

Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Sedana Medical AB (publ) ("Sedana Medical"), som antogs av årsstämman 2023, och som har implementerats under 2023. Rapporten innehåller detaljerad information om ersättningen till Sedana Medicals verkställande direktör. Dessutom innehåller rapporten en sammanfattning av Sedana Medicals utestående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, samt en redogörelse för verkställande direktörens deltagande i dessa program. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen samt Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, numera förvaltade av Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK). Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i koncernens not 5 i årsredovisningen för 2023. Mer information om ersättning till ledande befattningshavare och ersättningsutskottets arbete finns i bolagets årsredovisning not 5 och i bolagsstyrningsrapporten.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt uttalande på sidan 7 i årsredovisningen.

Översikt av tillämpningen av ersättningsriktlinjerna

Sedana Medicals långsiktiga framgång förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen vara marknadsmässig och kan bestå av följande komponenter: fast grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. I tillägg kan årsstämman besluta om aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram. Den fasta ersättningen ska avspegla individens ansvar och erfarenhetsnivå. Den rörliga ersättningen ska vara prestationsbaserad och baseras på uppfyllnad av kriterier som mäts över ett år. Kriterierna för rörlig ersättning 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. Rörlig ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare var under 2023 knuten till följande kriterier: försäljningsmål, mål för rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) utanför USA, samt patientrekrytering till bolagets kliniska program i USA (INSPIRE-ICU). Den rörliga ersättningen får maximalt uppgå till 70% av den fasta grundlönen för verkställande direktören och 45% för övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna återfinns på bolagets hemsida:

<https://sedanamedical.com/sv/investerare/bolagsstyrning/ersattningsutskott/ersattningsprinciper/>

. Den totala ersättningen till verkställande direktören framgår av tabell 1 nedan.

Efterlevnad av ersättningsriktlinjerna

Sedana Medical har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman 2023. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen.

Tabell 1: Ersättning till verkställande direktören under 2023 (KSEK)

	Grundlön	Andra förmåner	Rörlig ersättning (ettårig)	Extra-ordinära poster	Pensionskostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning
Johannes Doll (VD)	3 260	4	1 238	-	742	5 244	76%/24%

Utestående aktierelaterade incitamentprogram

Sedana Medical har två pågående långsiktiga incitamentsprogram; Teckningsoptionsprogram 2020/2024 och Teckningsoptionsprogram 2022/2025.

Teckningsoptionsprogram 2020/2024

Årsstämman 2020 beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för anställda och konsulter i koncernen. Bolaget emitterade vid årsstämman därmed 360 000 teckningsoptioner serie 2020/2024, berättigande till teckning av totalt 360 000 aktier, vilka samtliga tecknades av bolagets dotterbolag Sedana Medical Incentive AB för senare överlåtelse till medarbetare i koncernen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Sedana Medical AB (publ) under perioden 1 februari–31 maj 2024 till en teckningskurs om 123,88 kronor per aktie. För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier. Per balansdagen för räkenskapsåret 2023 innehas 148 452 teckningsoptioner serie 2020/2024 av medarbetare i koncernen. Samtliga överlåtelser av teckningsoptioner till medarbetare i koncernen har skett till marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell av en extern värderingsman. En förutsättning för förvärvandet av teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogram 2020/2024 var att medarbetare gentemot Sedana Medical Incentive AB bl.a. har åtagit sig att sälja tillbaka förvärvade teckningsoptioner om medarbetarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör före det att tre år gått från förvärvstidpunkten. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie 2020/2024 som per balansdagen överlåtits till medarbetare i koncernen kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 14 845 SEK genom utgivande av 148 452 nya aktier i bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,15 procent baserat på antalet aktier i bolaget på balansdagen.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025

Årsstämman 2022 beslutade att genomföra två teckningsoptionsprogram 2022/2025:1 samt 2022/2025:2, för VD och vissa utvalda anställda. Bolaget emitterade vid årsstämman därmed 895 000 teckningsoptioner, vilka samtliga har tecknats av bolagets dotterbolag

Sedana Medical Incentive AB. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie under perioden 30 maj – 30 september 2025, till en teckningskurs om 46,24 kronor motsvarande 140 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Sedana Medicals aktie under perioden 28 april – 11 maj 2022. I maj 2022 överläts 824 947 teckningsoptioner till medarbetare. Överlåtelse sker mot betalning av bedömt marknadsvärde för teckningsoptionerna beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell av extern värderare. Pris per teckningsoption blev 5,61 SEK, utifrån antagande om en riskfri ränta under teckningsoptionernas löptid om 0,4 procent, en uppskattad volatilitet för bolagets aktie under teckningsoptionernas löptid om 37 procent samt att inga vinstutdelningar eller andra värdeöverföringar kommer genomföras under teckningsoptionernas löptid. Volatiliteten har uppskattats baserat på den historiska volatiliteten i bolagets aktie. I samband med betalning av teckningsoptionerna erhöll medarbetarna premiesubventioner i form av extra lön uppgående till 2,93 SEK före skatt per teckningsoption. Om den anställda lämnar sin anställning under treårsperioden finns det en möjlighet att begära återbetalning helt eller delvis av subventionen. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer 824 947 nya aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om 0,8 procent baserat på antalet aktier i bolaget per 31 december 2023.

Tabell 2: Utestående aktierelaterade incitamentprogram VD

	Programmets namn	Datum för tilldelning	Period för utnyttjande	Lösenpris	Innehav (antal)
Johannes Doll (VD)	2022/2025:1	11 maj 2022	30 maj – 30 september 2025	46,24	495 000

Tabell 3: Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat (KSEK)

	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	År 2023
Ersättning till verkställande direktör (Johannes Doll)		2212	2767	265	5244
		na	125%	5%	
Ersättning till verkställande direktör (Christer Ahlberg)	449	-582			
	21%	-22%			
Koncernens rörelseresultat (MSEK)	-4	-40	-45	40	-66
	-24%	-190%	-74%	na	
Genomsnittlig ersättning till anställda (heltidsekvivalenter)	224	-134	11	129	1249
	22%	-11%	1%	11%	

Not 1: Nuvarande VD Johannes Doll tillträdde i oktober 2021, vilken påverkar förändringstakten 2021-2022. Bytet av VD påverkar även förändringstakten i ersättning för företrädaren Christer Ahlberg under 2021.