

Bolagsstyrningsrapport

2018



INLEDNING

Saniona AB (publ), 556962-5345, moderbolaget och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, är ett forsknings-och utvecklingsföretag som fokuserar på läkemedel för sjukdomar i centrala nervsystemet och ätstörningar. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Malmö kommun i Skåne län, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Baltorpevej 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 Koden och har granskats av bolagets revisor enligt RevU16.

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 2018.

EFTERLEVNING 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 2018.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH RÖSTRÄTT

Den 31 december 2018 hade Saniona 5 569 (5 195) aktieägare, exklusive innehav i livförsäkringar och utländska depåkontoinnehavare. Bolagets vd, Jørgen Drejer, var den största aktieägaren med 10,1 procent (10,8) av aktiekapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna representerade tillsammans 42,9 procent (46,3) 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 1 166 284 SEK fördelat på 23 324 413 aktier per den 31 december 2018. Under 2017 uppgick Sanionas aktiekapital till 1 088 126 SEK fördelat på 21 762 520 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 upfront-betalningar, 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 fortsatt utveckling och expansion av verksamheten inklusive dess pipeline. Styrelsens avsikt är för närvarande att använda alla framtida vinster som Saniona gör för att finansiera 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 fördelarna 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 2018.

STYRELSENS BEFOGENHETER AVSEENDE NYEMISSIONER

På årsstämman den 24 maj 2018 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 och/eller konvertibler. 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 uppgå till högst 20 procent av det totala antalet befintliga aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman och teckningspriset ska vara marknadsmässigt (med sedvanlig rabatt vid nyemissioner). Syftet med befogenheten är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera företagsförvärv samt att möjliggöra nyemissioner till branschpartners inom ramen för partnerskap och samarbeten.

Om befogenheten används för emissioner av konvertibler får en sådan emission endast genomföras i enlighet med det finansieringsavtal som Bolaget ingick med Nice & Green S.A. ("N&G") den 29 december 2017, och det

totala antalet aktier som får emitteras efter konvertering av konvertibler utfärdade i enlighet därmed får inte överstiga 12 000 000 aktier. Omräkningskursen ska fastställas i enlighet med bestämmelserna i finansieringsavtalet med N&G, vilka föreskriver att omräkningskursen för konvertibler emitterade till N&G ska uppgå till det högsta av 6 SEK och 92 procent av det lägsta dagliga volymvägda genomsnittspriset för Bolagets aktie under de 5 handelsdagarna före dagen för begäran om konvertering. På grund av emitteringstekniska skäl måste varje emissionsbeslut om konvertibler föreskriva en lägsta konverteringskurs, vilken i enlighet med finansieringsavtalet med N&G föreskrivs vara 6 SEK. Vid varje emissionsbeslut utgör denna lägsta konverteringskurs grunden för det högsta antal aktier som får emitteras efter konvertering av emitterade konvertibler. Varje tranch av konvertibler enligt finansieringsavtalet uppgår till 6 000 000 SEK och det föreskrivna högsta antalet aktier om 12 000 000 möjliggör därmed för Bolaget att utnyttja 12 trancher i enlighet med finansieringsavtalet med N&G före nästa årsstämma. Det bör emellertid noteras att så länge som 92 procent av det lägsta dagliga volymvägda genomsnittspriset för Bolagets aktie under de 5 handelsdagarna före dagen för begäran om konvertering överstiger 6 SEK tillämpas den sålunda beräknade konverteringskursen, och antalet emitterade aktier vid konverteringen kommer då att vara lägre än det högsta antalet enligt ovan. För mer information om finansieringsavtalet med N&G, se Bolagets pressmeddelande från den 29 december 2017.

BOLAGSSTYRNING INOM SANIONA

Sanionas interna kontroller och dess bolagsstyrning bygger på tillämplig lagstiftning/tillämpliga regelverk samt på branchspecifika 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, marknadens, aktiemarknadens, aktieägarnas och myndigheternas stränga krav.

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

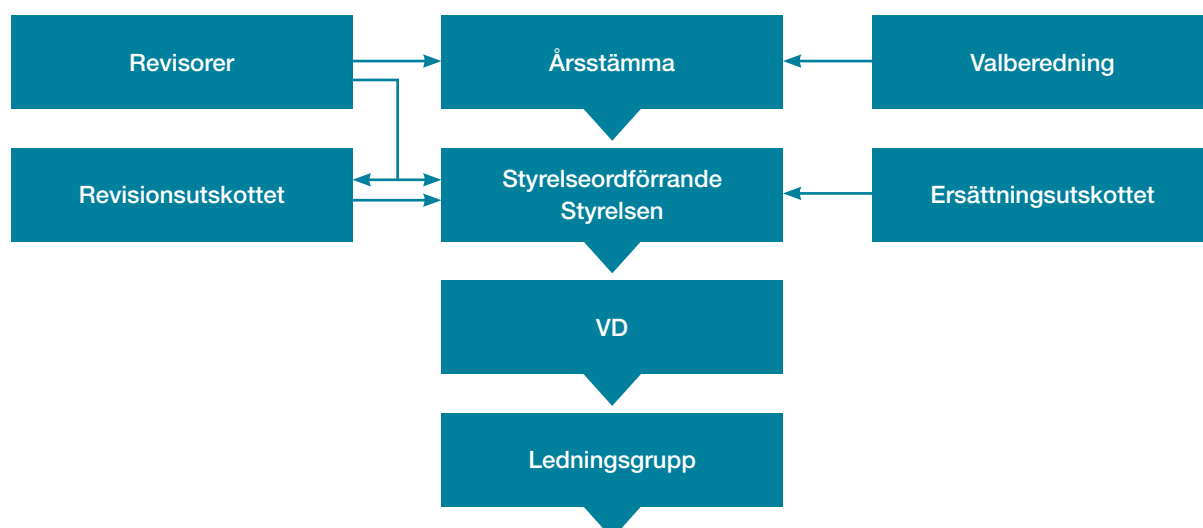
Externa regelverk

- Aktiebolagslagen
- Svensk och internationell lagstiftning avseende redovisning
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Nasdaq Stockholms 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
- GDPR-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 2018

Årsstämman för 2018 hölls den 24 maj 2018 i Malmö. På stämman deltog 5 (10) aktieägare, personligen eller via ombud, motsvarande cirka 24 procent (25) av det totala antalet röster. Advokat Ola Grahn valdes till ordförande vid stämman. Årsstämman fattade följande beslut:

- Omval av J. Donald deBethizy, Claus Bræstrup, Jørgen Drejer, Anna Ljung och Carl Johan Sundberg som ordinarie styrelseledamöter. Omval skedde även av J. Donald deBethizy som styrelseordförande. Det noterades att Leif Andersson avböjde omval.
- Omval av Deloitte AB som revisor. Det noterades att Deloitte AB hade informerat om att auktoriserade revisorn Jeanette Roosberg kommer att vara 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.
- Implementering av optionsprogram för vissa styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. 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 för bolagets styrelse och vd för räkenskapsåret 2017.
- Godkännande av instruktioner till stadgar för valberedningen.
- Ändring av bolagsordningen i enlighet med förslag från styrelsen.

Protokoll och information från årsstämman 2018 återfinns på www.saniona.com.

Årsstämma 2019

Årsstämman 2019 hålls på Setterwalls Advokatbyrå AB:s kontor på Stortorget 23, Malmö, den 29 maj 2019 kl. 16:00 CET.

VALBEREDNING

På årsstämman den 24 maj 2018 fattades beslut om att godkänna instruktionerna och stadgar för valberedningen. 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 be nästa ägare (dvs. den tredje största aktieägaren) att utse en ägarrepresentant inom en vecka efter en sådan begäran och så vidare. 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 13 december 2018 och sammansättningen är följande:

Namn/Representerad	Röstandel 2018-12-31	Röstandel 2018-09-30
Søren Skjærbæk (ordförande) Ägare till Ursus advokatbyrå, Vejle, Danmark. Utnämnd av Jørgen Drejer	10,1%	10,3%
John Haurum Professionell styrelseledamot i life science-bolag och tidigare vd för F-star Biotechnology Limited Cambridge, Storbritannien Utnämnd av Thomas Feldthus	8,0%	8,2%
J. Donald deBethizy Styrelseordförande i Saniona AB	-	-
Summa	18,1%	18,5%

Under 2018/19 hade valberedningen ett (2017/18: två) möte 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 årsstämman, inklusive förslag på styrelseledamöter, ersättning till styrelse och utskottsledamöter, förslag på revisorer samt arvoden till revisorerna och ordförande på årsstämman. Vid förslagets upprättande har valberedningen tillämpat paragraf 4.1 i Kodens om 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, Baltorpvej 157, DK-2750 Ballerup, Danmark.

STYRELSE

Styrelsen är det högsta beslutsfattande organet näst efter årsstämman.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation samt styrningen av bolagets verksamhet, bland annat genom att sätta upp mål och strategier, etablera rutiner och system för uppföljning av de fastställda målen, fort-löpande 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.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ordinarie ledamöter. Efter årsstämman 2018 bestod styrelsen av fem ledamöter, varav samtliga blev omvalda på årsstämman den 24 maj 2018. En av de nuvarande ledamöterna är kvinna och fyra 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 2018 var fyra av fem styrelseledamöter 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 2018

Under 2018 hade styrelsen sammanlagt 9 (10) möten, varav 6 var schemalagda och 3 (4) var extra möten. Därutöver fattade styrelsen vid 11 (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 internrevision.

April

Antagande av bolagsstyrningsrapporten och årsredovisningen. Frågor angående årsstämman samt styrelsens förslag avseende riktlinjer för ersättning till högsta ledningen.

Maj

Antagande av delårsrapporten för första kvartalet. Granskning av allmänna riktlinjer. Finansiella och strategiska frågor.

Konstituerande styrelsemöte. Regler och arbetsordning för styrelsen, vd-instruktion, instruktioner för finansiell rapportering, 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.

Juli

Implementering av optionsprogram.

Augusti

Antagande av delårsrapporten för andra kvartalet. Strategiska frågor, verksamhetsplan och finansiella frågor. Granskning av regler och arbetsordning för revisionsutskottet.

November

Antagande av delårsrapporten för tredje kvartalet. Strategiska och finansiella frågor, granskning av verksamhetsplan och riktlinjer för budget. Granskning av Bolagets försäkringsskydd inklusive försäkring för styrelsen. Utvärdering av styrelsens respektive verkställande direktörens arbete. Granskning av allmänna riktlinjer.

December

Antagande av verksamhetsplan och budget för nästkommande räkenskapsår inklusive investeringsbudget. Beslut om extratilldelning av aktier.

	Invald	Oberoende	Revisions- utskottet	Ersättnings- utskottet	Närvaro, styrelsen	Närvaro, revisions- utskottet	Närvaro, ersättnings- utskottet
J. Donald deBethizy	2018	Ja		Ordförande	9/9		2/2
Anna Ljung	2018	Ja	Ordförande		9/9	6/6	
Claus Bræstrup	2014	Ja	Ledamot	Ledamot	9/9	6/6	2/2
Jørgen Drejer	2014	¹⁾			9/9		
Carl Johan Sundberg	2015	Ja	Ledamot	Ledamot	9/9	6/6	
Leif Andersson ²⁾	2014	Ja			5/5		2/2

1) Anknäytning till ledningen, bolaget eller större ägare

2) På årsstämman den 24 maj 2018 lämnade Leif Andersson styrelsen.

Styrelsens utskott

Bolaget har inrättat två 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 2018 bestod revisionsutskottet av Anna Ljung (ordförande), Claus Bræstrup och Carl Johan Sundberg.

ERSÄTTNINGSGRUPPEN

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 2018 bestod 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 24 maj 2018 beslutades att styrelseledamöter som inte tillhör grundarna av Saniona AB ska ha rätt till styrelsearvode. Vidare beslutades det att styrelsearvode ska utgå med 275 000 SEK till styrelseordförande och 110 000 SEK vardera till Anna Ljung och Carl Johan Sundberg. Slutligen beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 30 000 SEK till revisionsutskottets ordförande. Ingen annan ersättning ska utgå för annat utskottsarbete.

Vid årsstämman den 24 maj 2018 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 lönerevision 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 29 maj 2019 fattar beslut om att i allt väsentligt oförändrade principer för ersättningen till ledningen ska gälla fram till årsstämman 2020.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare anges nedan.

Löner och ersättningar 2018 Koncern och Moderbolag

KSEK	Styrelse- arvode	Grund- lön	Pensions- kostnader	Aktie- relaterad ersättning	Sociala kost- nader	Övriga personal- kostnader	Totalt
J. Donald deBethizy, Styrelsesordförande*	275			878			1 153
Claus Bræstrup, Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
Carl Johan Sundberg, Styrelseledamot*	110	-	-		35	-	145
Anna Ljung, Styrelseledamot*	140	-	-	-	44	-	184
Jørgen Drejer, Vd och Styrelseledamot*	-	1 656	-	-	5	26	1 687
Thomas Feldthus, CFO	-	1 973	197	-	5	26	2 201
Palle Christophersen, CSO	-	1 316	-	-	5	26	1 347
Totalt, Vd, CFO och CSO	0	4 945	197	0	15	78	5 235
Övriga anställda	-	14 756	1 512	608	99	527	17 502
Totalt	525	19 701	1 709	1 486	193	605	24 219

*Styrelsearvodet till J. Donald deBethizy, Carl Johan Sundberg, Anna Ljung och lönen till Jørgen Drejer avser arvoden och löner i moderbolaget.

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 revisor Jeanette Roosberg som huvudansvarig revisor.

Deloitte har varit Sanionas revisor sedan koncernen grundades 2014. Vid årsstämman den 24 maj 2018 valdes Deloitte till revisor fram till slutet av årsstämman 2019.

De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och riskhanteringen med revisionsutskottet. Under 2018 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 bolaget 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. CFO:s 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 CFO. 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 avstämnings- och balansräkningar samt avstämnings- och balansräkningar. 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 korrigerar 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. Informationspolicyen 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)

Styrelsesordförande i Saniona AB 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, styrelseordförande i Albumedix A/S och Noxxon Pharma NV (ALNOX.EN Paris), styrelseledamot i argenx N.V. (ARGX BR), Newron Pharmaceuticals SpA (NWRN.SWX) 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, Targacept Inc. och Albumedix A/S. Han var också medgrundare av och vd för Targacept, Inc., ett amerikanskt bioteknikbolag noterat på Nasdaq, 1997–2012

Antal aktier: 0 (0)

Antal teckningsoptioner: 217 625 (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: Ph.D. i neurobiologi

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i och vd för Saniona A/S. Styrelseledamot i 2CureX AB

Tidigare uppdrag: Vvd, forskningsdirektör och en av grundarna av NeuroSearch A/S. 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, Azign Bioscience A/S, Ellegaard Göttingen Minipigs ApS och Monta Biosciences 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)

Antal teckningsoptioner: 4 000 (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 Evotec AG. och 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 Probiodrug AG. Styrelseledamot i Santaris Pharma A/S, Gyros AB, Bavarian Nordic A/S och Evolva Holding SA

Antal aktier: 735 700 (735 700) privatägda

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 Cobra Biologics Holding AB, Arne Ljungqvist Anti-doping Foundation AB och Medkay Konsulting AB, bolagsman i Medkay Konsulting HB. Forskningsansvarig vid Institutionen för lärande, informatik, management och etik vid Karolinska Institutet, medlem i International Olympic Committee's Medical Commission och vald medlem i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

Antal aktier: 0 (0)

Antal teckningsoptioner: 4 000 (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: Ph.D. i neurobiologi

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i och Vd för Saniona A/S. Styrelseledamot i 2CureX AB

Tidigare uppdrag: Vvd, forskningsdirektör och en av grundarna av NeuroSearch A/S. 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, Azign Bioscience A/S, Ellegaard Göttingen Minipigs ApS och Monta Biosciences 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. Styrelseledamot i Scandion Oncology A/S

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 för 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 bolagsstyrningsrapporten

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

UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 på sidorna 1-13 (Årsredovisning 2018 sidorna 80-92) och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten 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 bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar 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 30 april 2019

Deloitte AB

Jeanette Roosberg
Auktoriserad revisor



Saniona AB
Baltorpevej 154
DK-2750 Ballerup
Danmark

Telefon: + 45 70705225

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