

Bolagsstyrningsrapport 2017



INLEDNING

Saniona AB (publ), 556962-5345, moderbolaget och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, är ett börsnoterat forsknings- och utvecklingsföretag som fokuserar på läkemedel för sjukdomar i centrala nervsystemet, autoimmuna sjukdomar, metabola sjukdomar och smärtlindring. Moderbolaget är ett noterat aktiebolag med säte och huvudkontor i Malmö kommun i Skåne län, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Baltorpvej 154, DK-2750 Ballerup, Danmark. Saniona är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap. Saniona tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning i sin helhet. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Kodens och har reviderats av bolagets revisor.

TILLÄMPNING AV OCH AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för alla svenska bolag vilkas aktier är noterade på reglerad marknad i Sverige. Bolaget måste inte följa samtliga bestämmelser i Koden och har sin fulla frihet att anta alternativa lösningar som bedöms vara mer lämpade för omständigheterna, under förutsättning att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och skälen anges (följ eller förklara-principen) i bolagsstyrningsrapporten.

Saniona är i dagsläget noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap och följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, regler och rekommendationer från Nasdaq Stockholms regelbok för emittenter, Koden samt bästa praxis på aktiemarknaden. Saniona har inte avvikit från Koden under 2017.

EFTERLEVNAD AV REGLER PÅ DEN SVENSKA AKTIEMARKNADEN OCH GODTAGEN PRAxis PÅ AKTIEMARKNADEN

Saniona har inte varit föremål för några förfrågningar från Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden avseende Nasdaqs regelverk för emittenter eller bästa praxis på aktiemarknaden för räkenskapsåret 2017.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH RÖSTRÄTT

Den 31 december 2017 hade Saniona 5 195 (4 491) aktieägare, exklusive innehav i livförsäkringar och utländska depåkontoinnehavare. Bolagets vd, Jørgen Drejer, var den största aktieägaren med 10,8 procent

(11,3) av aktiekapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna representerade tillsammans 46,3 procent (48,2) av aktiekapitalet och rösterna. Utöver Jørgen Drejer fanns det inga aktieägare med ett innehav på mer än en tiondel av det totala antalet aktier och röster i bolaget vid årets utgång.

Sanionas aktiekapital uppgick till 1 088 126 SEK fördelat på 21 762 520 aktier per den 31 december 2017. Under 2016 uppgick Sanionas aktiekapital till 1 042 073 SEK fördelat på 20 841 467 aktier. Det finns bara en aktieklass. Samtliga aktier har ett kvotvärde på 0,05 SEK och samtliga aktier ger likvärdiga rättigheter till bolagets tillgångar och resultat. Sanionas bolagsordning har inga begränsningar avseende antalet röster som varje aktieägare kan lägga på årsstämman.

UTDELNINGSPOLICY

Saniona kan generera intäkter genom upfrontbetalningar, milstolpesbetalningar, royalties och vid exit-förfaranden hänförliga till försäljning av spin-outs. Styrelsen har beslutat om en utdelningspolicy utifrån restvärden. Det innebär att Saniona endast betalar utdelning på nettointäkter och internt genererat eget kapital efter att bolaget har reserverat kapital för att finansiera en fortsatt utveckling och expansion av verksamheten inklusive dess pipeline. Styrelsens avsikt för närvarande är att använda alla framtida vinster som Saniona gör för att finansiera en fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. En regelbunden utdelning kommer att betalas ut först när bolaget har en produkt på marknaden och redovisar årliga nettointäkter genom royalties. Följaktligen avser inte styrelsen att föreslå någon utdelning under en överskådlig framtid.

Styrelsen kan däremot föreslå en utdelning av Sanionas aktieinnehav i ett spinout-bolag till aktieägarna som utdelning om ett sådant spinout-bolag har som mål att uppnå en oberoende notering på aktiemarknaden. Det skulle kunna vara fallet om Sanionas aktier kan distribueras som skattefri utdelning i enlighet med Lex Asea-reglerna i Sverige och styrelsen gör bedömningen att de skattemässiga följderna för aktieägarna i andra geografiska områden kan finansieras genom försäljning av aktierna i det noterade spinout-bolaget.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2017.

STYRELSENS BEFOGENHETER AVSEENDE NYEMISSIONER

På årsstämman den 23 maj 2017 fattades beslut om att ge styrelsen befogenhet att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas preferensrättigheter, fatta beslut om att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. En nyemission ska kunna göras med eller utan avsättningar avseende bidrag in natura, kvittning eller andra villkor. I den händelse som befogenheten används för en nyemission med avvikelse från aktieägarnas preferensrätt får antalet aktier som kan emitteras, alternativt emitteras genom en konvertering av konvertibla skuldebrev eller genom utnyttjande av teckningsoptioner, uppgå till högst 30 procent av det totala antalet befintliga aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman och teckningspriset ska vara marknadsmässigt (med den vanliga rabatten vid nyemissioner, som tillämpligt). Syftet med behörigheten är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera företagsförvärv samt att möjliggöra nyemissioner till branschpartners inom ramen för partnerskap och samarbeten.

BOLAGSSTYRNING INOM SANIONA

Sanionas interna kontroller och dess bolagsstyrning bygger på tillämplig lagstiftning/tillämpliga regelverk samt på sektorsspecifika parametrar som anses vara av väsentlig betydelse för bolaget. Kontrollsystem omfattar samtliga tillämpliga regelverk samt de specifika krav som Saniona ställer på verksamheten.

Den interna kontrollen och verktyget för bolagsstyrning erbjuder en övergripande kontroll över samtliga kritiska skeden hänförliga till bolaget. Det ger Sanionas styrelse och ledning de förutsättningar som krävs för att

styra och leda verksamheten för att uppfylla bolagets, marknads, aktiemarknadens, aktieägarnas och myndigheternas stränga krav.

Följande lagar/regelverk samt bolagets egna konstitutionella dokument utgör grunden för Sanionas bolagsstyrning:

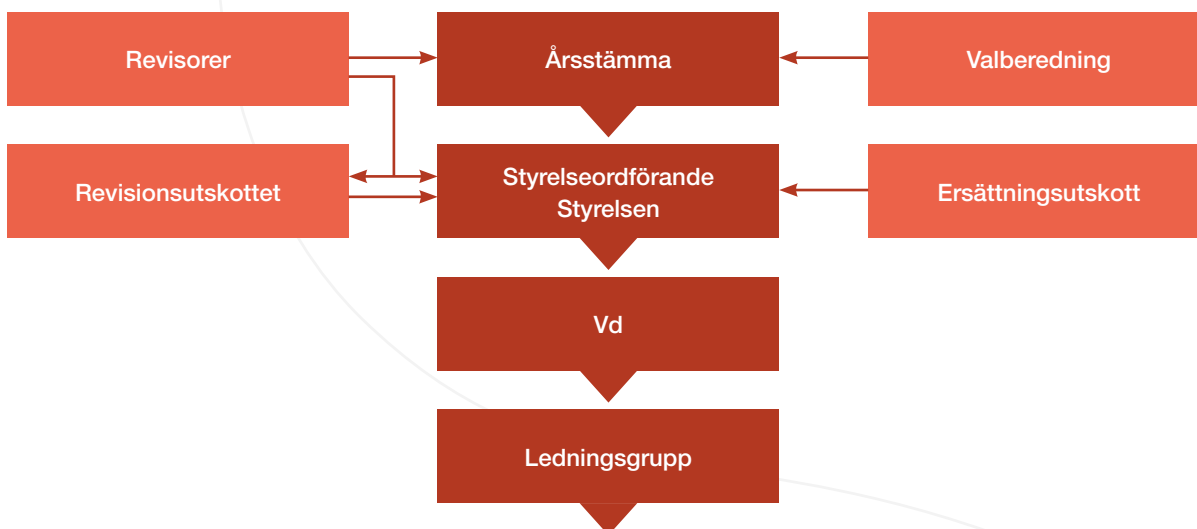
Externa regelverk

- Aktiebolagslagen
- Svensk och internationell lagstiftning avseende redovisning
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Nasdaq Stockholm regelverk för emittenter
- Övriga tillämpliga regler och rekommendationer

Interna konstitutionella dokument

- Bolagsordning
- Arbetsordning för styrelsen och dess utskott
- Vd-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Uppförandekod
- Informationspolicy
- Riktlinjer för finansiell administration
- Insiderpolicy
- Instruktion för insiderförteckning
- Instruktioner för finansiell rapportering
- Riskpolicy
- Finanspolicy
- Finansmanual
- Utdelningspolicy
- IT-policy

Sanionas bolagsstyrning beskrivs i bilden nedan och beskrivs ytterligare i efterföljande underavsnitt.



ÅRSSTÄMMA

Aktieägarnas rätt att besluta om bolagets verksamhet utövas på bolagsstämmorna (årsstämma och extra bolagsstämmor), som är bolagets högsta beslutsfattande organ. Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar av bolagsordningen, val av styrelseledamöter och revisorer, antagande av resultat- och balansräkningar, avsättning och entledigande av styrelseledamöter och vd, fördelning av resultatet, principerna för etableringen av valberedningen samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Aktieägare som önskar ta upp en fråga på årsstämman måste skicka en skriftlig förfrågan till styrelsen. En sådan förfrågan ska normalt vara styrelsen tillhanda minst sju veckor före årsstämman.

Årsstämman ska hållas i Malmö. Kallelse till årsstämman ska utfärdas högst sex veckor och minst fyra veckor före stämman om dagordningen omfattar en ändring av bolagsordningen. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse till årsstämman annonseras i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Ett meddelande om att kallelse skett publiceras i Svenska Dagbladet.

För att delta på årsstämman måste aktieägarna vara registrerade i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före årsstämman och meddela bolaget om sin avsikt att delta senast per det datum som anges i kallelsen till årsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Årsstämma 2017

Årsstämman för 2017 hölls den 23 maj 2017 i Malmö. På stämman deltog 10 (2) aktieägare, personligen eller via ombud, motsvarande cirka 25 procent (16) av det totala antalet röster. Advokat Ola Grahn valdes till ordförande vid stämman. Årsstämman fattade följande beslut:

- Omval av Claus Bræstrup, Leif Andersson, Jørgen Drejer och Carl Johan Sundberg som ordinarie styrelseledamöter. Omval skedde även av Claus Bræstrup som styrelseordförande.
- Omval av Deloitte AB som revisor med auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström som huvudansvarig revisor.
- Ersättning till styrelseordförande och styrelseledamöter samt revisor.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

- Implementering av personaloptionsprogram för vissa medarbetare och nyckelkonsulenter i enlighet med förslag från styrelsen.
- Befogenhet för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas preferensrättigheter, fatta beslut om att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.
- Beslut om ansvarsfrihet med för bolagets styrelse och vd för räkenskapsåret 2018.
- Godkännande av instruktioner till stadgar för valberedningen.

Protokoll och information från årsstämman 2017 återfinns på www.saniona.com.

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 hålls på Setterwalls Advokatbyrå AB:s kontor på Stortorget 23, Malmö, de 24 maj 2018 kl. 16:00 CET.

VALBEREDNING

På årsstämman den 23 maj 2017 fattades beslut om att godkänna instruktionerna och stadgan för valberedningen i enlighet med vilka valberedningen ska bestå av representanter för de två största aktieägarna per den 30 september, tillsammans med styrelsens ordförande.

Om en eller två av de största aktieägarna avstår från att utse en ägarrepresentant, eller om en sådan ägarrepresentant lämnar sin tjänst innan utnämningen är klar utan att relevanta aktieägare utser en ny medlem, ska styrelsens ordförande ombe nästa ägare (dvs. den tredje största aktieägaren) att utse en ägarrepresentant inom en vecka efter en sådan begäran. Processen ska fortgå till dess att valberedningen består av tre medlemmar.

Om det sker en betydande förändring i ägandet sex veckor före årsstämman ska en ny ägarrepresentant väljas. Ordföranden ska sedan kontakta den av de två största aktieägarna som inte har en ägarrepresentant och be denne att utse en. Den nya ägarrepresentanten ska ersätta den tidigare medlemmen av valberedningen som inte längre representerar en av de två största aktieägarna.

Valberedningen ska utse sin egen ordförande. Valberedningens ordförande ska inte vara styrelsens ordförande eller styrelseledamot. Den utsedda valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018 meddelades i ett pressmeddelande den 23 november 2017 och sammansättningen är följande:

Namn/Representerad	Röstandel 2017-12-31	Röstandel 2017-09-30
Søren Skjærbaek (ordförande) Partner på Saxo Lawyers, Vejle, Danmark. Utnämnd av Jørgen Drejer	10,8%	10,8%
John Haurum Vd för F-star Biotechnology Limited Cambridge, Storbritannien Utnämnd av Thomas Feldthus	8,6%	8,6%
Claus Bræstrup ¹⁾ Styrelseordförande i Saniona AB	3,4%	3,4%
Summa	22,8%	22,8%

1. Den 19 januari beslutade den extra bolagsstämman, i enlighet med valberedningens förslag, att välja J. Donald deBethizy till ny styrelseledamot och ny styrelseordförande.

Under 2017/18 hade valberedningen två (2016/17: ett) möten och hade även telefonkontakt. Som utgångspunkt för sitt arbete har valberedningen tagit ordförandens presentation av styrelsens arbete i beaktande.

Valberedningen har lagt fram förslag till den extra bolagsstämman den 19 januari 2018 samt till årsstämman, inklusive förslag på styrelseledamöter, förslag på revisorer samt arvoden till revisorerna och ordförande på årsstämman. Vid förslagets upprättande har valberedningen tillämpat paragraf 4.1 i Koden som mångfaldspolicy.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till tf@saniona.com märkt "Rekommendation till valberedningen" eller via post till: Saniona AB, Att. Thomas Feldthus, Baltorpevej 157, DK-2750 Ballerup, Danmark.

STYRELSE

Styrelsen är det högsta beslutsfattande organet näst efter årsstämman. Enligs Sanionas bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ordinarie ledamöter med högst två suppleanter.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och samt styrningen av bolagets verksamhet, bland annat genom att sätta upp mål och strategier, etablera rutiner och system för uppföljning av de fastställda målen, fortlöpande bedöma bolagets finansiella ställning och utvärdera den operativa ledningen. Dessutom är det styrelsens ansvar att säkerställa att information tillhandahålls till bolagets intressenter om att bolaget följer lagar och förordningar, samt att bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Det är också styrelsen som utser vd och fastställer lön och övriga ersättningar till den sistnämnde utifrån de riktlinjer som har antagits av årsstämman.

Styrelsens arbete styrs av tillämpliga lagar och rekommendationer, samt av styrelsens arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen innehåller bestämmelser som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelse och vd, finansiell rapportering samt frågor om

revision. På styrelsemötet som följer på valet av styrelse antar styrelsen övriga obligatoriska regler gällande rutiner, policyer och riktlinjer som utgör grunden för bolagets interna regulatoriska ramverk.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna utses för en period fram till slutet av nästa årsstämma.

Bolagsstyrelsen ska bestå av minst tre och högst åtta ledamöter. Efter årsstämman 2017 bestod styrelsen av fyra ledamöter, varav samtliga blev omvalda på årsstämman den 23 maj 2017. Den 19 januari beslutade den extra bolagsstämman, i enlighet med valberedningens förslag, att välja J. Donald deBethizy och Anna Ljung till nya styrelseledamöter för perioden fram till slutet av nästa årsstämma tillsammans med de styrelseledamöter som valdes på årsstämman den 23 maj 2017.

Följaktligen består styrelsen av sex ledamöter vid publiceringen av denna rapport. En av de nuvarande styrelseledamöterna är kvinna och fem är män. Bolaget fortsätter att eftersträva en jämnare könsfördelning. För mer information om styrelsen, se Styrelse.

Oberoende

Bolaget följer Svensk kod för bolagsstyrning i så mån att majoriteten av styrelseledamöterna som väljs på årsstämman är oberoende i förhållande till bolagets och dess ledning samt att minst två av dem är oberoende i förhållande till de större aktieägarna. Under 2017 var tre av fyra styrelseledamöter oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning och större aktieägare. De nya styrelseledamöterna, J. Donald deBethizy och Anna Ljung, som valdes på en extra bolagsstämma den 19 januari 2018, är båda oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Styrelseordförande

Styrelseordförande representerar styrelsen externt och internt. Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med tillämplig lagstiftning, bolagsordningen, Svensk kod för bolagsstyrning samt styrelsens arbetsordning.

Ordföranden följer upp bolagets framsteg genom kontakt med vd, konsulterar vd i strategiska frågor och säkerställer att strategiska överväganden dokumenteras och hanteras av styrelsen. Ordföranden ska också säkerställa att styrelsen, genom verkställande direktörens försorg, löpande erhåller information om bolaget för att möjliggöra analyser av bolagets ställning.

Ordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna avseende ägarfrågor och kommunicerar aktieägarnas åsikter till styrelsen.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen utvärderar sitt arbete minst en gång per år. Arbetet utvärderas utifrån ett antal parametrar som huruvida antalet styrelsemöten och deras längd är lämpliga, kvaliteten på styrelsens material, huruvida punkterna på dagordningen är relevanta och heltäckande, de enskilda styrelseledamöternas förberedelser och resultat, styrelsens sammansättning och önskvärda erfarenheter hos potentiella nya ledamöter, styrelseordförandens och ledningens roll och prestationer. Slutsatserna protokollförs och förmedlas till valberedningen.

Antal möten

Styrelsen ska träffas minst sex gånger per år, vanligtvis i samband med publiceringen av delårsrapporter och årsredovisningar samt vid årsstämman. Ytterligare möten eller telefonkonferenser sammankallas efter behov. Styrelsen genomför en djupgående strategisk granskning av verksamheten under minst ett styrelsemöte varje år.

Styrelsens arbete under 2017

Under 2017 hade styrelsen sammanlagt 10 möten, varav 6 var schemalagda och fyra var extra möten. Därutöver fattade styrelsen vid 11 tillfällen skriftliga beslut. Sanionas vd är ledamot i styrelsen och Sanionas ekonomidirektör deltar i styrelsens möten. Övriga medarbetare på Saniona deltar och lägger fram rapporter efter behov.

Februari

Granskning och antagande av bokslutskommunikén, strategiska frågor, finansiella frågor, beslut om notering på Nasdaq avseende internrevision.

April

Granskning av Q1-rapport och generella riktlinjer. Utvärdering av system för internkontroll. Granskning av utkast till bolagsstyrningsrapport.

Frågor hänförliga till årsstämman avseende riktlinjer för ersättning till högsta ledningen, finansiella frågor, strategifrågor.

Maj

Antagande av årsredovisningen.

Antagande av delårsrapporten för första kvartalet.

Granskningen av allmänna riktlinjer och prospekt inför börsnoteringen, beslut om nyemission samt godkännande för handel på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Konstituerande styrelsemöte. Regler och arbetsordning till styrelsen, vd-instruktion, instruktioner för finansiell rapportering, regler och arbetsordning för revisionsutskottet, arbetsordning för ersättningsutskottet, beslut att ge Sanionas revisor behörighet att revidera Sanionas delårsrapport för tredje kvartalet, fastställande av arbetsordning för styrelsen under den kommande perioden samt utnämning av styrelseledamöter, fastställande av övriga policyer och riktlinjer.

Juni

Godkännande av prospekt inför börsnoteringen, implementering av optionsprogram för de anställda.

Augusti

Antagande av delårsrapporten för andra kvartalet. Finansiella och strategiska frågor.

September

Beslut om utvärdering av styrelsens respektive verkställande direktörens arbete, granskning och antagande av policyer, finansiella och strategiska frågor.

November

Antagande av delårsrapporten för tredje kvartalet.

Granskning av verksamhetsplan och riktlinjer för budget, finansiella frågor, granskning av allmänna riktlinjer.

December

Antagande av verksamhetsplan och budget för nästkommande räkenskapsår inklusive investeringsbudget, granskning av riktlinjer, beslut om försäkring för styrelsen, beslut om finansiering genom konvertibla skuldebrev, beslut om att sammankalla en extra bolagsstämma för val av nya styrelseledamöter i enlighet med valberedningens rekommendationer.

	Invald	Oberoende	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Närvaro, styrelsen	Närvaro, revisionsutskottet	Närvaro, ersättningsutskottet
Claus Bræstrup	2014	Ja	Ordförande	Ordförande	10/10	5/5	0/0
Leif Andersson	2014	Ja	Ledamot	Ledamot	10/10	5/5	0/0
Carl Johan Sundberg	2015	Ja	Ledamot		10/10	5/5	
Jørgen Drejer	2014	1)			10/10		
J. Donald deBethizy	2018	Ja	2)	2)	2)	2)	2)
Anna Ljung	2018	Ja	2)	2)	2)	2)	2)

1) Anknäytning till ledningen, bolaget eller större ägare

2) Den 19 januari beslutade den extra bolagsstämman, i enlighet med valberedningens förslag, att välja J. Donald deBethizy och Anna Ljung till nya styrelseledamöter samt att välja J. Donald deBethizy till ny styrelseordförande. J. Donald deBethizy valdes till ny styrelseordförande och ny ordförande i ersättningsutskottet. Anna Ljung valdes till ny ordförande i revisionsutskottet.

Styrelsens utskott

Bolaget har inrättat två nya utskott som ska stödja styrelsen, revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Styrelsen antog arbetsordningarna för båda utskotten.

REVISIONSUTSKOTTET

Revisionsutskottet har främst till uppgift att övervaka bolagets finansiella ställning, att följa upp effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerat om revisionen av koncernens årsredovisning samt att granska och övervaka revisorns oberoende. Revisionsutskottet ska också bistå valberedningen i förslaget om beslut om valet av och ersättning till revisorn. Revisionsutskottet består av tre medlemmar, varav samtliga är oberoende i förhållande till ledningen. Under 2017 bestod revisionsutskottet av Claus Bræstrup (ordförande), Carl Johan Sundberg och Leif Andersson. Efter den extra bolagsstämman den 19 januari 2018 består revisionsutskottet av Anna Ljung (ordförande), Claus Bræstrup och Leif Andersson.

ERSÄTTNINGSENTSKOTTET

Ersättningsutskottet föreslår i första hand riktlinjer och principer för ersättning till och andra anställningsvillkor för vd och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet övervakar och utvärderar också pågående och slutförda ansökningar om rörlig ersättning till högsta ledningen, samt övervakar och utvärderar implementeringen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat. Under 2017 bestod ersättningsutskottet av två medlemmar, Claus Bræstrup (ordförande) och Leif Andersson, varav båda är oberoende i förhållande till ledningen. Efter den extra bolagsstämman den 19 januari 2018 består ersättningsutskottet av J. Donald deBethizy (ordförande), Claus Bræstrup och Carl Johan Sundberg.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktören utses av styrelsen. Verkställande direktörens arbete följer de skriftliga instruktionerna som antas årligen av styrelsen på det styrelsemöte som följer efter årsstämman.

Vd-instruktionen reagerar sedvanliga områden som vd:s arbetsuppgifter i förhållande till bolaget och styrelsen, inklusive ansvar för att presentera rapporter till styrelsen som är relevanta för styrelsens genomförande av utvärderingen av bolaget. Verkställande direktören ska säkerställa att pågående planering, inklusive verksamhetsplaner och budget, färdigställs och läggs fram för styrelsen för beslut.

Verkställande direktören ska utöva ett gott ledarskap i hanteringen av verksamheten för att säkerställa att bolaget gör framsteg enligt plan och följer de strategier och policyer som har antagits. När avvikelser sker från dessa planer och när särskilda händelser av väsentlig art befaras måste verkställande direktören omedelbart informera styrelsen genom dess ordförande. Verkställande direktören ska säkerställa att bolagets verksamhet, inklusive dess administration, är organiserad på ett sådant sätt att de uppfyller marknadens krav och ska säkerställa en effektiv och säker organisatorisk verksamhetskontroll.

Inom det regelramverk som tillhandahålls av styrelsen avseende bolagets verksamhet sköter ledningen rådgivning gällande, samt övervakning av, strategier och budget, fördelningen av resurser, övervakning av verksamheten samt förberedelser inför styrelsemöten.

Sanionas högsta ledning utgörs, utöver verkställande direktören av Sanionas ekonomidirektör och forskningschef. För information om högsta ledningen, se Styrelse och Företagsledning och revisor nedan.

För information om löner och ersättningar till verkställande direktören och ledande befattningshavare, se tabellen gällande ersättning nedan samt not 9 i årsredovisningen.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH HÖGSTA LEDNINGEN

Årsstämman beslutar om ersättning till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter. Årsstämman beslutar också om riktlinjer för ersättning till vd och övriga ledande befattningshavare.

Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att styrelseledamöter som inte tillhör grundarna av Saniona AB ska ha rätt till ett styrelsearvode på 110 000 kronor. Detta innebär att styrelsearvode enbart ska betalas till Carl Johan Sundberg. På den extra bolagsstämman den 19 januari 2018 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 68 750 SEK till J. Donald deBethizy i egenkap av styrelsens ordförande för perioden fram till slutet av nästa årsstämma (motsvarande en årlig ersättning om 275 000 SEK) och med 27 500 SEK till Anna Ljung för perioden fram till slutet av nästa årsstämma (motsvarande en årlig ersättning om 110 000 SEK). En separat ersättning om 7 500 SEK ska utgå till Anna Ljung i egenkap av revisionsutskottets ordförande för perioden fram till slutet av nästa årsstämma (motsvarande en årlig ersättning om 30 000 SEK).

Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att följande riktlinjer bör gälla för ersättning till ledande befattningshavare. Generellt sett ska Saniona erbjuda en ersättning som gör det möjligt för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av grundlön och övriga sedvanliga förmåner som kan anses rimliga i förhållande till praxis på marknaden. De ledande

befattningshavarna ska erbjudas en fast lön baserad på personens arbetsuppgifter, expertis, ställning, ansvar, resultat och andra överväganden. Lönen ska fastställas per kalenderår, med en lönerrevision per den 1 januari varje år. Saniona får inte erbjuda en rörlig ersättning eller några separata pensionsförmåner till ledande befattningshavare. Viss del av den ledande befattningshavarens lön kan dock anslås till pensionsavsättningar. Storleken på dessa pensionsavsättningar kan beslutas av verkställande direktören. Uppsägningstiden ska vara sex månader från både Sanionas och den ledande befattningshavarens sida. En justerad uppsägningstid kan emellertid tillämpas för verkställande direktören och CFO under en inledande period om sex månader efter en transaktion med resultatet att en majoritet av aktieägarna i Saniona eller Saniona A/S har förvärvats av en eller flera personer. Justeringen ska innebära att uppsägningstiden, om uppsägning sker från Sanionas sida, kan förlängas till tolv månader direkt efter den relevanta förändringen av ägandet. Förutom lönen ska det inte finnas något avgångsvederlag under uppsägningstiden. Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det finns särskilda skäl som motiverar en sådan avvikelse i enskilda fall. Styrelsen har föreslagit att årsstämman som ska hållas den 27 maj 2018 fattar beslut om att i allt väsentligt oförändrade principer för ersättningen till ledningen ska gälla fram till årsstämman 2019.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare anges nedan.

Löner och ersättningar 2017 Koncern och Moderbolag

KSEK	Styrelsearvode	Grundlön	Pensionskostnader	Aktierelaterad ersättning	Sociala kostnader	Övriga personalkostnader	Totalt
Claus Bræstrup, Styrelseordförande**	-	-	-	-	-	-	-
Leif Andersson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
Carl Johan Sundberg, Styrelseledamot*	133	-	-	-	-	-	133
Jørgen Drejer, Vd och Styrelseledamot*	-	1 125	-	-	3	45	1 173
Thomas Feldthus, CFO	-	1 696	170	-	3	45	1 914
Palle Christophersen, CSO	-	1 161	-	-	3	45	1 209
Totalt, Vd, CFO och CSO	-	3 982	170	-	9	135	4 296
Övriga anställda	-	15 466	1 408	359	65	944	18 242
Totalt	133	19 448	1 578	359	74	1 079	22 671

*Styrelsearvodet till Carl Johan Sundberg och lönen till Jørgen Drejer avser arvoden och löner i moderbolaget.

** Den 19 januari beslutade den extra bolagsstämman, i enlighet med valberedningens förslag, att välja J. Donald deBethizy och Anna Ljung till nya styrelseledamöter samt att välja J. Donald deBethizy till ny styrelseordförande. J. Donald deBethizy valdes till ny styrelseordförande.

Styrelsen och företagsledningen har per den 31 december 2017 ingen option i bolaget. Se not 9 i årsredovisningen för mer information avseende anställningsvillkor och andra villkor för styrelsen och högsta ledningen.

REVISORER

Sanionas revisor är Deloitte AB med auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström som huvudansvarig revisor.

Deloitte har varit Sanionas revisor sedan koncernen grundades 2014. Vid årsstämman den 23 maj 2017 valdes Deloitte till revisor fram till slutet av årsstämman 2018.

De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och riskhanteringen med revisionsutskottet. Under 2017 genomförde revisorerna en granskning av delårsrapporten för tredje kvartalet och reviderade årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna uttrycker också en åsikt om huruvida bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med, och huruvida vissa upplysningar i den är i enlighet med, årsredovisningen och koncernredovisningen.

Revisorerna rapporterar resultaten från sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen, sin granskning av bolagsstyrningsrapporten i revisionsberättelsen, samt avger ett separat uttalande om bolagsstyrningsrapporten vid en presentation inför årsstämman. Därutöver presenterar revisorerna detaljerade resultat från sina revisioner för revisionsutskottet och till hela styrelsen en gång om året.

För information om arvoden till bolagets revisorer, se not 8 i årsredovisningen.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING HÄNFÖRLIGT TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets interna kontroll. Ansvaret styrs av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt Svensk kod för bolagsstyrning. Det åligger styrelsen att garantera att Saniona har tillräckligt formaliserade rutiner för att säkerställa efterlevnad av etablerade principer för finansiella rapporter och intern kontroll. Rutinerna för intern kontroll med avseende på den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa en pålitlig och korrekt redovisning i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav som gäller för bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm. Saniona har beslutat att anta COSO-ramverket som grund för intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Ramverket består av följande fem delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden till Sanionas interna kontroll. Kontrollmiljön utgör en tydlig organisationsstruktur, processer för beslutsfattande, befogenheter och ansvarsområden som dokumenteras och kommuniceras i bolagets styrdokument. I riktlinjerna för Sanionas affärsverksamhet ingår bland annat följande:

- Regler och arbetsordning för styrelsen samt vd-instruktion.
- Sanionas affärsmodell, vision, strategier, mål, verksamhetsplaner och värderingar.
- Sanionas uppförandekod.
- Organisationsstruktur och beskrivning av olika positioner.
- Administrativa processer, riktlinjer och instruktioner såsom befogenheter, instruktioner gällande befogenheter, riskpolicy, finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering samt finanshandboken.

Styrdokument som interna policyer, riktlinjer och instruktioner hänförliga till finansiell rapportering har antagits av styrelsen för att säkerställa en effektiv kontrollmiljö.

I enlighet med vd-instruktionen ska verkställande direktören löpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning samt övriga händelser som sannolikt är av väsentlig betydelse för bolagets och dess aktieägare. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen före styrelsemötena och att presentera detta material på styrelsemötena.

CFO ansvarar för att säkerställa att de interna kontrollaktiviteterna utförs och efterlevs och att det sker ett fortlöpande arbete med målet att stärka den interna kontrollen inom den finansiella rapporteringen. CFOs ansvar och arbetsuppgifter i det här avseendet regleras bland annat i detalj i bolagets finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering samt finanshandboken.

Revisionsutskottet ansvarar för att säkerställa att den interna kontrollen avseende finansiell rapportering och rapporteringen till styrelsen är effektiv. Revisionsutskottet genomför kvartalsmässiga avstämningar med bolagets ekonomidirektör. Dessutom granskar och utvärderar revisionsutskottet Sanionas interna kontroll årligen.

Riskbedömning

Minst en gång om året genomför CFO en övergripande riskbedömning för att bedöma Sanionas riskexponering med avseende på finansiell rapportering, samt identifierar eventuella problemområden. Riskbedömningen omfattar att identifiera risker som kan uppkomma om de grundläggande standarderna avseende Sanionas finansiella rapportering inte uppfylls. En granskning sker för att säkerställa att bolaget har en infrastruktur som möjliggör en effektiv och snabb kontroll, samt en bedömning av bolagets finansiella ställning och väsentliga finansiella, legala och operativa risker.

CFO genomför på årsbasis en operativ riskbedömning för att identifiera och analysera relevanta händelser och risker som skulle kunna ha en negativ påverkan på Sanionas förmåga att uppnå sina fastställda mål.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett effektivt sätt och att den finansiella rapporteringen ger en rättvis och korrekt bild per varje rapportdatum implementeras kontrollaktiviteter för att hantera risker på alla nivåer i organisationen. Bland kontrollaktiviteterna ingår handböcker, processer och riktlinjer som säkerställer att direktiv och beslut implementeras.

Syftet med kontrollaktiviteterna är att förebygga och upptäcka fel och avvikelser med avseende på den finansiella rapporteringen, samt att föreslå efterföljande korrigerande åtgärder om sådana avvikelser skulle förekomma. Aktiviteterna omfattar bland annat analyserande övervakning och jämförelser av finansiella resultat, avstämning av redovisningen, övervakning, godkännande och rapportering av transaktioner och partnerskapsavtal, riktlinjer och processer, instruktioner om mandat och behörigheter, samt redovisnings- och värderingsprinciper.

CFO är ansvarig för att upprätthålla den interna kontrollen och att säkerställa att de utvecklas efter behov. CFO övervakar verksamheten genom ett antal kontrollverktyg, såsom prognoser och budgetar, analyser av resultat- och balansräkningar samt avstämningar. Resultatet av detta arbete rapporteras till revisionsutskottet och/eller styrelsen.

Sanionas VP of Finance ansvarar för dokumentationen och redovisningen av finansiella transaktioner och säkerställer att de genomförda transaktionerna följer etablerade befogenheter för firmateckning. Sanionas VP of Finance granskar projektkostnader och -aktiviteter tillsammans med projekt- och linjeledningen på kvartalsbasis. Därutöver genomförs ett antal av kontrollaktiviteterna månatligen för att ytterligare kunna upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Resultaten presenteras för CFO månadsvis.

Information och kommunikation

Bolagets har informations- och kommunikationsvägar som är avsedda att främja korrektheten i de finansiella rapporterna och säkerställa rapportering och feedback från verksamheten till styrelsen och ledningen. Informations- och kommunikationsrutinerna beskrivs i ett antal styrdokument som interna policyer, riktlinjer och instruktioner hänförliga till finansiell rapportering. Dessa dokument görs tillgängliga på bolagets gemensamma IT-servrar och presenteras för relevanta medarbetare.

Utöver skriftlig information kommuniceras nyheter samt resultat från riskhantering och kontroller muntligt och diskuteras på fysiska möten. Möten hålls i bolaget

inom Sanionas ledningsgrupp samt möten där samtliga medarbetare deltar. Styrelsen får kvartalsmässiga finansiella uppdateringar avseende bolagets finansiella ställning och resultat.

För att säkerställa kommunikation i rätt tid av relevant, pålitlig och korrekt information rörande Sanionas utveckling och finansiella ställning till marknaden har bolaget fastställt rutiner för att tillhandahålla extern information och finansiell rapportering. Informationspolicyn och -rutinerna omfattar bland annat en beskrivning av medarbetarnas, ekonomiavdelningens, högsta ledningens samt styrelsens roller och arbetsuppgifter samt rutiner avseende publiceringen av finansiella rapporter och pressmeddelanden.

Alla finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på bolagets webbplats och vidarebefordras till styrelsen och samtliga medarbetare i samband med publiceringen.

Övervakning

Styrelsen och revisionsutskottet beslutar om utformningen av övervakningsaktiviteterna i den interna kontrollen. CFO ansvarar för att säkerställa att den interna kontrollen upprätthålls i enlighet med styrelsens och revisionsutskottets beslut.

Styrelsen uppdateras regelbundet om bolagets finansiella ställning och resultat i förhållande till budget samt om utvecklingsprojekt i förhållande till relevant projektbudget. CFO och verkställande direktören presenterar en skriftlig rapport vid varje ordinarie styrelsemöte eller när behovet uppstår.

Revisionsutskottet övervakar revisionen av den interna kontrollen. Bolagets externa revisorer rapporterar personligen sina observationer och bedömningar av den interna kontrollen till revisionsutskottet.

INTERNREVISION

Mot bakgrund av bolagets storlek, med relativt få anställda, samt omfattningen av transaktionerna, där de mest väsentliga transaktionerna är likartade till sin natur och relativt okomplicerade, har Saniona inte funnit det nödvändigt att etablera en formell internrevisionsfunktion, utan har valt att genomföra övervakning och en årlig granskning av efterlevnad av den interna kontroll- och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen genom den befintliga organisationen. Styrelsen och revisionsutskottet gör årligen en bedömning av huruvida det finns ett behov av en intern revisionsfunktion.

Styrelse



J. DONALD deBETHIZY (född 1950)

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: Ph.D. och M.Sc. i toxikologi från Utah State University och en B.Sc. i biologi från University of Maryland

Övriga uppdrag: Ordförande i Saniona A/S. Vd för White City Consulting ApS och styrelseledamot i Albumedix A/S, argenx N.V. (ARGX BR), Newron Pharmaceuticals SpA (NWRN.SWX), Noxxon Pharma NV (ALNOX.EN Paris) och Proterris, Inc.

Tidigare uppdrag: Vd och koncernchef i Santaris Pharma A/S. Arbetande ordförande i Contera Pharma ApS. Styrelseledamot i Asceneuron SA, Biosource Inc., Enbiotix Inc., LigoCyte Pharmaceuticals Inc., Rigontec GmbH, Serendex Pharmaceuticals A/S och Targacept Inc. Han var också medgrundare av och vd för Targacept, Inc., ett amerikanskt bioteknikbolag noterat på Nasdaq, 1997–2012

Antal aktier: 0 (0)

Ingen anknytning till ledningen, bolaget eller större ägare



JØRGEN DREJER (född 1955)

Styrelseledamot i och Vd för Saniona AB sedan 2014 och medgrundare av bolaget

Utbildning: PhD i neurobiologi

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i och Vd för Saniona A/S. Styrelseledamot i Ellegaard Göttingen Minipigs ApS

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Delta Reader A/S. Styrelseledamot i Atomomics A/S, Delta, NSGene A/S, Origio A/S, Poseidon Pharmaceuticals A/S, Zgene A/S, Aktieselskabet af 20. November 2003 och Azign Bioscience A/S.

Antal aktier: 2 344 711 (2 344 711) privatägda

Anknytning till ledningen, bolaget och större ägare



ANNA LJUNG (född 1980)

Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet sedan 2018

Utbildning: M.Sc. i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Saniona A/S. CFO på Moberg Pharma AB

Tidigare uppdrag: CFO på Athera Biotechnologies AB, CFO på Lipopeptide AB och oberoende konsult inom teknogilicensiering

Antal aktier: 0 (0)

Ingen anknytning till ledningen, bolaget eller större ägare

**CLAUS BRÆSTRUP** (född 1945)

Styrelseledamot sedan 2014, styrelseordförande under 2014–2018 och en av grundarna av bolaget

Utbildning: Doktor i medicin och kandidatexamen i biokemi

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Saniona A/S. Styrelseledamot i Bavarian Nordic A/S, Evolva Holding SA och Evotec AG., vd för Kastan ApS

Tidigare uppdrag: Vd i H. Lundbeck A/S, vvd för forskning och utveckling i H. Lundbeck A/S. Vd i Nordic Biotech General Partner II ApS. Styrelseordförande i Probiobdrug AG. Styrelseledamot i Santaris Pharma A/S och Gyros AB

Antal aktier: 735 700 (735 700) privatägda

Ingen anknytning till ledningen, bolaget eller större ägare

**LEIF ANDERSSON** (född 1957)

Styrelseledamot sedan 2014

Utbildning: Utbildad journalist

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Saniona A/S. Styrelseordförande i Sensitivus Gauge ApS. Vd i Leif Andersson Consulting ApS

Tidigare uppdrag: Vd i Sensitivus ApS. Styrelseordförande i KANMalmö AB. Styrelseledamot i Grayling and Citigate Norden AB. En av grundarna av Sund Kommunikation AB

Antal aktier: 1 003 437 (1 003 437) genom företag

Ingen anknytning till ledningen, bolaget eller större ägare

**CARL JOHAN SUNDBERG** (född 1958)

Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning: Doktor i medicin

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Saniona A/S. Professor vid avdelningen för Fysiologi & farmakologi vid Karolinska Institutet, Stockholm. Styrelseledamot i Karolinska Development AB, Cobra Biologics Holding AB, Arne Ljungqvist Anti-doping Foundation AB och Medkay Konsulting AB, bolagsman i Medkay Konsulting HB. Forskningsansvarig vid enheten för Bioentreprenörskap vid Karolinska Institutet, medlem i International Olympic Committee's Medical Commission och vald medlem i Royal Swedish Academy of Engineering Sciences (IVA)

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Alfta Rehab Holding AB, KI Management AB, KI Management Partners AB och NSGene A/S

Antal aktier: 0 (0)

Ingen anknytning till ledningen, bolaget eller större ägare

Företagsledning



JØRGEN DREJER (född 1955)

Styrelseledamot i och VD för i Saniona AB sedan 2014 och medgrundare av bolaget

Utbildning: PhD i neurobiologi

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i och Vd för Saniona A/S. Styrelseledamot i Ellegaard Göttingen Minipigs A/S

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Delta Reader A/S. Styrelseledamot i Atonomics A/S, Delta, NSGene A/S, Origio A/S, Poseidon Pharmaceuticals A/S, Zgene A/S, Aktieselskabet af 20. November 2003 och Azign Bioscience A/S

Antal aktier: 2 344 711 (2 344 711) privatägda



THOMAS FELDTHTUS (född 1960)

CFO för Saniona AB sedan 2014, vvd sedan 2015 och en av grundarna av bolaget

Utbildning: Civilingenjör och M.Sc in Management (MBA, Sloan Fellow)

Övriga uppdrag: Ekonomidirektör i Saniona A/S. Vd i Fertilizer Invest ApS

Tidigare uppdrag: CFO och medgrundare av Symphogen A/S

Antal aktier: 1 870 000 (1 870 000) privatägda



PALLE CHRISTOPHERSEN (född 1958)

CSO i Saniona AB sedan 2014 och en av grundarna av bolaget

Utbildning: Doktor i fysiologi

Övriga uppdrag: Forskningschef i Saniona A/S

Tidigare uppdrag: Vvd och medlem i NeuroSearch A/S VP ledningsgrupp.

Direktör i Vitro Pharmacology, NeuroSearch A/S

Antal aktier: 820 000 (820 000) privatägda

Revisors yttrande om bolagsstyringsrapporten

Till bolagsstämman i Saniona AB (publ) organisationsnummer 556962-5345

UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyringsrapporten för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 på sidorna 1-12 (Årsredovisning 2017 på sidorna 76-88) och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyringsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyringsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyringsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 26 april 2018

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström
Auktoriserad revisor



Saniona AB
Baltorpevej 154
DK-2750 Ballerup
Danmark

Telefon: + 45 70705225

Webb: saniona.com
E-post: saniona@saniona.com