvaro och arvode under 2025

Ovan tabell visar styrelsens närvaro på styrelsemöten och utskottsmöten under år 2025 samt arvode som beslutats till styrelsens ledamöter på årsstämman 2025. Styrelseledamot Peter Unge erhöll inget styrelsearvode då han hade ett konsultuppdrag i Cinclus Pharma, se vidare not 27 i koncernen.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska genom kontakter med vd följa Bolagets utveckling samt tillse att styrelsens ledamöter genom vd: s försorg fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med vd i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt. Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Ordföranden deltar inte i det operativa arbetet i Bolaget, och ingår inte heller i bolagsledningen.

Styrelsearbetet

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ska ses över årligen samt fastställas vid det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och vd-instruktion fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelseordföranden och vd har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst fem ordinarie styrelsemöten. Styrelsen arbetar för att utgöra en jämställd styrelse samt att verksamheten i Cinclus Pharma skall bedrivas på ett hållbart sätt. Styrelsens ordförande ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete inklusive enskilda ledamöters insatser. Detta sker genom en årlig, strukturerad utvärdering med efterföljande diskussioner i styrelsen och valberedningen, där utvärderingen används som ett verktyg för att utveckla styrelsens arbete och utgör därutöver ett underlag för valberedningens nomineringsarbete. Styrelsens arbete utvärderades under december 2025 och resultatet har delgivits valberedningen.

Utskott

Styrelsen utser på konstituerande styrelsemöte ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Revisionsutskottets uppgifter finns beskrivna i en instruktion för revisionsutskottet. Revisionsutskottet ska inom ramen för styrelsearbetet bl.a. övervaka bolagets finansiella rapportering och bereda frågor rörande bolagets finansiella rapportering och revision i enlighet med 8 kap. 49 b § aktiebolagslagen och fullgöra de uppgifter som följer av EU:s förordning nr 537/2014. Bolagets revisionsutskott består per balansdagen för räkenskapsåret av Helena Levander (ordförande), Wenche Rolfsen och Nina Rawal. Alla ledamöter i revisionsutskottet är oberoende i förhållande till bolaget och till större aktieägare.

Ersättningsutskottet har till uppgift att behandla de uppgifter som enligt Koden ankommer på ersättningsutskottet, såsom beslut rörande ersättningar och anställningsvillkor för bolagsledningen samt förslag till riktlinjer för ersättning till vd och ledande befattningshavare, som styrelsen lägger fram för beslut av årsstämman. Bolagets ersättningsutskott består per balansdagen för räkenskapsåret av Torbjörn Koivisto (ordförande) och Lennart Hansson.

Styrelsen kan bemyndiga utskotten att besluta i särskilda frågor inom dess ansvarsområden. Utskotten kan hänskjuta varje ärende som den har befogenhet att besluta om till styrelsen för beslut.

Vd och övriga ledande befattningshavare

Bolagets vd är underordnad styrelsen och sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den "löpande förvaltningen" och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Bolagets vd ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Av styrelsens arbetsordning samt skriftlig vd-instruktion framgår arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete. Under 2025 var Christer Ahlberg vd i Bolaget. Cinclus Pharmas bolagsledning bestod i övrigt av:

- » Finanschef Maria Engström (januari-december)
- » Finanschef Patrik Norgren (december)
- » Medicinsk chef Kajsa Larsson (januari-december)
- » FoU chef Margit Mahlapuu (januari-december)
- » Kommersiell chef Peter Wallich (januari-december)
- » Affärsutvecklingschef Jesper Wiklund (januari-december)

För information om respektive person i ledningen, se vidare framåt i denna årsredovisning.

Bolagsledningen är sammansatt så att ledningen tillsammans skall kunna styra och förvalta bolaget på ett ändamålsenligt sätt samt ta tillvara bolagets intressen. Ledningen har kontinuerliga möten minst en gång per månad.

Risk och intern kontroll

Cinclus Pharma har inrättat ett ramverk för intern kontroll som syftar till att uppnå effektiva, strukturerade och kontrollerade processer för att organisationen skall nå de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Detta ramverk innefattar ett arbete med att säkerställa att Cinclus Pharmas verksamhet bedrivs korrekt och effektivt och att lagar och regler efterlevs. Vidare innefattar arbetet att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt, tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Styrelsens ansvar gällande den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden. Inom Koncernen ska strukturen för den interna kontrollen baseras på det s.k. COSO-ramverket (eng. Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Baserat på COSO tillämpar Cinclus Pharma följande byggstenar för att uppnå god intern kontroll.

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen bygger på ansvarsfördelningar och arbetsfördelningar genom bland annat styrelsens arbetsordning, instruktioner för styrelsens utskott och den verkställande direktören och instruktioner för den fastställda finansiella rapporteringen samt Cinclus Pharmas uppförandekod och övriga policyer.

En finanspolicy har antagits av styrelsen som anger ramarna för hur finansiella risker skall hanteras samt ansvarsfördelning mellan styrelse, verkställande direktör och finanschef. Cinclus Pharma har också en ekonomihandbok vars syfte är att sätta riktlinjer och regler för hur den ekonomiska kontrollen och rapporteringen skall gå till och efterlevs inom Cinclus Pharma. Efterlevnaden av dessa styrande dokument och policyer följs upp minst årligen av ledningen och rapporteras till revisionsutskott och styrelse.

Riskbedömning

Cinclus Pharmas riskbedömning syftar till att identifiera och utvärdera risker för väsentliga fel i koncernövergripande risker och koncernens finansiella rapportering. Riskbedömningen ligger bland annat till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och hur riskerna i

rapporteringen ska hanteras genom olika kontrollstrukturer. Koncernledningen gör en riskbedömning baserat på sannolikhet, vilken påverkan samt konsekvenser olika risker har på Bolaget och dess verksamhet. Denna bedömning görs minst årligen och rapporteras till revisionsutskott och styrelse. Finanschefen är ansvarig för riskbedömningen i den finansiella rapporteringen och arbetet för att säkerställa tillförlitligheten i denna. Vd är övergripande ansvarig för den totala riskbedömningen och arbetet för att säkerställa tillförlitligheten i denna.

Kontrollaktiviteter

Till varje identifierad risk på koncernövergripande nivå och avseende koncernens finansiella rapportering ska kontroller kopplas till dess att risken anses eliminerad alternativt reducerad till en acceptabel nivå. Framtagna åtgärder respektive dokumenterade processkartor och risk-/kontroll-matriser är delmoment i hur kontrollaktiviteter hanteras inom koncernen.

Information och kommunikation

Relevant information ska kommuniceras på rätt sätt, till rätt mottagare och vid rätt tidpunkt. Att kommunicera betydelsefull information, både uppåt och nedåt i en organisation och till externa parter är en viktig del av god intern kontroll. Koncernledningens möten används som ett forum för kommunikation och informationsspridning kopplat till riskhantering för koncernen. Det åligger även koncernens ledningsgrupp att säkerställa att de processansvariga kopplade till den finansiella rapporteringen har tillräcklig kunskap om de väsentliga riskerna samt relaterade kontrollaktiviteter i den specifika processen.

Riktlinjerna för den interna och externa kommunikationen beskrivs i Cinclus Pharmas informationspolicy. Ytterst handlar detta om att säkerställa att informationsskyldighet enligt lagar och regler efterlevs och att investerare får rätt information i tid. Styrelsen och dess revisionsutskott erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende koncernens ställning och resultatutveckling. Rutinerna för den externa informationsgivningen syftar till att förse marknaden med

relevant, tillförlitlig och korrekt information om Bolagets utveckling och finansiella ställning. I Bolagets riktlinjer ingår hur sådan kommunikation bör ske, vem som är behörig att ge viss typ av information och rutiner avseende förändring av insiderförteckning.

Styrning och uppföljning

Koncernledningen ska kontinuerligt utvärdera att den koncernövergripande riskutvärderingen och hanteringen samt de specifika kontrollaktiviteter som utförs i respektive väsentlig process kopplade till den finansiella rapporteringen är relevanta för att hantera de väsentliga riskerna Cinclus Pharma står inför. Kontrollaktiviteter ska dokumenteras så att utförandet är spårbart. Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen görs även av revisionsutskottet och styrelsen.

Systemet för koncernövergripande riskhantering och finansiell rapportering ska följas upp kontinuerligt och syftar till att säkerställa att systemet upprätthålls, att förändringar sker vid behov och att utvärdera förändringar i arbetssätt. Revisionsutskottet ska även granska att internkontrollen följt uppsatta rutiner och policyer, och avrapportera till styrelsen minst en gång per år. Bolagets finanschef är ansvarig för att löpande tillse att den interna kontrollen upprätthålls i enlighet med vad styrelsen har beslutat. Ytterst ansvarig är vd.

Revision

Revisor och revision

Bolaget är, i egenskap av publikt aktiebolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsredovisning kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av årsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från och rapporterar till årsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper

samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Bolagets styrelse träffar revisorn utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen minst en gång per år. Enligt Bolagets bolagsordning ska årsstämman utse lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Bolagets nuvarande revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) med auktoriserade revisor Lars Kylberg Lars Kylberg ses som oberoende till bolaget och till större aktieägare.

Intern revision

Cinclus Pharma har hittills inte funnit anledning att inom det finansiella området inrätta en särskild internrevisionsfunktion, eftersom bolagets är förhållandevis litet och det ständigt pågående arbetet med den interna kontrollen har medfört att medvetenheten kring den interna kontrollen i koncernen är hög. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion kommer prövas i takt med att Bolaget växer.

Styrelse



Lennart Hansson

Styrelseordförande

Född: 1956

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot sedan 2014, styrelseordförande sedan 2020 och medgrundare

Utbildning: Ph.D. i Genetik från Umeå universitet.

Styrelseutskott: Ledamot i ersättningsutskottet

Erfarenhet: Tidigare investeringsansvarig på Industrifondens Life Science enhet. Han har mer än 35 års erfarenhet från läkemedels- och biotekindustrin i ledande befattningar hos KabiGen AB, Symbicom AB, AstraZeneca AB, Karolinska Development AB och BioVitrum AB och som vd för Arexis AB. Har haft styrelseuppdrag i mer än 25 nordiska biotech- och Medtech-bolag.

Övriga: Styrelseordförande i Sixera Pharma AB, QureTech Bio AB, och Ignitus AB.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 1 084 771 (eget innehav och via närstående).



Kjell Andersson

Styrelseledamot

Född: 1957

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot från 2026

Utbildning: Ph.D. i farmakologi från Lunds universitet.

Erfarenhet: 30 års erfarenhet från Astra/AstraZeneca. Preklinisk projektledare för Losec och Nexium. Discovery-projektledare på PCAB-programmet som tog linaprazan genom de kliniska fas II-studierna. Vd i Cinclus Pharma Holding AB mellan 2014-2021.

Övriga: Vetenskaplig chef och grundare av Cinclus Pharma. Styrelseledamot i OBX Invest AB. Vd i Cinclus Pharma AG.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Beroende i förhållande till bolaget och dess ledning. Oberoende till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 1 908 000 (via närstående).



Torbjörn Koivisto

Styrelseledamot

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning: Juristexamen från Uppsala universitet.

Styrelseutskott: Ordförande i ersättningsutskottet.

Erfarenhet: Mer än 20 års erfarenhet som affärsjurist, fokuserad på rådgivning till klienter inom life science-branschen i frågor om affärs- och bolagsrätt. Tidigare arbetslivserfarenhet inkluderar advokatbyråerna Mannheimer Swartling, Lindahl och Bird & Bird. Sedan 2006 arbetande för sitt eget företag IARU.

Övriga: Styrelseledamot i IARU Institutet för Affärsjuridisk Rådgivning i Uppsala AB. Styrelseordförande i Servacq AB.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 94 435 (via närstående).



Helena Levander

Styrelseledamot

Född: 1957

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Styrelseutskott: Ordförande i revisionsutskottet.

Erfarenhet: Mer än 20 års erfarenhet inom kapitalförvaltning och aktiemarknader från SEB, Nordea, Odin Funds och Neonet Securities. Entreprenörserfarenhet från att bygga och driva Nordic Investor Services, en rådgivande konsult inom global bolagsstyrning, sedan 2002. Tidigare bl. a. styrelseledamot och ordförande i Medivir AB samt styrelseledamot i Recipharm AB.

Övriga: Styrelseordförande i Factoringgruppen AB och styrelseledamot i Stendörren Fastigheter AB (publ) samt Occlutech AG.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 50 270 (eget innehav och via närstående).

Styrelse



Nina Rawal

Styrelseledamot

Född: 1979

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot sedan 2022

Utbildning: Ph.D. i molekylär neurobiologi och magisterexamen i biomedicin. Båda från Karolinska Institutet.

Styrelseutskott: Ledamot i revisionsutskottet

Erfarenhet: Tidigare partner och co-head på Trill Impact Ventures. Tidigare erfarenhet inkluderar rollerna som Head of life science på Industrifonden, Vice President, Strategy and Ventures på Gambro och managementkonsult på Boston Consulting Group i Stockholm och New York.

Övriga: Styrelseledamot i Emerging Health Ventures I AB och sitter i styrelsen för Stockholms Sjukhem.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: –



Wenche Rolfsen

Styrelseledamot

Född: 1952

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Apotekare, Ph.D i farmakologi, adjungerad professor vid Uppsala universitet.

Styrelseutskott: Ledamot i revisionsutskottet

Erfarenhet: Tidigare chef för farmakologi vid Pharmacia & Upjohn, vice VD tidiga kliniska prövningar Quintiles Europe, vd Scandinavian Quintiles organisation. Styrelseordförande i Aprea Therapeutics AB, Denator AB och Aprea Personal AB. Styrelseledamot i Swedish Match AB, SOBI AB, Recipharm AB, Smartfish AB, Moberg Pharma AB, TFS Trial Form Support International AB, Apotek Produktion & Laboratorier AB samt Stiftelsen Industrifonden. Styrelseordförande i Bionor Pharma AS, BioArctic AB och Index Pharmaceutical Holding AB.

Övriga: Vd och styrelseledamot i Rolfsen Consulting AB. Partner i Serendipity Partners.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 23 290 (eget innehav).



Anders Öhberg

Styrelseledamot

Född: 1980

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Magisterexamen i medicinsk vetenskap och klinisk läkemedelsutveckling från Uppsala universitet.

Erfarenhet: Mer än 15 års erfarenhet från läkemedelsutveckling och medicinska frågor inom läkemedelsindustrin. Han har haft ett brett spektrum av befattningar inom klinisk utveckling, läkemedelsövervakning, kvalitetssäkring och medicinska frågor på Pfizer, Ipsen, Shire och Novartis. Currently Medical Director for Northern Europe at PTC Therapeutics.

Övriga: Medical Director International på BridgeBio Pharma och styrelseledamot i Fovea AB.

Oberoende/Beroende i förhållande till bolaget/större aktieägare: Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Innehav i Cinclus Pharma: 24 083 (eget innehav).

Ledning



Christer Ahlberg

Verkställande direktör och koncernchef

Född: 1971

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Vd och koncernchef sedan 2021 och anställd sedan 2021

Utbildning: Civilekonom, Kandidatexamen i företagsekonomi från Örebro universitet.

Erfarenhet: Tidigare erfarenhet inom läkemedelsindustrin inkluderar vd på Sedana Medical Group (2017-2021) och vd på Unimed Group (2010-2016), vd på Eisai AB (2005-2010) och ytterligare drygt 10 års erfarenhet av ledande befattningar inom försäljning och marknadsföring på AstraZeneca (inklusive lansering av Nexium), Meda och Wyeth.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i FrostPharma AB och FrostPharma Holding AB. Vice vd och styrelsesuppleant i Waxholm by the sea AB.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 133,400 (eget innehav), Aktierätter (PSP2024): min 11 600 max 133 400, ESOP 24/27: 200,000, KPO: 22/25: 700 (konv. villkor 1:80), KPO: 24/27: 7,391.



Magnus Christensen

Finanschef

Född: 1974

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Finanschef från 2026

Utbildning: Civilekonomexamen i företagsekonomi från University of East Anglia, England

Erfarenhet: Över 25 års erfarenhet inom ekonomi och finans. CFO på Medivir 2019- mars 2026, Tf vd på Medivir maj 2021-januari 2022. Tidigare ledande befattningar på bl.a. O'Learys Trademark AB, ICA Sverige AB, Scan AB och SkiStar AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i MC Consulting AB.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier 6 500 (eget innehav).



Kajsa Larsson

Medicinsk chef

Född: 1966

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Medicinsk chef sedan 2022 och anställd sedan 2022

Utbildning: MD och Ph.D i medicinsk vetenskap från Karolinska Institutet.

Erfarenhet: Disputerad dubbelspecialist i internmedicin och hematologi/hematoonkologi med mer än 15 års klinisk erfarenhet. Från 2009 heltid inom läkemedelsindustrin, med varierande ansvarsområden inom medicinska avdelningen och inom forskning / klinisk utveckling på nationell, regional och global nivå i Genzyme, Roche, Alexion, Alnylam och Oncopeptides.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 3 225 (eget innehav), Aktierätter (PSP2024): min 3 325 max 16 625, KPO: 22/25: 700 (konv. villkor 1:80), KPO: 24/27: 7,391, TO 21/24: 1 450 (konv. villkor 1:80).



Margit Mahlapuu

FoU chef

Född: 1972

Nationalitet: Estnisk

Engagerad sedan: Exekutiv FoU chef sedan 2024 och konsult sedan 2024

Utbildning: PhD, Professor i molekylär genetik.

Erfarenhet: Senior chef med 20+ års erfarenhet av forskning och utveckling av nya läkemedel ledandes tvärfunktionella team. Har haft ledande roller i börsnoterade bioläkemedelsföretag och privatägda bioteknikföretag. Har hanterat FoU-portföljer över olika terapeutiska områden med tonvikt på klinisk utveckling och produktutveckling, regulatoriska frågor och samarbeten med olika leverantörer.

Övriga: Professor i molekylär genetik, Göteborgs universitet, styrelseledamot i Sixera Pharma.

Innehav i Cinclus Pharma: –

Ledning



Patrik Norgren

Interim finanschef t.o.m 23 mars, 2026

Född: 1963

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Interim finanschef sedan 2025

Utbildning: Civilekonomexamen i företagsekonomi från Luleå Tekniska Universitet.

Erfarenhet: Mer än 20 års erfarenhet av att arbeta som tillförordnad finanschef i ett flertal svenska bolag.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Two Tribes AB och Marbella Consulting AB. Styrelsesuppleant i Three Tribes AB.

Innehav i Cinclus Pharma: -



Peter Wallich

Kommersiell chef

Född: 1961

Nationalitet: Svensk och australiensisk

Engagerad sedan: Kommersiell chef sedan 2022 och konsult sedan 2022

Utbildning: BSc, biokemi, molekylärbiologi, mikrobiologi från Sydney University och Magister i marknadsföring och företagsekonomi från University of NSW.

Erfarenhet: Lång erfarenhet från läkemedelsindustrin. Tidigare Head of Digital Transformation på Novartis och assisterande Global Brand Director of Diabetes på Novartis. Flera ledande befattningar inom AstraZeneca såsom VP Nexium, Global Marketing and Development, Global Product Director och Marketing Director Gastroenterology for Nexium och Losec.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i PCW Consulting AB. Styrelsesuppleant i Wallich Composite AB och Wallich Holding AB.

Innehav i Cinclus Pharma: -



Jesper Wiklund

Affärsutvecklingschef

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Engagerad sedan: Chef för affärsutveckling sedan 2023 och konsult sedan 2023

Utbildning: Kandidatexamen i biologi från St Mary's College, Kalifornien. MBA från Harvard Business School.

Erfarenhet: 30 års erfarenhet av biofarmaindustrin. Jesper har varit chef för affärs- och företagsutveckling på både Evotec och SOBI. Vd för Biopharmabolagen Index Pharmaceuticals och Klaria Pharma. Jesper arbetade också som Private Equity-investerare där han var Managing Director, Europe på New York-baserade Life Science-inriktade investeringsfonden Oberland Capital.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Math Colors AB. Vd och styrelseledamot i W B C Europe AB. Styrelseledamot i WBC Europe GmbH.

Innehav i Cinclus Pharma: Stamaktier: 54 490 (via närstående).