

ISOFOL 

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2023

SÄRTRYCK UR ÅRSREDOVISNINGEN 2023 SIDAN 23-32

# ARFOLITIXORIN

EN LÄKEMEDELSKANDIDAT  
FÖR BEHANDLING  
AV KOLOREKTALCANCER

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT ISOFOL MEDICAL AB (PUBL) 2023

## INLEDNING

Isofol Medical AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg, Sverige, vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet ISOFOL. Styrelsen för Isofol Medical AB (publ), org.nr 556759-8064 ("Bolaget") lämnar här 2023 års bolagsstyrningsrapport som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen ("ÅRL") och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"; se Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Isofols bolagsordning och bolagsspecifika regler och riktlinjer. Rapporten är granskad av bolagets revisorer och revisorernas yttrande ingår i revisionsberättelsen på sidan 51-53. Under 2023 har Isofol tillämpat Koden utan avvikelser.

## BOLAGSSTYRNINGSMODELL INOM ISOFOL

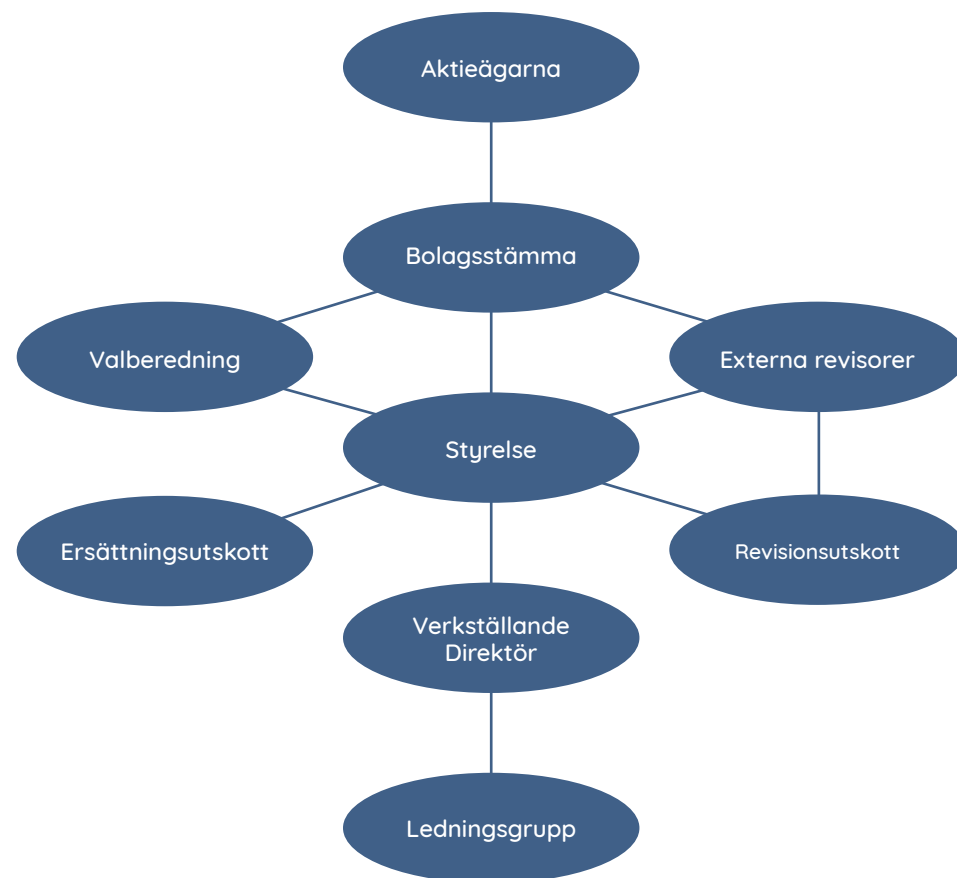
Syftet med bolagsstyrningen inom Isofol är att skapa en tydlig fördelning av roller och ansvar mellan ägare, styrelse och bolagsledning. Styrning, ledning och kontroll av Isofol fördelas mellan bolagsstämman, styrelsen och dess valda utskott samt vd:n. Bilden till höger illustrerar Isofols bolagsstyrningsmodell och vem som utser bolagets centrala organ. De olika organen utövar sitt inflytande och kontroll i förhållande till varandra. Aktieägarna utser bolagets valberedning, styrelse och revisorer vid den ordinarie bolagsstämman (årsstämman).

## Väsentliga externa regelverk och policier:

- Aktiebolagslag
- Regelverk för extern redovisning
- Internationella standarder för redovisning och finansiell rapportering (IFRS)
- Nasdaq Stockholms regelverk och informationsregelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Andra tillämpliga lagar och regler

## Väsentliga interna regelverk och policier:

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning inklusive instruktion för styrelsens utskott
- Vd-instruktion inklusive instruktion om finansiell rapportering
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Finanspolicy
- IT-policy och Informationssäkerhetspolicy
- Personalhandbok
- Attestinstruktion
- Riskhanteringspolicy
- Ekonomihandbok, inklusive policy för närståendetransaktioner
- Informations- och insiderpolicy



## BOLAGSSTYRNINGENS STRUKTUR

### Aktieägare och aktien

Isofol är ett avstämningsbolag, vilket innebär att bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktiekapitalet i Isofol Medical AB består av ett aktieslag som berättigar till lika röstvärde och lika rätt andel i bolagets tillgångar. Isofols aktie är sedan 21 oktober 2021 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2023 uppgick det totala antalet aktier och röster i bolaget till 161 515 440 (161 515 440), fördelat på ca 10 200 (11 000) aktieägare. För ytterligare information om Isofols ägarstruktur och större aktieägare, se årsredovisningen 2023 sidan 15 samt [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com).

Det finns idag inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av Isofols aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen. Såvitt Isofol Medical AB (publ) vet har inga avtal träffats mellan några aktieägare vilka skulle kunna begränsa överlåtbarheten av aktierna. Per den 31 december 2023 finns det ingen aktieägare som äger mer än 10 procent av bolagets aktier.

Inga överträdelse av Nasdaq Stockholms regelverk eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden har konstaterats under räkenskapsåret.

### Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i bolaget på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat

och balansräkningar, eventuell utdelning och disposition av bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer, beslut om ersättning till de samma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Stämman beslutar även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Vidare beslutar stämman bland annat om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, eventuella nyemissioner och hur valberedningen ska utses. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats, [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com). Att kallelse har skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta vid bolagsstämman har sådan aktieägare som är upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmält detta på sätt som ovan angivits. 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.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Isofols valberedning kan vända sig till valbe-

redningen på e-post: [valberedningen@isofolmedical.com](mailto:valberedningen@isofolmedical.com) eller på adress: Isofol Medical AB, Att: Valberedningen, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

### Extra bolagsstämma den 13 februari 2023

Isofol höll en extra bolagsstämma den 13 februari 2023 i Göteborg. På stämman beslutades bland annat följande beslut:

- Styrelsens förslag avseende extra utdelning till aktieägarna med 0,75 kronor per aktie, motsvarande ett belopp om sammanlagt 122 000 000 kronor, uppnådde inte erforderlig majoritet och avlogs.
- Styrelsens förslag avseende frivillig likvidation av bolaget uppnådde inte erforderlig majoritet och avlogs.

Styrelsens ordförande informerade att alla samtliga av årsstämman 2022 valda styrelseledamöter ställde sina platser till förfogande, med anledning av att styrelsens förslag till frivillig likvidation inte uppnådde erforderlig majoritet.

Protokoll från extra bolagsstämman den 13 februari 2023 samt övrig information finns tillgängligt på [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com).

### Extra bolagsstämma den 28 februari 2023

Isofol höll en extra bolagsstämma den 28 februari 2023 i Göteborg. På stämman fattades bland annat följande beslut:

- Antalet styrelseledamöter skall uppgå till tre stycken ordinarie ledamöter utan suppleanter.
- Att nyvalda styrelseledamöter ska erhålla arvode för sitt arbete som styrelseledamöter i enlighet med den arvodesnivå som beslutades av årsstämman 2022, proportionerligt i förhållande till mandattidens längd.

- Att enligt förslaget i kallelsen till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma bestå av:
  - o Mats Franzén (nyval)
  - o Jonas Pedersén (nyval)
  - o Jan-Eric Österlund (nyval)

Protokoll från extra bolagsstämma den 28 februari 2023 samt övrig information finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com).

### Årsstämman 2023

Isofol Medical AB (publ) årsstämma 2023 hölls den 3 maj 2023 i Göteborg. På stämman fattades bland annat följande beslut:

- Antalet styrelseledamöter och revisorer.
- Ersättning till styrelsens ordförande och styrelsens stämموvalda ledamöter samt revisorer.
- Att enligt förslaget i kallelsen till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma bestå av:
  - o Mats Franzén, ordförande (omval)
  - o Jan-Eric Österlund (omval)
  - o Jonas Pedersén (omval)
  - o Annika Freij (nyval)
- KPMG AB med huvudansvarig revisor Daniel Haglund, omvaldes till revisor.
- Fastställande av resultat- och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.
- Disponera bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen genom överföring i ny räkning.
- Bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022.
- Ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2022 godkändes i enlighet med styrelsens förslag.

Protokoll från årsstämman 2023, instruktion till valberedningens arbete samt övrig information finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com).

#### Extra bolagsstämma den 4 januari 2024

Isofol höll en extra bolagsstämma den 4 januari 2024 i Göteborg. På stämman fattades bland annat följande beslut:

- Bolagets styrelse ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.
  - Nyval av styrelseledamöter enligt aktieägarnas förslag:
    - o Jan-Eric Österlund, ordförande (nyval)
    - o Lars Lind (nyval)
    - o Sten Nilsson (nyval)
    - o Helena Tafliin (nyval)
    - o Alain Herrera (nyval)
  - Att nyvalda styrelseledamöter ska erhålla arvode för sitt arbete som styrelseledamöter i enlighet med den arvodesnivå som beslutades av årsstämman 2023, proportionerligt i förhållande till mandattidens längd.
- Protokoll från extra bolagsstämman den 4 januari 2024 samt övrig information finns tillgängligt på [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com)

#### Årsstämman 2024

Isofol Medical AB (publ) årsstämma 2024 kommer att hållas den 8 maj 2024 kl 14.00 i Biotech Center, Arvid Wallgrens backe 20, vån 5, Göteborg. Bolaget planerar att genomföra årsstämman 2024 fysiskt men med möjlighet till förhandsröstning i enlighet med bolagets bolagsordning.

Kallelse till stämman publicerades på Isofols hemsida 5 april och kungjordes den 9 april i Post-och Inrikestidningar. Annonser om att kallelse skett har införts i Dagens Industri samma dag som kungörandet.

Information om de vid stämman fattade besluten offentliggörs samma dag som årsstämman så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt. Protokollet från årsstämman kommer att finnas tillgängligt på [www.isofolmedical.com](http://www.isofolmedical.com).

#### Valberedning

Valberedningens arbete regleras av den på årsstämman beslutade instruktionen. Valberedningens uppdrag är att bereda och upprätta förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämman samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman på bolagets hemsida.

Valberedningen ska bestå av tre ledamöter. Styrelsens ordförande ska inte ingå i valberedningen, men normalt adjungeras till valberedningens möten. De tre ledamöterna ska utses av de per utgången av september månad till röstetalet tre största aktieägarna i bolaget, på grundval av en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen aktiebok och annan tillförlitlig information. Ytterligare en valberedningsledamot får utses av minoritetsägare representerande minst 10 % av rösterna baserat på av Euroclear Sweden AB tillhandahållen aktiebok eller annan tillförlitlig information. 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
- 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 Kodens 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.

Valberedningen inför 2024 års årsstämma har valts i enlighet med gällande principer och består av Lars Lind (ordförande), Göran Gustafsson, Johan Möller och Matsola Palm (utsedd av ca 11 % av rösterna).

Enligt Kodens ska valberedningen, i anslutning till att kallelse till årsstämman 2024 utfärdats, lämna ett motiverat yttrande på bolagets webbplats beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av Kodens regler om styrelsens sammansättning, och särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas, samt lämna en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits. På webbplatsen ska valberedningen samtidigt lämna relevanta uppgifter om ledamöter som före-

slås för nyval och omval, däribland huvudsaklig erfarenhet och utbildning, väsentliga uppdrag inom och utom bolaget samt eget eller närstående innehav av aktier i bolaget.

#### Revisorer

Extern revisor väljs av årsstämman för en period om ett år i taget. Revisorerna granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning i enlighet med en revisionsplan som fastställs tillsammans med styrelsen eller revisionsutskottet. I anslutning till revisionen skall revisorerna rapportera sina iakttagelser till ledningen samt styrelsen eller revisionsutskottet. Minst en gång per år skall revisorerna rapportera sina iakttagelser direkt till styrelsen utan bolagsledningens närvaro. Revisorerna deltar dessutom på årsstämman där de går igenom sin revision samt sina rekommendationer i revisionsberättelsen.

Revisorn har reviderat årsredovisningen för räkenskapsåret 2023-01-01 till 2023-12-31 samt därtill översiktligt granskat kvartalsrapporten för det tredje kvartalet. Revisorn har dessutom uttalat sig om att denna bolagsstyrningsrapport har upprättats samt om att vissa upplysningar här i är förenliga med årsredovisningen. Revisorns granskning rapporteras främst genom revisionsberättelsen men även genom särskilda yttranden om bolagsstyrningsrapporten, den granskade kvartalsrapporten samt efterlevnad av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Dessa framläggs för årsstämman. Därtill avger revisorerna redogörelser för utförda granskningar inför revisionsutskottet samt till styrelsen i dess helhet. De arvoden som revisorn fakturerat de två senaste räkenskapsåren redovisas i not 4.

## 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 styrelsemöte ska bland annat bolagets firmatecknare beslutas samt styrelsens arbetsordning, instruktionen för verkställande direktören och instruktionen för den ekonomiska rapporteringen gås genom 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. Vid utgången av 2023 bestod Isofols styrelse av tre ledamöter.

### STYRELSE

Namn Befattning Födelseår	Period i styrelsen	Utbildning	Aktieinnehav*	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
<b>Jan Törnell</b> Styrelseordförande Född 1961	2022 - februari 2023	MD, PhD	0	Ja	Ja
<b>Magnus Björnsne</b> Styrelseledamot Född 1964	2018 - februari 2023	PhD, MBA	0	Ja	Ja
<b>Paula Boulton</b> Styrelseledamot Född 1958	2018 - februari 2023	RN	0	Ja	Ja
<b>Alain Herrera</b> Styrelseledamot Född 1950	2018 - februari 2023	MD, PhD	0	Ja	Ja
<b>Robert Marchesani</b> Styrelseledamot Född 1962	2019 - februari 2023	MBA	5 000	Ja	Ja
<b>Anna Belfrage</b> Styrelseledamot Född 1962	2019 - februari 2023	MBA	0	Ja	Ja
<b>Aram Mangasarian</b> Styrelseledamot Född 1969	2020 - februari 2023	PhD, MBA	0	Ja	Ja
<b>Lennart Jeansson</b> Styrelseledamot Född 1941	2021 - februari 2023	MBA	1 453 750	Ja	Ja
<b>Mats Franzén</b> Styrelseordförande Född 1959	februari 2023 - januari 2024	MSc, BBA	5 952 393	Ja	Ja
<b>Jan-Eric Österlund</b> Styrelseledamot Född 1945	februari 2023 - juni 2023	Civilingenjör, MBA	640 000	Ja	Ja
<b>Jonas Pedersén</b> Styrelseledamot Född 1969	februari 2023 - januari 2024	BSc, PhD, MBA	175 000	Ja	Ja
<b>Annika Freij</b> Styrelseledamot Född 1971	maj 2023 - januari 2024	Jurist	0	Ja	Ja

\* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier i bolaget per den 31 december 2023.

## STYRELSE

Namn Befattning Födelseår	Invald i styrelsen	Utbildning	Aktieinnehav*	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
<b>Jan-Eric Österlund</b> Styrelseordförande Född 1945	januari 2024	Civilingenjör, MBA	640 000	Ja	Ja
<b>Lars Lind</b> Styrelseledamot Född 1941	januari 2024	MSc	407 362	Ja	Ja
<b>Sten Nilsson</b> Styrelseledamot Född 1948	januari 2024	MD, PhD	3 101	Ja	Ja
<b>Helena Taflin</b> Styrelseledamot Född 1973	januari 2024	MD, PhD	0	Ja	Ja
<b>Alain Herrera</b> Styrelseledamot Född 1950	januari 2024	MD, PhD	0	Ja	Ja

\* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier i bolaget per den 31 december 2023.

### Sammansättning och oberoende

Enligt Isofols bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter valda av årsstämman intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 3 maj 2023 valdes fyra ordinarie ledamöter Mats Franzén (styrelseordförande), Jan-Eric Österlund, Jonas Pedersén samt Annika Freij vilka samtliga blev utsedda till slutet av nästa årsstämma.

Jan-Eric Österlund meddelande den 7 juni att han på egen begäran lämnade styrelsen.

På extrastämman den 4 januari beslutades, i enlighet med aktieägarnas förslag om nyval av Jan-Eric Österlund (ordförande), Lars Lind, Sten Nilsson, Helena Taflin och Alain Herrera. Samtidigt entledigades Mats Franzén, Jonas Pedersén och Annika Freij från sina styrelseuppdrag. Samtliga ledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt bolagets större aktieägare.

Information om styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, utbildning samt aktieinnehav i bolaget återfinns på sidan 27.

### Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ och är enligt aktiebolagslagen ansvarig för bolagets förvaltning och organisation. Styrelsens ansvar och uppgift regleras i aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk Kod för bolagsstyrning. Styrelsens arbete regleras vidare av den skriftliga arbetsordning som styrelsen årligen fastställer. Denna arbetsordning reglerar styrelsens arbete, arbets- och ansvarsfördelning mellan styrelsen, utskott, styrelsens ordförande och vd. Därutöver behandlar arbetsordningen antal ordinarie sammanträden samt ärenden som ska behandlas på dessa, formen för kallelser, mötes- och beslutsord-

ningen, underlag till styrelsesammanträden, styrelseordförandens arbetsuppgifter, protokoll, jäv och intressekonflikter, obligatoriska ärenden som verkställande direktören ska underställa styrelsen, ekonomiska rapporter samt firmateckning. Styrelsen har därutöver antagit en instruktion för den verkställande direktören och andra särskilda policier så som, finanspolicy och attestinstruktioner samt informations- och insiderpolicy. Utöver styrelsemöten har styrelseordförande och vd en fortlöpande dialog rörande bolaget för väsentliga frågor.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, bolagets övergripande affärsplan, väsentliga organisatoriska förändringar, förändringar i bolagets verksamhetsinriktning samt resultat- och balansräkning. Styrelsen ska även fatta beslut om investeringar, förvärv eller avyttringar av väsentliga tillgångar, aktier eller rörelser, lån och krediter, lämnande av garantier, samt ingående eller ändring av väsentliga avtal eller avtal mellan bolaget och aktieägare. Därutöver ska styrelsen behandla frågor hänskjutna till styrelsen från den verkställande direktören. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och ansvarar för löpande utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av bolagets finansiella rapportering och ställning. Styrelsen ansvarar därutöver för att bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för upprättande av erforderliga riktlinjer

samt andra policydokument.

Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att, i samråd med bolagets verkställande direktör, tillse att en dagordning för varje möte och erforderligt beslutsunderlag tillhandahålls ledamöterna i tillräcklig tid inför varje styrelsemöte. Styrelseordföranden ska även tillse att varje styrelseledamot fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget och för att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning och annan utbildning som styrelseordföranden och den nya ledamoten finner lämplig. Styrelseordföranden ansvarar även för kontakterna med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla aktieägarnas synpunkter till styrelsen och även för att se till att styrelsens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och metodik. Resultatet av utvärderingen redovisas för bolagets valberedning.

Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av verksamheten, inkluderande utveckling och framsteg inom forskning och utveckling, kliniska studier, affärsutveckling, bolagets resultat och ställning, finansiell rapportering och prognoser.

### Styrelsens arbete och väsentliga händelser under 2023

Under 2023 har styrelsen hållit 21 sammanträden, varav två konstituerande möten och fem möten per capsulam. Under året har styrelsens arbete huvudsakligen fokuserats på att behandla och fatta strategiska beslut i ärenden avseende att utvärdera vägen framåt för arfolitixorin och bolaget.

Styrelsen har även varit involverad i

budget och årsbokslut samt beslut gällande dessa. Vid de styrelsesammanträden som hölls under räkenskapsåret 2023 har ledamöterna haft den närvaro som framgår av tabellen på nästa sida. Inom parentes anges det antal sammanträden respektive ledamot som mest kunnat närvara vid. Under året har ingen ledamot reserverat sig mot något beslutsärende. Öppna frågor följs upp löpande. Rapportperioden avser 1 januari – 31 december 2023.

### Utvärdering av styrelsearbete

Enligt Koden ska styrelsen årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Styrelsens arbete under 2023 har utvärderats under första kvartalet 2024.

Utvärderingen har skett genom att samtliga styrelseledamöter besvarat frågor om styrelsens verksamhet. Resultatet från utvärderingen sammanställs och redovisas av styrelsens ordförande för valberedningens ledamöter.

### Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig rätt att inrätta två utskott, revisionsutskottet och ersättningsutskottet, vilka båda arbetar enligt styrelsens fastställda instruktioner. I juni 2023 beslutade styrelsen att pausa de två utskotten. Utskottens arbete beslutades att i stället ingå i det ordinarie styrelsearbetet. I samband med extrastämman 4 januari 2024 beslutades det att återuppta utskotten.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för vd och övriga ledande

befattningshavare, samt att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om, liksom gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. I ersättningsutskottet ingick Jan Törnell (ordförande), Lennart Jeansson och Robert Marchesani fram till februari 2023 då ny styrelse tillträdde. Utskottet som tillträdde i februari 2023, bestod av Jonas Pedersén och Mats Franzén höll inga möten

innan utskottet pausades. Ersättningsutskottet bedöms uppfyllt Kodens krav på oberoende samt erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet har sammanträtt två gånger under året. Vid dessa sammanträden har utskottet diskuterat existerande kompensationsystem i bolaget samt förslag till riktlinjer för ersättning till vd och ledande befattningshavare. För information om löner och ersättningar till styrelse, vd och ledande befattningshavare, se not 3 i Isofols årsredovisning 2023.

#### Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att bistå styrelsen för Isofol i frågor avseende finansiell rapportering, revision och riskhantering samt att övervaka effektiviteten i den interna kontrollen och att informera sig om revisionen av årsredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska vidare bistå valberedningen vid förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval. Utskottet har återkommande kontakter med Isofols revisorer. I revisionsutskottet ingick Anna Belfrage (ordförande) och Jan Törnell fram tills februa-

ri 2023 då ny styrelse tillträdde. Utskottet som tillträdde i februari 2023 bestod av Jan-Eric Österlund (ordförande) och Mats Franzén höll ett möte fram till dess att utskottets arbete införlivades i det ordinarie styrelsearbetet. Utskottet uppfyllde aktiebolagslagens krav på oberoende samt redovisnings- och revisionskompetens. Totalt sammanträdde utskottet två gånger under året. Isofols revisorer deltog vid samtliga sammanträden, vid vilka diskuterades bland annat revisorns planering av revisionen, iakttagelser och granskning av styrelsens och ledningens förvaltning av bolaget samt bolagets finansiella rapporter.

Styrelseledamot	Period i styrelsen	Närvaro på styrelsemöten	Närvaro på ersättningsutskottsmöten	Närvaro på revisionsutskottsmöten	Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Jan Törnell	2022 – feb 2023	5	2	1	Ja	Ja
Magnus Björnsne	2018 – feb 2023	5	-	-	Ja	Ja
Paula Boultsbee	2018 – feb 2023	4	-	-	Ja	Ja
Alain Herrera	2018 – feb 2023	5	-	-	Ja	Ja
Robert Marchesani	2019 – feb 2023	5	2	-	Ja	Ja
Anna Belfrage	2019 – feb 2023	4	-	1	Ja	Ja
Aram Mangasarian	2020 – feb 2023	4	-	-	Ja	Ja
Lennart Jeansson	2021 – feb 2023	5	2	-	Ja	Ja
Mats Franzén	feb 2023 – jan 2024	16	-	1	Ja	Ja
Jan-Eric Österlund	feb 2023 – juni 2023	9	-	1	Ja	Ja
Jonas Pedersén	feb 2023 – jan 2024	16	-	-	Ja	Ja
Annika Freij	maj 2023 – jan 2024	8	-	-	Ja	Ja

Under 2023 har den avgående styrelsen sammanlagt haft fem möten, varav två per capsulam möten. Den nya styrelsen har haft 16 möten, varav två konstituerande möten och tre per capsulam.



## BOLAGSLEDNINGEN

### Verkställande direktör och företagsledning

Vd är ansvarig för den löpande förvaltningen och utvecklingen av Isofol i enlighet med tillämplig lagstiftning och tillämpliga regler, inklusive Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt svensk kod för bolagsstyrning och de riktlinjer, instruktioner och strategier som fastställts av styrelsen. Vd ska säkerställa att styrelsen får sådan saklig och relevant information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Dessutom övervakar vd att Isofols mål, policys och strategiska planer som fastställts av styrelsen efterlevs och ansvarar för att informera styrelsen om Isofols utveckling mellan styrelsens sammanträden. 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 vd:s 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-Instruktionen avseende verkställande direktören gäller även en vice verkställande direktör, om denne trätt i den verkställande direktörens ställe.

Vd leder arbetet i ledningsgruppen, som är ansvarig för den övergripande utvecklingen av bolagets verksamhet och affärer. Utöver vd har ledningen under året bestått av:

- Ekonomichef (Chief Financial Officer, CFO)
- Medicinsk chef (Chief Medical Officer, CMO)

Företagsledningen bestod vid utgången av 2023 av två personer.

För mer information om de ledande befattningshavarna i Isofol, när de tillträdde sina befattningar samt födelseår, utbildning och aktieinnehav i bolaget hänvisas till sidan 31.

### Ersättning till styrelseledamöter

Vid årsstämman 2023 beslutade att för tiden fram till nästa årsstämma ska arvoden till styrelsen för arbetet under 2023 utgå enligt följande. Arvode om 550 000 kronor utgår till styrelsens ordförande och 250 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Att arvode ska utgå till revisionsutskottets ordförande med

125 000 kronor och ledamot med 75 000 kronor per övrig ledamot samt till ersättningsutskottets ordförande med 75 000 kronor och ledamot med 50 000 kronor. (Styrelseledamöter med hemvist inom Europa, men utanför Norden, ska erhålla en ersättning med 7 500 kronor per fysiskt styrelsemöte. Ersättning utöver ovan nämnda arvoden är konsul- tarvode och utlägg till styrelseledamöter.

Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts till styrelsens ledamöter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

### Ersättning till bolagsledningen

Ersättningsfrågor för ledande befattningshavare behandlas normalt av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsen beslutar om vd:s ersättning på förslag av ersättningsutskottet. Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare ska vara baserad på marknads- mässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och villkor vid uppsägning. Eftersom ersättningsutskottet pausades under 2023 behandlades i stället frågorna av styrelsen.

Ersättningar och villkor till ledande befattningshavare ska vara baserade på marknadsmässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, aktierelaterade incitamentsprogram samt övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes på årsstämman 2023. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Om riktlinjerna frångåtts, ska skälen för detta redovisas vid nästkommande årsstämma. Under året har riktlinjerna följts utan avvikelser.

Till vd och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2023 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i SEK.

För ytterligare beskrivning av anställningsvillkor och ersättningar för styrelsen och ledande befattningshavare hänvisas till förvaltningsberättelsen respektive not 3 och 19 i årsredovisningen för 2023 samt Ersättningsrapporten 2023.

## LEDNING

Namn Befattning Födelseår	Period	Utbildning	Aktieinnehav*
<b>Ulf Jungnelius,</b> Chief Executive Officer (CEO) Född 1951	2019 - februari 2023	MD	408 338 aktier
<b>Gustaf Albært,</b> Chief Financial Officer (CFO) Vice Chief Executive Officer (vCEO) Född 1968	2017 - mars 2023	MSc	-
<b>Thomas Andersson,</b> Chief Executive Officer (CEO) Född 1952	februari 2023 - juni 2023	MSc Chem Eng, PhD	33 518 aktier
<b>Roger Tell,</b> Tf Chief Executive Officer (CEO) Chief Medical Officer (CMO) Född 1965	juni 2023 - januari 2024 2019 -	MD, PhD	5 000 aktier
<b>Roy Jonebrant,</b> Chief Financial Officer (CFO) Född 1956	mars 2023 - januari 2024	-	-

\* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget. Innehav per den 31 december 2023.

Rapportperiod avser 1 januari–31 december 2023	Grundlön/ Arvode	Övrig ersättning	Förmån	Bonus	Pensions- kostnader	Summa
Ulf Jungnelius, verkställande direktör	618 404	-	25 501	-	125 742	769 647
Gustaf Albært, vice verkställande direktör och ekonomichef	498 997	-	19 914	-	127 338	646 249
Thomas Andersson, verkställande direktör	676 666	-	-	-	-	676 666
Roger Tell, tf verkställande direktör och medicinsk chef	2 549 883	-	40 060	-	178 780	2 768 723
Roy Jonebrant, ekonomichef	1 180 862	-	-	-	-	1 180 862
<b>Summa</b>	<b>5 524 812</b>	<b>-</b>	<b>85 475</b>	<b>-</b>	<b>431 860</b>	<b>6 042 147</b>

## INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolags- och årsredovisningslagen som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Isofols system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten, samt i Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Isofol har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som bolaget och dess verksamhet är förknippad med. Rutinerna för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har utformats i syfte att säkerställa en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och extern rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som ska tillämpas av bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, bolags-ledningen och övrig personal. Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön inom Isofol utgör ramen för den inriktning och kultur som bolagets styrelse och ledning kommunicerat ut i organisationen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I styrelsens instruktion till vd samt i en fastslagen rapporteringsinstruktion har fastlagts hur den ekonomiska rapporteringen till styrelsen ska utformas. Styrelsen har också delegerat ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö till vd även om styrelsen fortsatt är ytterst ansvarig.

Fastlagda system och rutiner har skapats för att förse ledningen med nödvändiga rapporter för att löpande kunna bedöma risker och tillgodose kraven på korrekt finansiell rapportering. Isofols interna arbetsordningar, instruktioner, policyer, riktlinjer och manualer vägleder medarbetarna och ger en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen.

Styrelsen har, baserat på bedömd god kontrollmiljö, bedömt att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en funktion för internrevision inrättas.

### Riskbedömning

Isofols styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Bolaget har en årlig och kontinuerlig riskgenomgång där risker identifieras ur ett företagsperspektiv. De viktigaste riskerna för Isofol följs upp av ledningsgruppen under året. Varje identifierad risk dokumenteras med en föreslagen handlingsplan för att reducera risken i möjligaste mån. Riskbedömningen är även utformad för att identifiera risker som väsentligen kan påverka den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigerar fel i den finansiella rapporteringen. Aktiviteter och rutiner utformas för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling

eller poster, attestinstruktioner, månatliga kontoavstämningar, samt redovisnings- och värderingsprinciper. Tillgänglighet till IT-system är begränsade enligt behörighet, befogenhet, ansvar och roller. Kontrollstrukturen fokuserar på tydliga roller i organisationen och ansvarsfördelning. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen är mycket viktig för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

### Information och kommunikation

Isofol har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Policy, riktlinjer och interna anvisningar avseende den finansiella rapporteringen finns tillgängliga i elektronisk och tryckt form. Regelbundna uppdateringar om ändringar av redovisningsprinciper, rapporteringskrav eller annan informationsgivning görs tillgänglig och känd för berörda medarbetare. Den externa informationen syftar till att hålla marknaden uppdaterad om bolagets verksamhetsutveckling och tillse att Isofol lever upp till kraven på korrekt informationsgivning till marknaden. Detta styrs också av bolagets fastlagda informationspolicy.

### Uppföljning, utvärdering och rapportering

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad finansiell information om Isofols utveckling mellan styrelsens möten. Bolagets finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje styrelsemöte. Styrelsen följer löpande upp effektiviteten i den interna kontrollen och detta arbete innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas för att hantera eventuella brister, liksom uppföljning av förslag på

åtgärder som uppmärksammats i samband med den externa revisionen. Bolaget genomför årligen en självutvärdering av arbetet med riskhantering och den interna kontrollen för finansiell rapportering. Processen inkluderar en granskning av hur fastlagda rutiner och riktlinjer tillämpas.

De externa revisorerna, bolagets ekonomifunktion och revisionsutskottet eller styrelsen har löpande kontakt under hela räkenskapsåret i syfte att tidigt fånga upp eventuella risker och hantera frågeställningar som kan påverka den finansiella rapporteringen. Revisorerna rapporterar också regelbundet till styrelsen.

### Intern revision

Isofol har hittills inte funnit anledning att inom det finansiella området inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Anledningen är att bolagets storlek är förhållandevis liten och att det ständigt pågående arbetet med den interna kontrollen inom finansiell rapportering har medfört att medvetenheten kring den interna kontrollen i bolaget anses hög och att ett flertal kontrollaktiviteter finns implementerade. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

### Extern Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll.