

ERSÄTTNINGSRAPPORT INFÖR IMMUNOVIA AB:S ÅRSSTÄMMA 2025

Bakgrund

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Immunovia AB (publ) ("**Immunovia**"), antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets incitamentsprogram

Rapporten upprättas i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés *Regler om ersättning till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*. Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 10 (Anställda och personalkostnader) i årsredovisningen för 2024.

Ersättningsutskottets arbete

Under 2024 bestod ersättningsutskottet av Martin Møller (ordförande) och Peter Hongaard Andersen. Under året har det hållits tre protokollförda möten. Protokollen från ersättningsutskottets möten delges samtliga styrelseledamöter och utskottets ordförande rapporterar löpande till styrelsen. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor inför beslut i styrelsen. Ytterligare information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns på sidan 25 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode och övrig ersättning till styrelsemedlemmar

Styrelsearvoden godkänns årligen av årsstämman och redovisas i not 10 i årsredovisningen för 2024 och omfattas därmed inte av denna rapport.

Från tid till annan kan styrelsemedlemmar åta sig specifika uppdrag som inte tillhör styrelsen normala arbetsuppgifter, vilka antingen beslutas vid årsstämma eller av styrelsen gemensamt. Inga transaktioner har skett under januari - december 2024.

Utvecklingen under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande verksamhet i sin redogörelse på sidorna 6-8 i årsredovisningen för 2024.

Bolagets ersättningsriktlinjer

Förutsättningen 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 de ledande befattningshavarna vara marknadsmässig och får utgöras av fast lön, eventuell rörlig kontant ersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. 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.

Bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare återfinns på sidan 27 i årsredovisningen för 2024. Bolaget har under år 2024 följt de ersättningsriktlinjer som antagits av årsstämman. 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

<https://immunovia.com/sv/hem/bolagsstyrning/bolagsstammor/>.

Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets bolagsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

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

Befattningshavare	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Extraordinära ersättningar	Övriga förmåner	Pensionskostnad*	Total ersättning	Andelen fast och rörlig ersättning
Jeff Borcharding*	4 846	1 649	0	0	112	6 607	75/25

* Pensionskostnader, som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets lång- och kortsiktiga strategi samt bolagets lång- och kortfristiga affärsprioriteringar. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterersättning

	1	2	3
Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmått prestation; och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Jeff Borcharding (VD)	Produktutveckling av nästa generations test	20%	a) 100% b) 440 TSEK
	Analytisk validering samt flytt till nytt lab	10%	a) 100% b) 220 TSEK
	Klinisk validering av nästa generations test	20%	a) 100% b) 440 TSEK
	Affärsutveckling	25%	a) 0% b) 0 TSEK
	Finansiering	25%	a) 100% b) 550 TSEK

Aktierelaterad ersättning

Avslutade incitamentsprogram under 2024

Årsstämman 2020 beslutade att implementera ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övrig personal i bolaget. Varje teckningsoption berättigade innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 88,69 SEK. Utnyttjandeperioden i programmet löpte under perioden 1–30 juni 2024. Inga teckningsoptioner i programmet utnyttjades för teckning av aktier i bolaget.

Utestående incitamentsprogram

Årsstämman 2022 beslutade att anta ett teckningsoptionsprogram för Bolagets anställda och nyckelpersoner ("**Teckningsoptionsprogram 2022/2026**"). Vid tidpunkten för tilldelningen har samtliga teckningsoptioner i programmet värderats enligt Black & Scholes värderingsmodell. 126 000 teckningsoptioner har tilldelats inom ramen för Optionsprogram 2022/2026. Varje teckningsoption gav initialt innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget för en teckningskurs om 88,69 SEK per aktie. Efter omräkning på grund av den företrädesemission av units som bolaget genomförde under 2024, ger varje option rätt att teckna 1,084 aktier till en teckningskurs om 81,81 SEK per aktie. Lösenperioden löper från 1 juni 2026 till 30 juni 2026.

Den extra bolagsstämman den 21 november 2023 beslutade att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram för bolagets ledning och nyckelpersoner ("**ESOP 2023**"), inklusive ett beslut om att emittera högst 2 597 234 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna och för att täcka sociala avgifter. Totalt 1 934 463 teckningsoptioner har tilldelats, varav 967 232 till VD. En teckningsoption gav initialt innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,67 SEK per aktie. Efter omräkning på grund av företrädesemission av units genomförd 2024 gav varje option rätt att teckna 1,06 aktier till en teckningskurs om 1,60 SEK per aktie. Lösenperioden löper till den 17 juni 2034. Då nyttjandeperioden för incitamentsprogrammen löper över 10 år har ingen fullständig värdering enligt IFRS 2 gjorts i samband med tilldelningen. En IFRS 2-värdering kommer att göras först när deltagare i programmen kommer att utnyttja sina optioner.

Den extra bolagsstämman den 21 november 2023 beslutade att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram för bolagets styrelse ("**Styrelseprogrammet 2023**"), inklusive ett beslut om att emittera högst 649 309 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna och för att täcka sociala avgifter. 483 616 teckningsoptioner har tilldelats och en teckningsoption gav initialt innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,80 SEK per aktie. Efter omräkning på grund av företrädesemission av units genomförd 2024 gav varje option rätt att teckna 1,06 aktier till en teckningskurs om 1,70 SEK per aktie. Lösenperioden löper till den 28 december 2033. Då nyttjandeperioden för incitamentsprogrammen löper över 10 år har ingen fullständig värdering enligt IFRS 2 gjorts i samband med

tilldelningen. En IFRS 2-värdering kommer att göras först när deltagare i programmen kommer att utnyttja sina optioner.

Nedan följer en sammanfattning av bolagets utestående incitamentsprogram per den 31 december 2024. Samtliga program har varit föremål för sedvanlig omvandling av villkor i samband med emissioner mm.

Incitaments-program	Besluts datum	Teckningsperiod	Antalet utestående optioner	Antal aktier tecknade optioner berättigar till	Teckningskurs/aktie	Förändring av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande
Teckningsoptionsprogram 2022/2026	2022-04-07	1 juni 2026 – 30 juni 2026	126 000	136 584	81,81	4 097.52
Styrelseprogram 2023	2023-11-21	T.o.m 28 dec 2033	649 309*	688 267	1.70	20 648,01
ESOP 2023	2023-11-21	T.o.m 17 juni 2034	2 597 234*	2 753 068	1.60	82 592.04
TOTALT			3 372 543	3 577 919		107 337.57

* Inkluderar teckningsoptioner utfärdade för att täcka sociala avgifter

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

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

	RR 2024	RR 2023	RR 2022	RR 2021	RR 2020
Ersättning till VD	6 607	11 471 ¹⁾	7 023 ²⁾	3 199	7 728 ³⁾
Koncernens rörelseresultat	-109 411	-296 460	-191 150	-166 628	-134 343
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda ⁴⁾ i moderbolaget	---	835	693	665	527

¹⁾ Inklusive ersättning till nuvarande VD Jeff Borcharding och tidigare VD Philipp Mathieu.

²⁾ Inklusive ersättning till tidigare VD Philipp Mathieu och Patrik Dahlen.

³⁾ Inklusive ersättning till tidigare VD Patrik Dahlen och Mats Grahn.

⁴⁾ Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Lund i april 2025

Immunovia AB (publ)
Styrelsen