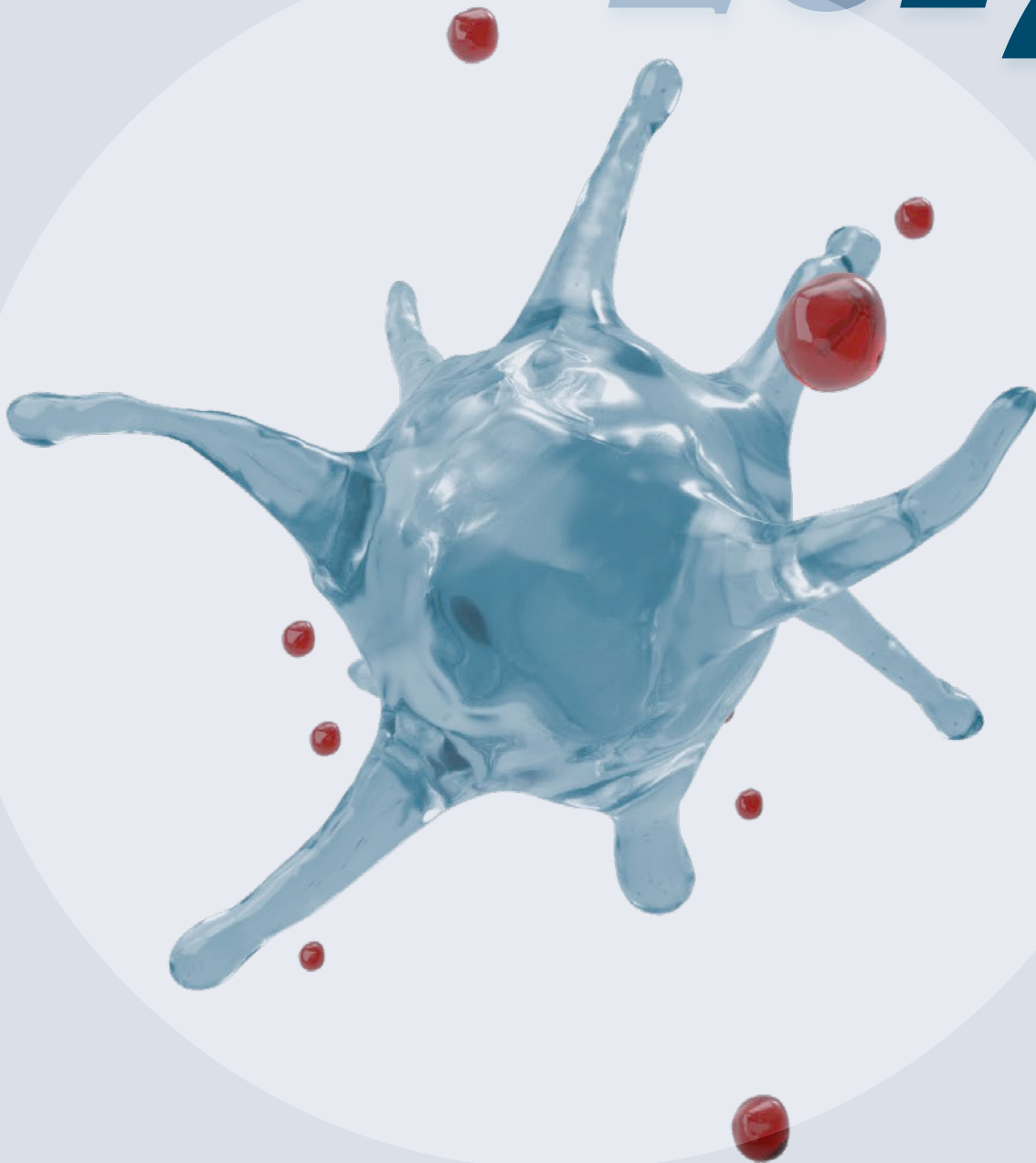


BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

2017



Bolagsstyrningsrapport

» **Immunicum Aktiebolag (publ)**, organisationsnummer 556629-1786 är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg.

Före noteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista grundades bolagsstyrningen i Immunicum på svensk lag, Nasdaq First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm den 15 januari 2018 och följer därefter Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och som tidigare svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Immunicum tillämpar som noterat bolag också Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, som en separat rapport som är skild från årsredovisningen. Immunicums revisor har gått igenom rapporten och ett yttrande från revisorn har fogats till rapporten.

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och tillämpas fullt ut från och med den dag aktierna noterades på Nasdaq Stockholms huvudlista. Bolag måste inte följa alla regler i koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för dessa omständigheter, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras (följ eller förklara-principen) i bolagsstyrningsrapporten. Immunicum har avvikit från regel 9.5 i Koden såtillvida att den kontanta rörliga ersättning som kan utgå till bolagets verkställande direktör vid försäljning av samtliga eller merparten av bolagets tillgångar eller immateriella rättigheter eller andra liknande transaktioner, inte innehåller en beloppsmässig gräns för det maximala utfallet utan istället beräknas som en fast procentsats. Skälet till avvikelsen är att det var nödvändigt med hänsyn till behovet av att rekrytera en verkställande direktör med rätt erfarenhet och kompetens för den kommande fasen i bolagets utveckling. Bolaget har även avvikit från regel 2.4 i Koden eftersom Martin Lindström är ordförande i valberedningen och även styrelseledamot i bolaget. Anledningen till avvikelsen är att valberedningen fann det lämpligt att företrädaren för den största aktieägaren som representeras i valberedningen innehar positionen som valberedningens ordförande. Information om bolagsstyrningskoden finns på www.bolagsstyrning.se.

God bolagsstyrning är en väsentlig komponent i arbetet att skapa värde för Immunicums aktieägare. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en väl avvägd ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och bolagsledning samt transparens gentemot ägare, kapitalmarknad, anställda och samhället i övrigt.

Interna instruktioner och policyer som har betydelse för bolagsstyrningen

- » Bolagsordningen
- » Styrelsens arbetsordning och vd-instruktion
- » Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- » Finanspolicy

- » IT-policy
- » Ekonomihandbok
- » Personalhandbok
- » Attestinstruktion
- » Informationspolicy
- » Insiderinstruktion
- » Uppförandepolicy

Externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen

- » Aktiebolagslagen
- » Redovisningsregelverket
- » Nasdaq Stockholms emittentregelverk
- » Svensk kod för bolagsstyrning

Aktier och aktieägare

Immunicum AB är ett avstämningsbolag, vilket innebär att bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Per den 31 december 2017 hade Immunicum 4 050 aktieägare enligt aktieboken. Efter det att i december 2017 genomförd nyemission blivit registrerad i januari 2018 är de tio största aktieägarna följande:

Aktieägare per 2018-01-19

Ägare	Antal aktier	Andel kapital/röster
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 799 786	7,40%
Loggen Invest AB	3 000 101	5,90%
Holger Blomstrand Byggnads AB	2 975 386	5,80%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 080 276	4,10%
AAGCS NV RE AACB NV RE EURO CCP FORTIS	1 813 233	3,60%
Lars Wingefors Kapitalförvaltning	1 250 506	2,50%
Rothsay Limited	1 250 506	2,50%
Ålandsbanken i ägares ställe	915 811	1,80%
Swedbank Robur Fonder AB	725 000	1,40%
Olle Stenfors	625 254	1,20%
Totalt tio största aktieägarna	18 435 859	36,20%
Övriga aktieägare	32 522 672	63,80%
Totalt	50 958 531	100,00%

Vid utgången av 2017 uppgick aktiekapitalet till 1 297 927,05 SEK, fördelat på 25 958 541 aktier. Vid denna tidpunkt fanns pågående företrädesemission avseende 24 999 990 aktier. Efter att emissionen blivit registrerad i januari 2018 uppgår antal aktier till 50 958 531 och aktiekapitalet till 2 547 926,55 SEK. Samtliga aktier har lika röstvärde samt äger lika rätt till andel i Immunicums tillgångar och resultat.

Bolagsstämman

Allmänt

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Immunicums högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Immunicums resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisor. Årsstämman hålls inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret och äger normalt rum i Göteborg. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas sker tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma sker tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma i Post- och Inrikes Tidningar samt på Immunicums hemsida. Meddelande om att kallelse har skett publiceras i Dagens Industri.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. För vissa beslut, såsom ändring av bolagsordningen, krävs dock beslut av en kvalificerad majoritet.

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem arbetsdagar före bolagsstämman och som har meddelat Immunicum sin avsikt att delta (med eventuella biträden) i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträddas av högst två personer.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran skall normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Det har med hänsyn till sammansättningen av bolagets ägarkrets inte ansetts motiverat och försvarbart med hänsyn till bolagets ekonomiska förutsättningar att erbjuda simultantolkning till annat språk och översättning av hela stämmomaterialet, inklusive protokollet.

På Immunicums hemsida finns information om bolagets tidigare bolagsstämmor. Där finns även information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och när aktieägares begäran om sådant ärende ska vara Immunicum tillhanda.

Årsstämma 2017

Immunicums årsstämma 2017 ägde rum onsdagen den 26 april 2017 på Handelshögskolan i Göteborg. Vid stämman närvarade 34 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade 24,09 procent av aktierna och rösterna i Immunicum. Till stämmans ordförande valdes advokat Mats Dahlqvist. Vid årsstämman närvarade medlemmar ur styrelsen och företagsledningen. Auktoriserade revisorn Jan Malm var också närvarande vid stämman såsom representant för Immunicums valda revisor KPMG AB. Årsstämman

beslutade om omval av styrelseledamöterna Agneta Edberg (som styrelseordförande), Charlotte Edenius, Steven Glazer, Martin Lindström, Magnus Nilsson, Magnus Persson och Kerstin Valinder Strinnholm. Årsstämmans övriga beslut framgår av det fullständiga protokollet från årsstämman, vilket tillsammans med övrig information om årsstämman 2017 finns tillgängligt på www.immunicum.com under bolagsstyrning.

Extra bolagsstämma 2017

På extra bolagsstämma den 4 december 2017 beslutades att godkänna styrelsens beslut från den 1 november 2017 om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare samt att genomföra ändringar i bolagets bolagsordning.

Det fullständiga protokollet finns tillsammans med övrig information om extra bolagsstämman tillgängligt på www.immunicum.com under bolagsstyrning.

Årsstämma 2018

Immunicums årsstämma 2018 kommer att hållas den 25 april 2018 på Handelshögskolan i Göteborg.

Information om årsstämman 2018 finns tillgängligt på www.immunicum.com under bolagsstyrning.

Valberedningen

Uppgifter

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag till årsstämman lägga fram förslag till ordförande vid stämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt, när så åligger den, förslag om val av revisor samt arvode till revisorn. Valberedningen lämnar även förslag till arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag. Valberedningens förslag skall meddelas Immunicum i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Immunicums hemsida. I samband med att kallelse utfärdas ska valberedningen bland annat uttala sig om huruvida de personer som föreslås väljas till styrelseledamöter är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget, har andra väsentliga uppdrag och deras innehav av aktier i Immunicum.

Sammansättning

Årsstämman 26 april 2017 beslutade att uppdra åt styrelsens ordförande att under september 2017 ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna, enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den 31 augusti 2017, som vardera utser en representant att utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. För det fall någon av de fyra största aktieägarna ej önskar utse sådan representant skall den till röstetalet närmast följande största aktieägare erbjudas möjlighet att utse ledamot till valberedningen.

Valberedningens ledamöter skall offentliggöras på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman 2018. Om

fyra aktieägare vid detta tillfälle inte har anmält sin avsikt att medverka i valberedningen ska valberedningen bestå av färre ledamöter. Om tidigare än två månader före årsstämman en av aktieägarna som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna så skall ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sina platser till förfogande och valberedningens ordförande kan då bjuda in den aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna att utse ny ledamot till valberedningen. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant som ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett. Valberedningen skall utse ordförande inom sig. Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen.

Valberedningen skall beakta att styrelsen skall ha en utifrån bolagets verksamhet, utvecklingsskede etc. lämplig sammansättning. Styrelseledamöterna skall sammantaget utvisa mångfald och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018 meddelades på Immunicums hemsida och genom ett pressmeddelande den 9 oktober 2017. Valberedningen består av följande fyra ledamöter:

Martin Lindström, utsedd av Loggen Invest AB
Evert Carlsson, utsedd av Swedbank Robur Fonder AB
Bengt Andersson, utsedd av Bengt Andersson
Mats Dahlgren, utsedd av Mats Dahlgren

Därutöver ingår styrelsens ordförande Agneta Edberg som adjungerad. Valberedningen har utsett Martin Lindström till valberedningens ordförande.

Styrelsen

Uppgifter

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Immunicums finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Immunicums bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Immunicum.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet

varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöter och VD. Vidare hänvisar arbetsordningen till revisionsutskottets och vetenskapliga utskottets respektive riktlinjer vad gäller de uppgifter som åligger respektive utskott. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Sammansättning och arbete under 2017

För närvarande består Immunicums styrelse av sju ledamöter. Årsstämman 2017 beslutade om omval av styrelseledamöterna Agneta Edberg (som styrelseordförande), Charlotte Edenius, Steven Glazer, Martin Lindström, Magnus Nilsson, Magnus Persson och Kerstin Valinder Strinnholm. En presentation av styrelsens ledamöter återfinns i årsredovisningen på sida 13. Där redovisas varje styrelseledamots ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Immunicum samt vilket år ledamoten valdes in i Immunicums styrelse.

Styrelsen sammanträder normalt sex gånger per år. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Under räkenskapsåret 2017 har styrelsen hållit 24 protokollförda sammanträden inklusive per capsulam-möten. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen på nästa sida.

Styrelsen har under 2017 bland annat hanterat följande frågor:

- » Strategisk utveckling
- » Styrande dokument
- » Riskhantering och riskvärdering
- » Utvärdering av verkställande direktör
- » Finansiella rapporter inklusive rapportering från externrevision

Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande för bolaget väsentliga frågor.

Utvärdering av styrelsearbetet 2017

Styrelsens arbete har under året utvärderats genom en systematisk och strukturerad process. Valberedningen har informerats om resultatet av utvärderingen.

Styrelsens ersättning

Till styrelsen utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Årsstämman den 26 april 2017 beslutade att arvoden, baserat på ett räkenskapsår omfattande en period av 12 månader, skulle utgå med 295 000 SEK till styrelsens ordförande samt 125 000 SEK till vardera övriga styrelseledamöter, 35 000 SEK till ordförande och 15 000 SEK till vardera övriga styrelseledamöter som ingår i revisionsutskottet samt 50 000 SEK till ordförande och 25 000 SEK till styrelseledamot som ingår i det vetenskapliga utskottet.

Ledamöternas närvaro vid möten 1 januari – 31 december 2017, ersättning samt oberoende framgår av nedanstående tabell.

	Närvaro			Oberoende i förhållande till		
	Styrelse	Revisionsutskott	Vetenskapligtutskott	Styrelsearvoden 2017, tkr	Bolaget	Ägarna
Agneta Edberg	24/24	5/5		310	Ja	Ja
Charlotte Edenius	23/24		4/5	150	Ja	Ja
Steven Glazer	24/24		5/5	175	Ja	Ja
Martin Lindström	24/24	5/5		160	Ja	Nej
Magnus Nilsson	20/24	4/5		140	Ja	Ja
Magnus Persson	21/24			125	Ja	Ja
Kerstin Valinder Strinnholm	24/24			125	Ja	Ja

Ersättningsutskott

Styrelsen har för närvarande inget ersättningsutskott. I stället är det styrelsens uppfattning att de uppgifter som annars skulle utföras av ersättningsutskottet bättre utförs av styrelsen i dess helhet. Styrelsen skall årligen utvärdera behovet av ett ersättningsutskott. Styrelsens arbetsordning innehåller riktlinjer för styrelsen eftersom den fullgör sina åtaganden i egenskap av ersättningsutskott. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, inklusive upprättande av förslag till stämmans beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagets verkställande direktör och ledande befattningshavare, att följa och utvärdera rörliga ersättningar för bolagsledningen samt att följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare och gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget. Ersättningsutskottet skall därutöver övervaka och löpande utvärdera pågående och avslutade program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare och bereda frågor om förslag till eventuella incitamentsprogram.

Revisionsutskott

Uppgifter

Styrelsen skall årligen upprätta en instruktion för revisionsutskottets arbetsuppgifter. Enligt instruktion till revisionsutskottet skall revisionsutskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och andra finansiella rapporter, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Revisionsutskottet skall även årligen träffa revisorn för att hålla sig informerat om omfattningen och inriktningen på revisorns granskning, samt revisorns observationer i revisionsarbetet. Revisionsutskottet skall även utvärdera revisionsarbetet och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisorer. Därutöver skall revisionsutskottet bland annat, tillsammans med bolagets revisor, granska närståendetransaktioner samt väsentliga redovisningsprinciper

per i samband med kvartalsrapporter och årsredovisningar. Revisionsutskottet skall hålla minst tre sammanträden per år och revisionsutskottets ordförande skall minst två gånger per år vid styrelsemöten avge en skriftlig rapport över det som avhandlats under revisionsutskottets senaste sammanträde.

Sammansättning och arbete under 2017

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2017 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i revisionsutskottet:

Martin Lindström
Magnus Nilsson
Agneta Edberg

Martin Lindström utsågs till ordförande i revisionsutskottet.

Under 2017 hade revisionsutskottet 5 möten. Bolagets externa revisor har varit närvarande vid samtliga möten. Ledamöternas närvaro vid utskottsmötena framgår av tabellen ovan. Revisionsutskottet rapporterar regelbundet resultatet av sitt arbete till hela styrelsen.

Under året har revisionsutskottet berört frågor som intern kontroll, intern och extern revision, redovisningsprinciper, intern och extern rapportering, närståendetransaktioner samt finansiell riskhantering.

Vetenskapliga utskottet

Uppgifter

Det vetenskapliga utskottets arbete regleras i styrelsens arbetsordning och en stadga som antas av det vetenskapliga utskottet och utvärderas årligen. Det vetenskapliga utskottets ordförande och ytterligare en medlem i det vetenskapliga utskottet skall vara styrelseledamöter och ingen av dessa skall vara anställd i bolaget. Immunicums Chief Scientific Officer och/eller den verkställande direktören skall förbereda sammanträdena i det vetenskapliga utskottet. Det vetenskapliga utskottets ordförande kan vid behov inhämta extern rådgivning eller rådgivning från bolagets vetenskapliga råd. Det vetenskapliga utskottets ordförande skall informera styrelsen om utskottets arbete och skall årligen utvärdera sitt arbete och efterlevnaden av stadgarna och tillhandahålla en skriftlig utvärdering till styrelsen.

Sammansättning och arbete under 2017

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2017 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i vetenskapliga utskottet:

Steven Glazer

Charlotte Edenius

Steven Glazer utsågs till ordförande i vetenskapliga utskottet.

Under 2017 hade det vetenskapliga utskottet 5 möten. Ledamöternas närvaro vid utskottsmötena framgår av tabellen på föregående sida.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD är underordnad styrelsen och har främst ansvar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelse och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och skall följaktligen säkerställa att styrelse får tillgång till tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande skall kunna utvärdera Immunicums finansiella ställning.

VD skall fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Immunicums verksamhet, bolagets resultat och finansiella ställning, likviditetssituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara irrelevanta för bolagets aktieägare (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Immunicum samt betydande omständigheter som berör bolagets produkter och projekt). VD leder ledningsgruppens arbete och fattar beslut i samråd med ledningsgruppens övriga medlemmar. Ledningsgruppen består av sex personer förutom VD och har regelbundna möten under VDs ledning. En presentation av VD och övriga ledande befattningshavare återfinns i årsredovisningen på sida 26.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman i Immunicum AB beslutar varje år om riktlinjer för ersättning till företagsledningen efter förslag från styrelsen.

På årsstämman den 26 april 2017 beslutades om följande riktlinjer till ledande befattningshavare i Immunicum:

Bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till de ledande befattningshavarna ska bestå av fast lön och måluppfyllelserelaterad rörlig lön, pension samt övriga förmåner. Om styrelsen därutöver bedömer att nya aktierelaterade incitament (till exempel personaloptioner) bör införas, skall förslag därom föreläggas bolagsstämman för beslut.

Den fasta lönen ska beakta den enskildes prestationer i befattningen med hänsynstagande till ansvarsområden och

erfarenhet. Utvärdering och omprövning sker normalt en gång per år.

Den rörliga lönen ska, i förekommande fall, vara beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål. Den rörliga delen kan för verkställande direktören uppgå till högst 35 procent av den årliga fasta lönen, och för övriga ledande befattningshavare till högst 20 procent av den årliga fasta lönen.

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. Pensionspremien ska för verkställande direktören motsvara högst 30 procent, och för övriga ledande befattningshavare högst 25 procent av den ordinarie fasta månadslönen.

De ledande befattningshavarnas uppsägningstid ska vara högst tolv månader. Avgångsvederlag ska ej utgå. Verkställande direktören får dock ges rätt till extra ersättning om högst en årslön i händelse av sådan ägarförändring som innebär att bolaget i sin helhet förvärvas eller övertas av annan.

De ledande befattningshavarna erhåller sedvanliga förmåner i övrigt, såsom mobiltelefon, persondator och företagshälsövård.

Verkställande direktörens ersättningar ska beredas och beslutas av styrelsen. Övriga ledande befattningshavares ersättningar ska beredas av verkställande direktören, som ska förelägga styrelsen ett förslag för godkännande. Styrelsen har rätt att frånga ovanstående riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Ersättningsriktlinjerna samt Immunicums system för rörlig ersättning utvärderas årligen av styrelsen. Vidare återfinns ytterligare information om ersättningar till företagsledningen i årsredovisningens noter 5 och 22.

Extern revision

Bolagets revisor väljs av årsstämman. Immunicums revisor är det registrerade revisionsbolaget KPMG AB med auktoriserad revisorn Jan Malm som huvudansvarig revisor.

Ansvarig revisor

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Revisor i bolaget sedan 2016

Jan Malms övriga noterade klienter är Opus Group AB, Concordia Maritime AB, Xvivo Perfusion AB, Isofol Medical AB och Micropos Medical AB. Hans onoterade klienter inkluderar Lindex, Kjell & Co och Lindéngruppen AB.

Den externa revisionsplanen och hantering av risker diskuteras med revisionsutskottet. Revisorerna genomför en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för tredje kvartalet samt reviderar årsredovisningen. Revisorerna uttalar sig vidare om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats samt om vissa upplysningar häri är förenliga

med årsredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och sin genomgång av bolagsstyrningsrapporten genom revisionsberättelsen samt ett särskilt yttrande om bolagsstyrningsrapporten, som framläggs för årsstämman. Därtill avger revisorerna redogörelser för utförda granskningar inför revisionsutskottet samt till styrelsen i dess helhet.

Ersättning till revisor

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman som hölls den 26 april 2017 beslutade att revisorn skall ersättas enligt löpande räkning.

Under räkenskapsåret 2017 har ersättning till revisorn utgått med 145 TSEK avseende revisionsuppdraget. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VDs förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Utöver revisionsuppdraget har KPMG AB under räkenskapsåret tillhandahållit tjänster om 583 TSEK bestående av konsultationer samt revisionsnära tjänster. Ersättningar till revisorerna framgår av årsredovisningens not 4.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen skall vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Inom Immunicum är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av upplupna kostnader.

Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön inom Immunicum utgör ramen för den inriktning och kultur som bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Immunicums styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument såsom interna instruktioner och policys omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom bolaget.

Riskbedömning

Immunicums styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta

åtgärder beträffande dessa. Riskbedömningen är även utformad för att identifiera sådana risker som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigera fel i den finansiella rapporteringen. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen. Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling eller poster, kontoavstämningar och balansspecifikationer samt även godkännande av alla affärstransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper. Behörigheter till ekonomisystem är begränsade enligt befogenheter, ansvar och roller.

Information och kommunikation

Utöver de mycket höga krav som Nasdaq Stockholm och övervakande myndigheter ställer på informationens omfattning och korrekthet, har Immunicum interna kontrollfunktioner för information och kommunikation som avser att säkerställa att korrekt finansiell och annan företagsinformation kommuniceras till medarbetare och andra intressenter.

Företagets interna instruktioner och policys är tillgängliga för alla medarbetare och ger detaljerad information om gällande rutiner i alla delar av företaget och beskriver kontrollfunktionerna och hur de implementeras.

Säkerheten kring all information som kan påverka bolagets marknadsvärde och att sådan information kommuniceras externt på ett korrekt sätt och i rätt tid är hörnstenar i företagets åtagande som ett noterat bolag. Dessa två faktorer och rutinerna för att hantera dem säkerställer att den finansiella rapporteringen mottas samtidigt av finansmarknadens aktörer och ger en rättvisande bild av företagets finansiella resultat och ställning.

Uppföljning

Uppföljning av efterlevnaden av interna policys, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter genomförs löpande. Åtgärder och rutiner avseende den finansiella rapporteringen är föremål för fortlöpande uppföljning. Immunicums ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående period, även på projektnivå. Styrelsen går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Styrelsen träffar årligen bolagets revisorer varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen blir föremål för diskussion.

Särskild bedömning av behovet av internrevision

Immunicum har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Bolaget har en okomplicerad juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Därutöver övervakar revisionsutskottet effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

Göteborg den 3 april 2018

Agneta Edberg
STYRELSEORDFÖRANDE

Magnus Nilsson
STYRELSELEDAMOT

Charlotte Edenius
STYRELSELEDAMOT

Magnus Persson
STYRELSELEDAMOT

Steven Glazer
STYRELSELEDAMOT

Kerstin Valinder Strinnholm
STYRELSELEDAMOT

Martin Lindström
STYRELSELEDAMOT

Carlos de Sousa
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Immunicum Aktiebolag (publ)
organisationsnummer 556629-1786

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2017 på sidorna 47-52 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen.

Göteborg den 3 april 2018

KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor



Immunicum AB

Grafiska vägen 2
412 63 Göteborg
Tel: 031- 41 50 52