

Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Saniona AB ("**Saniona**"), antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören och vice 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 10 (Antal anställda, löner, övriga ersättningar och sociala kostnader) på sidorna 64-65 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 97-106 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 10 på sidorna 64-65 i årsredovisningen för 2020. Under 2020 har styrelseledamoten Edward C. Saltzman erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 181 kSEK.

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6 i årsredovisningen för 2020.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda marknads- och konkurrensmässig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknads- och konkurrensmässig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna får ersättningen till ledande befattningshavare bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, 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 som antogs vid årsstämman 2020 finns på sidorna 37-39 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman under 2020. För perioden fram till årsstämman den 6 maj 2020 gällde de ersättningsriktlinjer som antagits av årsstämman 2019. I samband med anställningen av Rami Levin som ny verkställande direktör i januari 2020 ansåg styrelsen att särskilda skäl förelåg (vilka utgjordes av möjligheten att rekrytera en verkställande direktör med sådan erfarenhet och kompetens som kan bidra till Sanionas fortsatta utveckling och tillväxt) att avvika från då gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Avvikelserna bestod i att verkställande direktören erbjöds rörlig kontant ersättning kopplad till vissa prestationsmål för bolaget och den verkställande direktören individuellt, avgångsvederlag i tillägg till lön och andra förmåner under uppsägningstiden, pensionsförmåner och andra sedvanliga förmåner. Vid årsstämman den 6 maj 2020 antogs nya ersättningsriktlinjer. Inga avsteg från dessa riktlinjer 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 bolagets webbplats, www.saniona.com/about-saniona/corporate-governance/shareholder-meetings/. 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 och vice verkställande direktören under 2020 (kSEK)**

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster	4 Pensionskostnader ⁶⁾	5 Total ersättning	6 Andelen fast och rörlig ersättning
	Grundlön ⁴⁾	Andra förmåner ⁵⁾	Ettårig	Flerårig				
Rami Levin (VD) ¹⁾	4 624	188	2 312	0	0	99	7 223	68/32
Jørgen Drejer (Vice VD och tidigare VD) ²⁾	1 999	5	290	0	0	0	2 294	87/13
Thomas Feldthus (tidigare vice VD) ³⁾	1 346	0	0	0	0	153	1 499	100/0

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper per år 2020. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2020 och i den mening intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 10 i Tabell 2 (om tillämpligt). Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år. Ersättningen i Tabell 1 inkluderar ersättningar som har betalats av företaget inom Saniona-koncernen.

¹⁾ Verkställande direktör från den 7 januari 2020.

²⁾ Jørgen Drejer var verkställande direktör fram till den 7 januari 2020. Jørgen Drejer är vice verkställande direktör från den 24 mars 2020.

³⁾ Thomas Feldthus var vice verkställande direktör fram till den 24 mars 2020, varvid uppsägningstiden upphörde den 31 augusti 2020.

⁴⁾ Ingen semesterersättning har utgått.

⁵⁾ Denna kolumn innehåller värdet av förmåner och andra löneförmåner såsom sjukvård, tandvård, syn, funktionshinder, livförsäkring samt andra naturaförmåner och löneförmåner.

⁶⁾ Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet är baserad på Grundlön.

Aktierelaterad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Årsstämman 2017 beslutade att implementera ett personaloptionsprogram innefattande tilldelning av 38 750 personaloptioner vederlagsfritt till vissa anställda och konsulter i Saniona-koncernen. Efter omräkningar till följd av genomförda företrädesemissioner under 2019 och 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,03 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 40,63 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2021 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2022. Per den 31 december 2020 är totalt 38 292

optioner utestående i programmet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 39 440 aktier att utges.

Extra bolagsstämma den 19 januari 2018 beslutade att implementera ett incitamentsprogram innefattande tilldelning av 217 625 optioner vederlagsfritt till styrelseordföranden, J. Donald deBethizy. Efter omräkningar till följd av genomförda företrädesemissioner under 2019 och 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,03 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 33,20 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2021 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2024. Per den 31 december 2020 är totalt 286 003 optioner utestående i programmet (inklusive optioner som getts ut för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att täcka eventuella sociala kostnader som kan uppstå till följd av programmet). Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 294 583 aktier att utges.

Årsstämman 2018 beslutade att implementera ett personaloptionsprogram innefattande tilldelning av 34 500 personaloptioner vederlagsfritt till vissa anställda och konsulter i Saniona-koncernen. Efter omräkningar till följd av genomförda företrädesemissioner under 2019 och 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,03 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 29,71 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2022 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2023. Per den 31 december 2020 är totalt 32 792 optioner utestående i programmet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 33 775 aktier att utges.

Årsstämman 2018 beslutade att implementera ett incitamentsprogram innefattande tilldelning av 8 000 optioner vederlagsfritt till vissa av Sanionas styrelseledamöter. Efter omräkningar till följd av genomförda företrädesemissioner under 2019 och 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,03 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 29,71 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2021 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2022. Per den 31 december 2020 är totalt 10 513 optioner utestående i programmet (inklusive optioner som getts ut för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att täcka eventuella sociala kostnader som kan uppstå till följd av programmet). Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 10 828 aktier att utges.

Årsstämman 2019 beslutade att implementera ett personaloptionsprogram innefattande tilldelning av 34 500 optioner vederlagsfritt till vissa anställda och konsulter i Saniona-

koncernen. Efter omräkning till följd av den genomförda företrädesemissionen under 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,01 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 17,83 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för första kvartalet 2023 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2024. Per den 31 december 2020 är totalt 34 500 optioner utestående i programmet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 34 845 aktier att utges.

Årsstämman 2019 beslutade att implementera ett incitamentsprogram innefattande tilldelning av 12 000 optioner vederlagsfritt till vissa av Sanionas styrelseledamöter. Efter omräkning till följd av den genomförda företrädesemissionen under 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,01 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 17,83 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2022 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2023. Per den 31 december 2020 är totalt 15 770 optioner utestående i programmet (inklusive optioner som getts ut för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att täcka eventuella sociala kostnader som kan uppstå till följd av programmet). Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 15 927 aktier att utges.

Extra bolagsstämma den 7 februari 2020 beslutade att implementera ett personaloptionsprogram innefattande tilldelning av 710 313 optioner vederlagsfritt till den verkställande direktören, Rami Levin. Efter omräkning till följd av den genomförda företrädesemissionen under 2020, ger varje option innehavaren rätt att förvärva 1,01 nya aktier i Saniona till en teckningskurs om 29,36 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2022 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2025. Per den 31 december 2020 är totalt 710 313 optioner utestående i programmet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 717 416 aktier att utges.

Extra bolagsstämma den 23 oktober 2020 beslutade att implementera ett personaloptionsprogram innefattande upp till 7 976 690 personaloptioner. Under 2020 tilldelades totalt 5 923 348 optioner vederlagsfritt till verkställande direktören Rami Levin, övriga ledande befattningshavare (exklusive CSO Jørgen Drejer), Vice Presidents och övriga anställda. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs motsvarande stängningskursen för Sanionas aktie per dagen som närmast föregår tilldelningen. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas från intjäningsstidpunkten till det datum som infaller tio år efter tilldelningsdagen. Per den 31 december 2020 är totalt 5 915 648 optioner utestående i programmet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 5 915 648 aktier att utges.

Extra bolagsstämma den 23 oktober 2020 beslutade att implementera ett incitamentsprogram innefattande tilldelning av 308 000 optioner vederlagsfritt till samtliga av Sanionas styrelseledamöter, exklusive styrelseordföranden J. Donald deBethizy. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Saniona till en teckningskurs om 25,40 SEK. Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av Sanionas kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2023 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2024. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer 308 000 aktier att utges.

Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående optioner hänförliga till incitamentsprogrammen kommer 7 370 462 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10,6 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Mer information om Sanionas utestående incitamentsprogram finns tillgänglig i not 11 (Aktierelaterade ersättningar) på sidorna 66-69 i årsredovisningen för 2020.

Tabell 2(a) – Incitamentsprogram (VD)

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för optionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
								Ingående balans	Under året		Utgående balans		
	1 Namn	2 Prestationsperiod	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (SEK)	8 Optioner vid årets början	9 Tilldelade	10 Intjänade	11 Föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade som ej intjänats	13 Föremål för inläsningsperiod
Rami Levin (VD)	Personaloptionsprogram 2020	N/A	2020-10-26	2024-10-26 ¹⁾	2024-10-26 ¹⁾	2021-10-26–2031-09-30 ²⁾	24,25	0	1 262 000 ³⁾	0	N/A	1 262 000	0
	Personaloptionsprogram 2020/2025	N/A	2020-02-07	2024-02-07 ⁴⁾	2024-02-07 ⁴⁾	2023-2025 ⁵⁾	29,36	0	710 313 ⁶⁾	0	N/A	710 313	0
Totalt								0	1 972 313	0	N/A	1 972 313	0

* Under 2020 tilldelades verkställande direktören 1 262 000 optioner under Personaloptionsprogram 2020 och 710 313 optioner under Personaloptionsprogram 2020/2025.

¹⁾ Tilldelade optioner tjänas in med 25 procent vid den tidpunkt som infaller tolv månader efter tilldelningsdagen varefter de återstående optionerna tjänas in med 6,25 procent kvartalsvis därefter.

²⁾ Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas från intjäningsstidpunkten till det datum som infaller tio år efter tilldelningsdagen.

³⁾ Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är ungefär kSEK 29 720. Det sammanlagda lösenpriset är cirka kSEK 30,604.

⁴⁾ Tilldelade optioner tjänas in med 1/4 vardera vid de tidpunkter som infaller 12, 24, 36 och 48 månader efter tilldelningen.

⁵⁾ Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av bolagets kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2022 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2025. Om bolaget inte avger kvartalsrapport eller bokslutskommuniké efter utgången av något kalenderkvartal kan tilldelade och intjänade personaloptioner istället utövas under sista månaden i efterföljande kalenderkvartal, första gången i mars 2023 och sista gången i december 2025.

⁶⁾ Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är ungefär kSEK 19 960. Det sammanlagda lösenpriset är cirka kSEK 20,063.

Tabell 2(b) – Incitamentsprogram (vice VD)

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för optionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret*					
								Ingående balans	Under året		Utgående balans		
	1 Namn	2 Prestationsperiod	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (SEK)	8 Optioner vid årets början	9 Tilldelade	10 Intjänade	11 Föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade som ej intjänats	13 Föremål för inläsningsperiod
Jørgen Drejer (vice VD)	Styrelseoptionsprogram 2020	N/A	2020-10-26	2023-06-30 ¹⁾	2023-06-30 ¹⁾	2023-2024 ²⁾	25,40	0	77 000 ³⁾	0	N/A	77 000	0
Totalt								0	77 000	0	N/A	77 000	0

* Under 2020 tilldelades vice verkställande direktören tillika CSO 77,000 optioner under Styrelseoptionsprogram 2020.

¹⁾ Tilldelade optioner tjänas in med 1/3 per den dag som årsstämman 2021 hålls; ytterligare 1/3 tjänas in per den dag som årsstämma 2022 hålls; och resterande 1/3 tjänas in per den dag som årsstämma 2023 hålls. Årsstämman 2023 ska inte hållas senare än den 30 juni 2023.

²⁾ Tilldelade och intjänade optioner kan utnyttjas under 30 dagar från dagen efter offentliggörande av bolagets kvartalsrapporter, eller såvitt avser helår, bokslutskommuniké, första gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2023 och sista gången efter offentliggörande av kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2024. Om bolaget inte avger kvartalsrapport eller bokslutskommuniké efter utgången av något kalenderkvartal kan tilldelade och intjänade optioner istället utövas under sista månaden i efterföljande kalenderkvartal, första gången i december 2023 och sista gången i december 2024.

³⁾ Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är ungefär kSEK 1 813. Det sammanlagda lösenpriset är cirka kSEK 1 956.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens och den vice verkställande direktörens rörliga ersättningar har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2020 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 3 – Verkställande direktörens och vice verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmått prestation; och b) faktisk tilldelning/ ersättningsutfall
Rami Levin (VD)	Framgångsrika finansieringsaktiviteter	50%	a) 100% b) 1 156 kSEK
	Utveckling av framgångsrik regulatorisk väg för Sanionas produkter och pipeline-tillgångar; uppnående av milstolpar för Sanionas kliniska prövningar	10%	a) 100% b) 231 kSEK
	Framgångsrik rekrytering av ledande befattningshavare	10%	a) 100% b) 231 kSEK

	Upprätta, utveckla och kommunicera Sanionas equity story avseende sällsynta sjukdomar	10%	a) 100%
			b) 231 kSEK
	Initiera nödvändigt arbete och due diligence för att kunna utvärdera en framtida Nasdaqnotering i USA	10%	a) 100%
			b) 231 kSEK
	Framgångsrik utveckling av forsknings- och utvecklingsteam	10%	a) 100%
			b) 231 kSEK
Jørgen Drejer (Vice VD)	Stödja framgångsrika finansieringsaktiviteter	50%	a) 100%
			b) 145 kSEK
	Leda forskningsorganisation i utvecklingen av Sanionas prekliniska insatser	20%	a) 100%
			b) 58 kSEK
	Biträde vid rekrytering av nyckelpersoner	10%	a) 100%
		b) 29 kSEK	
	Kommunicera Sanionas equity story avseende sällsynta sjukdomar	10%	a) 100%
			b) 29 kSEK
	Framgångsrikt utveckla en framåtblickande forskningsstrategi för Saniona	10%	a) 100%
			b) 29 kSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)*

	RR 2020
Ersättning till VD ¹⁾	7 255
Ersättning till vice VD ²⁾	2 426
Koncernens rörelseresultat	-73 430
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda ³⁾ i Saniona-koncernen	1 282

* Från och med räkenskapsåret 2020, vilket är det första räkenskapsåret för denna typ av ersättningsrapport. Saniona har inte sedan tidigare tagit fram uppgifter om tidigare räkenskapsår i detta avseende utan sådana kommer att redovisas i kommande ersättningsrapporter för respektive räkenskapsår i jämförande syfte.

¹⁾ Inklusive ersättning till verkställande direktören Rami Levin (från den 7 januari 2020) och tidigare verkställande direktören Jørgen Drejer (fram till den 7 januari 2020).

²⁾ Inklusive ersättning till vice verkställande direktören tillika CSO Jørgen Drejer (från den 24 mars 2020) och tidigare vice verkställande direktören och CFO Thomas Feldthus (fram till den 24 mars 2020).

³⁾ Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Malmö i maj 2021

Styrelsen i Saniona AB (publ)