

ISOFOL 

ISOFOL

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2017

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT ISOFOL MEDICAL 2017

INLEDNING

Isofol Medical AB (publ) är ett publikt aktiebolag vars aktier sedan april 2017 är noterade på Nasdaq First North Premier. Styrelsen för Isofol Medical AB (publ), org.nr 556759-8064 ("Bolaget") lämnar här 2017 års bolagsstyrningsrapport enligt kraven i årsredovisningslagen ("ÅRL") och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"; se Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida www.bolagsstyrning.se). Till grund för Bolagets bolagsstyrning ligger huvudsakligen bolagsordningen, aktiebolagslagen och annan svensk lagstiftning, regler på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm samt Koden. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådan eventuell avvikelse och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen"). Isofol har frivilligt valt att tillämpat Koden sedan den 1 juli 2017.

Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Bolagets revisor i enlighet med Årsredovisningslagen. Den utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

Koncernen består av moderbolaget Isofol Medical AB (publ) och det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB, i vilket det förnärvarande inte bedrivs någon verksamhet.

AVVIKELSER FRÅN KODEN

Isofol har valt att göra 2 avvikelser från koden, vilka anses vara rimliga och motiverade med tanke på Bolagets storlek och verksamhet.

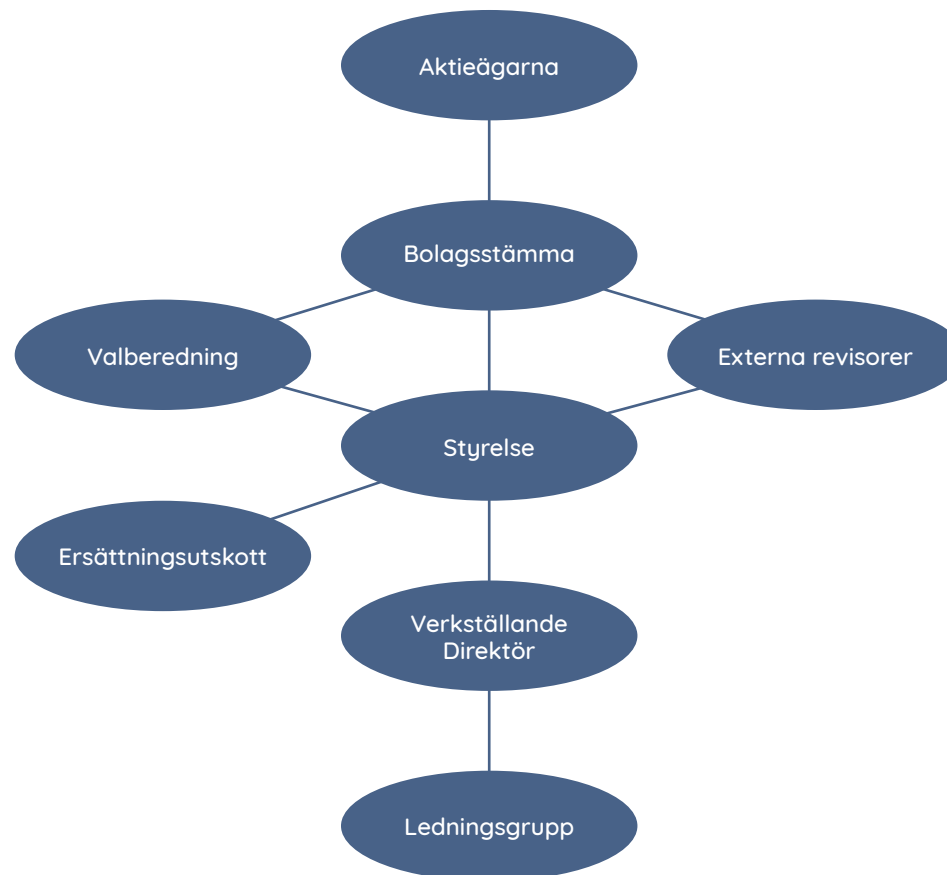
- Av styrelsens ledamöter uppfyller 3 av 5 inte Kodens kriterier för oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Styrelsen uppfyller alltså inte det krav på oberoende som uppställs i koden.
- Ersättningsutskottet består förutom av Bolagets ordförande av ledamöterna Jonas Pedersén och Bengt Gustafsson. Bengt Gustafsson är inte oberoende i förhållande till Bolaget och ersättningsutskottet uppfyller alltså inte Kodens krav avseende ledamöternas oberoende.

Beträffande antal oberoende styrelseledamöter så har Bolagets huvudägare valt att prioritera tillgången till för Bolaget ombärlig kompetens framför oberoende. Bolagets verksamhet, läkemedelsutveckling, kräver internationell expertis på flera områden vilket är en utmaning för ett mindre bolag som Isofol att rekrytera till den operationella verksamheten. Bolaget har dock lyckats knyta till sig denna expertis på styrelsenivå och dessa ledamöter har då från tid till annan utfört arbete utöver det löpande styrelsearbetet vilket har ersatts på marknadsmässiga villkor.

Beträffande ersättningsutskottet har Bolagets huvudägare valts att ingå då denna person bedömts inneha historik om Bolaget och väsentlig kompetens för att på ett effektivt sätt fullgöra ersättningsutskottets uppgifter.

ISOFOL MEDICALS BOLAGSSTYRNINGSMODELL

Bilden nedan illustrerar hur Isofol Medicals centrala organ har verkat under 2017.



CENTRALA EXTERNA OCH INTERNA REGELVERK OCH POLICYER SOM PÅVERKAR BOLAGSSTYRNINGEN

Väsentliga interna regelverk och policyer:

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning
- Instruktion för verkställande direktören
- Instruktion om finansiell rapportering
- Finanspolicy
- Insiderpolicy
- Informationspolicy
- Riskhanteringspolicy
- Ekonomi handbok
- Personalhandbok

Väsentliga externa regelverk och policyer:

- Aktiebolagslag
- Bokföringslag
- Årsredovisningslag
- Internationella standarder för redovisning och finansiell rapportering (IFRS)
- Nasdaq First North regelverk och informationsreglerna i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

AKTIEÄGARE

Det finns idag inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av Isofol Medicals aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen. Under perioden mars 2013 till våren 2017 fanns ett aktieägaravtal mellan en majoritet av aktieägarna i Bolaget. Detta avtal upplöstes innan Bolagets aktier upptogs till handel på Nasdaq First North Premier i april 2017.

Samtliga aktieägare som äger fler än 30 000 aktier i Bolaget har, innan Bolagets aktier upptogs till handel på Nasdaq First

North Premier, genom avtal förbundit sig gentemot Pareto Securities att inom en period om 360 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Premier (4 april 2017), inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Pareto Securities. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. En av Bolagets huvudägare, Yield, äger rätt att under lock-up perioden utdela och/eller utskifta aktierna till sina aktieägare. De av Yields aktieägare som äger eller genom utdelning från Yield under perioden kan komma att äga mer än 30 000 aktier i Bolaget har ingått motsvarande lock-up åtagande som Bolagets aktieägare. Vidare föreligger undantag från lock-up för Anders Vedin (tidigare styrelseledamot i Bolaget) och Lars Lind (styrelseledamot) att avyttra 235 257 respektive 373 000 aktier för att hantera den skattesituation som uppstår i anledning av erhållen ersättning med anledning av noteringen på Nasdaq First North Premier. Sammantaget omfattas 15 943 860 aktier av lock-up, vilket utgör ca 40 procent av aktierna efter Erbjudandet.

Såvitt Isofol Medical vet har inga övriga avtal träffats mellan några aktieägare vilka skulle kunna begränsa överlåtbarheten av aktierna. Biofol AB är den enda aktieägaren som äger mer än 10 procent av Bolagets aktier, genom sitt innehav av 10,77 procent per den 31 december 2017.

Inga överträdelse av Nasdaq First North Premiers regelverk eller av god sed på

aktiemarknaden enligt beslut av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden har konstaterats under räkenskapsåret.

INFORMATION BETRÄFFANDE ISOFOL MEDICALS AKTIER

Den 31 december 2017 uppgick totalt antal aktier till 31.604.500 aktier med ett kvotvärde på 0,031 SEK. Varje aktie är förenad med en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier. Varje aktie berättigar till lika stor andel av Bolagets utdelningsbara vinstmedel.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman och vid bolagsstämman kan aktieägarna utöva sitt inflytande i Bolaget. Aktieägarnas inflytande utövas vid bolagsstämman, som är Isofols högsta beslutande organ och där alla aktieägare har rätt att delta. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma, personligen eller via ombud, ska vara upptagna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman samt göra en anmälan till Bolaget enligt kallelse. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering samt via Bolagets hemsida (www.isofol.se). Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Vid bolagsstämma berättigar en aktie en röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Bolagsstämman beslutar om förändringar i bolagsordningen, väljer ordförande, styrelse och revisorer, fastställer räkenska-

perna beslutar om eventuell utdelning och andra dispositioner av resultatet samt ansvarsfrihet för styrelsen. Vidare beslutar stämman bland annat om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, eventuella nyemissioner och hur valberedningen ska utses.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Isofols valberedning 2018 kan vända sig till valberedningen på e-mail: valberedningen@isofolmedical.com eller på adress: Isofol Medical AB, Att: Valberedningen, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

ÅRSSTÄMMAN 2017

På årsstämman den 16 maj 2017 representerades 23 aktieägare som tillsammans företrädde 22,65 procent av det totala antalet utestående aktier och röster. Årsstämman fastställde 2016 års resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning samt beslutade om behandling av Bolagets förlust. Årsstämman beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Stämman beslöt att ingen utdelning skulle lämnas. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes styrelseledamöterna Jan-Eric Österlund, ordförande, Bengt Gustavsson Lars Lind, Jonas Pedersén och Ulf Jungnelius.

Stämman beslutade om ersättningar till styrelse och revisor i enlighet med valberedningens förslag. Arvode ska utgå till styrelsen med 200 000 kronor till styrelsens ordförande och med 100 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Stämman godkände även styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Vidare beslutade

årsstämman att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor med auktoriserade revisorn Jan Malm som huvudansvarig revisor. Ledamöter till valberedningen valdes och instruktioner till valberedningen antogs i enlighet med valberedningens förslag.

ÅRSSTÄMMAN 2018

Isofol Medical ABs årsstämma kommer att hållas den 3 maj 2018, på Elite Park Avenue Hotel, Kungsporsavenyn 36-38 i Göteborg. Kallelse till stämman kungjordes den 5 april 2018 i Post-och Inrikestidningar samt på Isofols hemsida. Annons om att kallelse skett har införts i Dagens Industri samma dag som kungörandet.

Protokollet från årsstämman kommer att finnas tillgängligt på www.isofol.se.

VALBEREDNING

I enlighet med koden så har Bolaget inrättat en valberedning samt upprättat principer för valberedningen vars uppdrag är att bereda och upprätta förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman på Bolagets hemsida.

Bolaget ska ha en valberedning som består av 4 ledamöter. Styrelsens ordförande ska ingå i valberedningen men ska inte vara dess ordförande. Valberedningens ledamöter ska väljas av bolagsstämman som även ska fastställa instruktioner för valberedningens arbete. Valberedningen ska utarbeta följande förslag till årsstämman:

- Ordförande vid årsstämma
- Val styrelseledamöter
- Val av revisor
- Arvode åt styrelsens ledamöter och ordförande
- Arvode åt revisor
- Ledamöter till valberedningen samt förslag till instruktion för valberedningens arbete
- Ersättning till ledamöterna i valberedningen

Vid beredandet av sitt förslag till styrelse ska valberedningen ta del av styrelsens utvärdering av sitt arbete och beakta de krav på styrelsens sammansättning som följer av aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Vidare ska valberedningen sträva efter en jämn fördelning mellan kön, ålder och etniskt ursprung samt kompetens med inriktning på företagsstyrning och erfarenhet från klinisk utveckling och kommersiell verksamhet. Valberedningen bör vidare beakta de krav som Koden uppställer på styrelsens storlek och sammansättning innebärandes bl.a. att valberedningen särskilt ska motivera sitt förslag till styrelseval med beaktande av Kodens krav på mångsidighet och bredd i styrelsen.

Valberedningens förslag enligt ovan jämte motiverade yttrande ska tillställas Bolaget senast en vecka innan kallelse till årsstämma ska kungöras.

På årsstämman den 17 maj 2017 utsågs ledamöter till valberedningen samt instruktioner för valberedningen. Valberedningen inför 2018 års årsstämma består av ordförande Lennart Jeansson, Matsola Palm, Carl-Johan Spak och Jan-Eric Österlund. Lennart Jeansson är ordförande i Stenas

ABs styrelse, Matsola Palm är ordförande i Aktiebolaget Palmiva och Carl-Johan Spak är vVD i Recipharm. Uppdaterade principer för valberedningens sammansättning samt instruktioner till valberedningen kommer att beslutas av årsstämman den 3 maj 2018.

EXTERNA REVISORER

Den externa revisionen av moderbolagets och koncernens räkenskaper samt av styrelsens och VDs förvaltning utförs enligt god revisionssed i Sverige. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören eller annan från Bolagets ledning.

Enligt bolagsordningen ska Isofol Medical som extern revisor, för granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, utse 1-2 revisorer med eller utan suppleant/er på årsstämma. Sedan extra bolagsstämma i december 2016 är revisionsbolaget KPMG AB revisor i Bolaget, med auktoriserade revisorn Jan Malm som huvudansvarig revisor. Årsstämman 2017 beslutade att KPMG skulle fortsätta vara revisor i Bolaget med Jan Malm som huvudansvarig revisor. Jan Malm är medlem i FAR. För information om arvode till revisorn hänvisas till not 4 i årsredovisningen för 2017.

STYRELSE

STYRELSENS ÖVERGRIPANDE UPPGIFT

Styrelsens övergripande uppgift är att för ägarnas räkning förvalta Bolagets angelägenheter och att ansvara för Bolagets organisation. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden. Styrelsen ska årligen hålla konstituerande sammanträde efter årsstämman. Därutöver ska styrelsen sammanträda regelbundet men även vid särskilda behov. Vid det konstituerande styrelsemötet ska bland annat Bolagets firmatecknare beslutas samt styrelsens arbetsordning, instruktionen för verkställande direktören och instruktionen för den ekonomiska rapporteringen gås igenom och fastställas. På Bolagets styrelsemöten behandlas bland annat Bolagets finansiella situation, verksamhetens utveckling samt andra aktuella frågeställningar. Styrelsen utövar tillsyn över verkställande direktören, bl.a. avseende verkställande av styrelsens beslut. Styrelsen arbetar fram årliga förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare vilka fastställs av årsstämman och följer upp efterlevnaden av dessa samt, i förekommande fall, förslag till incitamentsprogram. Bolagets revisor närvarar och rapporterar vid styrelsemöten vid behov. Styrelsen är beslutförför när mer än hälften av ledamöterna är närvarande. För närvarande består Isofols styrelse av fem ledamöter.

STYRELSE



| Namn | Jan-Eric Österlund Styrelseordförande Född 1945 | Lars Lind Född 1941. | Ulf Jungnelius Född 1951. | Bengt Gustavsson Född 1947 | Jonas Pedersén Född 1969 |
|---|--|---|---|--|---|
| Invald i styrelsen | 2012 | 2008 | 2010 | 2008 | 2011 |
| Utbildning | Civilingenjör Chalmers tekniska högskola, MBA, Uppsala universitet. | MBA samt forskning om bolagsstrategi och företagslivscykelteorier, Göteborgs universitet. | MD, Karolinska institutet. | MD, PhD, Professor Kirurgi, Sahlgrenska universitetssjukhuset. | MBA, Handelshögskolan Stockholm, PhD neurofysiologi, Umeå universitet samt B.Sc psykologi, Uppsala universitet. |
| Bakgrund | 30 års engagemang i Life Science- sfären inom Private Equity och Management Buy-outs. Innehaft ledande positioner på styrelsenivå och som ordförande för ett flertal amerikanska, schweiziska, kanadensiska och svenska börsnoterade och privatägda företag, bl a styrelseordförande Hemocue, Investment AB Skrinet och Munksjö samt styrelseledamot för London-baserade fondförvaltningsbolaget Ermitage Ltd. | Specialiserad på industriell utveckling genom affärsängelnätverk med över 25 års erfarenhet av utvecklingsprojekt inom EU, USA, Asien och Mellanöstern. Flertal uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot på börsnoterade och privatägda bolag i en rad internationella branscher såsom IT, frakt, bygg, finans och handel. Instrumentell ordförande vid grundandet av Isofol Medical tillsammans med Bengt Gustavsson och styrelseordförande 2008-2012. | Ledande befattningar inom onkologi och klinisk utveckling Celgene, Takeda, Pfizer och Eli Lilly. Nyckelroller i klinisk utveckling och vid marknadsgodkännande av flera storsäljande läkemedel, t.ex. Gemzar® (gemcitabin) och Evista® (raloxifen). Delaktig i klinisk utveckling av läkemedel såsom Alimta® (pemetrexed), Revlimid® (lenalidomid) och Vidaza® (azacitidin).Lett flera Due Diligence-processer inför mångmiljardsförvärv, bl a Celgenes uppköp av Abraxis och Pharmion. | Isofol Medicals grundare. En av upphovsmännen bakom leukovorins positiva effekt på 5-FU, sedermera kombinationsbehandlingen (5-FU/LV), grundstommen vid nästan all behandling av kolorektalcancer. Grundare av Carmel Pharma. | Direktör och chef Amgen Competitive Intelligence-avdelning, Research Intelligence Manager Therapy Area Pain Control, AstraZeneca R&D samt assisterade professor/biträdande chef avdelningen för belastningsskador, Arbetslivsinstitutet. Rådgivit läkemedelsorganisationer internationellt och är en välkänd föreläsare på handelshögskolor, konferenser och forum. |
| Nuvarande sysselsättning och övriga uppdrag | Styrelseledamot för MVI Fund. | Styrelseordförande General Venture AB | Tf CMO Noxxon Pharma, Berlin. Styrelseledamot Biovoca International, Oncopeptides samt Monocl. | Övergripande ansvarig kirurgisk onkologi, Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Medlem i; Svenska Cancerfondens vetenskapliga kommitté (Sedan 1996), American Society of Clinical Oncology, European Surgical Society, Svensk Kirurgisk Förening samt Svensk förening för kolorektal kirurgi. | CEO/ägare Deallus Consulting, London-baserad management-konsult fokuserad på life science-sektorn med kontor i New York, Princeton, Los Angeles och Tokyo. Rådgivning inom kommersialisering och konkurrensstrategi åt flertalet av de största läkemedelsföretagen. |
| Aktieinnehav* | 640 000 | 508 900 | 100 000 | 3 454 811 | 100 000 |
| Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning | Nej | Ja | Nej | Nej | Ja |
| Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare | Ja | Ja | Ja | Nej | Ja |

* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier i Bolaget per den 31 mars 2018.

SAMMANSÄTTNING OCH OBEROENDE

Styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt Isofols bolagsordning daterad 21 december 2016 ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. I enlighet med Koden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid avgörandet av om en ledamot är oberoende eller inte ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller bolagsledningen. Enligt Koden ska vidare minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen också vara oberoende i förhållande till större aktieägare.

Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta eller indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare anses inte vara oberoende.

2 av 5 ledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare. Dessa 2 ledamöter bedöms dessutom vara oberoende i förhållande till Bolagets ledning. Isofol har valt att göra avsteg från Kodens krav på oberoende vilka skäl redovisas för under avsnittet "Avvikelser från Koden".

Vid verksamhetsårets utgång bestod Isofol Medical av fem (5) ledamöter; styrelseordförande Jan-Eric Österlund samt de ordinarie ledamöterna Bengt Gustafson, Jonas Pedersén, Ulf Jungnelius och Lars Lind.

STYRELSENS ANSVAR OCH ARBETE

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta Bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. I styrelsen avgörs bland annat frågor avseende koncernens strategiska inriktning och organisation, affärsplaner, finansiella planer och budget.

Vidare beslutar styrelsen om väsentliga avtal, större investeringar och antaganden samt finans-, informations-, och riskhanteringspolicy. Styrelsen ska även se till att Bolaget upprättar insiderinstruktion samt andra interna policys samt etiska riktlinjer. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör (VD) och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman angivit.

Styrelsen arbetar efter en arbetsordning som fastställs årligen och som reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt arrenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsen och dess utskott i förekommande fall. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt definierar VDs befogenheter.

Styrelsens ordförande ska hålla sig välinformerad om och följa Bolagets verksamhet. Ordföranden är ansvarig för att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter i enlighet med tillämpliga lagar och regler, koden, bolagsordningen, bolagsstämmans beslut och styrelsens arbetsordning. Ordföranden ansvarar också för att styrelsens beslut verkställs och att dess arbete utvärderas. Vidare ska ordföranden se till att styrelsens medlemmar regelbundet uppdaterar sina kunskaper om Bolaget och att nya styrelsemedlemmar erhåller nödvändig introduktionsutbildning.

Styrelseordföranden företräder Bolaget i ägarfrågor samt ansvarar för den löpande kontakten med VD och företagsledningen. Ordföranden ska även godkänna ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Ordföranden ansvarar vidare för Bolagets arkiv, där alla styrelseprotokoll och protokoll från stämmor ska sparas.

Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med verkställande direktören. Ordföranden ska godkänna den av VD upprättade dagordningen, som sedan ska skickas till styrelseledamöterna tillsammans med ett fullödigt beslutsunderlag inför varje styrelsemöte. Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av verksamheten, inkluderande utveckling och framsteg inom forskning och utveckling, kliniska studier, affärsutveckling, koncernens resultat och ställning, finansiell rapportering och prognoser.

STYRELSENS ARBETE OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2017

Under 2017 har styrelsen hållit elva sammanträden, varav 1 per telefon, ett konstituerande möte och 2 möten per capsulam. Styrelsens arbete har under året i huvudsak kretsat kring att säkerställa finansiering av ett registreringsprogram med Bolagets läkemedelskandidat arfolitixorin. Detta säkerställdes under våren 2017 genom en kapitalanskaffning som inbringade drygt 400 miljoner kronor. I samband med detta togs Bolagets aktier upp till handel på Nasdaq First North Premier. Styrelsen har därigenom varit aktiv i frågeställningar, förberedelser och beslut inför kapitalanskaffning och listning av Bolagets aktier. Vidare har styrelsen aktivt deltagit i strategiska frågor kring Bolaget läkemedelskandidat arfolitixorin beträffande klinisk utvecklingsplan och regulatoriska frågor med berörda myndigheter i USA och Europa. Styrelsen har även varit involverad i budget och årsbokslut samt beslut gällande dessa.

Vid de styrelsesammanträden som hölls under räkenskapsåret 2017 har ledamöterna haft den närvaro som framgår av tabellen nedan. Inom parentes anges det antal sammanträden respektive ledamot som mest kunnat närvara vid. Rapportperioden avser 1 Januari – 31 december 2017.

| Styrelseledamot | Invald | Närvaro på styrelsemöten | Närvaro på ersättningsutskottsmöten | Oberoende i förhållande till Bolaget och företagsledningen | Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare |
|-----------------------------|--------|--------------------------|-------------------------------------|--|---|
| Jan-Eric Österlund | 2012 | 11 (11) | 3(3) | Nej | Ja |
| Lars Lind | 2008 | 11 (11) | | Ja | Ja |
| Bengt Gustafsson | 2008 | 11 (11) | 3(3) | Nej | Nej |
| Ulf Jungelius | 2010 | 7 (11) | | Nej | Ja |
| Jonas Pedersen | 2011 | 8 (11) | 3(3) | Ja | Ja |
| Anders Vedin ¹ | 2013 | 5 (11) | | Ja | Ja |
| Tommy Marklund ² | 2012 | 1 (11) | | Ja | Ja |

¹ Utträdde i samband med årsstämman 2017. ² Utträdde 28 februari mars 2017

För 2018 har styrelsen, till dags datum, sammanlagt planerat in 4 möten, inklusive det konstituerande styrelsemötet.

UTVÄRDERING AV STYRELSEARBETET

Enligt Koden ska styrelsen årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Styrelsens arbete under 2017 har utvärderats under första kvartalet 2018. Utvärderingen har skett genom att samtliga styrelseledamöter besvarat en enkät med frågor om styrelsens verksamhet. Resultatet från utvärderingen har sammanställts i en rapport och redovisats för styrelsen och valberedningens ledamöter.

STYRELSENS UTSKOTT

Bolagets styrelse har inrättat ett utskott; ersättningsutskottet. Styrelsen har antagit en arbetsordning för utskottet.

Revisionsutskottets ledamöter utgörs av styrelsen i sin helhet.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTTET

Ersättningsutskottet består av Jonas Pedersen ordförande för utskottet, och styrelseledamöterna Bengt Gustafsson och Jan-Eric Österlund. Ersättningsutskottet har följande huvudsakliga ansvarsområden:

- Lämna förslag till styrelsen angående beslut om ersättning, principer för dessa och övriga anställningsvillkor.
- Analysera och bedöma rörliga ersättningar, både pågående och som avslutats under året, för bolagsledningen.
- Utvärdera och övervaka att de riktlinjer för ersättning som antagits av årsstämman efterlevs.

Utskottets arbete påbörjades under 2017 och har sammanträtt 3 gånger under verksamhetsåret. Vid dessa sammanträden har utskottet diskuterat existerande kompensationsystem i Bolaget, förslag till riktlinjer för VD och ledande befattningshavare.

BOLAGSLEDNINGEN

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsen utser verkställande direktören (VD) att leda Bolaget. VD är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget. Styrelsens arbetsordning och VD-instruktionen fastställer vilka frågor som Bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom VDs ansvarsområde. VDn ansvarar även för att ta fram rapporter och nödvändiga beslutsunderlag inför styrelse-

sammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträdena. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Det är därför VDs ansvar att säkerställa att Bolaget har god intern kontroll och rutiner för att säkerställa att de fastställda principerna för finansiell rapportering och intern kontroll tillämpas.

VD är skyldig att vara närvarande vid alla bolagsstämmor i Bolaget, vare sig det är en årsstämma eller extra bolagsstämma. I en allvarlig krissituation är det även VDs uppgift att informera styrelsen omedelbart samt, om nödvändigt, upprätta och instruera en kriskommitté och en beredskapsplan för verksamheten. VD ska så snart hen misstänker att en händelse eller ett förfarande kan vara väsentligt negativt för verksamheten eller Bolagets ställning, till exempel likviditets-kris, anmäla detta till styrelsens ordförande.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Företagsledningen består utöver VD av 3 personer:

- Chief Financial Officer (CFO)
- Chief Medical Officer (CMO)
- Chief Commercial Officer (CCO)

Ledningsgruppen har gemensamma möten varje månad för att diskutera koncernens resultat och finansiella ställning, status i forsknings- och utvecklingsprojekten, strategifrågor samt uppföljning av budget och prognoser.

LEDNING



| Namn | Anders Rabbe, Chief Executive Officer (CEO) Född 1970 | Gustaf Albért, Chief Financial Officer (CFO) Född 1968 | Karin Ganlöv, Chief Medical Officer (CMO) Född 1964 | Sven Erickson, Chief Commercial Officer (CCO) Född 1970 |
|------------------|---|--|---|--|
| Antäld i Bolaget | 2010 | 2017 | 2015 | 2017 |
| Utbildning | BA Economics, Webster University, Genève | Civilekonom/Master of Science in International Accounting and Auditing, Handelshögskolan Göteborgs Universitet. | Legitimerad läkare, inriktning thoraxkirurgi, Lunds universitet | PhD Experimentell onkologi, Karolinska sjukhuset |
| Bakgrund | Erfarenheter från ledande befattningar som VD, CFO och styrelsemedlem i både börslistade och privatägda företag. Bred finansiell- och entreprenöriell bakgrund och har framgångsrikt strukturerat och utvecklat nya bolag inom ett flertal branscher. | Bred finansiell och operativ erfarenhet. Närmast VD för Elanders Sverige AB, dessförinnan CFO för samma bolag. Tidigare 17 år revisor, varav 11 år auktoriserad, på Deloitte samt Arthur Andersen. | Medical Director Mölnlycke Healthcare 2010-2015, ALK Abellö 2007-2009 samt Bayer HealthCare 2003-2007. Dessförinnan praktiserande läkare Örebro universitets-sjukhus. | Medicinsk chef PTC Therapeutics Norden, Product Search and Evaluation Manager Medivir samt olika roller på Novartis, bl a Scandinavian Medical Head Critical Care. |
| Aktieinnehav* | 100 932 | 8 000 | 13 664 | 0 |

* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier i Bolaget per den 31 mars 2018.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Årsstämman 2017 beslutade att för tiden fram till nästa årsstämma ska arvoden till styrelsen för arbetet under 2017 utgå enligt följande. Arvode om 200 000 kronor utgår till styrelsens ordförande och 100 000 kronor vardera till övriga ledamöter.

Ersättning utöver ovan nämnda arvoden är konsultarvode inklusive utlägg till styrelseordförande Jan-Eric Österlund med 1 534 000 kronor, styrelseledamot Bengt Gustafsson med 735 000, styrelseledamot Lars Lind 306 000 kronor samt styrelseledamot Ulf Jungnelius med 1 075 000 kronor. Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts till styrelsens ledamöter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. För ytterligare beskrivning av anställningsvillkor för styrelsen och ledande befattningshavare hänvisas till förvaltningsberättelsen respektive not 3 i årsredovisningen för 2017.

ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, aktierelaterade incitamentsprogram samt övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Till VD och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2017 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i SEK.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Isofol hade per 31 december 2017 ett pågående aktierelaterat incitamentprogram enligt nedan. Närstående parter till Bolaget är deltagare i nämnda program.

INCITAMENTSPROGRAM 2012/2018

Bolaget beslutade vid extra bolagsstämma den 18 december 2012 att inrätta ett incitamentsprogram baserat på teck-

ningsoptioner respektive personaloptioner, riktat till styrelsen och anställda. Totalt emitterades 940 000 teckningsoptioner (efter genomförd split) vilka berättigar till teckning av högst 940 000 aktier. Per 31 december 2017 har det tecknats 625 000 teckningsoptioner och 155 000 personaloptioner. Några ytterligare teckningsoptioner kommer inte att tecknas under programmet. Fullt utnyttjande av optionerna kommer att leda till en total utspädningseffekt om maximalt ca 2,47 procent av aktiekapitalet och antal röster, baserat på antalet aktier per 31 december 2017. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ska förändring av antal aktier i anledning av fondemission, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev samt minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna föranleda omräkning av antal teckningsoptioner och lösenpris.

Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av optionerna ska vara 17 SEK per aktie. Premien för en teckningsoption uppgick till 2,84 SEK och premien för en personaloption var vederlagsfri. Teckning av aktier kan ske från och med den 24 januari 2013 till och med den 24 januari 2018. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 22 650 SEK.

Incitamentsprogrammet med tecknings- och personaloptioner i Isofol Medical AB (publ), initierat 2012 med en löptid till januari 2018, avslutades i januari 2018. Bolagets VD, styrelseledamöter och anställda har tecknat totalt 450 302 aktier för 17 SEK per aktie motsvarande totalt 7 655 136 SEK.

| Rapportperiod avser 1 januari – 31 december 2017 | Grundlön | Förmån | Fakturerade arvoden | Bonus | Pensions- kostnader | Summa |
|---|------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------|
| VD, Anders Rabbe | 1 536 000 | 142 800 | - | 702 000 | 408 000 | 2 788 800 |
| Övriga ledande befattningshavare (3) | 1 379 000 | 20 223 | 756 074 | 214 000 | 304 000 | 2 673 297 |
| Summa | 2 915 000 | 163 023 | 756 074 | 916 000 | 712 000 | 5 462 097 |

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

INLEDNING

Följande beskrivning är baserad på riktlinjer utfärdade 2008 av Svenskt Näringsliv och FAR.

Bolagets processer för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa kvaliteten och korrektheten i rapporteringen. Processerna är utformade för att säkerställa att rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

Viktiga förutsättningar för att uppnå detta är;

- att det finns en tillfredsställande kontrollmiljö,
- att tillförlitliga riskbedömningar genomförs,
- att det finns etablerade kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter samt
- att information, kommunikation och uppföljning fungerar tillfredsställande.

INTERNREVISION

Styrelsen har utvärderat behovet av en internrevisionsfunktion och kommit fram till att en sådan inte är motiverad i Isofol Medical med hänsyn till verksamhetens omfattning samt att styrelsens uppföljning av den interna kontrollen bedöms vara tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Styrelsen omprövar behovet när förändringar sker som kan föranleda omprövning och minst en gång per år.

KONTROLLMILJÖ

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen av vetenskapliga data, farmaceutiskt material samt den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policies och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, VD-instruktion samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen övervakar kontinuerligt Bolagets finansiella ställning, effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Styrelsen har också rutiner för att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Ansvaret för det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets VD. VD rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda VD-instruktionen och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från Bolagets revisor.

RISKBEDÖMNING

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i Bolaget inte uppfylls. Isofols ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Styrelsen ansvarar sedan, baserat på dokumentation från ledningen, för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen.

KONTROLLSTRUKTURER OCH KONTROLLAKTIVITETER

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för VD respektive styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. VD ansvarar för det system av rutiner, förfaranden och kontroller som utarbetats för den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer och rollbeskrivningar för olika befattningshavare samt regelbunden rapportering till styrelsen. Policies, förfaranden, rutiner, instruktioner och mallar för den finansiella rapporteringen och det löpande arbetet med ekonomistyrning och finansiella frågor finns

dokumenterade i Isofols Ekonomihandbok. Utöver ekonomihandboken är de mest väsentliga, övergripande styrdokument i Bolaget finanspolicy, informationspolicy, insiderpolicy samt riskhanteringspolicy.

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att förebygga och på ett tidigt stadium upptäcka fel i den finansiella rapporteringen så att dessa kan hanteras och rättas till. Kontrollaktiviteter finns på både övergripande och mer detaljerade nivåer och är av både manuell och automatiserad karaktär.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar Isofols informationsgivning. Genom att ha en enhetlig strategi för den externa kommunikationen minskas risken för felinformation, rykten och missförstånd. Policyn är tillämplig för alla anställda och styrelseledamöter i Isofol Medical och gäller både för muntlig och skriftlig information.

Styrelsen avger årsredovisningar, bokslutsrapporter och delårsrapporter. Samtliga finansiella rapporter publiceras på hemsidan (www.isofol.se) sedan de först offentliggjorts enligt Nasdaq First North Premiers anvisningar. Årsredovisningen tillgängliggörs via hemsidan, och tillhandahålls till aktieägare i pappersformat för de som så önskar.

UPPFÖLJNING, UTVÄRDERING OCH RAPPORTERING

Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. VD ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utveckling av Bolagets verksamhet, däribland

utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis viktiga avtal och resultat en av den kliniska utvecklingen. VD avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte. Bolagets efterlevnad av tillämpliga policies och styrdokument är föremål för årlig utvärdering. Resultaten av dessa utvärderingar sammanställs av Bolagets VD och avrapporteras till styrelsen.

EXTERN REVISION

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och

bokföringen samt styrelsens och VDs förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporte-

rar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Göteborg den 12 april 2018.

Jan-Eric Österlund
Ordförande

Ulf Jungnelius
Styrelseledamot

Lars Lind
Styrelseledamot

Bengt Gustafsson
Styrelseledamot

Jonas Pedersén
Styrelseledamot

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Isofol Medical AB, org. nr 556759-8064

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2017 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning
Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing

och god revisionspraxis i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är

förenliga med årsredovisningen och koncern-redovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 12 april 2018

KPMG AB
Jan Malm
Auktoriserad revisor

