

Bolagsstyrningsrapport

Episurf Medical AB (Episurf Medical eller bolaget) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Aktien är sedan 11 juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm. I ett aktiebolag 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 ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, vilket inkluderar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), samt andra tillämpliga lagar och regler. Episurf Medicals bolagsordning finns att ladda ner på bolagets webbplats (www.episurf.com).

Episurf Medical tillämpar Koden från och med noteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista. 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. Koden ska tillämpas fullt ut i samband med första årsstämman året efter noteringen.

Episurf Medical följer Koden med avvikelser för ersättningsutskott och revisionsutskott. Avvikelserna förklaras i detalj nedan. Bolaget har sedan noteringen inte gjort några överträdelse varken mot Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter eller mot god sed på aktiemarknaden.

Aktien och aktieägare

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie B handlas från och med 11 juni 2014 på Nasdaq Stockholm under segmentet Small Cap. Dessförinnan handlades aktien sedan 15 augusti 2011 på Nasdaq Stockholm First North. Varje aktie av serie A medför tre röster och varje aktie av serie B medför en röst på bolagsstämman. Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B. Det totala antalet aktier i

bolaget var vid årets utgång 7 956 579, varav 1 761 333 av serie A och 6 195 246 av serie B.

Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 444 stycken. De tio röstmässigt största ägarna i Episurf Medical innehade aktier motsvarande 48,9 procent av kapitalet och 61,6 procent av rösterna. Den aktieägare som har mer än 10 procent av röstandelen är Serendipity Ixora AB (Ixora) med 35,8 procent av rösterna och 17,2 procent av kapitalet. För ytterligare information om aktien, ägare och ägastruktur, se sidorna 28-29 i årsredovisningen.

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 bolagsstämman 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 bolagets webbplats (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 bolagets webbplats.

Årsstämman 2014

På årsstämman den 3 juni 2014 fattades följande beslut:

- » Att fastställa resultat- och balansräkningen.
- » Att disponera resultatet enligt styrelsens förslag i årsredovisningen.
- » Att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.
- » Att utge ett fast styrelsearvode om 100 000 kronor för var och en av styrelsens ledamöter, det vill säga sammanlagt 500 000 kronor. Inget arvode utgår för utskottsarbete. Revisorsarvode föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- » Att intill nästa årsstämman omvälja Saeid Esmaeilzadeh, Leif Ryd, Thomas Nortoft, Jeppe Magnusson och Robert Charpentier till ordinarie styrelseledamöter. Saeid Esmaeilzadeh omvaldes till ordförande i styrelsen.

- » Att omvälja registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2015, med Beata Lihammar som av revisionsbolaget utsedd huvudansvarig revisor.
- » Att anta principer för hur valberedning ska tillsättas inför årsstämman 2015 och därpå följande årsstämmor i enlighet med förslag i kallelsen. Principerna är oförändrade från föregående år.
- » Att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt förslag i kallelsen, att gälla för tiden fram till årsstämman 2015.
- » Att bolagsordningen ändras i enlighet med förslag i kallelsen.
- » Att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna inom de gränser som bolagsordningen medger att betalas kontant eller med apportegendom.

Extra bolagsstämma februari 2014

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

Årsstämma 2015

Årsstämma 2015 kommer att hållas i Stockholm den 6 maj 2015. Kallelse kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande och kungöras i Post och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri samt publiceras på Episurf Medicals hemsida.

Valberedning

Inför årsstämman ska valberedningen lägga fram förslag om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning, styrelsens arvode, stämmans och styrelsens ordförande och i före-

kommande fall förslag till revisor och dennes arvodering. På årsstämman 2014 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 i bolaget per den 31 augusti året före det år årsstämma hålls, äger rätt att utse en ledamot var. Därutöver ska styrelsens ordförande utses att ingå i valberedningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av 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.
- » Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.
- » Styrelsens ordförande är sammankallande till valberedningens första sammanträde. Styrelsens ordförande ska dock inte utses till ordförande i valberedningen.
- » 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.

- » Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

I enlighet med ovanstående principer består valberedningen inför årsstämman 2015 av Saeid Esmaeilzadeh (styrelseordförande i Episurf Medical AB), Ashkan Pouya (representerar Serendipity Ixora AB), Leif Ryd (representerar Gile Medicinkonsult AB) och Björg Arnardóttir (representerar Kaupthing HF.). Till valberedningens ordförande har Ashkan Pouya utsetts.

Valberedningens förslag offentliggörs i kallelsen till årsstämman, på bolagets hemsida och på årsstämman. Arvode för arbete i valberedningen har ej utgått

Styrelse

Episurf Medicals styrelse består av fem bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs på årsstämma för tiden till nästa årsstämma i bolaget. Vid årsstämman 2014 valdes styrelse enligt tabell på nästa sida, som även omfattar arvoden, eventuella beroendeställningar med mera. Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Vd är inte ledamot i styrelsen.

Oberoende

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

avser valberedningen att eftersträva en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Styrelsens arbete och ansvar

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, Kodex och av styrelsens arbetsordning.

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. Vd redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar. Styrelsen är enligt styrelsens arbetsordning beslutför när minst tre ledamöter är närvarande.

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 3 juni 2014. 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.

Styrelsen deltar i sin helhet i arbetet med revisionsfrågor, inklusive övervakning och utvärdering av revisionsprocessen, kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering, bedöm-

ning 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 hade under 2014 inte heller inrättat något ersättningsutskott. Ersättningsfrågor till ledande befattningshavare beslutades i styrelsen utan att Leif Ryd deltog. Den 25 februari 2015 beslutade styrelsen att inrätta ett ersättningsutskott. Se vidare avsnittet Ersättningsutskott och avsnittet Ersättning till vd och ledning.

Styrelsens arbete under 2014

Under 2014 hölls tretton möten. Styrelseledamöternas närvarofrekvens framgår av tabellen nedan.

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 2014 har styrelsen ägnat särskild uppmärksamhet åt noteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista samt frågor avseende marknad och försäljning.

Ersättning till styrelsen

Det är Valberedningen som lämnar förslag till bolagsstämman avseende ersättning till styrelsens ledamöter.

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 500 000 SEK (400 000) för 2014. Under 2014 erhöll styrelseledamoten Leif Ryd dessutom 810 000 SEK i konsultarvode och styrelseledamoten Jeppe Magnusson erhöll 10 000 SEK i konsultarvode.

Namn	Funktion	Född	Invalid	Arvode (SEK)	Mötesnärvaro	Oberoende	
						Från bolaget	Från ägarna
Saeid Esmaeilzadeh	Ordförande	1974	2008	100 000	13 av 13	Ja	Nej
Leif Ryd	Styrelseledamot	1949	2008	100 000	12 av 13	Nej	Ja
Thomas Nortoft	Styrelseledamot	1950	2010	100 000	13 av 13	Ja	Ja
Jeppe Magnusson	Styrelseledamot	1952	2012	100 000	12 av 13	Ja	Ja
Robert Charpentier	Styrelseledamot	1965	2014 ¹	100 000	12 av 13	Ja	Ja

¹ Robert Charpentier valdes in som ordinarie styrelseledamot vid en extra bolagsstämma i februari 2014.

Ersättningsutskott

Episurf Medical har per den 25 februari 2015 inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet består av Jeppe Magnusson, som också är utskottets ordförande, Saeid Esmaeilzadeh och Thomas Nortoft.

Revisionsutskott

Episurf Medical gör avsteg från Koden genom att inte ha inrättat ett revisionsutskott. Frågor avseende revision fullgörs av styrelsen, i enlighet med aktiebolagslagen 8 kap. 49 a § andra stycket.

Styrelsen gör bedömningen att Episurf Medical inte är bekant av ett särskilt revisionsutskott med hänsyn tagen till Episurf Medicals storlek och att frågor om revision bäst hanteras av styrelsen.

Revisorer

Revisor utses på årsstämman för att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. På årsstämman 2014 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag intill slutet av årsstämman 2015, till bolagets revisor med Beata Lihammar som av revisionsbolaget utsedd huvudansvarig revisor.

Vd och företagsledning

Styrelsen utser vd. Vd leder bolaget, sköter den löpande förvaltningen och ansvarar för att styrelsen får den information som krävs för sina åtaganden.

Vd är inte ledamot i styrelsen. Vd är föredragande inför styrelsen och deltar på möten, utom då vd själv utvärderas, då styrelsen träffar revisorn utan företagsledningen eller om styrelsen så beslutar. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och vd beskrivs i en skriftlig vd-instruktion som är föremål för årlig revision.

Nina Bake är Episurf Medicals vd sedan 2009. Nina Bake

är född 1982 och har en examen i industriell ekonomi, med fokus på biovetenskap och entreprenörskap från Chalmers School of Entrepreneurship. Nina Bake anställdes som affärsutvecklare våren 2008 för att driva Episurf Medical (dåvarande Diamorph Medtech AB). Vid bolagiseringen tillträdde Nina Bake som vd.

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

Vid ingången av 2014 bestod ledningsgruppen av Nina Bake (CEO) och Jeanette Spångberg (COO).

Under januari 2014 utökades ledningsgruppen med tre personer, Leif Ryd (Medical Expert Scientific Affairs), Per Möller (Sales and Marketing) och Jakob Dumky (Quality Assurance/Regulatory Affairs). I mars 2014 utökades ledningsgruppen med Lena Lones (CFO). Förändringarna i ledningsgruppen gjordes i syfte att förstärka bolagets ledning för en fortsatt kommersialisering och börsnoteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Under februari 2015 gjordes förändringar i ledningsgruppen i syfte att förstärka bolagets fokus på kommersiell expansion. Michael McEwan, med befattning Chief Commercial Officer (CCO), ersatte konsult Per Möller och samtidigt utgick Leif Ryd och Jakob Dumky från ledningsgruppen. Efter förändringen är Per Möller kvar som konsult. Även Jakob Dumky är kvar som konsult och rapporterar till ledningsgruppen. Leif Ryd är även styrelseledamot i Episurf Medical och kommer, förutom sitt styrelseengagemang, att fokusera på sitt fortsatta arbete som medicinsk rådgivare speciellt avseende utbildning, vetenskaplig utvärdering samt kirurgisk produktutveckling.

Ersättning till vd och ledning

Ersättningar och anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska utformas med syfte att säkerställa bolagets tillgång till befattningshavare med rätt kompetens. Under 2014 hade

styrelsen inte inrättat något ersättningsutskott och beslutade gemensamt om anställningsvillkor och ersättning till vd. I dessa beslut deltog inte Leif Ryd. Styrelsen beslutade den 25 februari 2015 att inrätta ett ersättningsutskott bestående av Jeppe Magnusson, som också är utskottets ordförande, Saeid Esmaeilzadeh och Thomas Nortoft.

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

Anställningsavtalet för bolagets vd Nina Bake är ett tillsvidareavtal från den 1 juli 2009. Avtalet ersattas den 13 mars 2014 med ett nytt tillsvidareavtal. Nina Bake uppbär en fast månatlig lön, samt sedvanliga pensionsavsättningar. Anställningsavtalet löper med en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. För det fall anställningsavtalet sägs upp av bolaget, på annan grund än vds avtalsbrott, har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Styrelsen diskuterar löpande behovet av att säkerställa att bolaget tillförs och håller kvar rätt kompetens genom införande av olika typer av incitamentsprogram, aktiebaserade eller andra.

Incitamentsprogram

Vid styrelsens sammanträde den 31 mars, fattade styrelsen beslut om att inför årsstämman föreslå införandet av ett kombinerat bonus- och incitamentsprogram. Programmet, som riktar sig till all personal i bolaget, innebär i korthet att den anställda erbjuds en förhöjd bonus om det erhållna beloppet används för att teckna aktier i bolaget till marknadspris. Incitamentsprogrammet kommer att vara villkorat av att bolagsstämman fattar beslut om emission av aktier till de anställda med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. De detaljerade

villkoren för programmet kommer att lämnas i styrelsens beslutsförslag i samband med kallelse till årsstämman.

Internkontroll

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. Episurf Medicals 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 har varit noterat sedan 2010 (då Aktietorget) och 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.

Bolaget har en omfattande informationspolicy för att säkerställa god kvalitet på extern och intern information och att Episurf Medical 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 och så vidare. Samtliga rapporter och pressmeddelanden publiceras samtidigt med offentliggörandet på bolagets webbplats.

Uppföljning

Uppföljning sker på alla nivåer i bolaget. Styrelsen övervakar den interna kontrollen för att säkerställa att brister rättas till och att goda förslag förverkligas, bland annat genom att utvärdera ledningsgruppens information.