

**camurus**®

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2016

Camurus är ett svenskt publikt bolag med säte i Lund. Bolagets aktie är sedan den 3 december 2015 noterad på Nasdaq OMX Stockholm och handlas under förkortningen CAMX.

Camurus bolagsstyrning baseras på tillämpliga lagar, regler och rekommendationer för noterade bolag, såsom Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Camurus bolagsordning och bolags-specifika regler och riktlinjer. Camurus tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning utan avvikelser.

Denna rapport avser verksamhetsåret 2016 och är granskad av bolagets revisorer.

### BOLAGSSTYRNING INOM CAMURUS

Syftet med bolagsstyrningen inom Camurus är att skapa en tydlig fördelning av roller och ansvar mellan ägare, styrelse och bolagsledning.

Styrning, ledning och kontroll av Camurus fördelas mellan bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott samt verkställande direktören.

### EXTERNA REGELVERK SOM PÅVERKAR BOLAGSSTYRNINGEN

- Aktiebolagslagen
- Regelverk för extern redovisning
- Nasdaq Stockholm regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Andra tillämpliga regler och rekommendationer

### INTERNA REGELVERK SOM HAR BETYDELSE FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

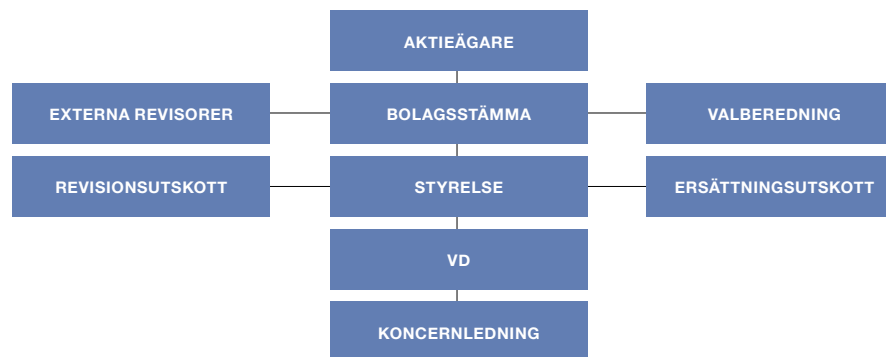
- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning inklusive instruktion för styrelsens utskott
- Vd-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- IT-policy
- Ekonomihandbok
- Uppförandekod
- Kommunikations-/informationspolicy
- Insiderpolicy

## Bolagsstyrningens struktur

### AKTIEÄGARE OCH AKTIEN

Aktiekapitalet i Camurus AB består av ett aktieslag som berättigar till lika röstvärde och lika rätt till andel i bolagets tillgångar. För information om aktieägare och Camurus aktie se årsredovisningen 2016 sidorna 36-37 samt camurus.com.

### Bolagsstyrningens struktur



### BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande utövas på bolagsstämman som är Camurus högsta beslutande organ. Stämman beslutar om bolagsordningen och på årsstämman, som är den årliga ordinarie bolagsstämman, väljer aktieägarna styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor, samt beslutar om deras arvoden.

Vidare beslutar årsstämman om fastställande av resultaträkning och balansräkning, om disposition beträffande bolagets vinst och om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och vd.

Årsstämman beslutar även om valberedningens tillsättande och arbete, samt om principer för ersättnings- och anställningsvillkor för vd, och övriga ledande befattningshavare.

Aktieägarna har rätt att delta samt rösta för sina aktier. Aktieägare kan även företrädas av ombud vid bolagsstämman. Årsstämma ska hållas i Lund varje år före utgången av juni månad. Extra bolagsstämma hålls vid behov.

Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra

bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

### ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämman 2016 ägde rum den 3 maj i Lund. Vid stämman var ca 80 procent av de totala rösterna representerade. Till stämmans ordförande valdes advokat Hans Petersson.

Vid årsstämman den 3 maj 2016 fattades bland annat beslut om;

- Per Olof Wallström valdes till ordförande och omval av ledamöterna Per-Anders Abrahamsson, Marianne Dicander Alexandersson, Martin Jonsson, Svein Mathisen, Per Sandberg, Fredrik Tiberg och Kerstin Valinder Strinholm, medan Björn Olsson hade avböjt omval.
- PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Ola Bjärehäll, omvaldes till revisorer.
- Ersättning till styrelsens ordförande och styrelsens stämмоvalda ledamöter samt revisor fastställdes.
- Godkändes föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslutades om implementering av incitamentsprogram för bolagets anställda genom riktad emission av teckningsoptioner.
- Beslutades om ansvarsfrihet för styrelse och vd för räkenskapsåret 2015.

Fullständigt protokoll och information från årsstämman 2016 finns tillgängligt på camurus.com.

### ÅRSSTÄMMA 2017

Camurus årsstämma 2017 kommer hållas onsdagen den 3 maj 2017, kl. 17.00 på Elite Hotel Ideon, Scheelevägen 27, Ideon Science Park, 223 63 Lund. För rätt att delta och mer information se

Camurus årsredovisningen 2016 sidan 93 eller på camurus.com.

Protokollet från årsstämman kommer att finnas tillgängligt på camurus.com.

### VALBEREDNING

Valberedningen representerar Camurus aktieägare och har till uppgift att bereda årsstämmans beslut i val- och ersättningsfrågor. Valberedningen skall enligt den instruktion som antogs av årsstämman 3 maj 2016, bestå av fyra ledamöter, varav tre ska representera de tre största ägarna i bolaget, enligt Euroclear Sweden AB, per den 31 augusti året före stämman. Den fjärde personen skall enligt samma beslut vara styrelsens ordförande. Valberedningen iakttar de regler som gäller för styrelsens ledamöters oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Vidare skall valberedningens sammansättning offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Camurus valberednings uppdrag omfattar beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, stämмоordförande samt revisorer. Därutöver ska valberedningens uppdrag innefatta att föreslå arvode till styrelsens ledamöter, till ledamöter i styrelsens utskott samt till revisorerna.

2016 års valberedning har haft tre möten och därutöver ett antal telefonkontakter. Som underlag för arbetet har valberedningen tagit del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete, inklusive en anonym enkätbaserad utvärdering av styrelsens arbete från styrelsens medlemmar genomförd med hjälp av extern oberoende part, intervjuat samtliga styrelseledamöter och revisionsutskottets ordförande samt fått styrelseordförandens och verkställande direktörens redogörelser för bolagets verksamhet och mål.

Valberedningen har berett förslag till årsstämman avseende bl a förslag till val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, ersättning till styrelse respektive utskottsledamöter, val av revisor samt ersättning till denne, samt principer för utseende av valberedning.

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av de tre största ägarna enligt Euroclear Sweden AB den 31 augusti 2016, och representerar tillsammans ca 65 procent av antalet aktier och röster i bolaget.

#### I valberedningen inför årsstämman 2017 ingår<sup>1)</sup>

Representanter	Aktieägare
Martin Jonsson	Sandberg Development AB
Jan Andersson	Swedbank Robur Fonder
Pär Josefsson	Fredrik Tiberg
Per Olof Wallström	Styrelseordförande i Camurus AB

1) Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största aktieägarna. För det fall det i denna ägarstatistik förekommer förvaltarregistrerade aktieinnehav ska sådana endast beaktas om förvaltare har uppgivit underliggande aktieägares identitet till Euroclear Sweden AB eller om bolaget, utan att vidta några egna åtgärder, erhåller annan information som utvisar underliggande aktieägares identitet.

## Styrelse

### SAMMANSÄTTNING OCH OBEROENDE

Enligt bolagsordningen ska Camurus styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter valda av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2016 valdes åtta (8) styrelseledamöter. Camurus vd ingår i styrelsen och bolagets CFO fungerar som styrelsens sekreterare.

Andra befattningshavare i Camurus deltar i styrelsens sammanträden som föredragande i särskilda frågor.

I enlighet med Koden ska en majoritet av de bolagsstämmodvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Utöver vd Fredrik Tiberger bedöms samtliga styrelseledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Fem av dessa ledamöter bedöms dessutom vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Camurus uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

Vid verksamhetsårets utgång bestod Camurus styrelse av åtta (8) ledamöter; styrelseordförande Per Olof Wallström samt de ordinarie ledamöterna Per-Anders Abrahamsson, Marianne Dicander Alexandersson, Martin Jonsson, Svein Mathisen, Per Sandberg, Fredrik Tiberger och Kerstin Valinder Strinnholm. Information om styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag, samt aktieinnehav i bolaget per den 2 mars 2017 återfinns i årsredovisningen 2016 på sidorna 88-89. Med aktieinnehav i bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav. Andra uppdrag i koncernen anges inte.

### STYRELSENS ANSVAR OCH ARBETE

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och bolagsordningen samt, efter noteringen på Nasdaq Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsens arbete regleras vidare av den skriftliga arbetsordning som styrelsen årligen fastställer. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och vd. Därutöver behandlar arbetsordningen beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor samt

den finansiella rapporteringen. Styrelsen har även fastställt en instruktion för vd samt antagit andra särskilda policydokument.

Styrelsen ansvarar för Koncernens organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, fastställande av koncernens övergripande mål, utveckling och uppföljning av de övergripande strategierna, beslut om större förvärv, avyttringar och investeringar, beslut om eventuella placeringar och lån i enlighet med finanspolicy, löpande uppföljning av verksamheten, fastställande av kvartals- och årsbokslut samt den fortlöpande utvärderingen av vd och övriga medlemmar i koncernledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av Camurus finansiella rapportering och ställning (se "Intern kontroll" nedan). Styrelsen ska vidare tillse att Camurus externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för fastställande av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument, t.ex. kommunikations och insiderpolicy. Vid styrelsens sammanträden finns bland annat följande återkommande punkter på dagordningen: affärsläge, projektstatus, marknadsfrågor, fastställande av delårsrapporter och årsredovisning, strategisk genomgång, framtidsutsikter samt ekonomisk och finansiell rapportering.

Styrelsens ordförande följer Camurus verksamhet genom fortlöpande kontakter med vd. Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete samt ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden ansvarar även för att både befintliga och nya styrelseledamöter fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Camurus och i övrigt får den fortbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt. Det är dessutom ordföranden som ansvarar för kontakter med aktieägare i ägarfrågor och för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete. För året 2016, har en anonym enkätbaserad utvärdering genomförts, där samtliga ledamöter har fått möjlighet att uttala sig om styrelsens arbete i bolaget. Informationen har samlats in, sammanställts och presenterats av bolagets advokatbyrå. Valberedningen, har genom styrelseordföranden,

gått igenom utvärderingen av styrelsens arbete samt tagit del av information om utvecklingen i bolaget.

De huvudsakliga krav som bör ställas på styrelsen i Camurus samt vikten av oberoende styrelseledamöter har diskuterats.

Utöver det konstituerande styrelsemötet skall minst fem ordinarie styrelsemöten avhållas. Vid det styrelsemöte där revisionen genomgås, träffar styrelsen revisorerna.

### STYRELSENS ARBETE OCH VIKTIGA HÄNDELSER UNDER 2016

Styrelsen har under året haft nio (9) ordinarie styrelsemöten. Ett av dessa avser beslut fattade per capsulam. Styrelsens arbete under året har dominerats av att behandla och fatta strategiska beslut i ärenden avseende bolagets organisations- och produktutveckling inkluderande beslut om att starta dotterbolag i England och Tyskland, affärsutveckling, partnerskap, samt den beslutade egna kommersialiseringen av CAM2038 på nyckelmarknader i Europa. Styrelsen har fattat beslut avseende Camurus finansiella mål och utdelningspolicy, finansiella rapporter samt tagit fram ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledning och personal för framliggande till årsstämmans beslut 2017.

För 2017 har styrelsen sammanlagt planerat in 9 möten.

### STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har inom sig inrättat två utskott, revisionsutskottet och ersättningsutskottet, som båda arbetar enligt styrelsens fastställda instruktioner.

#### Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att övervaka Camurus finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i den interna kontrollen samt informera sig om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisionstjänster åt Camurus. Revisionsutskottet ska vidare bistå valberedningen vid förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Utskottet har återkommande kontakter

med Camurus revisorer. I revisionsutskottet ingår Martin Jonsson (ordförande), Marianne Dicander Alexandersson, Svein Mathisen samt Per Olof Wallström. Utskottet uppfyller aktiebolagslagens krav på oberoende samt redovisnings- och revisionskompetens. Utskottet har sammanträtt sju gånger under 2016.

Camurus revisorer har deltagit vid fyra av sammanträdena vid vilka diskuterades bland annat revisorernas planering av revisionen, deras iakttagelser och granskning av bolaget samt bolagets finansiella rapporter.

### 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. Utskottet 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 ingår Per Olof Wallström (ordförande), Martin Jonsson, Svein Mathisen samt Kerstin Valinder Strinnholm. Utskottet bedöms uppfylla Kodens krav på oberoende samt erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet har sammanträtt tre gånger under 2016. Vid dessa sammanträden har utskottet diskuterat existerande kompensationsystem i bolaget, förslag till riktlinjer för ersättning till vd och ledande befattningshavare samt inriktning på framtida aktiebaserade incitamentsprogram, som skall presenteras vid årsstämman i maj 2017, för godkännande av aktieägarna.

För information om löner och ersättningar till vd och ledande befattningshavare, se not 9 i Camurus årsredovisning 2016.

### VD OCH KONCERNLEDNING

Vd är ansvarig för den löpande förvaltningen och utvecklingen av Camurus 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 Camurus mål, policys och strategiska planer som fastställts av styrelsen efterlevs och ansvarar för att informera styrelsen om Camurus utveckling mellan styrelsens sammanträden.

Vd leder arbetet i koncernledningen, som är ansvarig för den övergripande utvecklingen av bolagets verksamhet och affärer. Utöver vd består koncernledningen av Camurus ekonomichef (CFO), chef för projektledning, chef för farmaceutisk och analytisk utveckling, chef för teknisk verksamhet, chef för klinisk och regulatorisk utveckling, chef för affärsutveckling och allianshantering, chief commercial officer samt chef för investerarrelationer (sammanlagt nio personer). Under 2016 sammanträdde ledningsgruppen vid 24 tillfällen. För information om nuvarande ledande befattningshavarna i Camurus, när dessa tillträdde sina befattningar samt födelseår, utbildning, erfarenhet, aktieinnehav i bolaget samt pågående och tidigare uppdrag hänvisas till årsredovisningen 2016 sidorna 90-91.

Vidare anges aktieinnehav i bolaget per den 2 mars 2017. Med aktieinnehav omfattas eget och/eller närståendes innehav. Andra uppdrag i koncernen anges inte.

## Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

### ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Vid årsstämma den 3 maj 2016 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter för perioden till och med utgången av årsstämman 2017 ska utgå med 350 000 SEK till ordförande och med 150 000 SEK till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete beslutades att ordförande för revisionsutskottet ska erhålla 100 000 SEK och övriga ledamöter av revisionsutskottet 50 000 SEK vardera samt att ingen ersättning ska utgå för arbete i ersättningsutskottet.

I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämموvalda styrelseledamöter under 2016.

### Rapportperioden avser 1 januari – 31 december 2016

Styrelseledamot	Funktion	Oberoende	Styrelse- arvode	Ersättning, KSEK <sup>7)</sup>			Totalt	Närvaro <sup>1)</sup>		
				Revisions- utskott	Ersättnings- utskott			Styrelse	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Björn Olsson <sup>4)</sup>	Ledamot	3)	–	–	–	–	3/9	3/7	–	
Per-Anders Abrahamsson	Ledamot	•	150	–	–	150	9/9	–	–	
Marianne Dicander Alexandersson <sup>5)</sup>	Ledamot	•	150	50	–	200	9/9	4/7 <sup>6)</sup>	–	
Martin Jonsson	Ledamot	3)	150	100	–	250	9/9	7/7	3/3	
Svein Mathisen <sup>5)</sup>	Ledamot	•	150	50	–	200	9/9	7/7	3/3	
Per Sandberg	Ledamot	3)	150	–	–	150	7/9	–	–	
Fredrik Tibergh <sup>8)</sup>	Ledamot och koncernchef	2)	–	–	–	–	9/9	–	–	
Kerstin Valinder Strinnholm	Ledamot	•	150	–	–	150	9/9	–	1/3 <sup>9)</sup>	
Per Olof Wallström <sup>5)</sup>	Ordförande	•	350	50	–	400	9/9	7/7	3/3	
<b>Summa</b>			<b>1 250</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>				

1) Tabellsiffrorna visar totalt antal närvaro/möten. Styrelsen har under 2016 haft totalt 9 ordinarie möten.

2) Ledamot är att anse som beroende till bolaget och dess ledning.

3) Ledamot är att anse som beroende till större aktieägare.

4) Styrelseordförande i bolaget till och med 25 mars 2015. Ledamot fram till årsstämman 3 maj 2016 då omval avböjdes.

5) Arvodet avser styrelsearvode exklusive sociala avgifter utbetalda till styrelseledamöternas bolag.

6) För ersättning till vd, se not 9 och 29 i årsredovisningen 2016.

7) Stämmobeslutade arvoden exklusive sociala avgifter för verksamhetsåret maj 2016 – maj 2017.

8) Invaldes i Revisions- respektive Ersättningsutskottet 3 maj 2016.

#### ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNINGEN

Ersättningsfrågor för ledande befattningshavare behandlas av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsen beslutar om vd:s ersättning på förslag av ersättningsutskottet. Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare ska vara baserade på marknadsmässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och villkor vid uppsägning.

#### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2016

Bolagsstämman 3 maj 2016 beslutade att godkänna styrelsens förslag gällande riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående att gälla intill tiden för

årsstämman 2017. Med ledande befattningshavare avses i detta sammanhang Camurus verkställande direktör och de vid var tid till vd rapporterade chefer som också ingår i företags ledning.

#### Motiv

Camurus ska erbjuda marknadsmässiga villkor som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen ska utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och villkor vid uppsägning. Kontant ersättning ska utgöras av fast lön och, i förekommande fall, rörlig ersättning. Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet.

Långsiktiga incitamentsprogram kan erbjudas som ett

komplement till ovan och föreläggs då bolagsstämman för godkännande. Ersättningarna baseras i huvudsak på befattningsnivå, prestation och bolagets respektive personens uppfyllelse av i förväg uppställda mål.

#### Fast lön

Fast lön för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig och avspegla de krav och det ansvar som arbetet medför.

#### Rörlig lön

Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till i förväg uppsatta och väldefinierade mål. Dessa mål sätts i syfte att främja bolagets/koncernens utveckling, värdeskapande och finansiell tillväxt på lång sikt. Den kontanta rörliga

ersättningen ska vara maximerad och får som högst utgöra fyrtio (40) procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och 30 procent av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare. Rörlig ersättning kan även utgå i form av långsiktiga incitamentsprogram.

### Aktiebaserade program

Aktiebaserade program beslutas av bolagsstämman. Program för rörlig ersättning bör utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter.

### Övriga ersättningar och anställningsvillkor

Pensionsförmåner ska utgå enligt gällande ITP-plan eller annars vara premiebaserad och uppgå till högst trettiofem (35) procent av löneunderlaget. Andra förmåner än fast lön, rörlig ersättning och pensionsförmåner ska tillämpas med restriktivitet. Lönevaxling mot bilförmån eller pensionsförmån får förekomma. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 12 månader; för VD gäller 18 månader.

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Ersättningen skall vara marknadsmässig och ersättning liksom övriga villkor beslutas av styrelsen.

### Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Om riktlinjerna frångåtts, ska skälen för detta redovisas vid nästkommande årsstämma. Följande två avvikelser informeras om nedan:

I syfte att marknadsanpassa ersättning till verkställande direktör, beslutade styrelsen på styrelsemöte i februari 2016, att vd från och med den 1 januari 2016, skulle ha möjlighet att erhålla en maximal rörlig ersättning om fyrtio (40) procent av den fasta årslönen. Detta förhållande utgjorde en avvikelse mot

de riktlinjer som den extra bolagsstämman den 7 oktober 2015 beslutat om. På årsstämman den 3 maj 2016 beslutades att vd ska ha möjlighet till en maximal rörlig ersättning om fyrtio procent av den fasta årslönen.

I syfte att attrahera personal med nyckelkompetens, träffades överenskommelse om maximal rörlig ersättning om fyrtiofem (45) procent av den fasta årslönen i samband med rekrytering av en ledande befattningshavare i december 2015. Upplysning om denna avvikelse mot de riktlinjer som extra bolagsstämman beslutade 7 oktober 2015 lämnades i bolagsstyrningsrapporten och årsredovisningen 2015. Härmed lämnas information om att avvikelsen kvarstår även gentemot de riktlinjer årsstämman beslutade om 3 maj 2016.

För mer information om ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, se årsredovisningen 2016 not 9 och 29.

### Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare 2017

I allt väsentligt föreslås att riktlinjerna i sin konstruktion är oförändrade mot de som beslutades av årsstämman 3 maj 2016 men med förändringen att kontant rörlig ersättning högst får utgöra femtio (50) procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

### EXTERN REVISORER

Camurus revisor är revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB (PwC), med auktoriserade revisorn Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. På årsstämman 2016, omvaldes PwC till revisor i Camurus fram till slutet av årsstämman 2017 och PwC är revisorer sedan årsstämman 11 maj 2015.

Revisorerna genomför en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för tredje kvartalet samt reviderar årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna uttalar sig vidare om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats samt om vissa upplysningar här är förenliga med års- och koncernredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen och sin genomgång av bolagsstyrningsrapporten genom

revisionsberättelsen samt särskilda [yttranden om bolagsstyrningsrapporten], och efterlevnad av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som de framlägger för årsstämman. Därtill avger revisorerna detaljerade redogörelser över utförda granskningar inför revisionskommittén tre gånger om året samt till styrelsen i dess helhet en gång om året. De arvoden revisorerna fakturerat de två senaste räkenskapsåren redovisas i not 8 i årsredovisningen 2016.

### Intern kontroll och riskhantering

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolsagslagen, årsredovisningslagen som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Camurus system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten, samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Camurus 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. Camurus tillämpar COSOs ramverk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) för intern kontroll av den finansiella rapporteringen. 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, koncernledningen och övrig personal.

### Kontrollmiljö

Styrelsen har fastlagt instruktioner och styrdokument i syfte att reglera vd:s och styrelsens roll - och ansvarsfördelning. Det sätt på vilket styrelsen övervakar och säkerställer kvaliteten på den interna kontrollen dokumenteras i styrelsens arbetsordning och Camurus finanspolicy samt policy för intern kontroll, där styrelsen har fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna

kontrollen. I dessa ingår bland annat regelbunden kontroll och uppföljning av utfall jämfört med förväntningar och tidigare år, liksom uppsikt över bland annat de redovisningsprinciper som Camurus tillämpar. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskbedömning och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till vd. Styrelsen är dock ytterst ansvarig. Chefer på olika nivåer inom Camurus har i sin tur motsvarande ansvar inom sina respektive ansvarsområden.

Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner. Ansvar och befogenheter, instruktioner, riktlinjer, manualer och policys utgör, tillsammans med lagar och föreskrifter, kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen.

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

### Riskbedömning

Camurus genomför löpande riskbedömning för att identifiera risker avseende den finansiella rapporteringen men även risker som bolagets verksamhet är förknippad med. Dessa risker inkluderar bland annat felaktigheter i redovisningen samt oegentligheter och bedrägerier. Riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att bedöma, upptäcka och förebygga risker samt för att säkerställa att de risker som Camurus är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policys, instruktioner och uppföljningsrutiner.

För beskrivning av Camurus operationella risker se förvaltningsberättelsen sidorna 45-46 samt för de finansiella riskerna se not 3 Finansiell riskhantering sidorna 58-60 i Camurus årsredovisning 2016.

### Kontrollaktiviteter

Utformningen av kontrollaktiviteter är av särskild vikt i Camurus arbete med att förebygga och upptäcka risker samt brister i den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturen består av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som bland

annat inkluderar behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller. 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

Camurus har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Policys, 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. För den externa informationsgivningen finns riktlinjer som har utformats i syfte att säkerställa att Camurus lever upp till kraven på att sprida korrekt information till marknaden.

### Uppföljning, utvärdering och rapportering

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som koncernledningen lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad finansiell information om Camurus utveckling mellan styrelsens möten. Koncernens finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje styrelsemöte. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av den interna kontrollen. 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. Processen inkluderar en granskning av hur fastlagda rutiner och riktlinjer tillämpas. Styrelsen erhåller information om viktiga slutsatser från denna årliga utvärderingsprocess, liksom om eventuella förslag om åtgärder avseende bolagets interna kontrollmiljö. Dessutom rapporterar de externa revisorerna regelbundet till styrelsen, dels genom revisionsutskott och dels till styrelsen i sin helhet.

### Extern revision

Årsstämman väljer externa revisorer för en period om ett år i taget. Revisorerna granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning efter en revisionsplan som fastställts i samråd med styrelsens revisionsutskott. I samband med revisionen rapporterar revisorerna sina iakttagelser till koncernledningen för avstämning samt därefter till styrelsen genom revisionsutskottet. Avrapportering till revisionsutskottet sker i samband med att revisionen av förvaltningen och granskningen av det slutgiltiga bokslutet avslutas. Styrelsen träffar revisorerna minst en gång per år då de avrapporterar sina iakttagelser direkt till styrelsen utan närvaro av Camurus vd och CFO. Revisorerna deltar dessutom i årsstämman där de kort beskriver sitt revisionsarbete och sin rekommendation i revisionsberättelsen.

Lund i mars 2017

Styrelsen

---

*Mer information om Camurus bolagsstyrning samt styrelsemedlemmarna finns i avsnittet bolagsstyrning på [camurus.com](http://camurus.com)*



## **REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN**

Till bolagstämman i Camurus AB (publ), org.nr 556667-9105

### **Uppdrag och ansvarsfördelning**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 80-86 i den tryckta versionen av detta dokument 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 revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### **Uttalande**

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar 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 koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll

Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

**camurus**<sup>®</sup>

Camurus AB | Ideon Science Park, SE-223 70 Lund, Sweden  
P +46 46 286 57 30 | F +46 46 286 57 39 | [info@camurus.com](mailto:info@camurus.com) | [camurus.com](https://www.camurus.com)