

VALBEREDNINGENS BESLUTFÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE INFÖR ÅRSSTÄMMAN DEN 21 MAJ 2026 I CINCLUS PHARMA HOLDING AB (PUBL)

Inför årsstämman 2026 i Cinclus Pharma Holding AB (publ) ("**Cinclus Pharma**" eller "**Bolaget**") har valberedningen, som tillsammans representerar cirka 17,2 procent av rösterna i Cinclus Pharma, utgjorts av följande ledamöter:

Bitu Sehat – Utsedd av Trill Impact Ventures (Valberedningens ordförande)

Karl Tobieson – Utsedd av Linc AB

Peter Unge – Utsedd av PetoMaj Invest AB

Lennart Hansson – Styrelsens ordförande (adjungerad till valberedningen)

Valberedningens arbete

Valberedningen har sedan den konstituerades hållit två formella sammanträden. Därutöver har valberedningen haft ett flertal ytterligare kontakter via telefon och e-post. Valberedningen har fått en rapport av styrelsens ordförande avseende hur arbetet har bedrivits i styrelsen som helhet och i revisionsutskottet och har diskuterat styrelsens och revisionsutskottets arbete med ledamöter i styrelsen. Valberedningen har också granskat och diskuterat den styrelseutvärdering som genomförts samt utvärderat ersättningsnivån till styrelsen och jämfört den med ersättningsnivåer för andra jämförbara bolag.

Valberedningens förslag

Stämмоordförande

Valberedningen föreslår att advokat Dain Hård Nevenon, Advokatfirman Vinge, ska utses till ordförande vid stämman, eller, vid hans förhinder, den som valberedningen istället anvisar.

Förslag till styrelse m.m.

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju stämмоvalda styrelseledamöter, utan suppleanter, för tiden fram till nästa årsstämma.

Valberedningen föreslår omval av Lennart Hansson, Torbjörn Koivisto, Helena Levander, Wenche Rolfsen, samt nyval av Anders Lundström, Fredrik Johansson och David Armstrong till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nina Rawal, Anders Öhberg och Kjell Andersson har avböjt omval. Lennart Hansson föreslås omväljas till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För information om de ledamöter som föreslås för nyval, se nedan. Information om de personer som valberedningen föreslår väljs till styrelseledamöter finns i Bolagets årsredovisning och på Bolagets hemsida; www.cincluspharma.com/sv/.

Valberedningen föreslår att styrelsearvode för perioden till och med utgången av årsstämman 2027 ska utgå enligt följande: Styrelseordförande ska erhålla 515 000 (tidigare 505 000) kronor och samtliga övriga styrelseledamöter som inte till följd av anställning eller konsultuppdrag tar del i Bolagets dagliga verksamhet ska erhålla 255 000 (tidigare 250 000) kronor vardera.

Vidare föreslås att arvode ska utgå med 50 000 (tidigare 50 000) kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 25 000 (tidigare 25 000) kronor till varje övrig ledamot av revisionsutskottet samt med 25 000 (tidigare 25 000) kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 12 500 (tidigare 12 500) kronor till varje övrig ledamot av ersättningsutskottet.

Revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som Bolagets revisor till och med utgången av årsstämman 2027. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har informerat Bolaget att om årsstämman bifaller förslaget kommer den auktoriserade revisorn Lars Kylberg fortsatt att vara Bolagets huvudansvariga revisor.

Valberedningen föreslår att revisorn ska erhålla arvode enligt överenskommen räkning.

Styrelseledamöter föreslagna för nyval:

Anders Lundström, född 1962, har en masterexamen från apotekarprogrammet vid Uppsala universitet. Anders är idag styrelseledamot och VD för Shield Therapeutics samt styrelseledamot i Ardanza Biopharma. Anders har tidigare varit VD för Orexo AB, CCO för Banner Life Sciences och Senior Vice President för Santhera Pharmaceuticals Biogen; Global Commercial Strategy, International Commercial Operations och Hemophilia R&D. Anders är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och dess ledning. Anders äger inga aktier i Cinclus Pharma.

Fredrik Johansson, född 1977, har studerat handelsrätt vid Jönköping International Business School samt handelsrätt, ekonomi och finansiering vid Georgia State University, University of South Carolina och Lunds universitet. Fredrik är idag CFO samt Managing Director för Europa på Veloxis/Calliditas Therapeutics. Fredrik har tidigare varit CFO och COO på Birdstep Technology ASA och CFO på Teligent Telecom. Fredrik är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och dess ledning. Fredrik äger inga aktier i Cinclus Pharma.

David Armstrong, född 1953, M.B., B.Chir. vid King's College Hospital Medical School, London och Professor of Medicine McMaster University, Hamilton, Ontario. David är idag medlem av Cinclus International Advisory Board samt Chief Innovation Officer och medgrundare av A.I. VALI Inc. David har bland annat bedrivit (och bedriver) omfattande forskningsverksamhet om mag-tarmsjukdomar, publicerat ett stort antal originalartiklar, omfattande sammanfattningar av forskningsmaterial och samtidigt vidareutvecklat endoskopiska kvalitetsförbättringar. David är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och dess ledning. David äger inga aktier i Cinclus Pharma.

Valberedningens motiverade yttrande

Inför årsstämman 2026 har valberedningen ingående diskuterat de krav på mångfald av kompetenser, erfarenheter och bakgrunder som kan ställas på styrelsen i Cinclus Pharma. Hänsyn har tagits till Bolagets situation, strategiska utveckling, styrning och kontroll samt behovet av en balanserad sammansättning avseende kompetens, internationell erfarenhet, kön och bakgrund.

Valberedningen har även analyserat frågor om oberoende och gjort en bedömning av varje styrelseledamots kapacitet att avsätta tillräcklig tid och engagemang för uppdraget. Målsättningen har varit att säkerställa att styrelsen som helhet besitter den kompetens och erfarenhet som krävs för att leda Bolaget framgångsrikt, med särskilt fokus på dess verksamhet och utvecklingskede.

Vidare har valberedningen beaktat behovet av en bred och diversifierad styrelse, anpassad till Bolagets strategiska utveckling samt krav på styrning och kontroll.

Valberedningen bedömer att styrelsens arbete under året har fungerat väl och att styrelsen i huvudsak har varit ändamålsenligt sammansatt med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskede och framtida strategiska behov samt vad gäller ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Lennart Hansson har inte deltagit i valberedningens beslut såvitt avser honom själv.

I syfte att ytterligare stärka styrelsens samlade kompetens och anpassa dess sammansättning till Bolagets fortsatta utveckling och strategiska inriktning har valberedningen identifierat behov av förstärkt medicinsk expertis samt ytterligare erfarenhet av affärsutveckling och kapitalmarknadsfrågor, särskilt med inriktning mot den nordamerikanska marknaden.

Mot denna bakgrund föreslår valberedningen nyval av David Armstrong, Anders Lundström och Fredrik Johansson till styrelseledamöter. David Armstrong tillför omfattande medicinsk kompetens inom gastroenterologi och har även god kännedom om Bolaget genom sitt arbete i Bolagets advisory committee. Anders Lundström tillför betydande erfarenhet av affärsutveckling och kommersialisering på den nordamerikanska marknaden, vilket bedöms vara av särskild strategisk betydelse för Bolagets fortsatta utveckling. Fredrik Johansson tillför gedigen erfarenhet av kapitalanskaffning, investerarrelationer och arbete mot den publika kapitalmarknaden.

Styrelsens föreslagna storlek och sammansättning ger enligt valberedningen förutsättningar att styra, utmana och stödja Bolagets ledning vad gäller strategiformulering och implementering, verksamheten och Bolagets framtida utveckling på ett effektivt sätt. Valberedningens förslag till styrelse innebär att samtliga ledamöter har betydande erfarenhet från ledande och strategiska positioner.

Valberedningen eftersträvar mångfald i flera avseenden, däribland vad gäller könsfördelning och internationell bransch erfarenhet. Av de föreslagna styrelseledamöterna är fem män och två kvinnor. Valberedningen har för avsikt att långsiktigt arbeta för en bättre balans mellan könen i styrelsens sammansättning och tar med sig denna uppgift för särskilt övervägande i valberedningens arbete för kommande år.

Valberedningen följer Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Vid bedömningen av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att den föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller de oberoendekrav som uppställs i Koden. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkt 4.1 i Koden, vilket har utgjort en utgångspunkt för valberedningens förslag till årsstämman vad gäller val av styrelseledamöter.

Stockholm april 2026

Valberedningen i Cinclus Pharma Holding AB (publ)