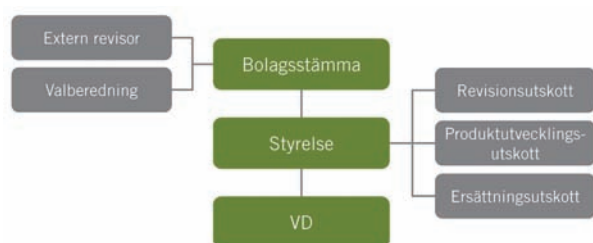


# Bolagsstyrningsrapport för Orexo AB (publ)

Orexo är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala och vars aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Orexo tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning<sup>1</sup> ("Koden") och lämnar här 2010 års bolagsstyrningsrapport för moderbolaget och koncernen. Uppföljningen under 2010 har resulterat i att Orexo inte har några avvikelser att rapportera. Rapporten har granskats av bolagets revisorer.

## Bolagsstyrning i Orexo



Styrning, ledning och kontroll av Orexo fördelas mellan bolagsstämman, styrelsen och VD.

## Aktieägare

Orexos aktier är sedan 2005 noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Vid årets slut uppgick det totala antalet aktier till 23 403 752 (23 401 252) fördelade på 3 656 (3 681) aktieägare. De 10 största aktieägarna ägde 58 (64) procent av de utestående aktierna, företagsledningen 3 (3) procent och övriga ägare 39 (33) procent. Per den 30 december 2010 innehade två aktieägare (HealthCap, 24,1 procent och Novo A/S, 16,6 procent) aktier representerande 10 procent eller mer i bolaget. Av det totala antalet aktier svarade utländska aktieägare för cirka 31 procent (28). Institutioner svarar för huvuddelen av ägandet. Vid årets slut ägdes 78 (79) procent av aktierna av juridiska personer och 22 (21) procent av fysiska personer.

## Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för bolaget. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Den fullständiga bolagsordningen finns på Orexos hemsida, [www.orexo.se](http://www.orexo.se). Bolagsordningen anger bland annat att Orexo ska bedriva forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av läkemedel och diagnostiska beredningar. Orexos bolagsordning anger också att styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala och bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter. Ändring av bolagsordningen sker i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen efter beslut på bolagsstämman.

<sup>1</sup> Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig via Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida [http://www.bolagsstyrning.se/media/43746/svenskkodbolagsstyrn\\_2010\\_webb.pdf](http://www.bolagsstyrning.se/media/43746/svenskkodbolagsstyrn_2010_webb.pdf).

## Bolagsstämma

Orexos högsta beslutande organ är bolagsstämman där också varje aktieägare har rätt att delta och få ett ärende behandlat. En aktie ger rätt till en röst på årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor och det finns inte några begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid årsstämma/bolagsstämma. Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma) väljs bolagets styrelse och styrelsearvoden fastställs. Till årsstämmans övriga obligatoriska uppgifter hör bland annat att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om disposition av resultatet av verksamheten, besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisor och fastställer revisionsarvoden.

Enligt bolagsordningen ska årsstämman hållas i Uppsala eller i Stockholm.

## Extra bolagsstämma 2010

Extra bolagsstämma 2010 hölls onsdagen den 31 mars 2010 i Stockholm. Vid den extra bolagsstämman beslöts att godkänna styrelsens beslut den 14 mars 2010 om att ta upp ett konvertibelt lån om högst 111 150 000 kronor genom utgivande av konvertibla skuldebrev till Novo A/S.

Med anledning av konvertibelemissionen beslöt den extra bolagsstämman att välja Michael Shalmi från Novo A/S till ny styrelseledamot, i stället för Johan Christenson som entledigades, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Extra bolagsstämman beslöts vidare att valet och entledigandet skall träda i kraft när Novo A/S förvärv av aktier motsvarande sammanlagt 10,7 procent av aktierna och rösterna i Orexo fullbordats.

Fullständig information om extra bolagsstämma 2010 finns på Orexos hemsida [www.orexo.se](http://www.orexo.se).

## Årsstämma 2010

Ordinarie årsstämma 2010 hölls torsdagen den 21 april 2010 i Stockholm. Vid årsstämman fastställdes balans- och resultaträkningarna för moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret 2010.

Årsstämman beslöt att genom omval utse Monica Caneman, Michael Shalmi, Raymond Hill, Staffan Lindstrand, Bengt Samuelsson, Peter Lindborg och Kjell Strandberg till ordinarie styrelseledamöter och Håkan Åström omvaldes till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Årsstämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2010.

Årsstämman beslöt att styrelsearvodet skulle uppgå till 2 150 000 SEK att fördelas med 500 000 SEK till styrelsens ordförande, 300 000 SEK vardera till Raymond Hill och Peter Lindborg, 150 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i bolaget och sammanlagt 300 000 SEK att fördelas lika mellan ledamöterna i ersättnings-, produktutvecklings- och revisionskommittén för arbete inom dessa kommittéer. Årsstämman beslöt att anta ett styrelseaktieägarprogram innefattande utgivande av teckningsoptioner samt godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för detta program. Inom ramen för styrelseaktieägarprogrammet skall vederlagsfritt utges styrelseaktier (option att förvärva aktier i Orexo) ("Styrelseaktier") varvid varje Styrelseaktie skall kunna utnyttjas för förvärv av en aktie i Orexo mot betalning av ett lösenbelopp fastställt till Orexo-aktiens kvotvärde (0,4 MSEK). Styrelseledamöter som deltar i Orexos styrelseaktieägarprogram erhåller Styrelseaktier till ett antal som vid tilldelningstillfället värdemässigt motsvarar 50 procent av styrelsearvodet och erhåller resterande 50 procent av styrelsearvodet i kontanter. Styrelseledamötens rätt att påkalla lösen inträder från och med två år efter årsstämman. Styrelseaktiernas löptid är från och med beslutet om tilldelning till och med den 31 december 2017. För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sitt åtagande till Styrelseaktieinnehavare vid utnyttjande av Styrelseaktier har bolagsstämman beslutat att till det helägda dotterbolaget Pharmacall AB emittera högst 30 000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier motsvarande högst cirka 0,12 procent av aktierna i Orexo vid full utspädning. Anledningen till införande av Orexos styrelseaktieägarprogram är att kunna attrahera, motivera och behålla styrelseledamöter, att öka styrelseledamöternas intresse för Orexo och dess ekonomiska utveckling samt att ge möjlighet för styrelseledamöterna att ha ett ekonomiskt intresse i Orexo jämförbart aktieägarnas. Det sammanlagda värdet av Styrelseaktierna, baserat på en värdering utförd av bolaget, uppskattas till 1,34 MSEK.

Årsstämman godkände styrelsens förslag till principer och riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Årsstämman beslöt att godkänna föreslagna instruktioner för valberedningen.

Årsstämman beslöt bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier.

Fullständig information om årsstämma 2010 finns på Orexos hemsida [www.orexo.se](http://www.orexo.se).

#### Extra bolagsstämma 2011

Extra bolagsstämma i Orexo hölls onsdagen den 16 februari 2011 i Stockholm. Vid extra bolagsstämman beslöts att anta ett prestationsbaserat, långsiktigt incitamentsprogram 2011/2021 för ledande befattningshavare i Orexo. För mer information om incitamentsprogrammet hänvisas till det fullständiga förslaget vilket återfinns på Orexos hemsida [www.orexo.se](http://www.orexo.se).

#### Årsstämma 2011

Årsstämma i Orexo hålls onsdagen den 7 april 2011 kl.15:00 på IVAs konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

#### Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare. Den har till uppgift att skapa ett så bra underlag som möjligt för bolagsstämmans beslut samt lämna förslag till bland annat beslut om tillsättning av styrelse och revisor samt om ersättning till dessa. Vid årsstämman 2010 beslutades att bolaget ska ha en valberedning bestående av representanter för de till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden. Valberedningens sammansättning meddelades på Orexos hemsida och genom ett pressmeddelande den 22 oktober 2010 och baserar sig på ägandet per den sista bankdagen i augusti 2010. Under året sammanträdde valberedningen vid 2 (3) tillfällen.

#### Valberedning inför årsstämman 2011

| Namn           | Representanter                                |
|----------------|---|
| Björn Odlander | HealthCap, tillika valberedningens ordförande |
| Ulrik Spork    | Novo A/S                                      |
| Ulrica Slåne   | Tredje AP-fonden                              |
| Håkan Åström   | Styrelseordförande i Orexo                    |

Valberedningen representerar tillsammans cirka 40 procent av antalet aktier och röster i bolaget baserat på den senast kända aktieägarinformationen vid tillsättandet.

#### Styrelse

Vid verksamhetsårets utgång bestod Orexos styrelse av styrelseordförande Håkan Åström samt de ordinarie styrelseledamöterna Monica Caneman, Raymond G. Hill, Peter Lindborg, Staffan Lindstrand, Michael Shalmi, Kjell Strandberg och Bengt Samuelsson. För närmare beskrivning av styrelseledamöterna hänvisas till sidan 75. Styrelsen har antagit en arbetsordning som bland annat reglerar arbetsfördelningen inom styrelsen samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD, styrelsens sammankomster, vilka ärenden som ska behandlas och hur rapportering och informationsgivning inom respektive till styrelsen ska ske. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott och ett produktutvecklingsutskott.

### Styrelsens arbete

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och ledamöternas inbördes arbetsfördelning, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse, dagordning och protokoll för styrelsemötena samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor.

Under året har styrelsen sammanträtt vid 12 (13) tillfällen, varav 4 (6) var telefonmöten eller möten per capsulam. Styrelsen har huvudsakligen behandlat och fattat beslut i ärenden avseende bolagets strategiska inriktning, projektens utveckling, forsknings-samarbeten, utlicensiering av projekt, finansiell resultatuppföljning, investeringsärenden, extern rapportering samt budget och budgetuppföljning. Orexos revisor deltog vid det styrelsemöte som fastställde bokslut och redogjorde därvid för revisionen.

### Styrelsens sammansättning

| Namn               | Funktion           | Oberoende | Invald | Närvaro styrelsemöten | Närvaro ersättningsutskott | Närvaro revisionsutskott | Närvaro produktutvecklingsutskott |
|--------------------|--------------------|-----------|--------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Håkan Åström       | Styrelseordförande | ■         | 2003   | 12/12                 | 2/2                        | 5/5                      | –                                 |
| Monica Caneman     | Ledamot            | ■         | 2004   | 10/12                 | –                          | 5/5                      | –                                 |
| Michael Shalmi*    | Ledamot            | ■         | 2010   | 8/8                   | –                          | –                        | 2/2                               |
| Raymond G. Hill    | Ledamot            | ■         | 2008   | 12/12                 | 2/2                        | –                        | 2/2                               |
| Peter Lindborg     | Ledamot            | ■         | 2009   | 12/12                 | –                          | –                        | 1/2                               |
| Staffan Lindstrand | Ledamot            | ■         | 2002   | 9/12                  | 2/2                        | 5/5                      | –                                 |
| Bengt Samuelsson   | Ledamot            | ■         | 2008   | 11/12                 | –                          | –                        | 2/2                               |
| Kjell Strandberg   | Ledamot            | ■         | 2003   | 12/12                 | –                          | –                        | 2/2                               |

\* Styrelseledamot sedan årsstämman 2010

■ Oberoende enbart i förhållande till Orexo och dess ledning

■ Oberoende i förhållande till Orexo, dess ledning samt bolagets största aktieägare

### Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Orexo, dess ledning samt bolagets största aktieägare framgår av tabellen ovan. Orexos styrelse har bedömts uppfylla Kodens krav på oberoende då samtliga av de stämموvalda styrelseledamöterna bedömts vara oberoende i förhållande till Orexo och dess ledning och samtliga av dessa ledamöter, förutom två ledamöter, även har bedömts vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare.

### Revisionsutskott

Orexos revisionsutskott har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs. Revisionsutskottet ska även hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster och biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet presenterar slutversionen av Orexos kvartalsrapporter och årsredovisning för styrelsen för godkännande och publicering. Revisionsutskottet träffas inför varje delårsrapport, i samband med budgetgenomgångar samt i övrigt vid behov. Ovanstående frågor bereds av utskottet och därefter är det styrelsen som fattar beslut på förslag från revisionsutskottet. Orexos revisor deltar i revisionsutskottets sammanträden en till två gånger per år. Under året sammanträdde revisionsutskottet vid 5 (5) tillfällen. Minst en av ledamöterna i utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt även vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare och ha redovisnings-

eller revisionskompetens. Utskottet består av Håkan Åström, Monica Caneman och Staffan Lindstrand.

### Produktutvecklingsutskott

Produktutvecklingsutskottets uppdrag är att hjälpa till vid utveckling av kriterier för prioritering mellan nya produktidéer för Orexos utvecklingsportfölj. Utskottet bereder frågeställningarna och därefter fattar styrelsen beslut på förslag från produktutvecklingsutskottet. Utskottet ska sammanträda så ofta som erfordras. Utskottet består av Raymond Hill, Michael Shalmi, Bengt Samuelsson, Peter Lindborg och Kjell Strandberg. Under året sammanträdde produktutvecklingsutskottet vid 2 (0) tillfällen.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet ska sammanträda så ofta som erfordras och har till uppgift att behandla frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem inklusive eventuell tilldelning av optioner under beslutade incitamentsprogram för VD och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Utskottet bereder dessa frågeställningar och därefter är det styrelsen som fattar beslut på förslag från ersättningsutskottet. Bland utskottets ledamöter ska erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättningar till ledande befattningshavare finnas. Ersättningsutskottet består av Håkan Åström, Michael Shalmi och Raymond Hill. Under året sammanträdde utskottet vid 2 (1) tillfällen.

**Utvärdering av styrelsens arbete**

Styrelsens arbete, liksom VD, utvärderas årligen i en systematisk och strukturerad process. Valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

**VD och koncernledning**

VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Vid utgången av 2010 bestod koncernledningen av sex personer. Koncernledningen har regelbundna möten under verkställande direktörens ledning.

**Revisor**

Årsstämman 2008 beslöt att välja om PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor med Leonard Daun såsom huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Leonard Daun är också revisor i bland annat Starbreeze AB, Coeli AB, European Travel Interactive AB, Isconova AB och i Eurocine Vaccines AB. Leonard Daun äger inga aktier i Orexo.

**Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen**

Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen återfinns på sidorna 73–74.

# Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Orexo AB, org.nr 556500-0600

## Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för år 2010 på sidorna 67–71 samt 73–74. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

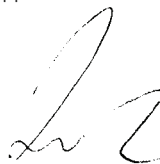
## Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med RevU 16, Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

## Uttalande

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats och att den är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Uppsala den 15 mars 2011



Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

# Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern styrning, kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är grundläggande för att Orexos mål ska uppnås.

Avsikten med Orexos system och processer för riskhantering är att säkerställa att aktieägarna kan ha högt förtroende för den finansiella verksamheten och presenterade rapporter, inklusive uppgifterna i denna årsredovisning och samtliga delårsrapporter. Orexo har etablerat ett arbetssätt för att utveckla, implementera, driva och utvärdera den interna kontrollen och riskhanteringen avseende alla delar av företaget inklusive den finansiella rapporteringen.

Detta arbetssätt följer internationellt etablerad standard i branschen och består av ett ramverk med fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning och utvärdering.

## Kontrollmiljö

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. För att behålla och utveckla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen genomfört en riskkartläggning samt fastställt ett antal grundläggande kontroldokument och rutiner av betydelse för den finansiella rapporteringen. Där ingår styrelsens arbetsordning och instruktion för VD, redovisnings- och rapportinstruktioner.

Därutöver möjliggörs kontinuerlig uppdatering och säkerhet i kontrollmiljön genom löpande översyn och regelbundna omvärderingar av riskprofiler inom olika funktioner.

Ansvar för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt den verkställande direktören. VD rapporterar regelbundet till styrelsen och revisionsutskottet utifrån fastställda rutiner. Dessutom erhåller styrelsen regelbunden rapportering direkt från bolagets revisor. Cheferna inom bolaget har inom sina respektive områden definierade befogenheter, kontrollfunktioner och ansvar avseende den finansiella och interna kontrollen.

## Riskbedömning

Orexo genomför regelbundet omfattande utvärderingar av finansiella risker och andra risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Genomgångarna omfattar alla delar av företaget och görs för att säkerställa att det inte finns några väsentliga risker för att fel kan uppstå i den finansiella rapporteringen. Det finns flera områden där kontroll av den finansiella informationen är speciellt viktig och Orexo har etablerat en heltäckande finansiell riskkarta som lyfter fram ett antal centrala potentiella risker i det finansiella rapportssystemet.

Företaget övervakar och utvärderar dessa områden kontinuerligt och andra områden regelbundet, för att skapa en heltäckande uppsättning av kontrollrutiner för att minimera riskerna på dessa områden. Vidare identifieras, behandlas och kontrolleras nya och befintliga risker genom diskussioner i ledningsgrupp, styrelse och revisionsutskott.

## Kontrollaktiviteter

Mot bakgrund av de risker som identifierats i riskkartläggningen samt den kontinuerliga övervakningen av hanteringen av finansiell information har Orexo utvecklat kontrollaktiviteter som ger god intern kontroll över alla aspekter av den finansiella rapporteringen. Ett flertal styrande dokument och rutiner har varit i funktion under hela året för att hantera redovisning och bokföring. Standardrutiner, attestsystem, ekonomihandbok och riskkarta är exempel på sådana styrande dokument.

En extra kontrollnivå i redovisningssystemet uppnås genom att bolagets ekonomi- och controller-funktioner är åtskilda. Dessa enheter ansvarar för att den finansiella rapporteringen är korrekt, fullständig och i tid. Orexo strävar efter att kontinuerligt förbättra de interna kontrollsystemen och har i vissa fall anlitat externa specialister för medverkan vid validering av dessa kontroller.

## Information och kommunikation

Orexo är ett noterat bolag i en av världens mest reglerade branscher – hälsovård. Utöver de mycket höga krav som Nasdaq OMX Stockholm och övervakande myndigheter ställer på informationens omfattning och korrekthet, har Orexo interna kontrollfunktioner för information och kommunikation som avser att säkerställa att korrekt finansiell och annan företagsinformation kommuniceras till medarbetare och andra intressenter.

Företagets intranät 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

Orexos ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående period. Orexos controllerfunktion gör också månatliga kontroller, utvärderingar och uppföljningar av den ekonomiska rapporteringen, även på projektnivå. Styrelsen och revisionsutskottet går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Revisionsutskottet diskuterar särskilt redovisningsprinciper, risker och andra frågor i samband med rapporterna. I dessa diskussioner deltar även bolagets externa revisor.

Orexo har inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har inte funnit det motiverat med hänsyn till bolagets storlek att etablera en sådan särskild granskningsfunktion.

### Ytterligare information om Orexos bolagsstyrning

Följande information finns tillgänglig på [www.orexo.se](http://www.orexo.se) (på svenska) och på [www.orexo.com](http://www.orexo.com) (på engelska):

#### Bolagsordning

- Information om Svensk kod för bolagsstyrning
- Information från tidigare års bolagsstämmor
- Information från valberedningen
- Information om ersättningsprinciper till ledande befattningshavare
- Bolagsstyrningsrapporter från och med 2008
- Information inför årsstämman 2011 (kallelse, valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete m.m.)

# Styrelse



## 1. Håkan Åström (född 1947) Ordförande Styrelseledamot sedan 2003

Civilekonom, hedersdoktor i medicin vid Sahlgrenska akademien i Göteborg. Styrelseordförande i Affibody Holding AB, Ferrosan Holding AS och Pled Pharma AB samt styrelseledamot i Rhenman&Partners Asset Management AB. Håkan Åström har mer än 30 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin alltsedan examen från Handelshögskolan i Stockholm. Han har varit VD för ett antal bolag, bland annat Travenol AB (Baxter Inc.), Astra Pharmaceuticals Ltd och Kabi Pharmacia AB. Hans senaste operativa befattning var som chef för koncernstrategi och kommunikation vid Pharmacia Corporation där han även var VD för Pharmacia AB. Han har varit styrelseordförande i Swedish Orphan Biovitrum AB 2004–2010 och styrelseledamot i Karolinska Institutet 2004–2010.

**Aktier och optioner<sup>1</sup>:** 48 842 aktier och optioner berättigande till teckning av 20 587 aktier.

## 2. Raymond G. Hill (född 1945)

### Styrelseledamot sedan 2008

B. Pharm., Ph.D., D.Sc (Hon) F. Med. Sci. Gästprofessor vid Universiteten i Bristol, Surrey, Imperial och Stathclyde. President och ordförande i förtroenderådet för British Pharmacological Society och rådsmedlem i Academy of Medical Sciences. Oberoende styrelseledamot i de schweiziska företagen Addex och Covagen. Raymond Hill har verkat inom läkemedelsindustrin i 25 år, mest inom grundläggande läkemedelsforskning först för Parke Davis, sedan för Smith Kline & French och därefter för Merck fram till sin pensionering 30 april 2008. Mellan åren 1990–2002 arbetade han som exekutiv farmakologichef vid Neuroscience Research Centre och därefter som exekutiv chef för den europeiska licensierings- och externa forskningsenheten för Merck.

**Aktier och optioner:** optioner berättigande till teckning av 11 570 aktier.

## 3. Staffan Lindstrand (född 1962)

### Styrelseledamot sedan 2002

Civilingenjör. Partner i HealthCap och styrelseledamot i bland annat HealthCap AB, Aerocrine AB, PulmonX Inc. och Technolas Perfect Vision GmbH. Staffan Lindstrand har arbetat på HealthCap sedan 1997 och har innan dess tidigare över 10 års erfarenhet från investment banking.

**Aktier och optioner:** 963 aktier indirekt.

## 4. Bengt Samuelsson (född 1934)

### Styrelseledamot sedan 2008

Medicine doktor, Ph.D. Professor vid Karolinska Institutet. Erhöll Nobelpriset i medicin 1982 för sin arakidonsyraforskning. Styrelseledamot i Cardoz AB, LTB4 Sweden och Nicox SA.

**Aktier och optioner:** 2 492 aktier indirekt och optioner berättigande till teckning av 65 484 aktier.

## 5. Michael Shalmi (född 1965)

### Styrelseledamot sedan 2010

Medicine doktor, MBA. Michael är senior partner i Novo Growth Equity inom Novo A/S. Innan han anslöt till Novo A/S innehade han under 15 års tid ett antal internationella ledande befattningar i Novo Nordisk.

**Aktier och optioner:** Michael innehar inga aktier i Orexo.

## 6. Kjell Strandberg (född 1938)

### Styrelseledamot sedan 2003

Leg. läkare och medicine doktor. Professor i farmakoterapi och styrelseordförande och VD i Kjell Strandberg Consulting AB, medlem av Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Ordförande i NDA Advisory Board och styrelseledamot i Stiftelsen för Pharmaceutical Medicine. Kjell Strandberg var tidigare generaldirektör för Läkemedelsverket.

**Aktier och optioner:** 2 550 aktier och optioner berättigande till teckning av 13 864 aktier.

## 7. Monica Caneman (född 1954)

### Styrelseledamot sedan 2004

Civilekonom. Styrelseordförande i Arion Bank hf, Fjärde AP-Fonden, Frösunda LSS AB, Linkmed AB och SOS International AS. Styrelseledamot i Electronic Transaction Group Nordic AB, Intermail AS, Investment AB Öresund, Poolia AB, SAS AB, Schibsted ASA, SPP AB, Svenska Dagbladet AB, samt MySafety AB. Monica Caneman har arbetat inom Skandinaviska Enskilda Banken i 25 år, där hon bland annat innehaft olika ledande befattningar bland annat som vice VD.

**Aktier och optioner:** 19 000 aktier och optioner berättigande till teckning av 17 864 aktier.

## 8. Peter Lindborg (född 1957)

### Styrelseledamot sedan 2009

Senior vice president på Biogen Idec, vid företagets internationella huvudkontor i Zug, Schweiz. Peter Lindborg har arbetat inom läkemedelsindustrin alltsedan examen i Business Administration vid Stockholms universitet. Han har sedan 19 år varit stationerad utanför Sverige och haft olika befattningar inom Senior International Management så som Global Brand Director vid Merck&Co, Inc. (USA), Business Director vid Biogen International (Paris, France) där han hade en ledande roll vid utvecklingen av företags affärsverksamhet utanför USA, Senior Director - Japan & Asia Pacific vid Biogen Inc (Cambridge, MA, USA) och Managing Director Australia & New Zealand vid Biogen Idec (Sydney, Australia). Peter har även erfarenhet från Merck Sharp & Dohme, Roussel Nordiska AB och KABI Pharmacia.

**Aktier och optioner:** optioner berättigande till teckning av 8 191 aktier.

<sup>1</sup> Huruvida optioner berättigar till aktier enligt detta avsnitt "Styrelse och ledning" är i förekommande fall villkorat av att optionerna intjänas enligt villkoren för optionerna.



# Ledning



## 1. Thomas Lundqvist (född 1951)

### Vice verkställande direktör samt chef för farmaceutisk F&U

Apotekare.

Grundare, styrelseledamot 1995–2003 och verkställande direktör 1997–2002 samt under fem månader 2003–2004. Lång erfarenhet av läkemedelsutveckling. Tidigare verkställande direktör för NeoPharma Production AB och tio års erfarenhet från Läkemedelsverket.

**Aktier och optioner:** 495 250 aktier och personaloptioner berättigande till teckning av 60 000 aktier.

## 2. Anders Pettersson (född 1959)

### Chef för Klinisk F&U

Disputerad läkare med specialistutbildning inom klinisk farmakologi. Grundare. Styrelseledamot 1995–2001. Anställd under perioden 2001-2006 samt sedan 2009.

**Aktier och optioner:** 60 150 aktier.

## 3. Åsa Holmgren (född 1965)

### Chef för Regulatory Affairs

Apotekare.

Anställd sedan 2008.

Åsa har en gedigen bakgrund från flera stora läkemedelsföretag med mer än 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling och framför allt internationella, strategiska uppgifter inom Regulatory Affairs. Hon kommer närmast från en tjänst som Senior Global Regulatory Affairs Director på AstraZeneca och har en stor erfarenhet från interaktioner med myndigheter i Europa, USA och Japan.

**Aktier och optioner:** Personaloptioner berättigande till teckning av 7 500 aktier.

## 4. Anders Lundström (född 1962)

### Verkställande direktör och koncernchef

Apotekare.

Anställd sedan februari 2011.

Anders Lundström har mer än 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin och har de senaste fem åren arbetat i USA. Anders har en gedigen erfarenhet inom försäljning och marknadsföring från Biogen Idec, AstraZeneca, Janssen-Cilag och Bristol-Myers Squibb. Anders har haft ett flertal chefspositioner, den senaste som chef för Biogen Idec Hemophilia Inc. i USA.

**Aktier och optioner:** Personaloptioner berättigande till teckning av 500 000 aktier.

## 5. Robin Wright (född 1964)

### Chef för ekonomi och strategi samt affärsutveckling

Revisor.

Anställd sedan 2008.

Tidigare Head of Corporate Advisory Services vid BioScience Managers. Lång erfarenhet av internationell corporate finance och affärsutveckling inom läkemedelsbranschen.

**Aktier och optioner:** Personaloptioner berättigande till teckning av 175 000 aktier.

## 6. Gunilla Ekström (född 1958)

### Chef för preklinisk F&U/Project and Portfolio Management

Disputerad läkare och docent vid Karolinska Institutet.

Anställd sedan 2008.

Gunilla har mer än 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling och arbetade tidigare bland annat som Global Product Director, med ansvar för AstraZenecas globala projektportfölj inom smärtområdet. Hon har varit medlem av ledningsgruppen för Therapeutic Area Neuroscience på AstraZeneca.

**Aktier och optioner:** Personaloptioner berättigande till teckning av 40 000 aktier.

## Torbjörn Bjerke (född 1962)

### Verkställande direktör och koncernchef t.o.m den 13 januari 2011

Läkare.

Anställd sedan november 2007

Verkställande direktör och koncernchef i Biolipox AB från januari 2004 till november 2007. Betydande erfarenhet från läkemedelsindustrin, bland annat från AstraZeneca och som chef för forskning och utveckling på ALK-Abello. Styrelseledamot i NeuroSearch AS och TopoTarget AS

**Aktier och optioner:** 121 854 aktier och personaloptioner berättigande till teckning av 84 586 aktier.