

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

CANTARGIA AB (publ) ("Cantargia" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen i Cantargia baseras på svensk lag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt interna regler och föreskrifter. Bolaget tillämpar även Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Tillämpning av Koden

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig ger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser, och den valda alternativa lösningen, beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen"). För närvarande har Bolaget inte identifierat några avvikelser från Koden.

Aktieägare

Cantargias aktier är sedan den 25 september 2018 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Per den 31 december 2018 uppgick det totala antalet aktier och röster i Bolaget till 66 185 811, fördelade på 5 000 aktieägare. För ytterligare information om Bolagets ägarstruktur och större ägare, se sidan 30 i årsredovisningen.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn. Enligt Cantargias bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. När kallelse sker ska detta samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos

Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan biträdas av högst två personer. En aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar. Varje aktie i Cantargia berättigar till en röst. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman i Cantargia den 31 maj 2018 ska styrelsens ordförande inför årsstämman 2019, baserat på ägandeförhållandena i Cantargia i slutet av september 2018, sammankalla en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre största aktieägarna i Bolaget samt styrelsens ordförande. I enlighet med dessa principer har följande ledamöter utsetts:

- Sten Verland, utsedd av Sunstone Life Science Ventures
- Mats Larsson, utsedd av Första AP-fonden
- Jannis Kitsakis, utsedd av Fjärde AP-fonden
- Magnus Persson, styrelsens ordförande

Valberedningen har utsett Sten Verland till sin ordförande. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden och inför årsstämman 2019 har valberedningen sammanträtt 4 gånger. Valberedningens fullständiga förslag till årsstämman 2019 kommer att offentliggöras i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelse

Enligt Cantargias bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, utan suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, som har valts av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Styrelsens sammansättning i Cantargia bedöms uppfylla Kodens krav avseende oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare. För en närmare presentation av styrelseledamöterna, se sidan 69-70 i årsredovisningen.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till			Närvaro		Totalt styrelsearvode 2018, TSEK
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare	Styrelsemöten	Revisionsutskottsmöten	Ersättningsutskottsmöten	
Magnus Persson	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja	14/14	-	3/3	445
Claus Asbjørn Andersson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	14/14	4/4	-	240
Patricia Delaite 1)	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	8/14	-	-	280
Thoas Fioretos	Styrelseledamot	2010	Ja	Ja	12/14	-	2/3	195
Karin Leandersson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	13/14	4/4	-	210
Anders Martin-Löf 2)	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	5/6	2/2	-	250
Corinne Savill 3)	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	4/6	-	-	300
Lars Bruzelius 4)	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	7/8	-	3/3	-
Niclas Lundqvist 4)	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	7/8	2/2	-	-

1) Styrelsearvode inklusive 100 kSEK i separata mötesersättningar, se under "Ersättning" nedan, för genomförda och planerade fysiska styrelsemöten.

2) Invald i styrelsen på årsstämma 2018, den 31 maj 2018.

3) Invald i styrelsen på årsstämma 2018, den 31 maj 2018. Styrelsearvode inklusive 120 kSEK i separata mötesersättningar, se under "Ersättning" nedan, för genomförda och planerade fysiska styrelsemöten.

4) Styrelsemedlem fram till årsstämma 2018, den 31 maj 2018.

Styrelsens ansvar och arbete

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Enligt Kodens ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören samt mellan styrelsen och de olika utskotten. I samband med det konstituerande styrelsemötet efter varje årsstämma fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören innefattande instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att adressera frågor som inte kan hänskjutas till nästa ordinarie styrelsemöte.

Under 2018 har styrelsen sammanträtt 14 gånger, varav 7 sammanträden var telefonmöten eller möten per capsulam.

Ledamöternas närvaro presenteras i tabellen ovan. Styrelsens arbete under 2018 har dominerats av att behandla och fatta strategiska beslut i ärenden avseende bolagets produktutveckling och då speciellt huvudprojektet CANO4 och uppföljaren CANxx. Styrelsen har vidare fattat beslut avseende Cantargias listbyte till Nasdaq Stockholms huvudlista, affärsplan med finansiella mål, riskhantering, utdelningspolicy och finansiella rapporter.

Styrelseutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet och arbetet samt utskottens bestämmanderätt regleras av fastställda utskottsinstruktioner. De frågor som behandlas vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte.

Revisionsutskottet

Bolagets revisionsutskott består av tre ledamöter: Anders Martin-Löf (ordförande), Claus Asbjørn Andersson och Karin Leandersson. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internerrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärks-

samma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision samt biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet

Bolagets ersättningsutskott består av tre ledamöter: Claus Asbjørn Andersson (ordförande), Magnus Persson och Thoas Fioretos. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Ersättning

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 31 maj 2018 beslutades att arvode för tiden intill slutet av årsstämman 2019 ska utgå till styrelsens ordförande med 430 000 SEK samt till var och en av övriga ordinarie styrelseledamöter med 180 000 SEK. Vidare beslutades att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 70 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 30 000 SEK vardera samt att ordföranden för ersättningsutskottet ska erhålla 30 000 SEK och övriga ledamöter i ersättningsutskottet 15 000 SEK vardera. Därutöver beslutades att för varje fysiskt styrelsemöte (dock högst sex möten) som hålls i Sverige och där ledamoten närvarar ska utgå ett mötesarvode om 20 000 SEK till varje ledamot boende utanför Norden.

Utvärdering

Styrelsens ordförande tillser att en årlig utvärdering genomförs av styrelsens arbete där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på såväl arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser liksom uppdragets omfattning. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande redovisats för valberedningen. Bedömningen är att styrelsens samlade kompetens svarar väl mot Bolagets verksamhet och mål. Styrelsens arbete bedöms fungera mycket väl och samtliga ledamöter anses på ett konstruktivt sätt bidra till såväl den strategiska diskussionen som styrningen av Bolaget. Dialogen mellan styrelse och ledning uppfattas också som god. Styrelsen utvärderar även fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot uppsatta mål.

Verkställande direktör och ledning

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av koncernens verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. Verkställande direktören ska kontinuerligt hålla styrelsen

informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, om sättnings utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Till stöd för sitt arbete har verkställande direktören utsett en ledningsgrupp. För en närmare presentation av verkställande direktören och övriga personer i ledningsgruppen, se sidorna 71-72 i årsredovisningen.

Ersättning

På årsstämman den 31 maj 2018 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår på sidan 54 i årsredovisningen.

För information om den ersättning som utbetalats till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018, se not 7 på sidan 49 samt not 18 på sidan 53 i årsredovisningen.

Revisor

Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor.

För information om den ersättning som utbetalats till revisorn under räkenskapsåret 2018, se not 6 på sidan 48 i årsredovisningen.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämma i Bolaget den 31 maj 2018 beslöts att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner sammanlagt inte får omfatta mer än tio procent av antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för årsstämman. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska betalas med apportegendom, genom kvittning eller på andra villkor.

Incitamentsprogram

Vid årsstämma i Bolaget den 31 maj 2018 beslutades om införandet av ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelanställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet har implementerats i syfte att stimulera Bolagets ledningsgrupp på längre sikt samt för att främja investeringar i och ägande av Bolagets aktier. Styrelsens avsikt är att programmet ska vara årligen återkommande.

I enlighet med programmet erbjuds deltagarna en rörlig, långsiktig ersättning i form av en gruppbonus som ska an-

vändas till att förvärva aktier i Bolaget. Programmet baseras på det eller de årliga bonusmål som uppställs av styrelsen och som hänför sig till Bolagets verksamhet, finansiella nyckeltal och interna processer. Måluppfyllelsen bedöms av Bolagets styrelse i samband med fastställandet av årsredovisningen respektive år. När måluppfyllelsen fastställs av styrelsen sker utbetalning av det aktuella beloppet för respektive deltagare i programmet, varefter deltagarens förvärv av aktier ska ske snarast. Deltagarna ska använda hela ersättningen inom programmet till att förvärva aktier i Bolaget på aktiemarknaden.

För ytterligare information om programmet, se not 18 på sidan 54 i årsredovisningen.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att Cantargia har god intern kontroll och tillräckliga, formaliserade rutiner för att säkerställa efterlevandet av fastslagna principer för finansiell rapportering. Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig, korrekt och upprättad i enlighet med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt andra krav som ställs på bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

Bolaget övervakar, följer och hanterar förekommande risker i enlighet med en riskhanterings- och bolagsstyrningspolicy som utvärderas löpande och antas årligen av styrelsen. Cantargia har beslutat att anta det så kallade COSO -regelverket, det mest allmänt accepterade ramverket för intern kontroll för finansiell rapportering. Ramverket består av följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö och riskbedömning

Styrelsen har antagit ett antal policyer, styrningsdokument och instruktioner i syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö. Detta görs huvudsakligen genom styrelsens arbetsordning, instruktionen för den verkställande direktören, revisionsutskottets arbetsordning, instruktion för finansiell rapportering, Bolagets ekonomihandbok samt attestinstruktion. Bolagets policyer och styrdokument utvärderas löpande och antas årligen av styrelsen. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som bland annat har som uppgift att övervaka Bolagets finansiella ställning och effektiviteten i den interna kontrollen samt riskhantering. Ansvaret för det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets verkställande direktör.

Cantargias styrelse ska årligen utföra en riskutvärdering avseende strategiska, operationella, legala och finansiella risker i syfte att identifiera potentiella problemområden samt bedöma riskexponeringen i Bolaget. Revisionsutskottet ansvarar för att löpande utvärdera Bolagets risksituation och ska bistå styrelsen med förslag avseende hanteringen av Bolagets ekonomiska riskexponering och riskhantering. Mot bakgrund av bolagets okomplicerade juridiska och operativa struktur har styrelsen valt att inte ha en separat internervisionsfunktion.

Information och kommunikation samt kontrollaktiviteter

Bolagets informations- och kommunikationsvägar syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrdokument i form av interna policyer, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Vad gäller extern kommunikation har riktlinjer utvecklats för att säkerställa att Bolaget uppfyller relevanta informationskrav. Verkställande direktören är ansvarig för den externa kommunikationen.

Styrelsen ansvarar för kontroll och uppföljning av den verkställande direktörens arbete med riskhantering. Detta sker genom granskning och uppföljning av Bolagets styrdokument relaterade till riskhantering samt till exempel genomgång och avstämning i styrelsen av fattade beslut. Kontrollaktiviteternas effektivitet utvärderas årligen och resultaten av dessa utvärderingar avrapporteras till styrelsen och revisionsutskottet.

Uppföljning

Den verkställande direktören ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om resultatet av riskbedömningen, identifierade finansiella risker och processer, samt utvecklingen av Bolagets verksamhet. Styrelsen följer även upp bedömningen av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med Bolagets revisor.

¹ Committee of Sponsoring Organizations of the Threadway Commission.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagstämman i Cantargia AB (Publ), org.nr 556791-6019

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 63-67 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 revisionssed 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 är förenliga med årsredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Lund den 30 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll

Auktoriserad revisor