

Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Cinclus Pharma Holding AB (publ), antagna av årsstämman 2024 (villkorat av att bolagets aktier noterades på Nasdaq Stockholm), tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens Självregleringskommittés *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar) på sidorna 55–61 i årsredovisningen för 2024. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35–45 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar) på sidan 56 i årsredovisningen för 2024. Däremot har Peter Unge genom PetoMaj Invest AB utfört ett konsultuppdrag som senior rådgivare till Cinclus Pharma för totalt 1,9 MSEK under 2024. Peter Unge's konsultuppdrag innebär att han är senior rådgivare till bolaget. Peter Unge är läkare och specialiserad inom gastroenterologi. Konsultavtalet med PetoMaj Invest AB löper t.o.m. 30 juni 2025. Styrelsen har bedömt det vara angeläget och till nytta för Cinclus Pharma att skaffa de aktuella tjänsterna, för vilka marknadsmässig ersättning utgått.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande utveckling i sin redogörelse på sidan 6–7 i årsredovisningen 2024.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess 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 grundlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner samt avgångsvillkor. 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.

Riktlinjerna finns på sidorna 31–33 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024, såvitt avser tiden från och med noteringen av bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm den 20 juni 2024, följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.cincluspharma.com/sv/bolagsstyrning/bolagsstaemma/. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har beslut fattats vid årsstämmor och extra bolagsstämmor i bolaget om att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2024 (TSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
	Grundlön ¹⁾	Andra förmåner ²⁾	Ettårig ³⁾	Flerårig ⁴⁾	Extraordinära poster	Pensions- kostnad ⁵⁾	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning ⁶⁾
Christer Ahlberg (VD)	3 626	49	1 034	580		953	6 242	74%, 26%

¹⁾ Inklusive semesterersättning om 17 TSEK.

²⁾ Avser hälsovårdsförmån, bilförmån samt traktamente för resor.

³⁾ Med rörlig ersättning avses rörlig bonus baserad på en fast andel av grundlönen. Utfallet baseras på en intjäningsperiod om ett år, och är beroende av uppfyllelse av en kombination av i förväg uppsatta företagsmål. Det maximala utfallet för den verkställande direktören uppgår till 50 procent av fast årslön och för övriga ledande befattningshavare uppgår maximal rörlig ersättning till maximalt 30 procent av fast årslön.

⁴⁾ Motsvarar den del av incitamentsprogrammen KPO 2022, KPO 2024, PO 2024 samt PSP 2024 som intjänats under 2024 enligt IFRS2-regelverket.

⁵⁾ Pensionen är avgiftsbestämd med en premie om 25 procent av VD:s fasta månadsersättning (exklusive semesterersättning).

⁶⁾ Pensionskostnader (kolumn 4) har till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning

Teckningsoptionsprogram (TOP 2021–2022)

Under 2022 och 2023 emitterades totalt fem serier teckningsoptioner till anställda och konsulter i bolaget. Teckningsoptionerna i de första och andra serierna kunde utnyttjas under perioden 1 april–30 juni 2024 respektive 1 juli–30 september 2024 och varje teckningsoption gav deltagaren rätt att teckna 80 nya stamaktier i bolaget till en teckningskurs om 75 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna i de tredje och fjärde serierna kunde utnyttjas under perioden 25 november 2024–25 februari 2025 och varje teckningsoption gav deltagaren rätt att teckna 80 nya stamaktier i bolaget till en teckningskurs om 85 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna i den femte serien kan utnyttjas under perioden 1 juni–1 september 2025 och varje teckningsoption ger deltagaren rätt att teckna 80 nya stamaktier i bolaget till en teckningskurs om 94,65 SEK per stamaktie. Antalet stamaktier som varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna samt teckningskursen som anges ovan har omräknats i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna med anledning av en genomförd aktiesplit (1:80).

Av samtliga serier teckningsoptioner är det endast den femte serien i vilken utnyttjandeperioden inte har löpt ut. Totalt är 900 teckningsoptioner utestående under den femte serien, vilka innehas av vissa konsulter i bolaget.

Kvalificerat personaloptionsprogram (KPO 2022)

Vid extra bolagsstämma 2022 beslutades att anta ett kvalificerat personaloptionsprogram (KPO 2022) till anställda i bolaget. Totalt är 4 450 kvalificerade personaloptioner utestående under programmet. De kvalificerade personaloptionerna kan utnyttjas under perioden 1 januari 2026–31 december 2027, under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd och att övriga förutsättningar enligt inkomstskattelagen är uppfyllda. Varje kvalificerad personaloption ger deltagaren rätt att förvärva 80 nya stamaktier i bolaget till ett pris om 47,325 SEK per stamaktie. Antalet stamaktier som varje personaloption ger innehavaren rätt att teckna samt teckningskursen som anges ovan har omräknats i enlighet med villkoren för personaloptionerna med anledning av en genomförd aktiesplit (1:80).

Kvalificerat personaloptionsprogram (KPO 2024)

Vid årsstämman 2024 beslutades att anta ett kvalificerat personaloptionsprogram (KPO 2024) till anställda i bolaget. Totalt är 51 737 kvalificerade personaloptioner utestående under programmet. De kvalificerade personaloptionerna kan utnyttjas under perioden 10 april 2027–9 april 2029, under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd och att övriga förutsättningar enligt inkomstskattelagen är uppfyllda. Varje kvalificerad personaloption ger deltagaren rätt att förvärva en ny stamaktie i bolaget till ett pris om 47,325 SEK per stamaktie.

Personaloptionsprogram (PO 2024)

Vid extra bolagsstämma 2024 beslutades att anta ett personaloptionsprogram (PO 2024) till den verkställande direktören och en konsult i bolaget. Totalt är 290 000 personaloptioner utestående under programmet. Personaloptionerna kan utnyttjas under en tvåveckorsperiod, räknat från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets kv2-rapport 2027, under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd eller tillhandahåller konsulttjänster. Varje personaloption ger deltagaren rätt att förvärva en ny stamaktie i bolaget till ett pris om 54,60 SEK per stamaktie. Deltagarna har också rätt att vid aktieteckning med utnyttjande av personaloptionerna begära att en alternativ så kallad nettoaktieavräkningsmetod tillämpas. Nettoaktieavräkning innebär att optioner avräknas genom en vederlagsfri överlåtelse av det antal stamaktier som motsvarar optionsvärdet till deltagarna utan betalning av lösenpriset.

Prestationsaktieprogram (PSP 2024)

Vid extra bolagsstämma 2024 beslutades att anta ett prestationsaktieprogram (PSP 2024) till anställda i bolaget. Villkorat av att deltagarna investerat i och allokerat stamaktier, så kallade investeringsaktier, till programmet tilldelades deltagarna vederlagsfritt matchningsrätter, innebärande rätten att vederlagsfritt erhålla en matchningsaktie, respektive prestationsrätter, som ger deltagarna rätt att vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie, förutsatt att vissa prestationsvillkor uppfylls. Intjänandeperioden löper under tre år och utnyttjande av matchningsrätter och prestationsrätter är villkorat av att deltagaren har behållit sina investeringsaktier och fortfarande är anställd inom koncernen. Prestationsrätterna berättigar den verkställande direktören till ett maximalt antal prestationsaktier om 1-6 per investeringsaktie och övriga deltagare om 1–4 per investeringsaktie, beroende på om totalavkastningen (TSR) på Cinclus Pharmas stamaktie motsvarar minst 20 procent eller uppgår till eller överstiger 60 procent under 20 juni 2024-juni 2027. Mellan dessa nivåer erhålls prestationsaktier linjärt. Därutöver är den verkställande direktören berättigad till ytterligare två prestationsaktier per investeringsaktie om den genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie under juni 2027 uppgår till eller överstiger 75 SEK. Det maximala värdet per matchningsrätt respektive prestationsrätt är begränsat till 252 SEK.

Tabell 2 – Aktieoptionsprogram

Befattnings- havarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret ¹⁾					
								Ingående balans	Under året		Utgående balans		
	1 Namn på program	2 Prestations-period	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsnings-period	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (SEK)	8 Aktieoptioner vid årets början	9 Aktieoptioner tilldelade under året	10 Aktieoptioner som tjänats in under året	11 Aktieoptioner föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade aktieoptioner som ej tjänats in	13 Aktieoptioner föremål för inläsnings-period
Christer Ahlberg (VD)	KPO 2022 ²⁾	2022 – 2025	2022-12-31	2025-12-31	2026-01-01	2026-01-01 – 2027-12-31	47,325	700	0	0	700	700	700
	KPO 2024	2024 – 2027	2024-04-09	2027-04-09	2027-04-10	2027-04-10 – 2029-04-09	47,325	0	7 391 ³⁾	0	7 391	7 391	7 391
	PO 2024	2024 – 2027	2024-07-01	Publicering av kv2-rapporten 2027	Publicering av kv2-rapporten 2027	2 veckor efter publicering av kv2-rapporten 2027	54,60	0	200 000 ⁴⁾	0	200 000	200 000	200 000

1) Under år 2024 skedde inga förändringar avseende KPO 2022, i vilket den verkställande direktören innehar 700 optioner. Under år 2024 tilldelades den verkställande direktören 7 391 kvalificerade personaloptioner i KPO 2024 och 200 000 personaloptioner i PO 2024.

2) Efter omräkning med anledning av en genomförd aktiesplit (1:80) ger varje kvalificerad personaloption i KPO 2022 deltagaren rätt att förvärva 80 nya stamaktier i bolaget. De 700 kvalificerade personaloptioner som innehas av den verkställande direktören inom ramen för KPO 2022 berättigar till förvärfv av totalt 56 000 stamaktier i bolaget.

3) Per tidpunkten för tilldelning var stamaktien inte noterad på Nasdaq Stockholm. Baserat på det pris för Cinclus Pharmas stamaktie som fastställdes i samband med att stamaktien togs upp till handel på Nasdaq Stockholm, 42 SEK, uppgick det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna till 310 422 SEK.

4) Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning var 6 300 000 SEK, baserat på stängningskursen för stamaktien den 1 juli 2024 om 31,50 SEK.

Tabell 3 – Aktieprogram

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för aktieprogrammen					Information för det rapporterade räkenskapsåret ¹⁾					
	1 Namn på program	2 Prestationsperiod	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	Ingående balans 6 Aktierätter vid årets början	Under året		Utgående balans		
							7 Aktierätter tilldelade under året	8 Aktierätter intjänade under året	9 Tilldelade aktierätter som ej tjänats in vid årets utgång	10 Tilldelade aktierätter som ej tjänats in vid årets utgång	11 Aktier föremål för inläsningsperiod
Christer Ahlberg (VD)	PSP 2024	2024 – 2027	2024-07-01	Publicering av kv2-rapporten 2027	Publicering av kv2-rapporten 2027	0	Matchningsrätter: 11 600 Prestationsrätter: 92 800 ²⁾	0	Matchningsrätter: 11 600 Prestationsrätter: 92 800	Matchningsrätter: 11 600 Prestationsrätter: 92 800	0

1) Under år 2024 tilldelades den verkställande direktören 104 400 rätter (11 600 matchningsrätter och 92 800 prestationsrätter) inom ramen för PSP 2024. Investeringsaktier, i vilka den verkställande direktören har investerat för att bli berättigad att delta i PSP 2024, inkluderas inte i tabellen.

2) Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning uppgick till 3 288 600 SEK, baserat på stängningskursen för stamaktien den 1 juli 2024 om 31,50 SEK. Det maximala värdet per matchningsrätt respektive prestationsrätt är begränsat till 252 SEK (sex gånger det pris för Cinclus Pharmas stamaktie som fastställdes i samband med att stamaktien togs upp till handel på Nasdaq Stockholm, 42 SEK).

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2024 beaktats.

Tabell 4(a) – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall	
			a)	b)
Christer Ahlberg (VD)	Finansieringsmål	60 %	40%	780 TSEK
	Utfall från licensiering	15 %	3%	59 TSEK
	Pre-klinisk och klinisk utveckling	25%	10%	195 TSEK
Total		100 %	53%	1 034 TSEK

Tabell 4(b) – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning

Befattningshavarens namn (position)	Programmets namn	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall	
				a)	b)
Christer Ahlberg (VD)	PSP 2024 ¹⁾	Total avkastning till aktieägarna om minst 20–60 %, 20 juni 2024 – juni 2027	75 %	N/A ²⁾	
		Genomsnittlig aktiekurs om minst 75 SEK, juni 2027	25 %	N/A ²⁾	

1) Matchningsrätter inkluderas inte i tabellen.

2) Intjänande- och prestationsperioden löper fortfarande.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 5 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste rapporterade räkenskapsåren (RR) (TSEK)¹⁾

	RR 2024
Ersättning till verkställande direktören	6 242
Koncernens rörelseresultat	-170 000
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda ²⁾ i moderbolaget	664

1) Detta är första året som koncernen tillämpar kraven för att upprätta en ersättningsrapport och räkenskapsåret 2024 kommer därför att vara det första referensåret.

2) Exklusive medlemmar i koncernledningen.