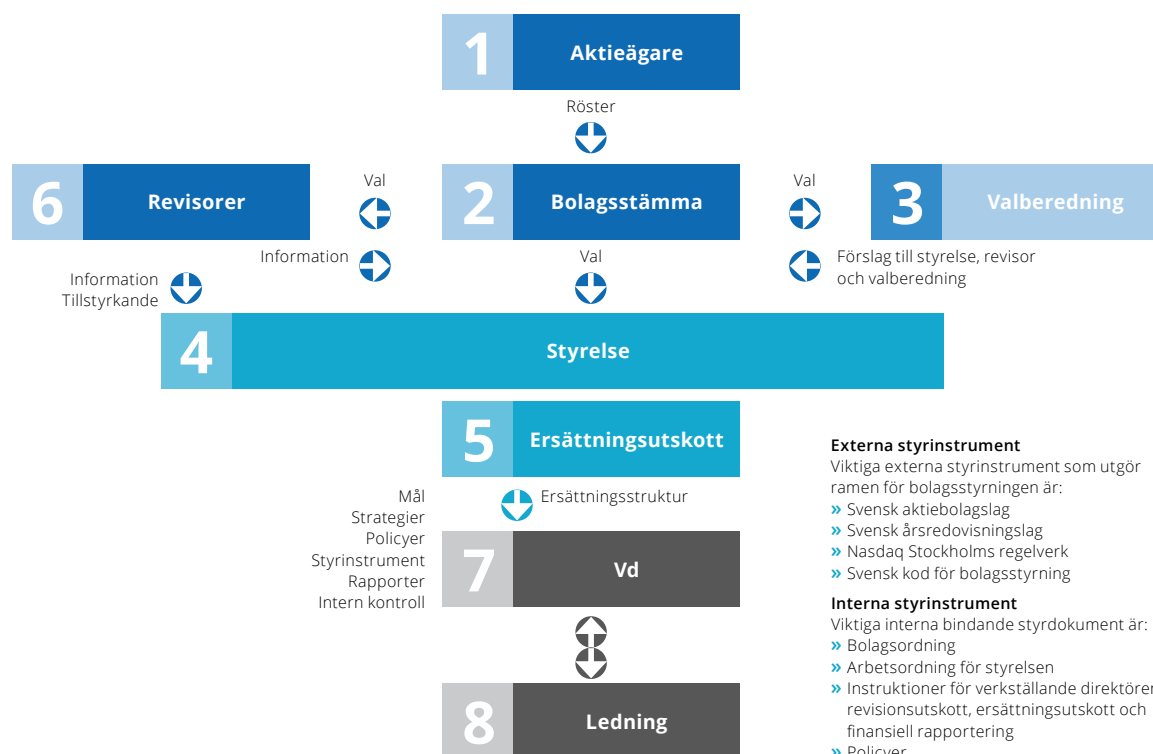


Bolagsstyrningsrapport

Episurf Medical AB 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.

Bolagsstyrningsmodell



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 avvikelse för revisionsutskott. Avvikelsen förklaras i detalj nedan. Bolaget har sedan noteringen inte gjort några överträdelser varken mot Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter eller mot god sed på aktiemarknaden.

1 Aktien och aktieägare

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie B handlas 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

[43]

i bolaget var vid årets utgång 15 949 804, varav 3 400 871 A-aktier och 12 548 933 B-aktier. Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2 210 (1 940). De tio röstmässigt största ägarna i Episurf Medical innehade aktier motsvarande 51,6 procent (53,3) av kapitalet och 64,7 procent (65,4) av rösterna. Den största ägaren, Serendipity Ixora Fund AB, innehade aktier motsvarande 17,7 procent (17,7) av kapitalet och 37,2 procent (37,0) av rösterna. För ytterligare information om aktien, ägare och ägarstruktur, se sidorna 32–34 i årsredovisningen.

2 Bolagsstämma

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 (www.episurf.com). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri och på bolagets webbplats.

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.

Det är bolagsstämman som beslutar kring ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2016

På årsstämman den 24 maj 2016 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 styrelsen ska bestå av fyra ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.
- » Att utge ett fast styrelsearvode om 100 000 kronor för var och en av styrelsens ledamöter, inklusive styrelsens ordförande, dock att Wilder Fulford, ska erhålla ett årligt arvode om 200 000 kronor, det vill säga sammanlagt 500 000 kronor. Inget arvode utgår för utskottsarbete. Revisorsarvode föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- » Beslutades om omval av Saeid Esmailzadeh och Leif Ryd samt nyval av Christian Krüeger och Wilder Fulford som styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades vidare om omval av Saeid Esmailzadeh som styrelsens ordförande.
- » Att välja revisionsbolaget KPMG AB till bolagets revisor intill slutet av nästkommande årsstämma, med Duane Swanson som av revisionsbolaget utsedd huvudansvarig revisor.
- » Att anta principer för hur valberedning ska tillsättas inför årsstämman 2017 i enlighet med förslag i kallelsen.
- » Att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt förslag i kallelsen, att gälla för tiden fram till årsstämman 2017.
- » Att godkänna nyemission av aktier i Episurf Medical UK Limited riktad till bolagets verkställande direktör.
- » Att godkänna fondemission utan utgivande av nya aktier samt om minskning av aktiekapitalet med indragning av B-aktier för avsättning till fritt eget kapital.
- » Att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2017 besluta om nyemission av aktier.

Extra bolagsstämma

På extra bolagsstämman den 18 augusti 2016 fattades följande beslut

- » Att styrelsen ska bestå av sex ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter
- » Att välja Dennis D. Stripe och Wil Boren till nya styrelseledamöter i tillägg till Saeid Esmailzadeh, Leif Ryd, Wilder Fulford och Christian Krüeger som valdes vid årsstämman 2016. Det beslutades vidare att välja Dennis D. Stripe till ordförande för styrelsen.
- » Att styrelsearvode om 200 000 kronor till varje ny styrelseledamot samt om ett arvode om 400 000 kronor till styrelseordföranden. Det beslutades vidare att inget arvode för utskottsarbete ska utgå.
- » Att införa ett personaloptionsprogram och godkännande av nyemission av teckningsoptioner.

Årsstämma 2017

Årsstämma 2017 kommer att hållas i Stockholm den 22 maj 2017. Kallelse kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande och kungöras i Post och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri samt publiceras på Episurf Medicals hemsida.

3 Valberedning

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 2016 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

Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2017

Dennis D. Stripe	Styrelseordförande i Episurf Medical AB
Amin Omrani	Representerar Serendipity Ixora AB
Christian Krüeger	Representerar LMK Stiftelsen
Björg Arnadóttir	Representerar Kaupthing HF

Till valberedningens ordförande har Amin Omrani utsetts.

största aktieägarna/ägargrupperna i bolaget per den 31 augusti året före det år årsstämma hålles, 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.

Valberedningens arbete

- » 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 samman kallande 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.
- » Styrelsens ordförande ska årligen presentera en utvärdering av styrelsens arbete under året för valberedningen, vilken ligger till grund för valberedningens arbete tillsammans med kraven i svensk kod för bolagsstyrning och de bolagsspecifika kraven i Episurf Medical.
Valberedningens förslag offentliggörs i kallelsen till årsstämman, på bolagets hemsida och under årsstämman.

Valberedningens sammanträden

Valberedningen inför årsstämman 2017 har haft tre sammanträden. Inget arvode har utgått för arbetet i valberedningen.

4 Styrelse

Episurf Medicals styrelse består av sex bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs på årsstämma för tiden till nästa årsstämma i bolaget. Vid årsstämman och extrastämman 2016 valdes styrelse enligt tabell nedan, som även omfattar arvoden, eventuella beroendeställningar med mera. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Vd är inte ledamot i styrelsen.

Oberoende

Styrelsen har bedömts möta kraven på oberoende då fem av de sex stämموvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att fem av sex 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 policys 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, Koden och av styrelsens arbetsordning.

[45]

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Född	Invald	Arvode (SEK)	Mötesnärvaro	Oberoende	
						Från bolaget	Från ägarna
Dennis D. Stripe ²	Ordförande	1957	2017	400 000	5/14	Ja	Ja
Christian Krüeger ¹	Styrelseledamot	1966	2017	100 000	9/14	Ja	Ja
Leif Ryd	Styrelseledamot	1949	2008	100 000	13/14	Nej ³	Ja
Saeid Esmaeilzadeh	Styrelseledamot	1974	2008	100 000	14/14	Ja	Nej
Wil Boren ²	Styrelseledamot	1973	2017	200 000	5/14	Ja	Ja
Wilder Fulford ¹	Styrelseledamot	1958	2017	200 000	8/14	Ja	Ja

1) Tillträdde på årsstämma den 24 maj 2016.

2) Tillträdde på extra bolagsstämma den 18 augusti 2016.

3) Oberoende i förhållande till bolaget, men inte i förhållande till ledande befattningshavare.

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 styrelsemötena behandlas normalt bolagets finansiella situation samt frågor av större betydelse för bolaget. Vid redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar. Styrelsen är enligt styrelsens arbetsordning beslutad för 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 11 den 18 augusti 2016. 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, 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 ska årligen utvärdera styrelsens och den verkställande direktörens arbete och presentera detta för valberedningen.

Styrelsens arbete under 2016

Under 2016 hölls fjorton möten. Styrelseledamöternas närvarofrekvens framgår av tabellen på föregående sida. 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 2016 har styrelsen ägnat särskild uppmärksamhet åt frågor avseende marknad och försäljning.

Utvärdering av styrelsens arbete utfördes under januari 2017 och presenterades skriftligt för styrelsen och valbe-

[46]

December

Beslut kring uppdatering av policys.

November

Ordinarie styrelsemöte; delårsrapport för januari till september, budget/affärsplan för det kommande året.

Oktober

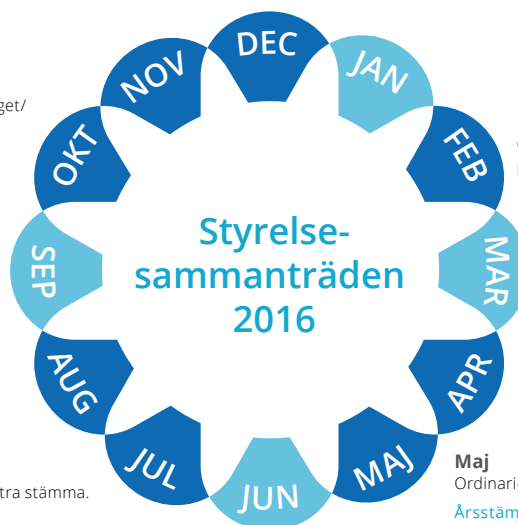
Finansiering samt USA diskuteras.

Augusti

Ordinarie styrelsemöte, delårsrapport för januari till juni, beslut om firmateckning.

Juli

Förslag till nya styrelseledamöter, incitamentsprogram, kallelse till extra stämma.



Februari

Ordinarie styrelsemöte; bokslutskommuniké, slutlig budget, nytt incitamentsprogram, ledamöter i utländska bolagsstyrelser, aktieanalys service.

April

Ordinarie styrelsemöte; Beslut rörande bla årsredovisning, kallelse till årsstämma, agenda årsstämma.

Maj

Ordinarie styrelsemöte; delårsrapport för januari till mars.

Årsstämma

Konstituerande möte; beslut om firmateckning, fastställande av instruktioner och policys, val av ersättningsutskott, utseende av styrelserepresentant till valberedningen, beslut om tid och plats för kommande ordinarie styrelsemöten, årsstämma och rapportdatum.

Fasta punkter under de ordinarie styrelseledamöterna har varit bl. a bolagets och dotterbolagens verksamhet och resultat, vd:s lägesrapport, sälj- och marknadsföringsstrategi, återkoppling från ersättningsutskottet samt andra aktuella projekt och frågor.

redningen under mars månad och därefter muntligt för styrelsen den 6 april 2017. Anledningen till att bolaget valde att senarelägga utvärderingen beror på att det den 18 augusti 2016 tillkom två styrelseledamöter och en bedömning gjordes att en senarelagd utvärdering skulle vara mer rättvisande. Styrelsens utvärdering av den verkställande direktören utfördes i december 2016 och i januari 2017 lämnade den dåvarande vdn Rosemary Cunningham Thomas bolaget och Pål Ryfors tillträdde som tillförordnad vd.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och styrelsens ordförande beslutas av bolagets aktieägare på bolagsstämman. På årsstämman den 24 maj 2016 beslutades att ersättning ska utgå med 200 000 kronor till Wilder Fulford och 100 000 kronor vardera till Saeid Esmaeilzadeh, Leif Ryd och Christian Krüeger. Dennis D. Stripe och Wil Boren valdes till styrelseledamöter på extra bolagsstämma den 18 augusti 2016. Extra bolagsstämman beslutade att ersättning ska utgå med 200 000 kronor till Wil Boren och med 400 000 kronor till Dennis D. Stripe som valdes till styrelsens ordförande. Vidare beslutades att ingen ersättning ska utgå för kommittéarbete. Under räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till styrelsen till 1 100 000 kronor och fördelades i enlighet med tabellen på sid 45.



Revisorer

På årsstämman 2016 valdes revisionsbolaget KPMG AB till bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Duane Swanson. Duane Swanson är född 1959 är auktoriserad revisor och medlem i FAR. KPMG AB har kontorsadress: Vasagatan 16, 101 27 Stockholm.

STYRELSENS UTSKOTT

5 Ersättningsutskott

Enligt Koden ska ledamöterna i ersättningsutskottet vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Styrelsens ersättningsutskott ska kontinuerligt, utifrån rådande marknadsförhållanden, utvärdera ersättningen till ledningen.

Ersättningsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Dennis D. Stripe, Christian Krüeger och Saeid Esmaeilzadeh, vilka alla anses vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Ledamöterna i ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att (a) förbereda och föreslå beslut avseende ersättning och andra anställningsvillkor till bolagets ledande befattningshavare, (b) övervaka och utvärdera ersättningsstrukturer, ersättningsnivåer och program för olika ersättningsprogram till ledande befattningshavare och (c) att övervaka och utvärdera utfallet av rörlig ersättning och bolagets efterlevnad av riktlinjerna avseende ersättning som antagits av bolagsstämman.

Efter årsstämman 2016 har ersättningsutskottet haft två möten.

Ersättningsutskottet	Antal möten
Dennis D. Stripe	2/2
Christian Krüeger	2/2
Saeid Esmaeilzadeh	2/2

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 betjänt av ett särskilt revisionsutskott med hänsyn tagen till Episurf Medicals storlek och att frågor om revision bäst hanteras av styrelsen i sin helhet.

6 Revisorer

Revisor utses på årsstämman för att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. På årsstämman 2016 valdes revisionsbolaget KPMG AB till bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2017, med Duane Swanson som av revisionsbolaget utsedd huvudansvarig revisor.

7-8 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.

Pål Ryfors utsågs till ställningsföreträdande vd i samband med att Rosemary Cunningham Thomas avgick från sin tjänst som vd i januari 2017. Pål Ryfors har en kandidatexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg. Han har stor erfarenhet från ledande befattningar inom finans och banksektorn både i Norden och internationellt.

Vd utser medlemmar i ledningsgruppen. Ledningsgruppen har till uppgift att driva affärsverksamheten och följa upp utvecklingen.

Vid ingången av 2016 bestod ledningsgruppen av Rosemary Cunningham Thomas (vd), Pål Ryfors (CFO) och Jeanette Spångberg (COO).

Under 2016 har inga förändringar gjorts i ledningsgruppen men Rosemary Cunningham Thomas avgick från sin tjänst som vd i januari 2017 och Pål Ryfors utsågs till ställningsföreträdande vd.