



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2023

Inledning

Saniona AB (publ), organisationsnummer 556962-5345, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen, är ett börsnoterat biofarmaceutiskt företag som fokuserar på att upptäcka, utveckla och leverera innovativa behandlingar för patienter med sällsynta sjukdomar världen över.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte och huvudkontor i Malmö kommun i Skåne län, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Smedeland 26B, DK-2600, Glostrup, Danmark.

Saniona är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap (OMX: SANION). Saniona tillämpar svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") i sin helhet. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och har granskats av bolagets revisor enligt RevR16.

Tillämpning av och avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning

Koden gäller för alla svenska bolag vilkas aktier är noterade på reglerad marknad i Sverige. Bolaget har inte skyldighet att följa samtliga regler i Koden utan har frihet att anta alternativa lösningar som bedöms vara mer lämpade för omständigheterna, under förutsättning att alla sådana avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs och motiveras i bolagsstyrningsrapporten (den så kallade "följ eller förklara"-principen).

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 allmänt vedertagen praxis på aktiemarknaden. Saniona har under 2023 inte avvikit från Koden.

Efterlevnad av svenska aktiemarknadsregler och vedertagen praxis på aktiemarknaden

Saniona har under räkenskapsåret 2023 inte varit föremål för några prövningar av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden för överträdelser av Nasdaqs regelverk för emittenter eller vedertagen praxis på aktiemarknaden.

Ägarförhållanden, aktiekapital och rösträtt

Per 31 december 2023 hade bolaget 13 092 aktieägare (10 145), exklusive innehav i livförsäkringar och utländska depåkontoinnehavare.

Största aktieägare är Avanza Pension med 8,0 procent (6,7) av aktiekapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna representerade tillsammans 28,1 procent (27,1) av aktiekapitalet och rösterna.

Sanionas aktiekapital uppgick till 3 206 348 SEK fördelat på 64 126 978 aktier per den 31 december 2023. Per den 31 december 2022 uppgick Sanionas aktiekapital till 3 119 284 SEK fördelat på 62 385 677 aktier. Det finns bara ett aktieslag. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,05 SEK och berättigar till en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Sanionas bolagsordning begränsar inte antalet röster som en enskild aktieägare kan lägga på årsstämman.

Utdelningspolicy

Saniona kan generera intäkter genom upfrontbetalningar, milstolpsbetalningar, royalty och vid exitförfaranden hänförliga till försäljning av avknopningsföretag. 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 produktpipeline. Styrelsens avsikt är för närvarande att använda alla framtida vinster som Saniona gör för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av

verksamheten. Regelbundna utdelningar kommer att betalas ut först när bolaget har en produkt på marknaden och redovisar årliga nettointäkter genom royalty. Följaktligen avser inte styrelsen att föreslå någon utdelning under överskådlig framtid.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemissioner

Årsstämman den 25 maj 2023 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ge styrelsen bemyndigande att, inom de ramar som stipuleras av bolagsordningen, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om att emittera nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Sådana nyemissioner kan göras med eller utan bestämmelser om betalning genom apport, kvittning eller på andra villkor. Det totala antalet aktier som kan emitteras (alternativt emitteras genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) skall inte överstiga 15 596 420, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20 procent beräknat på nuvarande antal aktier i bolaget. Om bemyndigandet används för en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningskursen fastställas på marknadsmässiga villkor (med sedvanlig emissionsrabatt, där så är tillämpligt). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar samt att möjliggöra nyemissioner till industripartner inom ramen för partnerskap och samarbeten.

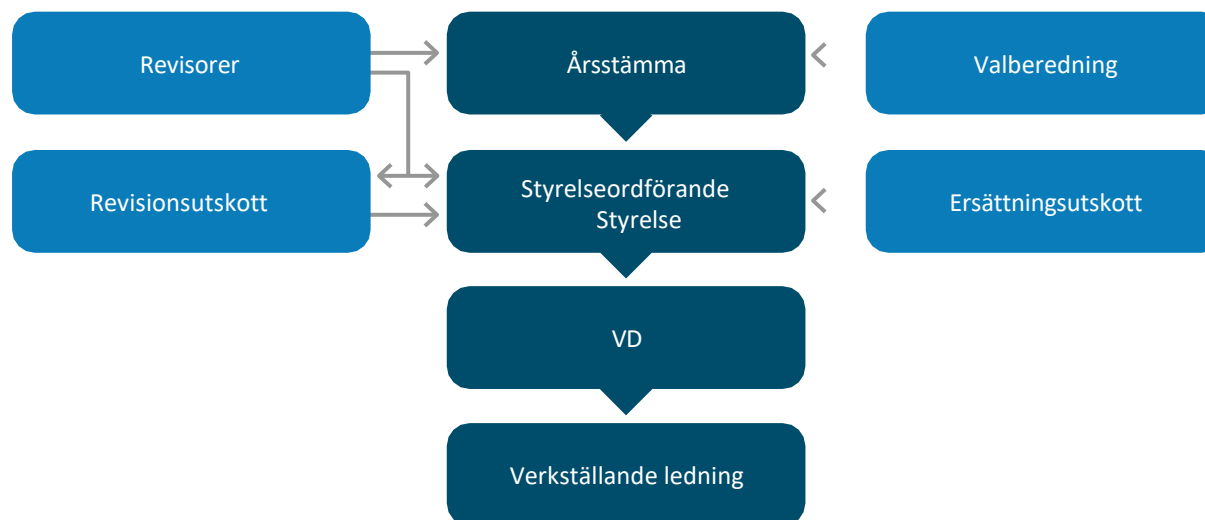
Bolagsstyrning inom Saniona

Sanionas interna kontroller och bolagsstyrning bygger på gällande lagar och föreskrifter samt branchspecifika parametrar som bedöms vara väsentliga för Bolaget. Kontrollsystemet omfattar samtliga tillämpliga regelverk samt de specifika krav som Saniona ställer på verksamheten.

Den interna kontrollen och bolagsstyrningens ramar ger en övergripande kontroll över alla kritiska skeden i bolaget. Därmed får Sanionas styrelse och ledning de förutsättningar som behövs för att styra och leda verksamheten så att den uppfyller bolagets, marknadens, aktiemarknadens, aktieägarnas och myndigheternas hårda krav.

Grunden för Sanionas bolagsstyrning utgörs av ett flertal externa bestämmelser, inklusive, men inte begränsat till, svensk kod för bolagsstyrning, aktiebolagslagen och diverse interna policy- och principdokument som bör ligga till grund för en effektiv intern kontroll.

Sanionas bolagsstyrningsstruktur sammanfattas i figuren här nedan och beskrivs närmare i efterföljande delavsnitt.



Årsstämma

Den årliga bolagsstämman, och, i förekommande fall, de extra bolagsstämmorna, utgör Sanionas högsta beslutsfattande organ, där alla aktieägare har möjlighet att delta. Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar av bolagsordningen, val av styrelseledamöter och revisorer, fastställande av resultat- och balansräkningen, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, hur årets resultat ska disponeras, principerna för valberedningens upprättande och riktlinjerna 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 för att styrelsen ska kunna ta ställning till den innan kallelsen till årsstämman utfärdas.

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.

Aktieägare som är vederbörligen registrerade i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken äger rätt att närvara vid stämman och där avlägga röster, antingen i egen person eller genom ombud. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman måste i förväg meddela sin avsikt till Saniona. Hur detta ska meddelas beskrivs i kallelsen till bolagsstämman.

Bolagsordningen har inga begränsningar i fråga om antalet röster som en enskild aktieägare kan lägga på årsstämman och inga särskilda bestämmelser om ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2023

Årsstämman 2023 hölls den 25 maj 2023. På stämman deltog 11 aktieägare, personligen eller via ombud, motsvarande 11,73 procent av det totala antalet röster. Advokat Ola Grahn valdes till ordförande vid stämman. På årsstämman fattades följande beslut:

- Beslut om fastställande av räkenskaper och resultatdisposition, inklusive att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2022 och att disponibla medel balanseras i ny räkning.
- Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör för räkenskapsåret 2022.
- Omval av styrelseledamöterna Jørgen Drejer, Anna Ljung och Carl Johan Sundberg som ordinarie

styrelseledamöter samt nyval av Pierandrea Muglia som ordinarie styrelseledamot. Jørgen Drejer omvaldes som styrelsens ordförande.

- Val av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som nytt revisionsbolag. Öhrlings PricewaterhouseCoopers meddelade att den auktoriserade revisorn Cecilia Andrén Dorselius kommer att vara huvudansvarig revisor.
- Arvodering av styrelseordföranden, styrelseledamöterna och revisor.
- Godkännande av instruktion och arbetsordning för valberedningen.
- Beslut om ersättning till valberedningen.
- Beslut om godkännande av ersättningsrapporten.
- Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra emissioner.
- Beslut om personaloptionsprogram, riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.

Årsstämma 2024

Årsstämman 2024 kommer att hållas på Setterwalls Advokatbyrå AB:s kontor på Stortorget 23, Malmö, den 29 maj 2024 kl. 16.30 CET.

Valberedningen

Årsstämman 2023 beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att en valberedning ska utses inför kommande val och arvodering. Valberedningen ska bestå av tre ledamöter, vilka ska vara styrelsens ordförande samt två ledamöter utsedda av de två största aktieägarna per den 30 september 2023. Vidare antogs en instruktion och stadgar för valberedningen.

Om någon av de två största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller om en utsedd ägarrepresentant avgår innan uppdraget fullgjorts utan att den aktieägare som utsett ledamoten utser en ny, ska styrelsens ordförande uppmana nästa ägare i tur (med början på den tredje största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Förfarandet ska fortgå tills valberedningen består av tre ledamöter.

Om väsentliga ägarförändringar äger rum tidigare än sex veckor före årsstämman ska en ny ägarrepresentant utses. Styrelsens ordförande ska då kontakta den av de två största ägarna som inte har någon ägarrepresentant och uppmana denne att utse en sådan. Den nya ägarrepresentanten ersätter den tidigare ledamot i valberedningen som inte längre representerar en av de två största aktieägarna.

Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot får inte väljas till valberedningens ordförande. Den utsedda valberedningens uppdrag ska löpa tills en ny valberedning har utsetts.

Under 2023/24 avhöll valberedningen två möten (2022/23: ett möte), och hade även telefonkontakt. Valberedningen har grundat sitt arbete i ordförandens framställning av styrelsens arbete. Valberedningen har berett förslag till årsstämman, inklusive förslag på styrelseledamöter, ersättning till styrelse och utskottsledamöter, revisorer, revisorsarvoden, ordförande för årsstämman och arvoden till valberedningens medlemmar. I beredningen av förslagen har valberedningen tillämpat paragraf 4.1 i Koden som sin mångfaldspolicy.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till clo@saniona.com märkt "Rekommendation till valberedningen" eller via post till: Saniona AB, Att. Valberedningen, Smedeland 26B, DK-2600 Glostrup, Danmark.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2024 meddelades i ett pressmeddelande den 29 november 2023 och är som följer:

Namn/representerad	Röstandel 31 december 2023
John Haurum Professionell styrelseledamot i life science-bolag och tidigare VD för F-star Biotechnology Limited, Cambridge, Storbritannien. Utnämnd av Jørgen Drejer	3,69 %
Søren Skjærbæk (Ordförande) Ägare av advokatbyrån Ursus, Vejle, Danmark. Utnämnd av Dan Peters	2,42 %
Jørgen Drejer Styrelseordförande i Saniona AB	*
Summa	6,11 %

* Röstandel som representeras av John Haurum

Styrelsen

Näst efter årsstämman utgör styrelsen det högsta beslutsfattande organet.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, bland annat genom att sätta upp mål och strategier, etablera rutiner och system för uppföljning av de fastställda målen och fortlöpande utvärdera bolagets finansiella ställning och den operativa ledningen. Det faller dessutom på styrelsen att säkerställa att bolagets intressenter ges tillgång till korrekt information, att bolaget följer lagar och förordningar, och att bolaget tar fram och implementerar intern policy och etiska riktlinjer. Styrelsen utser också en verkställande direktör och fastställer dennes lön och övriga ersättningar utifrån de riktlinjer som har antagits av årsstämman.

Styrelsens arbete regleras av tillämpliga lagar och rekommendationer och av en årligen fastställd arbetsordning för styrelsen. Arbetsordningen innehåller bestämmelser om ansvarsfördelningen mellan styrelse och VD, den finansiella rapporteringen och revisionsfrågor. Andra erforderliga arbetsordningar, principer och riktlinjer till grund för bolagets interna regelverk fastställs av styrelsen under det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna utses för en period som inte är längre än till slutet av nästa årsstämma.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ordinarie ledamöter.

Bolagsordningen har inga särskilda bestämmelser om tillsättande eller uppsägning av styrelseledamöter.

Före årsstämman i maj 2023 bestod styrelsen av tre ledamöter (Jørgen Drejer, Anna Ljung och Carl Johan Sundberg), och vid årsstämman i maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som ny styrelseledamot.

Styrelsen består härefter av en kvinna och tre män. Bolaget fortsätter att eftersträva en högre grad av mångfald. För mer information om styrelsen, se "styrelse".

Oberoende

Bolaget följer Koden i att majoriteten av de på årsstämman valda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets och dess ledning, och att minst två av dem är oberoende i förhållande till de större aktieägarna. Under 2023 var tre av de fyra styrelseledamöterna oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och samtliga styrelseledamöter var oberoende i förhållande till större aktieägare, definierade som ägarandelar större än 10 procent.

Styrelseordförande

Styrelsens ordförande representerar styrelsen externt och internt. Styrelseordföranden leder och följer upp styrelsens arbete och ansvarar för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med tillämplig lagstiftning, bolagsordningen, Koden och styrelsens arbetsordning.

Ordföranden ska följa upp bolagets utveckling i kontakt med VD, genom att rådgöra med VD i strategiska frågor och säkerställa att strategiska överväganden dokumenteras och hanteras av styrelsen. Det åvilar också ordföranden att se till att styrelsen genom VD hålls löpande underrättad om bolaget så att bolagets ställning kan analyseras.

Ordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i frågor om ägarskap, 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 styrelsemötena är av lämpligt antal och omfattning, kvaliteten på styrelsens material, huruvida punkterna på dagordningen är relevanta och heltäckande, enskilda styrelseledamöters beredskap och prestation, styrelsens sammansättning och önskvärda erfarenheter hos potentiella nya ledamöter, och styrelseordförandens och ledningens roller och prestationer. Slutsatserna protokollförs och delges valberedningen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Antal möten

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

Styrelsens arbete under 2023

Under 2023 hade styrelsen sammanlagt 17 (19) möten, varav 6 (6) var planerade och 6 (11) oplanerade. Därutöver fattade styrelsen skriftliga beslut vid ytterligare 5 (2) tillfällen. Sanionas VD och CFO deltar i styrelsens möten. Övriga medarbetare på Saniona deltar och lägger fram rapporter när så behövs.

Styrelseutskott

Bolaget har inrättat två utskott som ska stödja styrelsen, revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Styrelsen har godkänt arbetsordningar för båda utskotten.

	Invald	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Närvaro, Styrelsen	Närvaro, revisionsutskottet	Närvaro, ersättningsutskottet
Jørgen Drejer	2014	Nej	Ja			17/17		
Carl Johan Sundberg	2015	Ja	Ja	Medlem	Ordförande	17/17	5/5	2/2
Anna Ljung	2018	Ja	Ja	Ordförande	Medlem	17/17	5/5	2/2
Pierandrea Muglia*	2023	Ja	Ja			11/17		

* Vid årsstämman den 25 maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som ny styrelseledamot.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att utöva tillsyn över bolagets finansiella ställning, följa upp effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och granska och övervaka revisorns oberoende. Revisionsutskottet ska därtill bistå valberedningen i att ta fram ett förslag till beslut om val av och ersättning till revisor. Revisionsutskottet består av två medlemmar. Efter årsstämman den 25 maj 2023 omvaldes Anna Ljung som ordförande i revisionsutskottet, med Carl Johan Sundberg som medlem.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är i första hand att föreslå riktlinjer och principer för VD:s och andra ledande befattningshavares ersättning och anställningsvillkor i övrigt. Därtill följer ersättningsutskottet upp och utvärderar pågående och behandlade ansökningar från ledningen om rörlig ersättning och hur de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare implementeras. Efter årsstämman den 25 maj 2023 omvaldes Carl Johan Sundberg som ordförande i ersättningsutskottet och Anna Ljung som medlem.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören utses av styrelsen. Verkställande direktörens arbete följer de skriftliga instruktioner som årligen antas av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet.

Instruktionen för VD reagerar gängse områden som VD:s åtaganden gentemot bolaget och styrelsen, däribland ansvaret för att förse styrelsen med ändamålsenliga rapporter som är relevanta för deras utvärdering 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 över verksamheten och tillse att bolaget utvecklas som planerat och i enlighet med fastställd strategi och policy. Om VD befarar att avvikelser måste göras från dessa planer eller att särskilda händelser med betydelse för verksamheten kan äga rum måste VD omedelbart informera styrelsen genom dess ordförande. Verkställande direktören ska säkerställa att bolagets verksamhet, inklusive dess förvaltning, organiseras i enlighet med marknadens krav och omfattas av en effektiv och säker organisatorisk verksamhetskontroll.

Inom ramen för de regler som styrelsen satt upp för bolagets verksamhet är det ledningen som i samråd hanterar och följer upp strategier och budget, resursfördelning, uppföljning av verksamheten och förberedelser inför styrelsemöten.

Under 2023 bestod ledningsgruppen av Sanionas verkställande direktör (VD), Chief Financial Officer (CFO), Chief Scientific Officer (CSO), Chief Development Officer (DDO) och EVP, Research. För information om den nuvarande ledningen, se "Verkställande ledning" nedan.

För information om löner och ersättningar till VD och ledande befattningshavare, se tabellen i avsnittet "Ersättningar" på nästa sida och not 12 i årsredovisning 2023.

Ersättningar till styrelsen och den verkställande 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 25 maj 2023 beslutades att ett styrelsearvode ska utgå till ett belopp av 350 000 SEK till styrelsens ordförande och 200 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Saniona AB eller något av dess dotterbolag. Det beslutades även att ersättning för utskottsarbete ska utgå till ett belopp av 100 000 SEK till ordföranden i

revisionsutskottet, 50 000 SEK vardera till de övriga medlemmarna i revisionsutskottet och 30 000 SEK till var och en av medlemmarna i ersättningsutskottet, med förbehållet att ingen ersättning för utskottsarbete ska utgå till styrelseledamöter som är anställda av Saniona AB eller något av dess dotterbolag.

Vid årsstämman den 25 maj 2023 fastställdes riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna finns medtagna i detta dokument, i förvaltningsberättelsen. Generellt sett ska Saniona erbjuda en ersättning som gör det möjligt för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Förutom fast lön kan VD och andra ledande befattningshavare erhålla rörlig kontant ersättning enligt separat överenskommelse. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Sanionas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska utgöra en avgiftsbestämd förmån i den mån befattningshavaren inte enligt bindande kollektivavtal omfattas av en förmånsbestämd pension. Pensionspremier för avgiftsbestämda pensioner, inklusive sjukförsäkring, får uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader hänförliga till sådana förmåner får uppgå till sammanlagt högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Vid uppsägning från Sanionas sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontant lön tillsammans med avgångsvederlag får under uppsägningstiden inte överstiga ett belopp motsvarande 24 gånger den fasta kontanta månadslönen. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ersättning för konkurrensklausul kan utgå utöver kontant lön under uppsägningstid och avgångsvederlag.

Styrelsen får tillfälligt besluta att helt eller delvis frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och avvikelsen är nödvändig för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Styrelsen har inför årsstämman 2024 föreslagit uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som i allt väsentligt överensstämmer med befintliga riktlinjer, förutom att fast kontant lön tillsammans med avgångsvederlag under uppsägningstiden inte får överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontanta månadslönen för 12 månader (tidigare 24 månader).

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare för 2023 anges nedan.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR FÖR 2023, KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

KSEK	Styrelse- arvode ^{a)}	Fast lön	Rörlig lön	Pensions- kostnader	Aktie- relaterade ersättningar ^{c)}	Sociala avgifter	Övriga personal- kostnader	Summa
Jørgen Drejer, styrelseordförande ^{e)}	350	—	—	—	62	—	—	412
Carl Johan Sundberg, styrelseledamot	280	—	—	—	62	88	—	430
Anna Ljung, styrelseledamot	330	—	—	—	62	104	—	496
Pierandrea Muglia ^{b) e)}	117	—	—	—	—	—	—	117
Summa styrelsen ^{a)}	1 077	—	—	—	186	192	—	1 455
Thomas Feldthus, VD	—	2 417	—	241	1 288	5	30	3 981
Övrig ledning ^{d)}	—	7 353	—	543	1 283	20	119	9 318
Summa verkställande ledning	—	9 770	—	784	2 571	25	149	13 299
Övriga anställda	—	16 319	—	1 421	819	91	536	19 059
Summa	1 077	26 089	—	2 205	3 576	308	685	33 813

a) Styrelsearvodena avser arvoden i moderbolaget och inkluderar även arvode till revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

b) Vid årsstämman den 25 maj 2023 invaldes Pierandrea Muglia som styrelseledamot.

c) Dessa transaktioner involverar inte betalning och påverkar inte Bolagets kassaflöde.

d) 4 ledande befattningshavare. Se Verkställande ledning på sidorna 100-101 i årsredovisning 2023.

e) Jørgen Drejer och Pierandrea har även arbetat som konsulter åt bolaget under 2023. Se not 29 Närstående i årsredovisning 2023.

Revisorer

Sanionas revisor är revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Cecilia Andrén Dorselius som huvudansvarig revisor.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers valdes till revisor vid årsstämman den 25 maj 2023 fram till slutet av årsstämman 2024 den 29 maj 2024.

Deloitte AB var revisor fram till årsstämman den 25 maj 2023.

De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och riskhanteringen med revisionsutskottet. Under 2023 genomförde revisorerna en granskning av delårsrapporten för tredje kvartalet och reviderade årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna lämnar också ett yttrande om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen i revisionsberättelsen som läggs fram för årsstämman. Därutöver presenterar revisorerna detaljerade resultat från sina granskningar för revisionsutskottet och till hela styrelsen en gång om året.

För information om arvoden till bolagets revisorer, se not 10 i årsredovisning 2023.

Interna kontroll- och riskhanterings-system rörande finansiell rapportering

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets interna kontroll. Ansvaret regleras av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt Koden. Det åligger styrelsen att garantera att Saniona har tillräckligt formaliserade rutiner för att säkerställa att etablerade principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. 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 den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Ramverket består av följande fem delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

Kontrollmiljö

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

- Regler och arbetsordning för styrelsen och instruktion till VD;
- Sanionas affärsmodell, vision, strategier, mål, affärsplaner och värderingar;
- Sanionas uppförandekod;
- Organisationsstruktur och beskrivning av positioner; och
- Administrativa processer, riktlinjer och instruktioner såsom befogenheter, instruktioner för tillståndsgivande, riskpolicy, finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering och finansiell handbok.

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

I enlighet med instruktionen till VD ska verkställande direktören löpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning liksom om andra händelser som kan antas vara av betydelse för bolaget och dess aktieägare. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter, sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och presentera detta material på styrelsemötena.

CFO ansvarar för att säkerställa att den interna kontrollen genomförs och efterlevs och att ett fortlöpande arbete sker för att stärka den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Bolagets finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering och finansiella handbok reglerar bland annat CFO:s ansvar och arbetsuppgifter.

Revisionsutskottet ansvarar för att säkerställa att den finansiella rapporteringen och rapporteringen till styrelsen undergår effektiv intern kontroll. Revisionsutskottet genomför regelbundna, periodiska avstämningar med bolagets CFO. Revisionsutskottet granskar och utvärderar också Sanionas interna kontroll på årsbasis.

Riskbedömning

Åtminstone en gång om året gör VD och CFO en övergripande riskbedömning för att bedöma Sanionas riskexponering med avseende på finansiell rapportering, och identifierar eventuella problemområden. I riskbedömningen ingår att identifiera risker för att Sanionas externa och interna finansiell rapportering inte upprättas i enlighet med gällande redovisningsstandarder. En granskning sker för att säkerställa att bolaget har en infrastruktur för effektiv och snabb kontroll. Vidare sker en bedömning av bolagets finansiella ställning och väsentliga finansiella, rättsliga och operativa risker.

VD och CFO gör 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 genomförs kontrollaktiviteter för att hantera risker på alla nivåer i organisationen. Kontrollaktiviteterna inbegriper handböcker, processer och riktlinjer som säkerställer att direktiv och beslut genomförs.

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 förekommer. Aktiviteterna omfattar bland annat analyserande uppföljning och jämförelser av finansiella resultat; avstämning av redovisningen; och uppföljning, godkännande och rapportering av affärstransaktioner och partnerskapsavtal, riktlinjer och processer, instruktioner om uppdrags- och tillståndsgivning, och redovisnings- och värderingsprinciper.

CFO är ansvarig för att upprätthålla den interna kontrollen och att säkerställa att den utvecklas efter behov. CFO följer upp verksamheten med hjälp av olika kontrollåtgärder, som prognoser och budgetar, analyser av resultat- och balansräkningar och avstämmingar. Resultatet av detta arbete rapporteras till VD, revisionsutskottet eller styrelsen.

Sanionas CFO ansvarar för att dokumentera och redovisa finansiella transaktioner och se till att utförda transaktioner följer etablerade befogenheter för firmateckning. CFO granskar kvartalsvis kostnader och aktiviteter inom projekt, tillsammans med projektledningen och berörda arbetsledare. Dessutom genomförs ett antal kontrollaktiviteter på månadsbasis för att fånga upp och korrigera ytterligare fel och avvikelser. Resultaten presenteras för VD varje månad.

Information och kommunikation

Bolagets har informations- och kommunikationsvägar för att öka noggrannheten i den finansiella rapporteringen och se till att rapporter och återkoppling från verksamheten når fram till styrelsen och ledningen. Informations- och kommunikationsrutinerna beskrivs i ett antal styrdokument, som interna policydokument, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Dessa dokument finns tillgängliga på bolagets gemensamma IT-servrar och presenteras för berörda medarbetare.

Förutom skriftlig information, nyheter, riskhantering och kontroll kommuniceras resultat även muntligen, och

diskuteras på fysiska möten. Inom bolaget hålls dels möten för ledningsgruppen, dels möten där samtliga medarbetare deltar. Kvartalsvis får styrelsen finansiella uppdateringar om bolagets finansiella ställning och resultat.

För att säkerställa att relevant, pålitlig och korrekt information om Sanionas utveckling och finansiella ställning kommuniceras till marknaden i rätt tid, har bolaget fastställt rutiner för extern informationsgivning och finansiell rapportering. Informationspolicyn och rutinerna beskriver bland annat medarbetarnas, ekonomiavdelningens, ledningens och styrelsens respektive roller och uppgifter och de rutiner som ska följas i samband med 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.

Tillsyn

Styrelsen och revisionsutskottet beslutar om vilka tillsynsåtgärder som ska göras av den interna kontrollen. CFO är ansvarig för att tillse att den interna kontrollen upprätthålls i enlighet med styrelsens och revisionsutskottets beslut.

Styrelsen uppdateras regelbundet om hur bolagets finansiella ställning och resultat förhåller sig till budget och om hur utvecklingsprojekt förhåller sig till respektive projektbudget. VD och CFO lägger vid varje ordinarie styrelsemöte och därutöver vid behov fram en skriftlig rapport.

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

Internrevision

Med tanke på bolagets begränsade storlek och transaktionsvolym, med relativt få anställda och

huvuddelen av transaktionerna av tämligen likartad och okomplicerad karaktär, har Saniona inte bedömt det som nödvändigt att upprätta en formell internrevision. I stället sker uppföljningen och den årliga granskningen av att den interna kontrollen och riskhanteringen efterlevs för den finansiella rapporteringen inom ramarna för befintlig organisation. Styrelsen och revisionsutskottet gör varje år en bedömning av huruvida det finns behov av en funktion för internrevision.

STYRELSE

Jørgen Drejer

Styrelseledamot sedan 2014. Styrelseordförande sedan 2022.

Jørgen Drejer (född 1955) är neurobiolog med över 30 års erfarenhet av att upptäcka och utveckla nya metoder för modulering av signalvägar i hjärnan. Han har grundat flera bolag och publicerat fler än 75 vetenskapliga artiklar på grundval av sin forskning.

Drejer grundade Saniona 2011 och var företagets VD fram till januari 2020. Idag har han rollen som Sanionas styrelseordförande. Innan han startade Saniona var han 1989 med och grundade NeuroSearch A/S, där han under en 20-årsperiod var verksam i olika ledande roller, bland annat vice VD och forskningschef. Under Drejers tid i bolaget utvecklades NeuroSearch till ett av Europas stora bioteknikföretag. Han har en Ph.D. i neurobiologi från Köpenhamns universitet.

Drejer har suttit i styrelsen för Saniona sedan 2012. Han har tidigare haft styrelseuppdrag för NeuroSearch A/S, Origio A/S, NsGene A/S, Atonomics A/S, Azign Bioscience A/S, Ellegaard Göttingen Minipigs ApS, Force Technology, Monta Biosciences A/S och 2CureX AB.

Drejer är inte oberoende i förhållande till Saniona och dess ledning, men oberoende i förhållande till större aktieägare.

Han innehar 2 564 711 aktier, 100 000 TO 4 och 77 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020/2024.

Anna Ljung

Styrelseledamot sedan 2018.

Anna Ljung (född 1980) är VD för Moberg Pharma AB, ett svenskt börsnoterat läkemedelsbolag verksamt inom dermatologi.

Förutom sin VD-roll på Moberg Pharma har hon pågående uppdrag som styrelseledamot i ADDvise AB, ett noterat svensk sjukvårds- och forskningsbolag. Innan hon blev VD för Moberg var hon bolagets CFO i 13 år, och innan dess CFO på Athera Biotechnologies AB och Controller på Lipopeptide AB. Hon har även verkat som oberoende konsult inom teknisk licensiering. Ljung tog sin M.Sc. i national- och företagsekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm. Hon har tidigare haft styrelseuppdrag för OncoZenge AB, MPJ OTC AB och Advantice Health AB. Ljung är oberoende i förhållande till såväl Saniona och dess ledning som till större aktieägare.

Hon innehar 9 565 aktier, 2 468 TO 4 och 77 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020/2024.

Carl Johan Sundberg

Styrelseledamot sedan 2015.

Carl Johan Sundberg (född 1958) är läkare och professor, med omfattande erfarenhet av entreprenörskap inom hälso- och sjukvård, investering och kommunikation.

Han är prefekt vid institutionen för lärande, informatik, management och etik vid Karolinska Institutet. Han har pågående uppdrag som styrelseledamot i Arne Ljungqvist Anti-doping Foundation AB och Medkay Konsulting AB. Sundberg har varit verksam vid Karolinska Institutet sedan 35 år tillbaka, och hans gärning innefattar arbete inom molekylär och tillämpad arbetsfysiologi hos friska individer och patienter, medicinsk innovation och bioentreprenörskap.

Han är medgrundare till och tidigare förvaltare av den biomedicinska riskkapitalfonden Karolinska Investment Fund med 60 miljoner EUR i tillgångar. Till hans erfarenheter inom kommunikationsområdet hör tidigare arbetsperioder på Svenska Dagbladet och amerikanska ABC Television. Han är ledamot i och rådgivare till Kung. Ingenjörsvetenskapsakademien, Yrkesföreningar för fysisk aktivitet, Stiftelsen Forska!Sverige och den internationella antidopningsbyrån. Sundberg tog sin läkarexamen och Ph.D. vid Karolinska Institutet. Han har tidigare haft styrelseuppdrag för Cobra Biologics Holding AB, Karolinska Development AB och NsGene A/S. Sundberg är oberoende i förhållande till såväl Saniona och dess ledning som till större aktieägare.

Han innehar 146 886 aktier, 48 543 TO 4 och 77 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020/2024.

Pierandrea Muglia

Styrelseledamot sedan 2023.

Pierandrea Muglia (född 1966) är en läkare kliniskt utbildad i barnneurologi och psykiatri med över 20 års erfarenhet av forskning och klinisk utveckling med roller med ökande ledarskapsansvar inom stora (GSK) och medelstora (UCB) läkemedelsbolag, och med lednings- och entreprenörsroller inom bioteknik, allt föregånget av tio års akademisk forskning inom neurofarmakologi och psykiatri.

Senast tjänstgjorde Dr. Muglia som VP och chef för neurologi tidig klinisk utveckling vid UCB, som CMO på Handl Therapeutics och som VD och grundare av GRIN Therapeutics, ett företag i klinisk fas, för vilket han reste det kapital som krävs för att utveckla en liten molekyl för ett genetiskt definierat sällsynt epilepsisyndrom.

Under sin tid som akademisk kliniker tjänstgjorde Dr. Muglia vid Child Psychiatry Services vid

institutionen för Public Health, San Francisco (1996). Han var därefter postdoktor MRC-Canada Fellow och senare biträdande professor vid Institutionen för psykiatri, University of Toronto (1998-2002).

Dr. Muglia har publicerat över 100 publikationer inom neuropsykofarmakologi, läkemedelsutveckling och humangenetik i tidskrifter med hög genomslagskraft. Han är aktivt involverad i sökandet efter nya terapeutiska lösningar för utvecklingsneuropsykiatriska störningar, och ingår också i vetenskapliga advisory boards och kommittéer för offentliga bioteknikinitiativ och patientföreningar.

Övriga nuvarande befattningar: VD för Ichnos srl.

Dr. Muglia är oberoende i förhållande till såväl Saniona och dess ledning som till större aktieägare.

Han innehar 206 666 aktier och 53 333 TO 4.

Thomas Feldthus

Verkställande direktör

Thomas Feldthus (född 1960) är en entreprenör med omfattande erfarenhet från ledande roller inom life science-industrin.

Feldthus återkom till Saniona som ny VD 2022, efter att mellan 2012 och 2020 haft rollen som vVD och CFO. Dessförinnan var han CFO på Symphogen A/S, Investment Associate på Novo A/S och Corporate Development Manager på Novo Nordisk A/S. Han har varit med och grundat Scandion Oncology A/S, Initiator Pharma A/S, Symphogen A/S, Ataxion Inc. och Leukotech ApS.

Feldthus är styrelseordförande för Rehaler ApS och sitter i styrelserna för Synklino A/S och ResoTher Pharma ApS.

Feldthus har en M.Sc. i förvaltning och ekonomi från University of London, är medlem av Sloan-programmet på London Business School (LBS), har en examen i företagsekonomi (marknadsföringsledning) från handelshögskolan i Köpenhamn (CBS) och civilingenjörsexamen från Danmarks tekniska universitet (DTU).

Feldthus innehar 1 661 928 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2022/2028, 1 400 000 aktier och 217 500 TO 4.

Anita Milland

Chief Financial Officer

Anita Milland (född 1968) har över 25 års erfarenhet av ekonomi, förvaltning och investerarrelationer inom läkemedelsindustrin.

Hon är CFO på Saniona sedan 2022 och var dessförinnan Vice President Finance & Site Manager Denmark från 2020, Interim CFO & Head of IR under 2020, Vice President Finance & Administration från 2016 och konsult från 2014. Milland har tidigare varit både Vice President, Finance & Administration och Chief Financial Officer på NeuroSearch A/S.

Milland är handelsekonom med inriktning på redovisning från Niels Brock.

Milland innehar 3 500 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2019, 74 600 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020 och 467 893 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2022/2028.

Milland innehar 33 500 aktier.

Karin Sandager Nielsen

Chief Scientific Officer

Karin Sandager Nielsen (född 1970) är farmakolog med inriktning på centrala nervsystemet och har över 20 års erfarenhet av att upptäcka och utveckla nya läkemedelsbehandlingar för funktionsrubbingar i hjärnan.

Sandager Nielsen hörde till gruppen som grundade Saniona 2011, där hon inledningsvis hade rollen som Director of Operations and In Vivo Pharmacology. Från 2015 tog hon över rollen som Vice President, Operations and In Vivo Pharmacology, och har sedan 2022 varit Senior Vice President, In Vivo and Translational Pharmacology. Innan grundandet av Saniona var Sandager Nielsen anställd på NeuroSearch, där hon hade flera seniora och ledande roller inom det centrala nervsystemets farmakologi.

Sandager Nielsen är utbildad biolog och har en doktorsexamen i neurofarmakologi från Köpenhamns universitet. Hon är författare till över 20 fackgranskade vetenskapliga artiklar och har del i 23 patent.

Sandager Nielsen innehar 99 400 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020, 150 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2023/2028 och 211 119 aktier.

Palle Christophersen

Executive Vice President, Research

Palle Christophersen (född 1958) är jonkanalsfysiolog och farmakolog med över 30 års erfarenhet av läkemedelsupptäckt och -utveckling i den privata sektorn.

Christophersen var medgrundare till Saniona 2011 och verkade som CSO till 2019, därefter som Senior Vice President, Research. Innan han kom till Saniona var han anställd på NeuroSearch i 20 år, där han innehade ett flertal ledande befattningar och projektledarskap över såväl interna projekt som samarbeten.

Christophersen är utbildad biolog och har en doktorsexamen i fysiologi och jonkanalernas biofysik från Köpenhamns universitet. Han är författare till mer än 65 fackgranskade vetenskapliga artiklar och har del i fler än 60 patent, framför allt inom området jonkanaler och därtill relaterad teknik.

Christophersen innehar 99 400 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020, 150 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2023/2028, 778 836 aktier och 19 418 TO 4.

Janus Schreiber Larsen

Chief Development Officer

Janus Schreiber Larsen (född 1972) är organkemist med över 20 års erfarenhet av läkemedelsupptäckt och utveckling av nya läkemedelsbehandlingar för funktionsrubbingar i hjärnan.

Larsen hörde till gruppen som grundade Saniona 2011, där han inledningsvis hade rollen som Director of Medicinal Chemistry and IP. Från 2015 tog han över rollen som Vice President, Medicinal Chemistry and IP och har sedan 2022 varit Senior Vice President, Preclinical Development and Medicinal Chemistry. Innan grundandet av Saniona var Larsen anställd på NeuroSearch, där han hade flera seniora och ledande positioner inom medicinsk kemi.

Larsen är utbildad kemist och har en doktorsexamen i organisk kemi från Södra Danmarks universitet. Han är författare till 9 fackgranskade vetenskapliga artiklar och har del i fler än 35 patent.

Larsen innehar 99 400 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2020, 150 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2023/2028 och 287 337 aktier.



Saniona AB (publ)
Smedeland 26B
DK-2600 Glostrup
Danmark
Tel: +45 7070 5225

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