

## **Bolagsstyrningsrapport räkenskapsåret 2013**

Episurf Medical AB, organisationsnummer 556767-0541 ("Episurf Medical") är ett offentligt svenskt aktieföretag. I ett aktieföretag som Episurf Medical fördelas styrning, ledning och kontroll mellan aktieägarna, styrelsen, verkställande direktören och företagsledningen i enlighet med gällande lagar, regler och instruktioner.

Till grund för styrningen under räkenskapsåret 2013 låg bland annat bolagsordningen, aktieföretagslagen, Nasdaq OMX First Norths regelverk för emittenter samt andra tillämpliga lagar och regler. Under 2013 tillämpade Episurf Medical inte Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") eftersom företaget inte var noterat på en reglerad marknadsplats.

Episurf Medical avser att börja tillämpa Koden från och med den planerade noteringen på NASDAQ OMX Stockholmsbörsens huvudlista under första halvåret 2014.

Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att ett företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då förklara skälen. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver företaget inte redovisa och förklara avvikelser som beror på att regeln i fråga ännu inte aktualiserats. Koden ska tillämpas fullt ut i samband med första årsstämman året efter noteringen.

Episurf Medicals bolagsstyrningsrapport 2013 är upprättad som en separat skrift skild från årsredovisningen.

### **Aktien och aktiekapitalet**

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie B handlas sedan 15 augusti 2011 på Nasdaq OMX First North. Varje aktie av serie A berättigar till tre röster på bolagsstämma och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktier av serie A kan fritt konverteras till aktie av serie B.

Vid årets början var det totala antalet aktier i företaget 6 400 000, varav 3 108 208 A-aktier och 3 291 792 B-aktier. Vid årets slut var det totala antalet aktier 7 953 986, varav 2 643 883 A-aktier och 5 310 103 B-aktier. Aktiekapitalet vid årets slut uppgick till 2 386 196 SEK med ett kvotvärde på 0,30 SEK per aktie. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 1 920 000 SEK och högst 7 680 000 SEK fördelat på lägst 6 400 000 aktier och högst 25 600 000 aktier.

Efter räkenskapsårets utgång har företaget lämnat in ansökan om notering av företagets B-aktie på Nasdaq OMX Stockholms huvudlista med planerad notering under andra kvartalet 2014.

### Nyemissioner och aktiekonverteringar

Tre nyemissioner genomfördes under 2013. Dessutom konverterats vid flera tillfällen A-aktier till B-aktier.

» I april 2013 genomfördes en riktad nyemission om 144 928 aktier av serie B till teckningskursen 34,50 SEK. Nyemissionen ökade aktiekapitalet med 43 478,40 SEK och tillförde bolaget 5,0 MSEK.

» I juni 2013 genomfördes en riktad nyemission om 1 000 000 aktier av serie B till teckningskursen 50 SEK. Nyemissionen ökade aktiekapitalet med 300 000 SEK och tillförde bolaget 50 MSEK före emissionskostnader.

» I juli 2013 genomfördes en företrädesemission om 409 058 aktier av serie B till teckningskursen 50 SEK. Företrädesemissionen ökade aktiekapitalet med 122 717,40 SEK och tillförde bolaget cirka 20 MSEK före emissionskostnader.

Under 2014 har styrelsen beslutat om en riktad nyemission av 2 593 aktier av serie B. Beslutet fattades den 19 februari 2014 med stöd av bemyndigande av årsstämman den 2 maj 2013. Nyemissionen medför en ökning av aktiekapitalet med 777,90 kronor och en utspädning om cirka 0,03 procent av det totala antalet aktier i bolaget. De nya aktierna tecknades C/O Sales AB för 57,90 kronor styck.

### Ägare

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 1 223 (786). De tio innehavsmässigt största ägarna i Episurf Medical innehade aktier motsvarande 53,4% av kapitalet och 69,5% av rösterna. Den största ägaren, Serendipity Ixora Fund AB, innehade aktier motsvarande 23,5% av kapitalet och 42,3% av rösterna.

De innehavsmässigt tio största ägarna i Episurf Medical AB (2013-12-30):

Namn	Aktier serie A	Aktier serie B	Kapitalandel (%)	Röster (%)
Serendipity Ixora Fund AB	1 868 943		23,5	42,34
Arion Banki Hf(Arion Bank)		334 223	4,20	2,52
SEB London - Luxemburg, (Sicav Fond)		304 428	3,83	2,30
Gile Medicinkonsult AB	168 500	134 899	3,81	4,84
AMF Aktiefond Småbolag		265 112	3,33	2,00
Kjell Beijers 80-Årstiftelse		252 000	3,17	1,90

Lönn, Mikael	200 000	47 874	3,12	4,89
Bp2s Paris/Efg Bank Ag	16 667	215 105	2,91	2,00
Mikaros AB	221 361		2,78	5,02
Lmk Stiftelsen		219 000	2,75	1,65
Totalt	2 475 471	772 641	1 53,41	69,47

Baserat på fullständig ägarförteckning med direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare

### **Bolagsordningen**

Episurf Medicals bolagsordning fastställdes på stämma den 30 juni 2011. Den finns på [www.episurf.com](http://www.episurf.com) och föreskriver att bolagets verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och kommersialisering av material för medicintekniska ändamål och därmed förenlig verksamhet. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Episurf Medical följer Aktiebolagslagens regler om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Räkenskapsåret löper från och med den 1 januari till den 31 december.

### **Bolagsstämman**

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och ska enligt bolagsordningen hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Aktieägare som är upptagna i aktieboken fem vardagar före stämman och anmäler sig korrekt har rätt att delta. Anmälan ska göras till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid har rätt att närvara vid stämman och rösta för det totala innehavet av aktier.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri och på [www.episurf.com](http://www.episurf.com).

På årsstämman utser aktieägarna styrelse och i förekommande fall revisorer. Stämman beslutar också bland annat om hur valberedning ska utses, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel, arvoden för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Kallelse, protokoll, kommuniké och annat material för stämmor publiceras på [www.episurf.com](http://www.episurf.com).

### **Årsstämma maj 2013**

Årsstämma för räkenskapsåret 2012 hölls den 2 maj 2013. På årsstämman fattades följande beslut:

- » Det beslutades att fastställa resultat- och balansräkningen samt att disponera resultatet enligt styrelsens förslag i årsredovisningen.
- » Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.
- » Det beslutades att arvode till styrelsen ska utgå med 100 000 SEK till envar av styrelseledamöterna samt att ersättning till revisorn ska utgå enligt räkning.
- » Till styrelseledamöter intill nästa årsstämma omvaldes Saeid Esmailzadeh (ordförande), Thomas Nortoft och Leif Ryd och Jeppe Magnusson. Ashkan Pouya avgick som styrelsesuppleant.
- » Till revisor valdes Ernst & Young Aktiebolag med Beata Lihammar som huvudansvariga revisor.
- » Det beslutades att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare.
- » Det beslutades om principerna för val av valberedning inför årsstämman 2014 och därpå följande årsstämmor

### **Extra bolagsstämma februari 2014**

Vid extra bolagsstämma den 12 februari 2014 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att utse Robert Charpentier till ny styrelseledamot. Därmed består styrelsen av fem ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.

### **Valberedningen**

Inför årsstämman ska valberedningen lägga fram förslag om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning, styrelsens arvode, stämmans och styrelsens ordförande och i förekommande fall förslag till revisor och dennes arvodering.

På årsstämman 2013 beslutades det om principerna för Episurf Medicals valberedning, som ska gälla tills de ändras av en framtida bolagsstämma, enligt följande:

Valberedningen ska ha fyra ledamöter. De tre röstmässigt största aktieägarna/ägargrupperna ("Största Ägarna") i bolaget per den 31 augusti året före det år årsstämma hålles, enligt ägaruppgifterna i den av Euroclear Sweden AB upprättade aktieboken över bolagets aktieägare/

ägargrupper eller som på annat sätt vid denna tidpunkt visar sig tillhöra de största ägarna, äger utse en ledamot var. Därutöver ska styrelsens ordförande utses att ingå i valberedningen. Styrelsens ordförande ska senast den 15 oktober sammankalla de Största Ägarna i bolaget. Om någon av dessa avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare/ägargrupp i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande är sammankallande till valberedningens första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska inte styrelsens ordförande utses. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Om det blir känt att någon av de aktieägare som utsett ledamot till valberedningen till följd av förändringar i ägarens aktieinnehav eller till följd av förändringar i andra ägares aktieinnehav inte längre tillhör de Största Ägarna, ska den ledamot som aktieägaren utsett, om valberedningen så beslutar, avgå och ersättas av ny ledamot som utses av den aktieägare som vid tidpunkten är den största registrerade aktieägaren som ej redan har utsett ledamot i valberedningen.

Om de registrerade ägarförhållandena annars väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts ska, om valberedningen så beslutar, ändring ske i sammansättningen av valberedningen enligt ovan angivna principer.

I enlighet med ovanstående principer har valberedningen inför årsstämman 2014 följande sammansättning:

- » Saeid Esmaeilzadeh, styrelseordförande i Episurf Medical AB.
- » Ashkan Pouya, styrelseordförande i Serendipity Ixora Fund AB (publ). Representerar Ixora.
- » Mikael Rosenlew, tidigare verkställande direktör för det europeiska riskkapitalbolaget Industri Kapital AB. Michael är idag engagerad i ett flertal bolagsstyrelser, däribland YIT Corporation och Karolinska Development AB. Representerar eget innehav.
- » Mikael Lönn, styrelseordförande i PRIMA Barn- och Vuxenpsykiatri Stockholm AB och H.F. Oral Care AB. Representerar eget innehav.

Till valberedningens ordförande har Ashkan Pouya utsetts.

Valberedningens ledamöter utsågs av aktieägare som tillsammans representerar 52,25% av det totala röstetalet.

Aktieägare kan vända sig till valberedningen med förslag på styrelseledamöter. Förslag ska skickas till valberedningens ordförande, via [ir@episurf.com](mailto:ir@episurf.com). Valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvoden och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman. Samtidigt publiceras en motivering på [www.episurf.com](http://www.episurf.com).

## **Styrelsen**

Det är styrelsen som fastställer bolagets mål, strategier, budget och affärsplan. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och interna kontrollen. Dessutom ska styrelsen behandla och godkänna finansiella rapporter och fastställa viktigare policier och regelsystem. Styrelsen ska även besluta om större beslut utanför den löpande förvaltningen som investeringar och förändringar. Styrelsen ska följa upp verksamheten utifrån mål och riktlinjer. Arbetet styrs av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och av styrelsens arbetsordning.

Styrelsen består av fem bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs på årsstämma för tiden till nästa årsstämma i bolaget. Styrelsen ska årligen hålla konstituerande sammanträde efter årsstämma. Vid det konstituerande styrelsemötet ska bland annat bolagets firmatecknare fastställas samt styrelsens arbetsordning gås igenom och fastställas.

På bolagets styrelsemöten behandlas normalt bolagets finansiella situation samt frågor av större betydelse för bolaget. Verkställande direktör redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar. Styrelsen är enligt styrelsens arbetsordning beslutför när minst tre ledamöter är närvarande.

Styrelsens ordinarie ledamöter under 2013 var Saeid Esmaeilzadeh, Jeppe Magnusson, Thomas Nortoft och Leif Ryd. Ashkan Pouya avgick som styrelsesuppleant vid stämman i maj 2013. Vid en extra bolagsstämma i februari 2014 valdes Robert Charpentier in som ordinarie styrelseledamot.

Bolagets styrelse har bedömts möta kraven på oberoende då fyra av de fem stämموvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Saeid Esmaeilzadeh och Ashkan Pouya bedöms inte vara oberoende i förhållande till större aktieägare eftersom de är större aktieägare i bolaget (via eget innehav eller via bolag). Leif Ryd bedöms inte vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen eftersom han är verksam som konsult i bolaget samt är med i bolagsledningen. Ingen styrelseledamot är kvinna, men i enlighet med Koden avser valberedningen att eftersträva en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Namn	Funktion	Invald	Arvode (SEK)	Mötesnärvaro	Oberoende från bolaget	Oberoende från ägarna
Saeid Esmaeilzadeh	Ordförande	2008	100 000	16 av 16	Ja	Nej
Leif Ryd	Styrelseledamot	2008	100 000	14 av 16	Nej	Ja
Thomas Nortoft	Styrelseledamot	2010	100 000	15 av 16	Ja	Ja
Jeppe Magnusson	Styrelseledamot	2012	100 000	16 av 16	Ja	Ja
Ashkan Pouya	Avgick som suppleant 2013	2011	0	0 av 16	Ja	Nej
Robert Charpentier	Styrelseledamot sedan 2014	2014		Ej ledamot 2013	Ja	Ja

Styrelsens ordförande och ledamöter har fått arvode enligt årsstämmans beslut. Till styrelseordförande samt till styrelsens ledamöter är uppbokat styrelsearvode om 100 000 SEK till vardera, totalt 400 000 SEK (400 000) för 2013. Under 2013 fick styrelseledamoten Leif Ryd dessutom 421 000 SEK i konsultarvode och styrelseledamoten Jeppe Magnusson fick 25 000 SEK konsultarvode.

### **Styrelsens ordförande**

Styrelsens ordförande utses av stämman och ska se till att styrelsen arbetar effektivt och fullgör sina uppgifter i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar och interna styrinstrument. Saeid Esmaeilzadeh är styrelsens ordförande sedan 2008.

Ordföranden ska bland annat leda styrelsen, se till att styrelsen fortlöpande fördjupar sina kunskaper om bolaget, ta emot synpunkter från ägarna, se till att styrelsen får tillfredsställande information, finnas tillgänglig för VD, fastställa agenda för styrelsen, kontrollera att styrelsens beslut verkställs och att dess arbete utvärderas.

### **Styrelsens arbete**

I enlighet med aktiebolagslagen har Episurf Medicals styrelse fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Den nu gällande arbetsordningen och VD-instruktionen antogs vid styrelsens sammanträde nr 8 den 28 maj 2013. Arbetsordningen reglerar bland annat hur styrelsens arbete ska bedrivas och vilka ärenden som ska behandlas av styrelsen. Arbetsordningen reglerar också hur styrelsen fortlöpande ska få information och ekonomisk rapportering av verkställande direktören.

Under 2013 hölls 16 möten. Varje ordinarie sammanträde följde en agenda och beslutsmaterial sändes till styrelsen inför varje styrelsemöte. VD och vissa andra ledande befattningshavare i bolaget har deltagit i styrelsens sammanträden för att presentera ärenden. Styrelsen har behandlat frågor som forskning och utveckling, marknadsplan och kommersialisering av produkter, organisation, ekonomisk rapportering och uppföljning, finansiell ställning samt investeringar. Under 2013 behandlade styrelsen frågeställningar i samband med de tre emissionerna som genomfördes och under 2014 har styrelsen arbetat med att förbereda bolaget för en notering på NASDAQ OMX Stockholmsbörsen.

Styrelsen deltar i sin helhet i arbetet med revisionsfrågor, inklusive övervakning och utvärdering av revisionsprocessen, kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering, bedömning av rapporter från den externa revisorn och granskning av revisorernas oberoendeställning i förhållande till bolaget inklusive omfattningen av revisorernas eventuella icke revisionsrelaterade uppdrag för bolaget. Styrelsen har alltså inte inrättat något revisionsutskott.

Styrelsen har inte heller inrättat något ersättningsutskott. Ersättningsfrågor till ledande befattningshavare beslutas i styrelsen utan att Leif Ryd deltar. Se avsnittet om ersättningsprinciper till ledande befattningshavare.



### **Styrelsens ledamöter**

Efter stämman i februari 2014 består styrelsen av följande ledamöter:

Saeid Esmaeilzadeh, Styrelseordförande

Född: 1974. Styrelseordförande sedan 2008. Saeid är adjungerad professor i materialkemi vid Stockholms Universitet. Han disputerade vid samma universitet år 2000 och år 2002 utsågs Saeid till Sveriges yngste docent. Han har mottagit ett stort antal priser och utmärkelser för sin forskning och sina insatser som entreprenör. Vd för Serendipity Innovations AB och tidigare vd för Diamorph AB. Saeid är serieentreprenör och har medverkat i uppbyggnaden av flera forskningsbaserade företag.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav per 31 december 2013: 1 868 943 A-aktier (via bolag).

Oberoende från bolaget, men inte oberoende från de största ägarna.

Robert Charpentier, Styrelseledamot

Född: 1965. Styrelseledamot sedan 2014. Robert har en magisterexamen från Hanken i Helsingfors. Han har lång erfarenhet av styrelsearbete och av ledande befattningar från svenska och internationella börsbolag. Robert har tidigare arbetat som vd för Kaupthing Bank Sverige, vice vd i Swedbank-koncernen och direktör för Goldman Sachs International, London.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Marginalen AB, Marginalen Bank AB, OrganoWood AB, Snellman Properties AB, Vator Securities AB och Alltele AB.

Innehav per 31 december 2013: 0.

Oberoende från bolaget och de största ägarna.

Jeppe Magnusson, Styrelseledamot

Född: 1952. Styrelseledamot sedan 2012. Jeppe har en doktorsexamen i kemisk reaktionsteknik från Chalmers i Göteborg och är sedan 2009 partner i ISEA, Industry Senior Advisors. Jeppe har mer än trettio års industriell erfarenhet från ledande positioner i internationella organisationer så som Nobel Industries, Union Carbide, Mölnlycke, SCA Hygiene Products och Nobel Biocare, där han ansvarat för forskning och utveckling, teknik och innovation, IP, klinisk forskning samt marknadsintroduktion av nya produkter. Övriga uppdrag: Partner i ISEA KB, styrelseledamot i Elos AB, Premune AB och Swecure AB.

Innehav per 31 december 2013: 8 825 B-aktier.

Oberoende från bolaget och de största ägarna.

Thomas Nortoft, Styrelseledamot

Född: 1950. Styrelseledamot sedan 2010. Civilekonom från Göteborg. Thomas var tidigare vd på Älvsborg Roro AB och har tidigare erfarenhet från över tio år i ledningsgruppen på Nobel

Biocare med olika ansvarsområden: Europa och Asien, affärsområde dentala implantat, affärsutveckling, vd USA och Canada. Dessförinnan arbetade Thomas som managementkonsult för Indevo, tio år på Mölnlycke AB (SCA) inom ekonomi och finans.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Elof Hansson Bygg-Gross AB och Brånemark Integration AB. Innehav per 31 december 2013: 3 021 B-aktier.

Oberoende från bolaget och de största ägarna.

**Leif Ryd, Styrelseledamot**

Född: 1949. Styrelseledamot sedan 2008. Leif är ortopedisk kirurg och har en lång karriär som klinisk forskare kring ledförslitning (artros) och tidigare professor vid Karolinska Institutet. Leifs viktigaste kliniska expertis omfattar degenerativa ledsjukdomar i höft och knä samt traumatiska skador i knä. Leif är verksam på konsultbasis i Episurf Medical såsom Senior Medical Advisor med fokus på medicinsk/vetenskaplig utveckling och marknadsföring av Episurf Medicals produkter mot den medicinska professionen.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav per 31 december 2013: 168 500 A-aktier (via bolag) och 134 899 B-aktier (via bolag) samt 223 A-aktier och 2 000 B-aktier.

Inte oberoende från bolaget, men oberoende från de största ägarna.

### **Verkställande direktören**

Styrelsen utser verkställande direktör ("VD") i Episurf Medical. VD leder bolaget, sköter den löpande förvaltningen och ansvarar för att styrelsens ledamöter får den information som krävs för sina åtaganden. Nina Bake är VD sedan 2009.

Verkställande direktören är inte ledamot i styrelsen. Hon är fördragande inför styrelsen och deltar på möten, utom då hon själv utvärderas, då styrelsen träffar revisorn utan företagsledningen eller om styrelsen så beslutar. Ansvarsfördelningen mellan styrelsens och VD beskrivs i en skriftlig VD-instruktion, som årligen uppdateras.

Nina Bake är VD på Episurf Medical AB sedan 2009. Hon föddes 1982 och har en examen i industriell ekonomi, med fokus på biovetenskap och entreprenörskap från Chalmers School of Entrepreneurship. Nina anställdes som affärsutvecklare våren 2008 för att driva Episurf Medical (dåvarande Diamorph Medtech AB). Vid bolagisering tillträdde hon som VD. Hon har en bakgrund som projektledare från innovationsprojekt såsom, SPR Biosensor och Euroweb. Vidare har hon under ett flertal år seglat matchracing på elitnivå med mycket goda internationella framgångar, där hennes team har varit rankad etta i världen under flera perioder.

Innehav per 31 december 2013: 24 991 B-aktier och 300 000 teckningsoptioner.

Under 2013 fick Nina Bake 731 040 SEK i lön, 500 000 SEK i rörlig ersättning och 111 351 SEK i pensionsavsättningar. Detta uppgick totalt till 1 342 391 SEK.

### **Ledningsgruppen**

Verkställande direktören utser medlemmar i ledningsgruppen. Ledningsgruppen driver affärsverksamheten och följer upp utvecklingen.

Under 2013 bestod ledningsgruppen av Nina Bake (CEO) och Jeanette Spångberg (COO). Under januari och mars 2014 har en ny ledningsgrupp utsetts i Episurf Medical. Gruppen utökades med fyra personer och består nu av Nina Bake (CEO), Lena Lones (CFO), Jeanette Spångberg (COO), Leif Ryd (Medical Expert Scientific Affairs), Per Möller (Sales and Marketing) och Jacob Dumky (Quality Assurance/Regulatory Affairs).

Medlemmarna har alla mångårig erfarenhet inom sina respektive områden som forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt kvalitét och regulatoriska frågor. Förändringen i ledningsgruppen gjordes i syfte att förstärka bolagets ledning för en fortsatt kommersialisering och kommande börsnotering på Nasdaq OMX huvudlista.

### **Ersättningsprinciper för ledande befattningshavare**

Ersättningar och anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska utformas med syfte att säkerställa bolagets tillgång till befattningshavare med rätt kompetens.

Styrelsen har inte inrättat något ersättningsutskott och beslutar gemensamt om anställningsvillkor och ersättning till verkställande direktör. I dessa beslut deltar inte Leif Ryd.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare förhandlas av VD och ska godkännas av ordförande. Inga anställda har rätt till avgångsvederlag, inga övriga avtal finns heller mellan bolaget och vd eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Anställningsavtalet för bolagets verkställande direktör Nina Bake är ett tillsvidareavtal från den 1 juli 2009. Nina Bake uppbär en fast månatlig lön, samt sedvanliga pensionsavsättningar. Anställningsavtalet löper med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Episurf Medical har för avsikt att börja följa Koden i samband med notering på NASDAQ OMX Stockholmsbörsen. Principerna för ersättning till ledande befattningshavare har tagits fram tidigare utan ambitionen att överensstamma med Koden. I samband med att bolaget börjar följa Koden kommer styrelsen att diskutera ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, samt sina rutiner för att följa och utvärdera program för

rörliga ersättningar för bolagsledningen och tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

### **Incitamentsprogram**

För närvarande finnas det inga aktiebaserade incitamentsprogram till ledande befattningshavare i bolaget.

Episurf Medicals årsstämma 2010 beslutade att emittera 300 000 teckningsoptioner i tre olika serier till bolagets VD. Samtliga av dessa teckningsoptioner har förfallit utan att användas för nyteckning av aktier.

### **Intern kontroll**

Enligt aktiebolagslagen och Koden är styrelsen skyldig att se till att bolaget har tillfredsställande interna kontroller, hålla sig informerad om bolagets interna kontrollsystem och bedöma hur väl systemet fungerar. Episurfs arbete med intern kontroll kan delas in i kontrollmiljön, riskbedömningen, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Episurf Medicals interna granskning drivs av styrelse, VD och finanschef, men med hänsyn till bolagets storlek anses detta motsvara kraven på bolaget. Styrelsen utvärderar årligen behovet av att inrätta en internrevisionsfunktion.

### **Kontrollmiljö**

Episurf Medical har upprättat en kontrollmiljö som består av en organisation med definierade beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Denna styrs av policydokument som styrelsens arbetsordning, instruktion till VD, riskhanteringspolicy, bolagets informationspolicy, attestordning och andra riktlinjer och instruktioner. Dessa behandlas årligen.

### **Riskbedömning**

Styrelsen har det yttersta ansvaret för riskbedömningen. Bolaget utvärderar årligen risker och söker uppnå en stor medvetenhet om risker hos medarbetarna. Identifierade riskområden är framförallt finansiell rapportering, operationella risker och legala risker.

### **Kontrollaktiviteter**

I koncernens affärsprocesser ingår finansiella kontroller för att undvika fel och misstag. Moderbolagets och dotterbolagens tillgångar, skulder, värderingar, intäkter, kostnader, kassaflöde tillämpningar av redovisningsprinciper analyseras kontinuerligt. Bland annat i rapporteringsprocessen. För att ingå avtal, betala fakturor och liknande måste medarbetare följa definierade beslutsvägar och attesträtter.

### Information och kommunikation

Episurf Medical listades på Aktietorget 2010 och sedan på First North 2011, vilket innebär att bolaget har lång erfarenhet av finansiell extern kommunikation. Bolaget har en organisation och rutiner för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt. Arbetet styrs av interna styrdokument som definierar vem som ska göra vad för att säkerställa att rätt information når berörda parter på korrekt sätt.

Bolagets har en omfattande informationspolicy för att säkerställa god kvalitet på extern och intern information och att Episurf uppfyller aktiemarknadens krav på informationsgivning. Syftet är att på ett förtroendegivande sätt förmedla information externt och internt så att kunskapen och förtroendet för Bolaget upprätthålls och utvecklas. I separata styrdokument finns rutiner för pressmeddelanden, finansiella rapporter, stämmor, emissioner, hemsida, registrering av insynspersoner, hantering av loggbok osv. Samtliga rapporter och pressmeddelanden publiceras samtidigt med offentliggörandet på [www.episurf.com](http://www.episurf.com).

### Uppföljning

Uppföljning sker på alla nivåer i bolaget. Som till exempel uppföljning och avstämning av styrelsebeslut, kontoavstämningar samt godkännande och redovisning av avtal, transaktioner och fakturor med mera. Ett annat exempel är bolagets Certified Adviser som under 2013 följt upp att den externa kommunikationen är i enlighet med First Norths regler.

Styrelsen övervakar den interna kontrollen för att säkerställa att brister rättas till och att goda förslag förverkligas, bland annat genom att utvärdera ledningsgruppens information. Styrelsen får rapporter direkt från revisorn angående granskningen av den interna kontrollen.

### **Certified Adviser**

Episurf Medicals Certified Adviser på Nasdaq OMX First North är Wildeco Ekonomisk Information AB. En Certified Adviser ansvarar för att bolaget lever upp till regelverket på NASDAQ OMX First North. Episurf har inte bötfällts eller kritiserats för några överträdelser av First Norths regelverk under 2013. När Episurf Medical noteras på huvudlistan kommer bolaget inte längre ha en Certified Adviser.

### **Revisor**

Revisor utses på årsstämman för att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget.

På årsstämman 2013 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag, med adress Box 7850, 103 99 Stockholm, till bolagets revisor med Beata Lihammar som huvudansvariga revisor. Beata Lihammar, född 1965, är auktoriserad revisor sedan 2003 och medlem i FAR samt huvudansvarig revisor i Episurf Medical sedan 2011.

Revisorn erhåller arvode för sitt arbete i enlighet med beslut på årsstämman. För 2013 uppgick revisionsarvoden till 222 000 kr. Ernst & Young utförde inga andra tjänster åt Episurf Medical.

Revisorn har inte granskat denna Bolagsstyrningsrapport eftersom Episurfs aktie ej var noterad vid reglerad marknad vid tidpunkten för utgivande av årsredovisningen.

I samband med kallelse till årsstämma 2014, kan denna Bolagsstyrningsrapport komma att kompletteras med stämmomaterial för 2014.