

## BOLAGSSTYRNING



# 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](http://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 (Mid Cap från och med 2021). Per den 31 december 2021 uppgick det totala antalet aktier och röster i Bolaget till 100 192 737, fördelade på 12 191 aktieägare. För ytterligare information om Bolagets ägarstruktur och större ägare, se sidan 45 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 sex bankdagar 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 biträddas 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 26 maj 2021 ska styrelsens ordförande inför årsstämman 2022, baserat på ägandeförhållandena i Cantargia i slutet av september 2021, 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:

- Marianne Nilsson, utsedd av Swedbank Robur fonder
- Jannis Kitsakis, utsedd av Fjärde AP-fonden
- Mikael Wiberg, utsedd av Alecta Pensionsförsäkring Ömsesidigt
- Magnus Persson, styrelsens ordförande

Valberedningen har utsett Marianne Nilsson till sin ordförande.

Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden och inför årsstämman 2022 har valberedningen sammanträtt 4 gånger. Valberedningens fullständiga förslag till årsstämman 2022 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 åtta ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, som har valts av bolagsstämman för tiden intill slutet

av årsstämman 2022. Styrelsesammansättningen i Cantargia bedöms uppfylla Kodens krav avseende oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare. För en närmare presentation av styrelseledamöterna, se sidan 84 i årsredovisningen.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till			Närvaro			Totalt styrelsearvode 2021, TSEK
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare	Styrelsemöten	Revisionsutskottsmöten	Ersättningsutskottsmöten	Läkemedelsutskottsmöten	
Magnus Persson	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja	12/12	-	2/2	1/1	620
Patricia Delaite	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	11/12	-	1/1	1/1	340
Thoas Fioretos	Styrelseledamot	2010	Ja	Ja	12/12	3/3	1/1	-	270
Karin Leandersson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	12/12	5/5	-	-	290
Anders Martin-Löf	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja	12/12	5/5	-	-	345
Flavia Borellini	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja	12/12	-	-	1/1	520
Damian Marron <sup>1</sup>	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja	5/5	-	1/1	-	330
Magnus Nilsson <sup>1</sup>	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja	5/5	2/2	-	-	330
Claus Asbjørn Andersson <sup>2</sup>	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	7/7	-	1/1	-	-

<sup>1</sup> Invald i styrelsen vid ordinarie bolagsstämma 26 maj 2021.

<sup>2</sup> Styrelsemedlem fram till ordinarie bolagsstämma 26 maj 2021.

### 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 styrel-

semötet 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 2021 har styrelsen sammanträtt 12 gånger, varav 11 sammanträden var videomöten eller möten per capsulam. Ledamöternas närvaro presenteras i tabellen ovan. Styrelsens arbete under 2021 har dominerats av att behandla och fatta strategiska beslut i ärenden avseende Bolagets produktutveckling och då speciellt huvudprojektet CANO4 och uppföljaren CAN10/CANXX. Styrelsen har vidare fattat beslut avseende affärsplan med finansiella mål, riskhantering, utdelningspolicy och finansiella rapporter.

### Styrelseutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott, ersättningsutskott och ett läkemedelsutvecklingsutskott. 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), Magnus Nilsson 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, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, samt om slutsatserna av Revisornämndens kvalitetskontroll, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision samt biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

### Ersättningsutskottet

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

### Läkemedelsutvecklingsutskottet

Bolagets ersättningsutskott består av tre ledamöter: Flavia Borellini (ordförande), Magnus Persson och Patricia Delaite. Den fjärde ledamöten enligt årsstämmans beslut har inte tillsatts. Läkemedelsutvecklingsutskottet ska fungera som rådgivare och diskussionspartner för företagsledningen i vetenskapliga och strategiska frågor kring utvecklingen av företagets projektportfölj.

### Ersättning

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 26 maj 2021 beslutades att arvode för tiden intill slutet av årsstämman 2022 ska utgå till styrelsens ordförande med 550 000 SEK samt till var och en av övriga ordinarie styrelseledamöter med 250 000 SEK. Vidare beslutades att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 95 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 SEK vardera, ordföranden för ersättningsutskottet ska erhålla 40 000 SEK och övriga ledamöter i ersättningsutskottet 20 000 SEK vardera samt att ordföranden för läkemedelsutvecklingsutskottet ska erhålla 230 000 SEK och övriga ledamöter i läkemedelsutvecklingsutskottet 50 000 SEK vardera. Därutöver beslutades att för varje fysiskt styrelsemöte (dock högst sex möten) som hålls i Sverige och där ledamöten 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, omsättningens 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 sidan 86 i årsredovisningen.

### Ersättning

På årsstämman den 27 maj 2020 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår på sidan 41 i årsredovisningen.

För information om den ersättning som utbetalats till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021, se not 18 på sidan 62 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 2021, se not 6 på sidan 58 i årsredovisningen.

## EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid årsstämma i Bolaget den 26 maj 2021 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.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid utgången av 2021 hade Cantargia tre incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelanställda i Bolaget. Incitamentsprogrammen har implementerats i syfte att stimulera Bolagets ledningsgrupp och personal på längre sikt samt för att främja investeringar i och ägande av Bolagets aktier.

### Incitamentsprogram

Vid årsstämma i Bolaget den 26 maj 2021 beslutades att införa ett rörligt aktierelatert incitamentsprogram för 2021, riktat till ledande befattningshavare och nyckelanställda i Bolaget, baserat på det incitamentsprogram som antogs vid årsstämman 2020. Programmet är utformat så att deltagarna erbjuds en rörlig, långsiktig ersättning i form av en gruppbonus som ska användas 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 fastställts 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. Styrelsens avsikt är att programmet ska vara årligen återkommande.

För ytterligare information om programmet, se not 19 på sidan 65 i årsredovisningen.

### Personaloptionsprogram 2020/2023

Vid årsstämma 27 maj 2020 beslutades att införa personaloptionsprogram 2020/2023 för anställda i Bolaget, om högst 1 900 000 personaloptioner. Skälen till införande av detta program är att skapa möjligheter för Bolaget att behålla kompetent personal genom införande av ett långsiktigt incitamentsprogram.

Personaloptionerna ska erbjudas till anställda eller konsulter i Bolaget och tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Personalop-

tionerna har en treårig intjäningsperiod (1/3 per år) räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd i eller på annat sätt engagerad i Bolaget och att deltagaren inte har sagt upp anställningen eller sitt engagemang i bolaget per dagen då respektive intjäning sker. När personaloptionerna är intjänade kan de lösas in under en tvåårsperiod.

Varje intjänad personaloption ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara 150 procent av den volymvägda genomsnittskurs som företagens aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

För ytterligare information om programmet, se not 19 på sidan 65 i årsredovisningen.

### Personaloptionsprogram 2021/2024

Vid årsstämman 26 maj 2021 beslutades att införa personaloptionsprogram 2021/2024 för anställda i Bolaget, om högst 3 000 000 personaloptioner. Skälen till införande av detta program är att skapa möjligheter för Bolaget att behålla kompetent personal genom införande av ett långsiktigt incitamentsprogram.

Personaloptionerna ska erbjudas till anställda eller konsulter i Bolaget och tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Personaloptionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd i eller på annat sätt engagerad i Bolaget och att deltagaren inte har sagt upp anställningen eller sitt engagemang i bolaget per dagen då respektive intjäning sker. När personaloptionerna är intjänade kan de lösas in under en tvåårsperiod.

Varje intjänad personaloption ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara 150 procent av den volymvägda genomsnittskurs som företagens aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

För ytterligare information om programmet, se not 19 på sidan 65 i årsredovisningen.

### Utspädning

För att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt möjliggöra Bolagets leverans av aktier till deltagare i Bolagets personaloptionsprogram 2020/2023 samt 2021/2024 har bolagstämman beslutat om riktade emissioner av totalt 4 900 000 teckningsoptioner till Bolaget (d.v.s. Cantargia AB (publ)).

Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna skulle medföra en utspädning om cirka 4,7 procent av Bolagets aktiekapital och röster.

## 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<sup>1</sup>-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 internrevision och 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.

### *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 styrdo-

kument 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 resultatet 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.

<sup>1</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Threadway Commission.