

Bolagsstyrning

- 89 Allmänna principer
- 92 Styrelsen
- 96 Styrelsens utskott
- 97 Vårt ledarskap
- 100 Riskhantering
- 102 Ersättning till befattningshavare

En stark bolagsstyrning är fundamentet för Hansas förmåga att agera ansvarsfullt, fatta välgrundade beslut och skapa långsiktigt värde för patienterna, samhället och aktieägarna.

Bolagsstyrning

Allmänna principer

Inledning

Styrelsen för Hansa Biopharma AB (publ), org. nr 556734-5359 ("Hansa" eller "bolaget") lämnar här 2025 års bolagsstyrningsrapport enligt kraven i årsredovisningslagen (1995:1554, "ÅRL") och Svensk kod för bolagsstyrning ("koden").

Till grund för bolagets bolagsstyrning ligger huvudsakligen bolagsordningen, aktiebolagslagen (2005:551) och annan svensk lagstiftning, Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares samt koden. Hansa följer Kodens princip "följ eller förklara".

Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor i enlighet med ÅRL.

Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

Inga överträdelse av Nasdaqs regelverk eller av god sed på aktiemarknaden rapporterades av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden under räkenskapsåret 2025.

Koncernen består av moderbolaget Hansa Biopharma AB och de helägda dotterbolagen Cartela R & D AB, Hansa Biopharma Ltd, Hansa Biopharma Inc, Hansa Biopharma Australia Pty Ltd samt Hansa Biopharma Italy S.R.L.

Aktieägare

Det finns inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av Hansas aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen. Såvitt Hansa Biopharma vet har inga avtal träffats mellan några aktieägare som skulle kunna begränsa aktiernas överlåtbarhet. Per den 31 december 2025 är Redmile Group LLC och Polar Capital LLP de enda aktieägare som, genom sitt innehav om 17,21 respektive 10,87 procent, äger mer än 10 procent av bolagets aktier.

Väsentliga externa och interna regelverk och policyer som påverkar bolagsstyrningen:

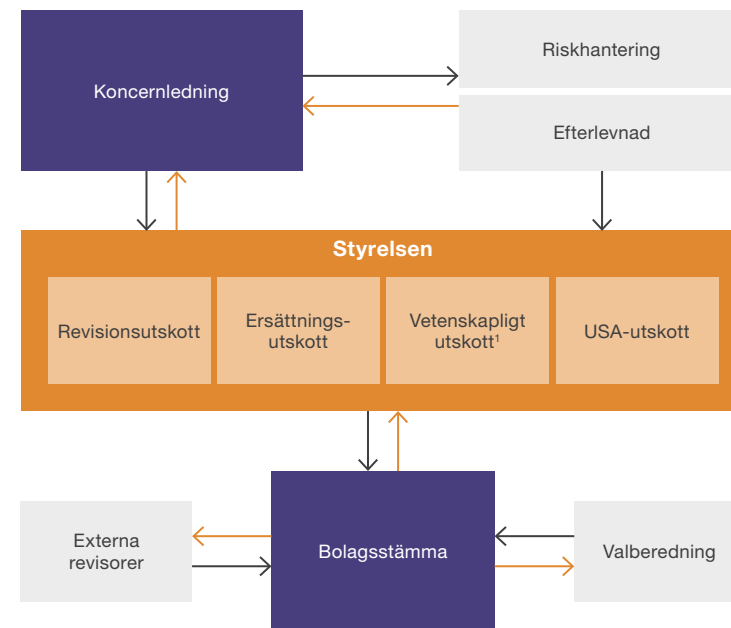
Väsentliga interna regelverk och policyer:

- > Bolagsordning
- > Instruktion för verkställande direktör inklusive instruktion om finansiell rapportering
- > Styrelsens arbetsordning
- > Informationspolicy
- > Insiderpolicy
- > Inköps- och utgiftspolicy
- > Likviditetspolicy
- > Finanspolicy
- > Riskhanteringspolicy
- > Personalhandbok
- > Ersättningspolicy
- > Uppförandekod
- > Leverantörskod
- > Global dataskyddspolicy
- > Policy för rapportering och utredningar avseende efterlevnad
- > Policy för företagsbidrag (subventioner, donationer, bidrag och sponsring)

Väsentliga externa regelverk

- > Marknadsmisbruksförordningen
- > Aktiebolagslagen
- > Bokföringslagen
- > Årsredovisningslagen
- > International standards for audits and financial reporting (IFRS)
- > Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares
- > Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrning



→ Val/utnämning
← Rapportering/information

¹ Aktivt till september 2025

Allmänna principer forts

Information beträffande Hansa Biopharma AB:s aktier

Bolagets aktier är sedan november 2015 noterade på Nasdaq Stockholm Small Cap. Bolagets aktier var dessförinnan, sedan 2007, listade på Nasdaq First North.

Den 31 december 2025 uppgick det totala antalet utestående aktier till 101 763 222, med ett kvotvärde om 1 SEK. Stamaktierna är förenade med en röst. Varje stamaktie ger rätt till lika stor andel av bolagets utdelningsbara vinst. Antalet röster i bolaget uppgår till 101 763 222.

Bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarna kan utöva sitt inflytande i bolaget. Utöver vad som följer av tillämplig lag om aktieägarers rätt att delta i bolagsstämma ska aktieägare som önskar delta i bolagsstämman, personligen eller genom ombud, anmäla sin närvaro.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering samt via bolagets webbplats (www.hansabiopharma.com). Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om styrelsen och revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisningen, disposition av vinstmedel eller förlust, arvode till styrelsen och revisorerna samt i förekommande fall riktlinjer för ersättning till koncernledningen.

Årsstämma 2025

Årsstämman 2025 hölls den 25 juni 2025 i Lund, med deltagande genom förhandsröstning i enlighet med bolagsordningen. Totalt var 28 133 779 av aktierna i bolaget representerade, vilket innebär att 41,5 procent av det totala antalet röster och 41,5 procent av det totala antalet aktier i bolaget var representerade.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag och med stöd av revisorn, att ingen utdelning ska lämnas och att bolagets resultat ska balanseras i ny räkning.

Det beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Mats Blom, Anders Gersel Pedersen, Hilary Malone, Peter Nicklin, Eva Nilsagård, Jonas Wikström och Florian Reinaud som styrelseledamöter, samtliga för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Peter Nicklin omvaldes till styrelseordförande för perioden fram till slutet av nästa årsstämma. Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag och revisionskommitténs rekommendation, att omvälja KPMG AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det noterades att KPMG AB hade informerat bolaget om att Stefan Lundberg kommer att utses till huvudansvarig revisor. Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag utan revisorssuppleanter.

Ersättning till koncernledningen

Riktlinjerna för 2025 är oförändrade jämfört med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2022 och innebär att seniora ledande befattningshavare, dvs verkställande direktören och medlemmarna i koncernledningen, erbjuds ersättning som är konkurrenskraftig och marknadsmässig. Nivån på den enskilda ledande befattningshavarens ersättning ska baseras på faktorer som komplexitet och ansvar, expertis, erfarenhet och prestanda. Ersättningen består av en fast grundlön och pensionsförmåner och kan dessutom bestå av en rörlig kontant ersättning, prestationsbaserade kortsiktiga incitament (STI), aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram (LTIP) enligt beslut av bolagsstämman, avgångsvederlag och andra förmåner.

STI ska baseras på att kvantitativa och kvalitativa prestationsmål uppnås och får inte överstiga 75 procent av den årliga fasta grundlönen. Den rörliga kontantersättningen är avsedd att förbättra förmågan att rekrytera och behålla nyckelpersoner eller belöna extraordinära prestationer utöver individens ordinarie skyldigheter och får inte överstiga 30 procent av den årliga fasta grundlönen. Bidrag till pensionsplaner får inte överstiga 30 procent av den årliga fasta grundlönen. Lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammanlagt kunna utgå med högst 18 månadslöner.

Det yttersta ansvaret för ersättningen till ledande befattningshavare liksom att fastställa respektive resultatmål åligger styrelsen med stöd av ersättningsutskottet och VD.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå oförändrat från föregående år med 900 000 SEK till styrelsens ordförande och med 300 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Det beslutades vidare att arvode ska utgå med 150 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som ingår i revisionsutskottet, 40 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet och 25 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som ingår i ersättningsutskottet samt med 75 000 SEK till ordförande i det vetenskapliga utskottet och 50 000 SEK vardera till övriga ledamöter som ingår i det vetenskapliga utskottet samt 20 000 USD till ordförande i USA-utskottet och 50 000 SEK till den andra ledamoten i USA-utskottet. Varje ledamot i USA-utskottet bosatt i Nordamerika ska dessutom erhålla 100 000 kronor för resekostnader. Florian Reinaud har avböjt styrelsearvode. Det beslutades vidare att ersättning till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Protokoll från årsstämman 2025 finns på Hansa Biopharmas webbplats (www.hansabiopharma.com). Årsstämman 2026 kommer att äga rum den 1 juni 2026 i Lund.

Ersättning till anställda

Styrelsens förslag till beslut om antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på aktieoptioner och teckningsoptioner för anställda ("Options- och teckningsoptionsprogram 2025"), presenterades i enlighet med punkt 16(a) i kallelsen till årsstämman. Förslagen avseende säkringsåtgärder enligt punkterna 16(b) och 16(c) i kallelsen presenterades också. Aktieägarna fick möjlighet att ställa frågor. Stämman beslutade därefter, i enlighet med styrelsens förslag, att anta det långsiktiga incitamentsprogrammet enligt punkterna 16 a och 16 c i kallelsen. Det konstaterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

Allmänna principer forts

Under 2025 mottog varken ersättningsutskottet eller styrelsen några frågor eller synpunkter från aktieägarna på de ersättningsriktlinjer som antogs av årsstämman .

Emission av stamaktier och teckningsoptioner och/eller konvertibler

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier och teckningsoptioner och/eller konvertibler framlades i enlighet med punkt 18 a i kallelsen till årsstämman. Aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor.

Beslutet fattades i enlighet med styrelsens förslag. Det konstaterades att förslaget stöddes av aktieägare som representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid årsstämman.

Extra bolagsstämma

Den 2 september 2025 hölls en extra bolagsstämma i Lund, med deltagande genom förhandsröstning i enlighet med bolagsordningen. Totalt var 28 133 779 av bolagets aktier representerade, vilket innebär att 41,5 procent av det totala antalet röster och 41,5 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter ska vara åtta utan suppleanter. Vidare beslutades att omvälja Mats Blom, Hilary Malone, Peter Nicklin, Eva Nilsagård och Jonas Wikström, samt att välja Natalie Berner, Elisabeth Björk och Michael Bologna som styrelseledamöter, samtliga för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Anders Gersel Pedersen och Florian Reinaud lämnade sina uppdrag i styrelsen. Stämman beslutade även att omvälja Peter Nicklin som styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Den extra bolagsstämman beslutade att styrelsearvodena för tiden fram till slutet av nästa årsstämma ska vara oförändrade jämfört med vad som beslutades vid årsstämman 2025, med undantag för att Natalie Berner och Michael Bologna har avböjt att ta emot styrelsearvode.

Valberedning

På årsstämman och extra bolagsstämman 2025 bestod Hansas valberedning av Natalie Berner (representerar Redmile Group LLC), Anna Henricsson (representerar Handelsbanken Fonder), och Amit Drach (representerar Sphere Funds). Peter Nicklin (styrelsens ordförande) är sammankallande för valberedningen.

På årsstämman 2025 beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna principerna för inrättandet av valberedningen inför årsstämman 2026, i enlighet med förslaget i kallelsen. Rutiner för att utse nya ledamöter till valberedningen antogs av årsstämman 2025. Valberedningen ska enligt koden bestå av minst tre ledamöter varav en majoritet ska vara oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess ledning. Dessutom ska minst en ledamot i valberedningen vara oberoende i förhållande till den största aktieägaren i fråga om rösträtt eller en grupp av aktieägare som samarbetar med Hansas ledning.

Valberedningen ska inför årsstämman 2026 arbeta fram förslag till ordförande för årsstämman, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, revisorer, revisorsarvode samt principer för valberedningen inför årsstämman 2027.

Externa revisorer

Den externa revisionen av moderbolagets och koncernens räkenskaper samt av styrelsens och VD:s förvaltning utförs enligt god redovisningssed i Sverige. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören eller annan från bolagets ledning.

Enligt bolagsordningen ska Hansa ha en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag som extern revisor. Sedan årsstämman 2014 är revisionsbolaget KPMG AB revisor i bolaget. Från och med årsstämman 2022 är auktoriserade revisorn Stefan Lundberg huvudansvarig revisor. Stefan Lundberg är medlem i FAR. För information om arvoden till revisorerna hänvisas till not 28 i moderbolagets finansiella rapporter för 2025 på annan plats i årsredovisningen.

Styrelsen

Styrelsen är högsta ledningsorgan under årsstämman

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska kontinuerligt utvärdera koncernens verksamhet, utveckling och finansiella situation samt den operativa ledningen, inklusive identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar koncernens risker och affärsmöjligheter. Styrelsen beslutar bland annat om koncernens strategiska inriktning och organisation, affärsplaner, finansiella planer och budget, väsentliga avtal, större investeringar och åtaganden samt om sådant som rör finans-, informations-, och riskhanteringspolicyerna. Styrelsen ska även se till att bolaget upprättar en insiderinstruktion. Styrelsen arbetar efter en skriftlig arbetsordning som fastställs årligen och som reglerar ramverket för styrelsemötena, däribland frekvens och dagordning för sammanträden, distribution av material inför sammanträden samt ärenden att presenteras för styrelsen för information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsen och dess utskott. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören samt definierar verkställande direktörens befogenheter.

Styrelsen väljs av aktieägarna på årsstämman fram till slutet av nästa årsstämma, med möjlighet till omval. Dessutom kan bolagets anställda, i enlighet med lagstadgade regler om arbetstagarrepresentation i styrelsen, välja arbetstagarrepresentanter till styrelsen. För närvarande har styrelsen inga arbetstagarrepresentanter. Alla nuvarande styrelseledamöter anses vara oberoende av bolaget enligt bolagsstyrningsstandarderna i koden och för Nasdaq Stockholm.

Styrelsens ordförande ansvarar för kontakterna med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla aktieägarnas synpunkter till styrelsen. Styrelseordföranden ansvarar

vidare för den löpande kontakten med VD och ledande befattningshavare, och ska vara uppdaterad om och övervaka bolagets verksamhet. Ordföranden är ansvarig för att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter i enlighet med tillämpliga lagar och regler, koden, bolagsordningen, stämmans beslut och styrelsens arbetsordning, samt att styrelsen genomför de beslut som fattas och att deras arbete utvärderas. Vidare ska ordföranden se till att styrelsens ledamöter regelbundet uppdaterar sina kunskaper om bolaget och att nya styrelseledamöter erhåller nödvändig introduktionsutbildning. Ordförande ska även godkänna ersättningar till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, och är ansvarig för bolagets arkiv, i vilka protokoll från alla styrelsemöten och allmänna möten ska sparas.

Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med verkställande direktören och företagssekreteraren. Kallelse och dagordning skickas till styrelseledamöterna tillsammans med tillräcklig beslutsdokumentation. Ett styrelsemöte innefattar en genomgång av verksamheten, vilket inkluderar utveckling och framsteg inom forskning och utveckling, affärsutveckling, koncernens resultat och ställning, finansiell rapportering och prognoser.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio stämموvalda ledamöter. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Styrelseledamöter

Bolagets styrelse består för närvarande av åtta personer, inklusive ordföranden.

Extra bolagsstämman 2025 omvalde Mats Blom, Hilary Malone, Peter Nicklin, Eva Nilsagård och Jonas Wikström och valde Natalie Berner, Elisabeth Björk och Michael Bologna som styrelseledamöter, samtliga för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2026.

Före extra bolagsstämman 2025 meddelade valberedningen att den hade tillämpat bestämmelserna i regel 4.1 i koden som mångfaldspolicy. Syftet är att styrelsen som kollektiv ska ha den nödvändiga blandningen när det gäller bakgrund och kunskap, varvid hänsyn tas till en jämn könsfördelning. Resultatet av valberedningens tillämpning av mångfaldspolicyn är en styrelse som representerar en blandning av både yrkeserfarenhet och kunskap samt geografisk och kulturell bakgrund. Fyra av åtta av nuvarande styrelseledamöter valda av årsstämman är kvinnor.

Styrelsen forts

Styrelsen

● Utskottets ordförande
 R Ersättningsutskott
 A Revisionsutskott

S Vetenskaplig kommitté
 U USA:s kommitté

1.
Peter Nicklin

R S U

Styrelseledamot
och
styrelseordförande
sedan 2022



2.
Eva Nilsagård

A

Styrelseledamot
sedan 2019



3.
Mats Blom

A

Styrelseledamot
sedan 2019



4.
Hilary M.
Malone

U S

Styrelseledamot
sedan 2021



5.
Jonas
Wikström

A R

Styrelseledamot
sedan 2024



6.
Elisabeth
Björk

Styrelseledamot
sedan 2025



7.
Natalie
Berner

Styrelseledamot
sedan 2025



8.
Michael
Bologna

Styrelseledamot
sedan 2025



● Utskottets ordförande

R Ersättningsutskott

A Revisionsutskott

S Vetenskaplig kommitté

U USA:s kommitté

Styrelsen forts

Information om styrelseledamöter per den 31 december 2025 Innehav i bolaget omfattar eget och/eller närståendes innehav.

1. Peter Nicklin R S U

Född 1963
Aktieinnehav: 41 567

Peter Nicklin har över 30 års omfattande erfarenhet av och en bakgrund inom läkemedels- och hälsovårdssektorn, både från utvecklade och nya marknader, samt stor erfarenhet av att leda globala team. För närvarande också styrelseordförande i Sciensus och innehar en rad andra rådgivroller. Tidigare VD och styrelseledamot i Amann Girrbach AG, CVP och EMEA President i Baxter International samt innehaft olika ledande befattningar i Bayer Healthcare, Novartis och Bristol-Myers Squibb. Peter har en kandidatexamen inom finance (med särskild utmärkelse) från Lancaster University. Han är även auktoriserad revisor med behörighet från PriceWaterhouseCoopers i London.

Styrelseledamot och styrelseordförande, ordförande för ersättningsutskottet, ledamot i revisionsutskottet och USA-utskottet.

Oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess koncernledning. Oberoende i förhållande till de största aktieägarna i Hansa Biopharma.

2. Eva Nilsagård A

Född 1964
Aktieinnehav: 3 000

Eva Nilsagård är grundare av och VD för Nilsagård Consulting AB. Hon har tidigare varit CFO för Vitrolife AB samt interim CFO för ett flertal bolag, däribland OptiGroup AB och Plastal. Hon har även innehaft flera ledande befattningar inom Volvokoncernen och Volvo Penta, bland annat som Senior Vice President Strategy & Business Development. Tidigare under sin karriär har Eva även haft ledande positioner inom ekonomi och affärsutveckling på AstraZeneca plc och AB SKF. Hon är styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet för SEK (Svensk Exportkredit), AddLife, Bufab Group, Nimbus Group AB, Ernströmgruppen och Xbrane Biopharma. Eva har mer än femton års erfarenhet som mentor för unga kvinnliga chefer med hög potential. Hon har en Executive MBA i ekonomi samt en kandidatexamen i redovisning och finans från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Styrelseledamot sedan 2019 och ordförande i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess bolagsledning. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharmas större aktieägare.

3. Mats Blom A

Född 1965
Aktieinnehav: 1 000

Mats Blom är oberoende rådgivare och styrelseledamot. Han är styrelseordförande i Egetis Therapeutics AB (publ) samt styrelseledamot i Altamira Therapeutics Ltd. och Pephexia Therapeutics ApS. Han har tidigare varit CFO för NorthSea Therapeutics, Modus Therapeutics AB, Zealand Pharma A/S, Swedish Orphan International AB (förvärvat av BioVitrum, numera Swedish Orphan Biovitrum AB), Active Biotech AB och Anoto Group AB. Dessutom har han varit managementkonsult på

Gemini Consulting och Ernst & Young. Mats har en kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet och en MBA från IESE Business School vid University of Navarra i Barcelona.

Styrelseledamot sedan 2019 och ledamot i revisionsutskottet. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess bolagsledning. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharmas större aktieägare.

4. Hilary M. Malone U S

Född 1965
Aktieinnehav: 0

Hilary Malone har över 25 års erfarenhet av global forskning och läkemedelsutveckling, regulatoriska frågor och myndighetskontakter, samt tillverkning och kommersialisering inom läkemedelsindustrin. Hilary är för närvarande VD för CorriXR Therapeutics, ett privat bioteknikbolag inom onkologi, och har tidigare varit VD för Certego Therapeutics och Stylus Medicine. Före dessa uppdrag var Hilary operativ chef (COO) och Executive Vice President på Valo Health Inc., samt Chief Regulatory Officer och Senior Vice President & Head of Global Regulatory Affairs på Sanofi Inc. (dotterbolag till Sanofi SA). Hennes tidigare erfarenhet omfattar även ledande roller inom regulatoriska frågor och läkemedelsutveckling på Reata Pharmaceuticals, Inc., Pfizer Inc., Wyeth, LLC (förvärvat av Pfizer Inc.), AstraZeneca plc och GlaxoSmithKline plc. Hilary har även suttit i styrelsen för Inhibikase Therapeutics och Adthera Bio. Hilary har en doktorsexamen i molekylär neurofarmakologi och en kandidatexamen i fysiologi från University of Dundee i Skottland. Hon är amerikansk, brittisk och irländsk medborgare.

Styrelseledamot sedan 2021, ordförande i USA-utskottet och ledamot i ersättningsutskottet. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess bolagsledning. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharmas större aktieägare.

5. Jonas Wikström A R

Född 1972
Aktieinnehav: 361 301

Jonas Wikström har omfattande erfarenhet från finansbranschen, där han bland annat har varit fondförvaltare på Catella Fondförvaltning, grundare av och vd för WR Capital samt innehaft ledande befattningar på ABG Sundal Collier och Alfred Berg. Jonas är för närvarande styrelseordförande i Oxe Marine (publ). Han har en kandidatexamen i ekonomi från Uppsala universitet och är auktoriserad finansanalytiker (AFA) från Handelshögskolan i Stockholm.

Styrelseledamot sedan 2024. Ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess bolagsledning. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharmas större aktieägare.

6. Elisabeth Björk R U

Född 1961
Aktieinnehav: 25 000

Elisabeth Björk är utbildad endokrinolog och docent i medicin vid Uppsala universitet. Sedan 2012 har Elisabeth varit Senior Vice President och globalt ansvarig för sen fas i utvecklingen av läkemedel inom hjärta-kärl,

njurar och metabolism (CVRM) vid AstraZeneca BioPharmaceuticals R&D. Under sin karriär på AstraZeneca har hon skaffat sig en bred erfarenhet av läkemedelsutveckling som omfattar klinisk utveckling i fas I-IV, stora effektstudier, betydande globala registreringsansökningar och kontakter med tillsynsmyndigheter (såsom FDA, EMA och japanska myndigheter) samt kommersiell strategi och implementering.

Elisabeth är även styrelseledamot i Pharvaris N.V., Rocket Pharmaceuticals, Inc., Vicore Pharma Holding AB, Camurus AB, Agiana Pharma AS och Betula Consulting AB. Hon har en läkarexamen från Karolinska Institutet och en doktorsexamen i endokrinologi från Uppsala universitet.

Styrelseledamot sedan 2025. Ledamot i ersättningsutskottet och USA-utskottet. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharma och dess bolagsledning. Oberoende i förhållande till Hansa Biopharmas större aktieägare.

7. Natalie Berner U

Född 1980
Aktieinnehav: 0

Natalie tillför styrelsen omfattande erfarenhet inom hälso- och sjukvårdssektorn. Hon är partner och verkställande direktör med fokus på Therapeutics på Redmile, där hon började 2016. Innan hon började på Redmile var Natalie forskningsassistent vid New York University School of Medicine. Hon är styrelseledamot i Biolnvent International AB, Redx Pharma Ltd och Sensorion SA. Natalie har en kandidatexamen i Community Health från Brown University och ett certifikat in Premedical Sciences från Columbia University.

Styrelseledamot sedan 2025 och ledamot i USA-utskottet. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till större aktieägare i Hansa Biopharma.

8. Michael Bologna

Född 1971
Aktieinnehav: 0

Michael Bologna, Chief Investment Officer på NovaQuest Capital Management. Han är medlem i investeringskommittéerna för NovaQuest Pharma Opportunities Funds och NovaQuest Animal Health Fund I. Som CIO på NovaQuest ansvarar han för företagets dagliga investeringsverksamhet, inklusive tillsyn över investeringsteamet, Due Diligence och Alliance Management. Han började på NovaQuests affärsenhet på IQVIA (tidigare Quintiles) 2007. Innan han började på NovaQuest hade Bologna en rad olika roller på EMD Pharmaceuticals (amerikanskt dotterbolag till Merck KGaA) och Eli Lilly and Company. Han arbetade med bolagsutveckling, marknadsundersökningar och kommersiell planering av nya produkter. Han är styrelseledamot i Mycovia Pharmaceuticals och innehar betydande bolagsstyrningspositioner i Nevakar, Cerevel/Abbvie, Lupin och Dermavant. Michael har en BSN från University of Michigan och en MBA från Duke University.

Styrelseledamot sedan 2025. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i Hansa Biopharma.

Styrelsen forts

Styrelsens arbete under 2025

Under 2025 har styrelsen haft 13 sammanträden. Styrelsen har även fattat beslut per capsulam vid nio tillfällen.

Vid de styrelsesammanträden som hölls under räkenskapsåret 2025 har ledamöterna haft den närvaro som framgår nedan. Inom parentes anges det antal sammanträden respektive ledamot som mest kunnat närvara vid under räkenskapsåret.

Utvärdering av styrelsearbetet

Enligt koden ska styrelsen årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Styrelsens arbete utvärderades genom att styrelseordförande och ett oberoende utvärderingsföretag i början av 2025 intervjuade alla styrelseledamöter med ett antal frågor om styrelsens arbete. Resultatet från utvärderingen redovisades för styrelseledamöterna och valberedningens ledamöter.

Styrelseledamöter och mötesnärvaro för rapporteringsperioden,

1 januari–31 december 2025

Styrelseledamot	Invald	Närvaro på möten styrelsen	Närvaro på möten ersättningsutskottet	Närvaro på möten ersättningsutskottet	Närvaro på möten det vetenskapliga utskottet	Närvaro på möten USA-utskottet	Oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Peter Nicklin	2022	13(13)	7(7)	1(1)	1(1)	2(2)	Ja	Ja
Hilary Malone	2021	13(13)	2(2)	–	1(1)	2(2)	Ja	Ja
Anders Gersel Pedersen	2018	8(9)	5(5)	–	1(1)	–	Ja	Ja
Eva Nilsagård	2019	12(13)	–	5(5)	–	–	Ja	Ja
Mats Blom	2019	13(13)	–	5(5)	–	–	Ja	Ja
Jonas Wilkström	2024	13(13)	7(7)	5(5)	–	–	Ja	Ja
Florian Reinaud	2024	9(9)	5(5)	–	1(1)	–	Ja	Inga
Natalie Berner	2025	4(4)	–	–	–	1(1)	Ja	Inga
Elisabeth Björk	2025	4(4)	1(2)	–	–	1(1)	Ja	Ja
Michael Bologna	2025	4(4)	–	–	–	–	Ja	Ja

Kommittéer

Styrelsens utskott

Revisionsutskott

Revisionsutskottet bestod efter extra bolagsstämman 2025 av.

Eva Nilsagård, Chair
Mats Blom

Jonas Wikström
Peter Nicklin

Revisionsutskottet ska föra protokoll vid sina möten och göra protokollen tillgängliga för styrelsen.

Revisionsutskottet ska fullgöra de uppgifter som åläggs revisionsutskott i lag och i koden. Revisionsutskottet bistår styrelsen i övervakningen av bolagets redovisning och finansiella rapporteringsprocesser.

Revisionsutskottet består uteslutande av styrelseledamöter som är finansiellt kunniga och som var och en betraktas som en "finansiell expert i revisionsutskottet" enligt definitionen i SEC:s tillämpliga regler och som har den nödvändiga finansiella expertisen enligt definitionen i Nasdaqs tillämpliga regler och bestämmelser. Styrelsen har fastställt att alla ledamöter i revisionsutskottet uppfyller kraven på "oberoende" enligt regel 10A-3 i Exchange Act. Revisionsutskottet styrs av stadgar som överensstämmer med Nasdaqs regler.

Revisionsutskottet har följande huvudsakliga uppgifter:

- > Hjälpa styrelsen att övervaka företagets finansiella ställning, resultat och rapportering.
- > Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontrollsystem, interna revision och riskhantering.
- > Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen.
- > Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster.
- > Besluta om riktlinjer för andra tjänster än revisionstjänster som den externa revisorn kan tillhandahålla bolaget.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har efter extra bolagsstämman 2025 bestått av.

Peter Nicklin, Chair
Jonas Wikström

Hilary Malone
Elisabeth Björk

Ersättningsutskottet ska fullgöra de uppgifter som anges i koden. Ersättningsutskottet ska föra protokoll vid sina möten och göra protokollen tillgängliga för styrelsen.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är

- > Föreslå riktlinjer och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.
- > Följa och utvärdera eventuella pågående och under året beslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare.
- > Följa och utvärdera implementeringen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.
- > Övervaka och administrera bolagets aktieoptionsprogram för anställda eller incitamentsprogram för aktier som är i bruk från tid till annan.

Vetenskapligt utskott

Det vetenskapliga utskottet bestod före extra bolagsstämman 2025 av.

Anders Gersel
Pedersen, Chair
Peter Nicklin

Hilary Malone
Florian Reinaud

Utskottet ska föra protokoll vid sina möten och göra protokollen tillgängliga för styrelsen.

Det vetenskapliga utskottet har följande huvudsakliga uppgifter:

- > Bistå styrelsen med rekommendationer avseende bolagets forsknings- och utvecklingsstrategier och möjligheter.

- > Utföra andra uppgifter som bedöms nödvändiga eller lämpliga i samband med utförandet av ovanstående, samt övriga uppgifter som styrelsen från tid till annan anvisar.

Den vetenskapliga kommittén inrättades efter den extra bolagsstämman i september 2025 för att möjliggöra att strategiska forsknings- och utvecklingsfrågor kan diskuteras av hela styrelsen.

USA-utskott

Riktlinjerna för USA-utskottet antogs initialt av styrelsen vid ett möte den 14 juli 2021. Efter extra bolagsstämman 2025 består USA-utskottet av.

Hilary Malone, Chair,
Peter Nicklin

Natalie Berner
Elisabeth Björk

USA-utskottet ska föra protokoll vid sina möten och göra protokollen tillgängliga för styrelsen.

USA-utskottets huvudsakliga uppgifter är:

- > Diskutera och ge synpunkter på viktiga frågor och aspekter som rör företagets verksamhet och miljö i USA, inklusive FoU, regulatoriska och kommersiella aspekter.
- > Ge råd och lägga fram förslag till beslut, som ska godkännas av styrelsen eller VD, när det är tillämpligt, i frågor som rör bolagets och koncernens verksamhet och utveckling i USA.

Vårt ledarskap

Koncernledning

Styrelsen utser VD att leda bolaget. Koncernledningen består utöver VD av sex roller:

President and Chief Executive Officer

Senior Vice President, Chief Financial Officer

Senior Vice President, Chief Operating Officer and President, U.S.

Senior Vice President, Chief Scientific & Technology Officer

Senior Vice President, Chief Human Resources Officer

Senior Vice President, Chief Medical Officer

Senior Vice President, Chief Legal Officer and Corporate Secretary

Koncernledningen har möten varje månad för att diskutera koncernens resultat och finansiella ställning, status i forsknings- och utvecklingsprojekten, operativa och strategifrågor samt uppföljning av budget och prognoser.

Verkställande direktörens ansvar

VD är ansvarig för att sköta bolagets löpande verksamhet enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD är även skyldig att bereda och införa styrelsen föredra frågor som ligger utanför den löpande förvaltningen och i övrigt agera i enlighet med av styrelsen fastställd VD-instruktion och styrelsens och bolagsstämmans beslut och samtliga aktieägares intresse.

VD ska dessutom respektera den lojalitets- och tystnadsplikt som gäller angelägenheter och förhållanden som kan orsaka skada för bolaget om de yppas, liksom den anmälningsskyldighet som gäller angelägenheter och förhållanden av betydelse för bolaget.

I enlighet med styrelsens instruktioner ska VD vidta de åtgärder som krävs för att säkerställa att bolagets bokföring efterlever lagenliga krav samt att bolagets medel förvaltas på ett tillfredsställande sätt. Det är därför VD:s ansvar att säkerställa att bolaget har god intern kontroll och rutiner för att säkerställa att de fastställda principerna för finansiell rapportering och intern kontroll tillämpas.

VD ska också varje månad, utom januari och juli, sammanställa en rapport om bolagets finansiella situation. VD är ansvarig för att se till att bolaget följer gällande lagar och riktlinjer, inklusive svensk lag, Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och koden. VD ska säkerställa att åtminstone sex- eller niomånadersrapporten granskas av revisor. VD ska vidare ha ett särskilt ansvar för att säkerställa konkurrens mellan leverantörerna för alla inköp av varor eller tjänster överstigande 1 MSEK.

VD ska tillhandahålla styrelsen all nödvändig bakgrundsinformation och dokumentation, både före och mellan möten i styrelsen. VD är skyldig att närvara vid styrelsens sammanträden, om inte ordföranden informerar VD att dennes närvaro inte behövs.

VD är dessutom skyldig att vara närvarande vid alla bolagsstämmor i bolaget, vare sig det är en årsstämma eller extra bolagsstämma. VD får inte, utan godkännande av styrelsen, ha några uppdrag utanför bolaget.

VD är vidare ansvarig för att implementera den strategi som styrelsen godkänt och för att föreslå sådana andra strategier och verksamhetsåtgärder inför styrelsen som han finner lämpliga. VD ansvarar för bolagets interna organisation, men ska inhämta styrelsens godkännande innan stora organisatoriska förändringar.

VD ansvarar för att utfärda och upprätthålla instruktioner för delegering till ledande befattningshavare i bolaget. VD ansvarar vidare för att ingå eller avsluta anställningsavtal och andra villkor för anställda, dock krävs styrelseordförandens godkännande för frågor gällande ledande befattningshavare.

I en allvarlig krissituation är det VD:s uppgift att informera styrelsen omedelbart samt, om nödvändigt, upprätta och instruera en kriskommitté, samt upprätta en beredskapsplan för verksamheten. VD ska så snart denne misstänker att en händelse eller ett förfarande kan vara väsentligt negativt för verksamheten eller bolagets

ställning, till exempel en likviditetskris, rapportera detta till styrelsens ordförande.

Information om VD:s ålder, huvudsakliga utbildning, arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag utanför Hansa Biopharma samt eget och närståendes innehav av aktier i bolaget framgår på nästa sida.

Ledande befattningshavare

Hansa Biopharmas ledande befattningshavare bestod under 2024 av följande personer:

VD och koncernchef

Søren Tulstrup
(till och med 2025-04-24)

VD och koncernchef
Renée Aguiar-Lucander
(från 2025-04-24)

Senior Vice President, Chief Financial Officer
Evan Ballantyne

Senior Vice President, Chief Scientific and Technology Officer
Hitto Kaufmann
(ny titel: Vetenskaplig och teknisk chef från och med 2025-07-14)

Senior Vice President, Chief Medical Officer
Richard Philipson
(från 2025-07-14)

Senior Vice President, Chief Human Resources Officer
Anne Säfström Lanner
(till och med 2025-08-04)

Sandra Frithiof (från 2025-08-04)

Senior Vice President, Chief Operating Officer and President, U.S.
Maria Törnsén (från 2025)

Senior Vice President, Chief Legal Officer and Corporate Secretary
Brian Gorman (från 2025-08-04)

De nuvarande ledande befattningshavarna i Hansa Biopharma, när dessa tillträdde sina befattningar samt födelseår, utbildning, arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag utanför bolaget samt innehav i Hansa Biopharma per den 31 december 2025 redovisas nedan i bolagsstyrningsrapporten.

Innehav i bolaget omfattar eget och/eller närståendes innehav.

En detaljerad beskrivning av varje incitamentsprogram finns i not 14 till koncernredovisningen för 2025.

Vårt ledarskap forts

Vårt verkställande ledarskap

1.
Renée
Aguiar-Lucander
Verkställande
direktör



2.
Evan Ballantyne
Chief Financial
Officer



3.
Hitto Kaufmann
Chief Scientific &
Technology Officer



4.
Maria Törnsén
Chief Operating
Officer and
President U.S.



5.
Richard
Philipson
Chief Medical
Officer



6.
Brian Gorman
Chief Legal Officer
and Corporate
Secretary



7.
Sandra Frithiof
Chief Human
Resources Officer



Vårt verkställande ledarskap forts

1. Renée Aguiar-Lucander

Verkställande direktör

Född 1962

Aktieinnehav: 150 000

Personaloptioner: 1 855 000

Warrants: 1 652 500

Uppdaterad: 2025-08-12

Renée Aguiar-Lucander har varit VD på Hansa Biopharma sedan april 2025. Innan Renée kom till Hansa var hon under sju år VD för Calliditas Therapeutics AB, där hon framgångsrikt ledde företaget genom en dubbelnotering på NASDAQ i både Sverige och USA fram till dess att det i september 2024 förvärvades av japanska Asahi Kasei Corporation. Under hennes tid som VD lanserade och kommersialiserade företaget framgångsrikt det första godkända läkemedlet för immunoglobulin A (IgA) nefropati i USA. Dessförinnan har Renée haft en lång och framgångsrik karriär inom investeringssektorn för hälso- och sjukvård, inklusive seniora befattningar inom fonder som Omega Funds och 3i Group.

2. Evan Ballantyne

Chief Financial Officer

Född 1959

Aktieinnehav: 25 000

Aktierätter: 70 000

Personaloptioner: 220 000

Uppdaterad: 2025-08-12

Evan är Chief Financial Officer (CFO) för Hansa Biopharma sedan början av 2024. Han har med sig mer än 30 års internationell erfarenhet av finansiellt och operativt ledarskap från både publika och privata life science-bolag i USA och Europa.

Innan Evan började på Hansa var han CFO på bland annat Gain Therapeutics, Inc., OncXerna Therapeutics, Inc., Agenus Inc. samt Clinical Data, Inc., som förvärvades av Forest Laboratories för 1,6 miljarder USD. Under sin karriär har han haft roller med ökande ansvarsområden inom bioteknik, medecinteknik och informationstjänster i både Europa och USA. Han har omfattande erfarenhet av att navigera på komplexa kapitalmarknader, genomföra strategiska finansieringar och stödja företags tillväxt genom perioder av transformation och utveckling.

Evan har en examen i Business Administration från University of Windsor i Ontario i Kanada samt en BA i American History & Political Science från University of Western Ontario i Kanada. Han är oberoende styrelseledamot i Preveceutical Medical, Inc i Vancouver i British Columbia i Kanada.

3. Hitto Kaufmann

Chief Scientific & Technology Officer

Född 1970

Aktierätter: 130 000

Personaloptioner: 160 000

Uppdaterad: 2025-08-12

Hitto Kaufmann har varit Chief Scientific & Technology Officer på Hansa Biopharma sedan december 2023. Hitto har över 20 års ledarerfarenhet inom utveckling av ca 100 biologiska behandlingsenheter, strategiska

FoU-partnerskap och uppbyggnad av nästa generations behandlingsplattformar från olika biofarmablag. Innan Hitto kom till Hansa var han Chief Scientific Officer på Pieris Pharmaceuticals, där han bland annat ledde Pieris FoU-enhet i München. Innan han började på Pieris hade Hitto flera ledande befattningar på Sanofi och Boehringer Ingelheim. Han är för närvarande medlem i den rådgivande nämnden för Instituto de Biologia Experimental e Tecnologica (iBET). Hitto började sin karriär som forskare vid Walter and Eliza Hall Institute i Melbourne. Han har en doktorsexamen i naturvetenskap från Eidgenössische Technische Hochschule, ETH Zürich.

4. Maria Törnsén

Chief Operating Officer and President U.S.

Född 1978

Personaloptioner: 725 000

Uppdaterad: 2025-08-12

Maria Törnsén har varit Chief Operating Officer (COO) and President U.S. på Hansa Biopharma sedan maj 2025. Hon har mer än 20 års erfarenhet från globala och USA-baserade företag, där hon har haft flera ledande kommersiella chefsroller. Innan Maria kom till Hansa, var hon President North America på Calliditas Therapeutics, där hon var ansvarig för Commercial och Medical Affairs i USA fram till dess att bolaget förvärvades av japanska Asahi Kasei Corporation i september 2024.

Före sin tid på Calliditas hade Maria flera andra seniora ledande och kommersiella befattningar, däribland som SVP, US General Manager på Sarepta Therapeutics, VP, Global Therapeutic Area Head på Sanofi Genzyme, och VP, Head of US Sales på Shire plc. Under sin karriär har hon lanserat flera produkter i USA och lett en global franchise värt 1,6 miljarder USD. Maria har en magisterexamen (MSc) i internationell företagsekonomi från Lunds universitet och flera års erfarenhet som styrelseledamot i ett börsnoterat amerikanskt bolag. Maria är styrelseledamot i Immunic Therapeutics.

5. Richard Philipson

Chief Medical Officer

Född 1964

Personaloptioner: 350 000

Uppdaterad: 2025-08-12

Richard Philipson har varit Chief Medical Officer (CMO) på Hansa Biopharma sedan juli 2025. Dr Philipson har över 25 års erfarenhet inom läkemedelsbranschen och en framgångsrik bakgrund inom läkemedelsutveckling. Hans kliniska ledarskap har resulterat i fyra produktgodkännande, inklusive inom sällsynta sjukdomar och genterapi. Han besitter också expertis i att bygga högpresterande team, utveckla produktportföljer (pipelines) och leda genomförandet av kliniska utvecklingsprogram genom alla faser. Vidare har han djupgående kunskap inom regulatorisk strategi för läkemedelsutveckling.

Innan han började på Hansa var Dr Philipson CMO på Calliditas Therapeutics och tidigare verksam i 16 år på GlaxoSmithKline (GSK) där han bland annat var Therapeutic Area Head för the Rare Diseases Unit. Han har också erfarenhet från Takeda och arbetade under fyra år som CMO på Trizell.

6. Brian Gorman

Chief Legal Officer and Corporate Secretary

Född 1976

Personaloptioner: 175 000

Uppdaterad: 2025-08-12

Brian Gorman är Chief Legal Officer och Corporate Secretary på Hansa sedan augusti 2025. Brian är en skicklig jurist som har mer än 20 års global erfarenhet av ledande befattningar inom rådgivning till bolagsstyrelser och ledningsgrupper. Innan han kom till Hansa var han Chief Legal Officer på Sinclair Pharma Ltd., ett globalt företag inom medicinsk estetik, där han stödde företagets globala expansion. Före Sinclair var Brian Group General Counsel på Calliditas Therapeutics, där han ledde företaget genom dess förvärv av Asahi Kasei Corporation i Japan. Tidigare i sin karriär har Brian varit Executive Vice President, Corporate Development och General Counsel på Opiant Pharmaceuticals, och han har även haft ledande befattningar på Endo Pharmaceuticals och AstraZeneca. Brian började sin karriär på den internationella advokatbyrån Cleary Gottlieb Steen & Hamilton och han har examen från Gettysburg College och Villanova University School of Law.

7. Sandra Frithiof

Chief Human Resources Officer

Född 1975

Personaloptioner: 250 000

Uppdaterad: 2025-08-12

Sandra Frithiof har varit Chief Human Resources Officer på Hansa sedan augusti 2025. Hon har 25 års erfarenhet av personalfrågor inom olika branscher. Sandra kommer närmast från en tjänst som HR-direktör på Ayvens Sweden AB, en global ledare inom mobilitetssektorn. Före Ayvens var Sandra VP Human Resources på Calliditas Therapeutics, där hon byggde upp den globala HR-organisationen inför bolagets inträde på USA-marknaden. Tidigare i sin karriär har Sandra varit HR-chef och COO på Ramberg Advokater, innehaft HR-befattningar på Karolinska Universitetssjukhuset, UTC, CGI och Manpower Group. Sandra har en kandidatexamen i Human Resource Management från Örebro universitet.

Riskhantering

Intern kontroll och riskhantering Avseende den finansiella rapporteringen

Inledning

Följande beskrivning är baserad på riktlinjer utfärdade 2008 av Svenskt Näringsliv, FAR och Koden.

Bolagets förfaranden för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att med rimlig säkerhet kunna säkerställa rapporteringens kvalitet och korrekthet. Förfarandet är utformat för att säkerställa att rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och regler samt de krav som finns på bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Viktiga förutsättningar för att uppnå detta är i) att det finns en tillfredsställande kontrollmiljö, ii) att tillförlitliga riskbedömningar genomförs, iii) att det finns etablerade kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter samt iv) att information, kommunikation och uppföljning fungerar tillfredsställande.

Internrevision

Styrelsen har utvärderat behovet av en internrevisionsfunktion och kommit fram till att en sådan inte är motiverad i Hansa med hänsyn till verksamhetens omfattning och storlek samt att styrelsens uppföljning av den interna kontrollen bedöms vara tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Styrelsen omprövar behovet när förändringar som kan föranleda omprövning sker och minst en gång per år.

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen utgår från Hansas kontrollmiljö, vilket innefattar de värderingar och den etik som styrelsen, revisionsutskottet, VD, koncernledningen och övriga medarbetare kommunicerar och arbetar utifrån.

Kontrollmiljön består även av bolagets organisationsstruktur, ledarskap, beslutsvägar, befogenheter, ansvar och medarbetarnas kompetens.

Koncernen har implementerat kontroller på enhets- och processnivå. Åtkomst till IT-system är begränsad och

kontrolleras i enlighet med faställd befogenhets- och behörighetsordning samt genom automatiserade kontroller.

Riskbedömning

Riskidentifiering och bedömning sker på det sätt som beskrivs ovan även när det gäller risker avseende den finansiella rapporteringen. Som en del av detta förfarande identifieras poster i resultat- och balansräkningen där risken för väsentliga fel är större. För Hansa kan upplupna projektkostnader inom bolagets kliniska projekt vid olika tidpunkter uppgå till betydande belopp. Storleken på dessa grundas till stor del på ledningens bedömning av färdigställandegraden. På senare tid har produktförsäljning, avtalsintäkter och värdering av lager blivit poster med en eventuellt förhöjd risk för betydande fel, eftersom de kan innefatta en betydande mängd bedömningar och uppskattningar. Dessutom utgör likvida medel och kortfristiga placeringar en betydande del av bolagets totala tillgångar och bedöms därför kunna ge upphov till risk i den finansiella rapporteringen. Vidare har det faktum att Hansas administration hanteras av ett relativt litet antal personer noterats som en risk, eftersom beroendet av ett fåtal nyckelpersoner blir stort och möjligheterna till uppdelning av uppgifter och ansvar blir begränsade. Kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden ingår i bolagets riskhanteringspolicy samt diverse policyer.

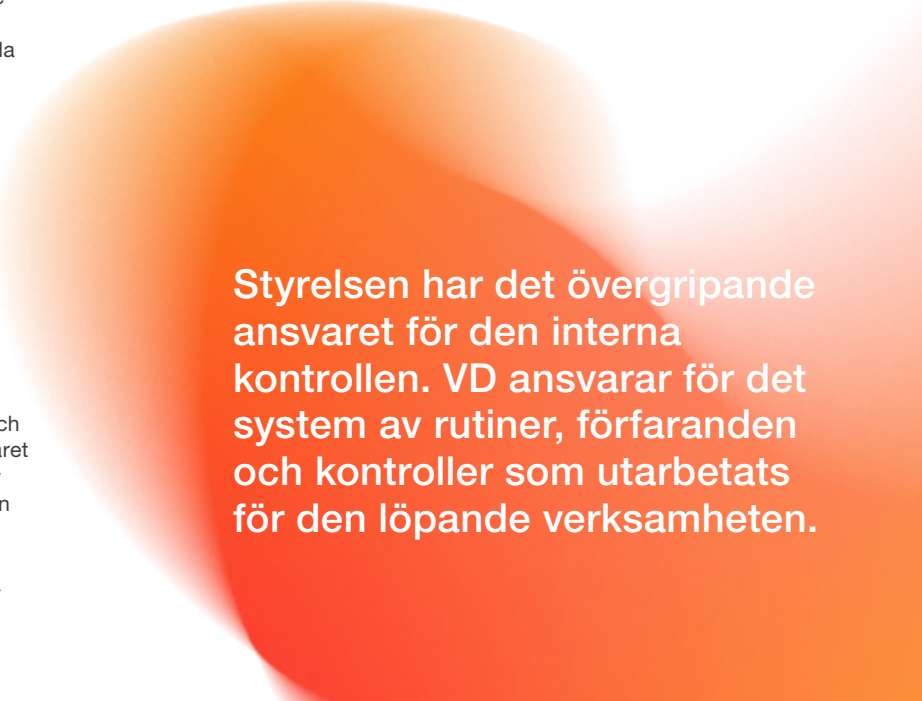
Kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för VD respektive styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. VD ansvarar för det system av rutiner, förfaranden och kontroller som utarbetats för den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer och rollbeskrivningar för olika befattningshavare samt regelbunden rapportering till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Förfaranden, rutiner, instruktioner och mallar för den finansiella rapporteringen och det löpande arbetet

med ekonomiadministration och finansiella frågor finns dokumenterade i Hansas policyer. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen och som identifierats i riskanalysen.

De mest väsentliga koncernövergripande styrdokumenterna är styrelsens arbetsordning, instruktionerna till VD, informationspolicyn, insiderpolicyn, riskhanteringspolicyn och uppförandekoden.

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att förebygga och på ett tidigt stadium upptäcka fel i den finansiella rapporteringen så att dessa kan hanteras och rättas till.



Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. VD ansvarar för det system av rutiner, förfaranden och kontroller som utarbetats för den löpande verksamheten.

Intern kontroll och riskhantering Avseende den finansiella rapporteringen forts

Koncernen har infört kontroller på enhetsnivå och processkontroller. Behörigheter till IT-system begränsas och kontrolleras i enlighet med befogenheter och behörigheter.

Manuella och automatiserade kontrollåtgärder ingår i hela processen för redovisning, bokslut och finansiell rapportering.

CFO ska sammanställa månatliga ekonomiska rapporter, som bland annat ska redovisa resultat och kassaflöde för den gångna perioden samt ange budgetavvikelser. Dessa rapporter, och framförallt eventuella budgetavvikelser, ska analyseras och kommenteras av bolagsledningen. Uppföljning sker genom regelbundna möten för genomgång av dessa rapporter och analyser med linjechefer och projektledare. Boksluts- och årsredovisningsarbetet är processer där det finns ytterligare risker för fel i den finansiella rapporteringen.

Detta arbete är av mindre repetitiv karaktär och innehåller fler moment av bedömningskaraktär. Viktiga kontrollaktiviteter omfattar bland annat externa bekräftelser (t.ex. kontoutdrag eller leverantörsbekräftelser från tredje part), att säkerställa att det finns en korrekt fungerande rapporteringsstruktur där de olika cheferna och projektledarna rapporterar enligt standardiserade mallar samt att viktiga poster i resultaträkningen och rapport över finansiell ställning analyseras och kommenteras.

Information och kommunikation

Informationsverksamheten regleras i en upplysningspolicy. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till aktieägare och finansmarknaden. Hansas kommunikation ska präglas av öppenhet och ska vara korrekt, relevant, tillförlitlig och tydlig samt får inte vara vilseledande. All kommunikation ska ske i enlighet med Nordic Main Markets regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning och de lagar och regler som finns för svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Policyn gäller för alla anställda och styrelseledamöter i Hansa Biopharma och gäller både för muntlig och skriftlig information.

Styrelsen publicerar årsredovisningar, finansiella rapporter och delårsrapporter. Alla finansiella rapporter publiceras på webbplatsen (www.hansabiopharma.com) samtidigt som de publiceras i enlighet med Nasdaq Stockholms regler och förordningar. Årsredovisningen tillgängliggörs på webbplatsen och tillhandahålls till aktieägare i pappersformat för de som så önskar.

Uppföljning

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen sker bland annat av och genom uppföljning av revisionsutskottet om CFO:s respektive de externa revisorernas arbete och rapporter.

Arbetet innefattar att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen. Uppföljningen sker med fokus på hur Hansa följer sina policyer, regelverk och riktlinjer, samt existensen av effektiva och ändamålsenliga processer för riskhantering, verksamhetsstyrning och intern kontroll. Den externa revisorn granskar årligen utvalda delar av den interna kontrollen inom ramen för den lagstadgade revisionen.

Revisorn rapporterar utfallet av sin granskning till revisionsutskottet och bolagsledningen. Väsentliga iakttagelser rapporteras i förekommande fall direkt till styrelsen.

VD ansvarar för att sammanfatta alla erfarenheter från riskhanteringsarbetet i bolaget och ska, efter diskussion med bolagsledningen, föreslå eventuella ändringar som VD anser nödvändiga eller tillämpliga. Eventuella ändringar ska beslutas av styrelsen.

Efterlevnad

Hansa har antagit en uppförandekod för alla sina styrelseledamöter, chefer och partner som fastställer normer för agerande och beteende i arbets- och affärslivet. Den gäller inom hela bolaget och beskriver de förväntningar som Hansa har på sina affärspartner och de som agerar för bolagets räkning. Uppförandekoden innehåller riktlinjer inom områdena personlig integritet och företagsintegritet, ansvar gentemot bolaget,

dess närstående och samhället, samt ansvarsfull och heltäckande efterlevnadskontroll.

Vid sidan av uppförandekoden har Hansa upprättat ett globalt efterlevnadsramverk. Detta ramverk innehåller bland annat policyer och skriftliga rutiner gällande efterlevnad och affärsverksamhet, processer för minskad efterlevnadsrisk och rapportering av överträdelse, säkerhetsföreskrifter gällande datasekretess, samt interna revisions- och övervakningsaktiviteter. Hansa har också anlitat en specialist på efterlevnad som konsult för att främja etiskt uppförande och en efterlevnadskultur i hela organisationen.

Ersättning till befattningshavare – att godkännas vid årsstämma 2026

Styrelsen föreslår att årsstämman 2026 beslutar om att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med följande.

Dessa riktlinjer omfattar de ledande befattningshavarna: den verkställande direktören och medlemmar av koncernledningen. I det fall en styrelseledamot utför arbete för bolaget, utöver arbetet i styrelsen, kan konsultarvode och annan ersättning komma att utgå. Riktlinjerna är framåtblickande, dvs. de ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2026.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare och följaktligen krävs det att bolaget kan erbjuda ersättning som är konkurrenskraftig på marknaden. För mer information om Hansa Biopharmas affärsstrategi, se <https://www.hansabiopharma.com/sv/vart-bolag/>.

Bolaget har inrättat långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmet omfattar bland annat den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i bolaget. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet.

För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://hansabiopharma.com/se/detta-aer-hansa/bolagsstyrning/>.

Dessa riktlinjer gör det möjligt för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig ersättning. Ersättningen ska vara marknads-mässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning (inklusive kortsiktiga incitamentsprogram), pensionsförmåner och andra

förmåner. Komponenterna, syftet med dem och kopplingen till bolagets affärsstrategi beskrivs nedan.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och implementera riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett utskott (Ersättningsutskottet) med uppgift att, inom styrelsen, bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid bolagsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Om inte annat framgår av dessa riktlinjer ska styrelsen besluta om ersättning och anställningsvillkor för alla andra ledande befattningshavare. Den verkställande direktören kan besluta om rörlig ersättning, inklusive kortsiktiga incitamentsprogram, för övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet och den verkställande direktören ska, såsom tillämpligt, kontinuerligt rapportera till styrelsen. Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska inte närvara när deras respektive ersättningsvillkor beslutas.

Vidare kan bolagsstämman – oaktat dessa riktlinjer – besluta om, bland annat, aktierelaterade eller aktieprisrelaterade ersättningar.

Ersättning till befattningshavare forts

Fast kontantlön

Syfte och koppling till affärsstrategi	Bidrar till att kunna attrahera och behålla de största talangerna. Säkerställer konkurrenskraft samtidigt som fasta kostnader kontrolleras för att maximera effektiviteten.
Praktiska detaljer	<ul style="list-style-type: none"> > Ses vanligtvis över årligen och ökningarna börjar gälla från 1 april eller i samband med en förändring av ansvarsområden. > Ersättningsutskottet kommer bland annat ta följande parametrar i beaktande när utskottet ser över fast kontantlön: <ul style="list-style-type: none"> – Ekonomiska och lönemässiga villkor och trender. – Individens prestation och ansvarsområden. – Fast kontantlön och total ersättning hos andra företag som är verksamma på samma marknader, vanligtvis med liknande roller som referenspunkt.

Rörlig kontantlön

En del av den totala ersättningen till de ledande befattningshavarna är kopplad till affärsprestation så att den totala ersättningen kommer öka eller minska i linje med prestation och därmed främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen (se "Årligt kortsiktigt incitamentsprogram" nedan).

Ersättningsutskottet kan, på förslag av den verkställande direktören, i individuella fall besluta om ytterligare rörlig kontantlön i syfte att behålla eller rekrytera en viss person eller som ersättning för extraordinära prestationer utöver en individs vanliga uppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett värde motsvarande 30 procent av den totala årliga fasta kontantlönen och får inte betalas ut mer än en gång per år och individ.

Årligt kortsiktigt incitamentsprogram

Syfte och koppling till affärsstrategi	För att skapa incitament för och fokus på att leverera målsättningar för verksamheten och strategiska kriterier.
Praktiska detaljer	<ul style="list-style-type: none"> > Prestationskriterier, viktning och verksamhetsrelaterade målsättningar ska föreslås av ersättningsutskottet årligen samt utvärderas och godkänns av styrelsen. Så kallade "stretched targets" ska sättas som referens gentemot bolagets operationella plan och historiska och prognosticerade prestation. > Prestationskriterier, viktning och målsättningar för individuella målsättningar ska föreslås, utvärderas och godkänns av VD för medlemmar i koncernledningen eller, om det inte är VD, den person som är ansvarig för respektive medlem i koncernledningen eller, och såvitt avser VD, Ersättningsutskottet. > Mätperioden för kriterierna för utfallet av det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet ska vara ett år och bero av uppfyllandet av förutbestämda målsättningar. > Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal och med de begränsningar som må följa därav helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats inom det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet på felaktiga grunder (claw back).
Möjliga	Den maximala ersättningen enligt det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet kan högst uppgå till 75 procent av den fasta kontantlönen. Ersättningsutskottet ska ha möjlighet att se över de möjliga ersättningsnivåerna för att kunna säkerställa konkurrenskraft på marknaden.
Prestationskriterier	Det årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet ska baseras på målsättningar för verksamheten och målsättningar för individen och vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier. Kriterierna ska vara utformade så att de bidrar till bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Pensionsförmåner

Syfte och koppling till affärsstrategi	Tillhandahålla konkurrenskraftiga och kostnadseffektiva pensionsförmåner.
Praktiska detaljer	<p>Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämd (premiebestämd) om inte den relevanta individen omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser.</p> <ul style="list-style-type: none"> > Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande förutom om den relevanta ledande befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser där detta är föreskrivet. > Förtidspension kan komma att erbjudas i enskilda fall och enbart efter ett särskilt beslut av ersättningsutskottet, med ett avgiftsbestämt förtidspensionsprogram. > För ledande befattningshavare som omfattas av annan än svensk lagstiftning ska pensionsförmåner anpassas i vederbörlig ordning för att efterleva den relevanta lagstiftningen eller vedertagna lokala praxisen, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.
Möjliga	Pensionsförmånerna för avgiftsbestämd pension ska inte uppgå till mer än 30 procent av den totala fasta kontantlönen.

Ersättning till befattningshavare forts

Övriga förmåner

Syfte och koppling till affärsstrategi Tillhandahålla konkurrenskraftiga och kostnadseffektiva förmåner.

Praktiska detaljer

- > Övriga förmåner kan inkludera, men är inte begränsade till, livförsäkring, efterlevandeförmåner, olycksfalls- och invaliditetsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och en tjänstebil eller tjänstebilbidrag.
- > För ledande befattningshavare som omfattas av annan än svensk lagstiftning ska övriga förmåner anpassas i vederbörlig ordning för att efterleva den relevanta lagstiftningen eller vedertagna lokala praxisen, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.
- > Ledande befattningshavare som är internationella uppdragstagare (exempelvis utlandsstationerade) i eller från Sverige kan erhålla ytterligare ersättning och övriga förmåner i rimlig utsträckning i ljuset av de särskilda omständigheter som är associerade med internationella uppdragsarrangemang, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

Möjliga

- Övriga förmåner får inte uppgå till mer än 10 procent av den totala årliga fasta kontantlönen och ska bestämmas till en nivå som Ersättningsutskottet anser:
- > tillhandahåller relevant förmånsnivå anpassat till individens roll och förutsättningar,
 - > är i linje med jämförbara roller i företag av liknande storlek och komplexitet på den relevanta marknaden, och
 - > är lämplig jämfört med förmåner som erbjuds till den bredare arbetsstyrkan i den relevanta marknaden.

Upphörande av anställning

Detaljer

- > Vid uppsägning från bolagets sida:
 - Uppsägningstiden får vara högst sex månader.
 - Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 18 månader för den verkställande direktören, det vill säga under uppsägningstiden om 6 månader samt ytterligare lön under 12 månader därefter.
 - Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 6 månader och, i exceptionella fall, 12 månader för de andra ledande befattningshavarna.
- > Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.
- > Återsändande till hemlandet – om den ledande befattningshavaren är en internationell uppdragstagare kan bolaget ersätta rimliga kostnader för återsändandet av så kallade good leavers, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

För ledande befattningshavare som omfattas av annan än svensk lagstiftning ska betalning i samband med upphörande av anställning anpassas i vederbörlig ordning för att efterleva den relevanta lagstiftningen eller vedertagna lokala praxisen, med beaktande av, i den mån det är möjligt, det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att inkludera uppgifter om anställdas totalsättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

De föreslagna ersättningsriktlinjerna överensstämmer i alla väsentliga avseenden med riktlinjerna som antogs på årsstämman 2022 och kommer att vara föremål för aktieägarnas godkännande vid årsstämman 2026.

Under 2025 mottog varken ersättningsutskottet eller styrelsen några frågor eller synpunkter från aktieägarna på de ersättningsriktlinjer som antogs vid årsstämman 2022.



Hansa Biopharma AB

P.O. Box 785

SE-220 07 Lund, Sweden

Phone: +46 46 16 56 70

E-mail: info@hansabiopharma.com

www.hansabiopharma.com