Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för bolaget Active Biotech AB, antagna av årsstämman 2024, 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 Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.*

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 4 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares förmåner) på sidorna 75-81 i årsredovisningen för 2024. Information om styrelsens och revisionsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 44-48 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode och eventuella konsultersättningar till styrelseledamöter omfattas inte av denna rapport. Sådana arvoden beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 4 på sidorna 75-81 i årsredovisningen för 2024. Inga synpunkter har inkommit avseende 2023 års ersättningsrapport.

Viktiga händelser under 2024

Under 2024 fokuserades verksamheten på förberedelserna för start av de två kliniska studierna med tasquinimod i myelofibros, samtidigt med slutförandet av de pågående studierna med tasquinimod i multipelt myelom och den okulära biodistributionsstudien med laquinimod.

Fas Ib/II-studien av tasquinimod i multipelt myelom har avslutat rekryteringen till dosutvidgningskohorten, och studieresultat förväntas under första halvåret 2025. För laquinimod närmar sig den kliniska studien som utvärderar den okulära distributionen av laquinimod efter administrering av laquinimod ögondroppar sitt slut, och resultaten förväntas rapporteras under första halvåret 2025.

En framgångsrik företrädesemission slutfördes i december 2024 som tillförde 43,4 MSEK före emissionskostnader, vilket möjliggör fortsatt utveckling av de kliniska programmen och diskussioner med potentiella partners. Sammantaget gjordes betydande framsteg i de helägda projekten laquinimod och tasquinimod under 2024.

Den prekliniska och kliniska utvecklingen kan sammanfattas enligt följande:

Tasquinimod – fokus på myelofibros

Den bakomliggande orsaken till myelofibros är okänd. Patienter med myelofibros har en onormal produktion av blodbildande celler som leder till att frisk benmärg ersätts med ärrvävnad (fibros). På grund av bristen på normal produktion av blodkroppar uppvisar patienter vanligtvis avvikelser i laboratorievärden såsom anemi och förändringar i antalet vita blodkroppar och differentiering av blodkroppar. Senare symptom inkluderar förstoring av mjälten, ökad risk för infektioner, nattliga svettningar och feber. Myelofibros är associerat med förkortad överlevnad på grund av bland annat benmärgssvikt och omvandling till akut leukemi.

I juli 2024 meddelades att ett avtal ingåtts om kliniska prövningar med MD Anderson Cancer Center, TX, USA, för att starta en klinisk fas II-studie i patienter med myelofibros**.** MD Anderson är ett världsledande cancercenter som utför avancerad klinisk och translationell vetenskap.

Ett avtal om klinisk prövning har även tecknats mellan Active Biotech, Oncode Institute och HOVON, som är en av de ledande europeiska kliniska studiegrupperna inom hematologiska maligniteter och kommer att vara den juridiska sponsorn av studien. Den kliniska studien finansieras i huvudsak av Oncode Institute.

I multiple myelom-studien med tasquinimod i kombination med IRd (ixazomib, lenalidomid och dexametason) vid Abrahamson Cancer Center vid University of Pennsylvania har rekryteringen avslutats och resultat förväntas under första halvåret 2025.
Ur ett säkerhets- och effektperspektiv utgör de data för tasquinimod som etableras vid behandling av patienter med multipelt myelom en brygga mot studieprogrammet inom myelofibros, och bidrar därmed till dokumentationen av tasquinimods terapeutiska potential i hematologiska cancerformer.

Laquinimod – kommersiella aktiviteter för att etablera partnerskap
En klinisk fas I-studien av ögondroppsformuleringen med laquinimod slutfördes under 2023. Ögondroppsformuleringen tolererades väl i såväl engångsdos som vid upprepad dosering vid förväntade terapeutiska koncentrationer av laquinimod.
För att stödja den fortsatta utvecklingen av ögondroppsformuleringen hos patienter med uveit genomförs en klinisk okulär biodistributionsstudie på patienter som ska genomgå en glaskroppsoperation. Studien genomförs vid Byers Eye Institute vid Stanford University i USA. Studien undersöker koncentrationen av laquinimod i främre och bakre delen av ögat efter ökande doser laquinimod ögondroppsformulering. Biodistributionsstudien syftar till att utvärdera om laquinimod når ögats bakre kammare för att stödja fortsatt utveckling i patienter med uveit (NA-NIU). De första resultaten rapporterades i september 2024 och visade att alla försökspersoner hade signifikanta koncentrationer av laquinimod i glaskroppen samt i främre kammaren när proven togs under operation. Detta stöder distribution av laquinimod från hornhinnan och senhinnan in i främre kammaren och vidare till de bakre delarna av ögat.
Parallellt genomförs kommersiella aktiviteter för att etablera ett partnerskap för den fortsatta kliniska utvecklingen av laquinimod i patienter med uveit.

Naptumomab
Resultaten från fas IIa-studien med naptumomab i kombination med docetaxel, efter förbehandling med obinutuzumab, i patienter med avancerad eller metastaserande icke-småcellig lungcancer (NSCLC) som tidigare behandlats med checkpoint-hämmare, presenterades vid ASCO- mötet i juni 2024. Sammanfattningsvis visade kombinationen av naptumomab och docetaxel preliminära bevis på aktivitet med acceptabel säkerhet hos kraftigt förbehandlade NSCLC patienter.
En öppen, multicenter, dosundersökande klinisk fas Ib/II studie med naptumomab i kombination med checkpoint-hämmaren durvalumab pågår. Interimsdata avseende säkerhet och preliminära effektdata presenterades vid American Association for Cancer Research (AACR) under 2023. Data visar att naptumomab i kombination med durvalumab tolererades väl med begränsad toxicitet vid den rekommenderade fas II dosen. En expansionskohort av denna studie med patienter som lider av matstrupscancer planeras. NeoTX:s start av denna studie är villkorad av ny finansiering.

Finansiering av verksamheter
Active Biotech´s investeringar i prekliniska och kliniska studier kommer att kräva ytterligare finansiering de kommande åren. En företrädesemission slutfördes framgångsrikt i december 2024 och tillförde totalt 43,4 MSEK före emissionskostnader och finansierar utvecklingsprogrammen under 2025 men bolaget kommer att behöva tillgång till ytterligare tillväxtkapital för att kunna avancera utvecklingen av de helägda utvecklingsprogrammen för laquinimod och tasquinimod. Bolaget utvärderar löpande alternativa finansieringskällor inkluderande partnerskap för bolagets utvecklingsprojekt och riktade emissioner till nya investerare.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser
En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av aktieägarnas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.
Riktlinjerna finns på sidorna 57-58 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under 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.activebiotech.com/sv/om-oss/bolagsstyrning/. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna beslutade årsstämman 2020 att införa ett långsiktiga aktierelaterat incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under åren 2022 - 2024 (KSEK)

Namn	År	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Övriga ersättningar	Pensions kostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättmíng %
		Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Helen Tuvesson (CEO)	2022	2 610	N/A	693	N/A	128	825	4 256	81/19
Helen Tuvesson (CEO)	2023	2 565	N/A	600	N/A	30	850	4 045	84/16
Helen Tuvesson (CEO)	2024	2 562	N/A	480	N/A	0	841	3 883	88/12

Aktiebaserad ersättning
Plan 2020/2024 – anställda inom Active Biotech koncernen
På årsstämman den 19 maj 2020 beslutades att anta ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för anställda inom Active Biotech ("Plan 2020/2024") för perioden 2020 – 2023. För att delta i Plan 2020/2024 var deltagarna skyldiga att investera i aktier i Active Biotech på marknadsmässiga villkor ("Sparaktier") och erhöll ytterligare aktier kostnadsfritt ("Prestationsaktier") under förutsättning att förutbestämda verksamhetsmål uppfylldes.
Deltagandet i programmet förutsatte en privat investering i Bolaget genom förvärv av Sparaktier. Sådan investering fick uppgå till högst 15 procent av respektive deltagares årliga bruttobaslön och skulle genomförts senast den 31 mars respektive år fram till och med år 2023. För varje förvärvad Sparaktie i Plan 2020/2024 gav Bolaget deltagarna rätt till upp till två Prestationsaktier kostnadsfritt förutsatt att vissa verksamhetsvillkor uppfylldes. Dessa villkor var relaterade till bibehållen anställning, bibehållen investering i Sparaktier samt vissa mål relaterade till Bolagets utveckling.

Det av bolagsstämman 2020 beslutade aktieprogrammet löpte för åren 2020 – 2023 med en slutlig tilldelning av prestationsaktier 2024 baserad på 2023 års måluppfyllelse.

Tabell 2 – Aktieprogram (verkställande direktören) för åren 2020 - 2023

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

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

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

De ersättningsriktlinjer som presenterades för och godkändes av årsstämman den 22 maj 2024 har tillämpats.

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (KSEK)

Ksek	2019 vs 2020	2020 vs 2021	2021 vs 2022	2022 vs 2023	2023 vs 2024
Ersättning till verkställande direktören*	-53	1 222	-239	-113	-132
	-2%	39%	-5%	-3%	-3%
Koncernens rörelseresultat	-32 276	-49 866	-57 886	-46 484	-39 841
	0%	-54%	-16%	20%	14%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget**	793	910	1 076	1 057	1 144
	10%	15%	18%	-2%	8%

* exkl. aktierelatede ersättningar

**exkl. medlemmar i företagsledningen