

Valberedningens förslag till årsstämman 2025 i Camurus AB (publ)

I enlighet med de principer som beslutades på årsstämman i Camurus AB ("Bolaget") 2016 kontaktade styrelsens ordförande under hösten 2024 de tre största ägarna per den 31 augusti 2024 för att bilda en valberedning som ska förbereda ärenden inför årsstämman 2025.

Valberedningen har bestått av:

Per Sandberg, utsedd av Sandberg Development AB
Arne Lööw, utsedd av Fjärde AP-fonden
Oscar Bergman, utsedd av Swedbank Robur Fonder, samt
Per Olof Wallström, styrelsens ordförande.

Per Sandberg valdes till valberedningens ordförande. Tillsammans representerar valberedningens ledamöter ca 44 procent av rösterna i Bolaget.

Valberedningen har inför årsstämman 2025 hållit fem protokollförda sammanträden och däremellan haft löpande kontakt. Dessa möten och avstämningar har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsens arbete, diskussioner om antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning, utvärdering av nya potentiella styrelseledamöter samt diskussioner om styrelsearvoden. En viktig utgångspunkt har varit att säkerställa att styrelsens sammansättning svarar mot de krav som Camurus affärsverksamhet ställer, avseende bland annat branscherfarenhet och kompetenser för att på bästa sätt främja Bolagets utveckling och fortsatta globala expansion.

I sitt arbete har valberedningen liksom tidigare år strävat efter en ändamålsenlig sammansättning i styrelsen, präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt en jämn könsfördelning. Förutom att ha tagit del av den utvärdering av styrelsearbetet som styrelsen låtit göra och de intervjuer som genomförts med samtliga styrelseledamöter, har valberedningen beaktat styrelseordförandens och verkställande direktörens redogörelser för Bolagets verksamhet, mål och strategier.

Valberedningens förslag till styrelse

Efter den framgångsrika etableringen av kommersiell infrastruktur och lanseringen av det egenutvecklade, långtidsverkande läkemedlet Buvidal® för behandling av opioidberoende har Camurus gått in i en ny tillväxtfas med växande marknadsandelar och expansion till nya marknader, inklusive USA. Bolaget har därutöver en bred och diversifierad portfölj med flera innovativa läkemedelskandidater i klinisk utveckling från tidig fas till registrering.

För att stärka Bolagets ledande position inom behandling av opioidberoende, vidareutveckla prioriterade läkemedelskandidater, inklusive CAM2029, mot en global marknad, och nå Bolagets högt ställda verksamhets- och finansiella mål, är det valberedningens uppfattning att bolagets styrelse bör kompletteras med erfarenhet och expertis inom klinisk och regulatorisk utveckling samt affärsutveckling.

Valberedningen föreslår mot denna bakgrund nyval av två ledamöter, Elisabeth Björk och Robert McQuade.

Elisabeth Björk, född 1961, är disputerad läkare inom endokrinologi och diabetes vid Uppsala universitet, och har en läkarexamen från Karolinska Institutet. Hon har lång erfarenhet av både kliniskt arbete samt forskning och utveckling. Elisabeth har varit anställd inom AstraZeneca sedan 2002 och har de senaste drygt tio åren varit ansvarig för klinisk läkemedelsutveckling inom kardiovaskulär och njurmedicin. Hon har bott och verkat i USA och har värdefull erfarenhet av styrelsearbete, bland annat från bolag som Rocket Pharmaceuticals, Agiana Pharmaceuticals, Pharvaris NV och Vicore Pharma. Elisabeth innehar inga aktier i Camurus.

Robert McQuade, född 1957, har en doktorexamen i biokemi från University of North Carolina, Chapel Hill, USA. Robert har omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling, regulatorisk strategi och affärsutveckling, främst inom det neuropsykiatriska området, och har i olika ledande befattningar bidragit signifikant till utvecklingen av ledande institutioner som Bristol Myers Squibb och Otsuka Pharmaceuticals. Han har utvecklat ett starkt globalt nätverk och har omfattande erfarenhet av arbete med ett flertal tillståndsmyndigheter, inklusive amerikanska FDA. Därtill har han betydande erfarenhet från styrelsearbete i bland annat i Astex Therapeutics, Visterra, Avanir Pharmaceuticals och Compass Pathways. Robert innehar inga aktier i Camurus.

För att säkerställa en smidig övergång har Camurus sedan en tid planerat för succession på ordförandeposten. För årsstämman 2025 föreslår valberedningen omval av Per Olof Wallström, som har accepterat en förlängning om ytterligare ett år. Planeringen för successionen fortsätter och vid årsstämman 2026 kommer en ny ordförande att föreslås.

Valberedningen föreslår enhälligt att årsstämman 2025:

- att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter, utan suppleanter
- omval av Hege Hellstrøm, Erika Söderberg Johnsson, Jakob Lindberg, Fredrik Tiberg, Stefan Persson samt Per Olof Wallström
- nyval av Elisabeth Björk och Robert McQuade
- att Per Olof Wallström väljs som styrelseordförande.

Bolagets aktieägare har informerats om att förslag till valberedningen har kunnat lämnas senast den 20 februari 2025. Ett sådant externt förslag har mottagits och behandlats av valberedningen.

Valberedningens motiverade yttrande

Styrelsens sammansättning. Utvärderingen av styrelsens arbete visar på ett professionellt och engagerat styrelsearbete. Valberedningens diskussioner med enskilda ledamöter bekräftar den bilden. Ledamöterna representerar tillsammans en god bredd av kunskap och erfarenhet från olika delar av läkemedelsindustri, forskning och utveckling, företagsutveckling, entreprenörskap, bolagsutveckling, hållbarhet och finansiell strategi på den internationella marknaden. Elisabeth Björk och Robert McQuade kommer, som nya styrelseledamöter, stärka styrelsens kapacitet med fördjupad expertis inom klinisk och regulatorisk utveckling samt affärsutveckling, vilket är avgörande för Bolagets fortsatta tillväxt och uppfyllnad av långsiktiga strategiska mål.

Valberedningen har, liksom tidigare år, ägnat särskild uppmärksamhet åt frågor kring mångfald. Svensk kod för bolagsstyrning kräver att valberedningen tillämpar en mångfaldspolicy och som policy har valberedningen i detta fall valt att, liksom tidigare, använda bolagsstyrningskodens avsnitt 4.1, som anger att styrelsen ska präglas av en bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund liksom att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Valberedningens slutsats är att den föreslagna styrelsen uppfyller kraven på mångfald vad gäller erfarenhet, kompetens och bakgrund. Enligt den målsättning som Kollegiet för svensk bolagsstyrning uttalat ska minst 40 procent utgöras av det minst företrädda könet. Av de nominerade ledamöterna är tre kvinnor och fem män, och valberedningen konstaterar att könsfördelningen i den föreslagna styrelsen för tillfället ligger något under Bolagets långsiktiga målsättning och att detta kommer att beaktas framgent.

Valberedningen anser att förslaget till styrelse uppfyller kraven i svensk kod för bolagsstyrning om ledamöternas oberoende. Enligt valberedningens bedömning är ledamöterna Hege Hellstrøm, Jakob Lindberg, Elisabeth Björk, Robert McQuade, Per Olof Wallström samt Erika Söderberg Johnsson att anse som oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och större ägare. Stefan Persson är oberoende i förhållande till Bolaget och företagsledningen men inte till större ägare. Bolagets vd

Fredrik Tiberg är oberoende i förhållande till större ägare men inte i förhållande till Bolaget och företagsledningen.

Ersättning. Valberedningen har genomfört en analys av Bolagets styrelsearvoden och ersättningar för utskottsarbete och gjort en jämförelse av nivåerna mot jämförbara bolag. Utfallet av analysen motiverar enligt valberedningen en höjning av nämnda arvoden och ersättningar. Valberedningen föreslår att styrelsearvode, inklusive utskottsarvode (baserat på tre ledamöter vardera i forsknings- och utvecklingsutskottet respektive revisionsutskottet och två ledamöter i ersättningsutskottet), ska utgå med totalt 3 415 000 (2 505 000) kr, med den fördelning som anges i förslaget nedan.

Valberedningens övriga förslag till årsstämman 2025

Valberedningen har enhälligt beslutat föreslå årsstämman 2025 att:

- advokaten Jakob Wijkander, Mannheimer Swartling Advokatbyrå, väljs till **stämmoordförande**.
- **arvodet till styrelsen** utgår med 875 000 (800 000) kr till styrelsens ordförande samt 375 000 (335 000) kr till ledamot som inte är anställd i Bolaget. För arbete i revisionsutskottet föreslås ersättning utgå med 175 000 (150 000) kr till ordföranden samt med 75 000 (70 000) kr till övriga ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet föreslås ersättning utgå med 60 000 (50 000) kr till ordföranden samt med 30 000 (25 000) kr till övriga ledamöter. För arbete i det nybildade forsknings- och utvecklingsutskottet föreslås ersättning utgå med 100 000 kr till ordföranden samt med 75 000 kr till övriga ledamöter.
- **till revisor omväljs**, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med ansvarige revisorn Johan Rönnbäck.
- **arvode till revisor** utgår enligt godkänd räkning.

Lund i april 2025

VALBEREDNINGEN I CAMURUS AB (PUBL)