

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Bolagsstyrningsrapport för Orexo AB (publ)

◀ TILL START

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

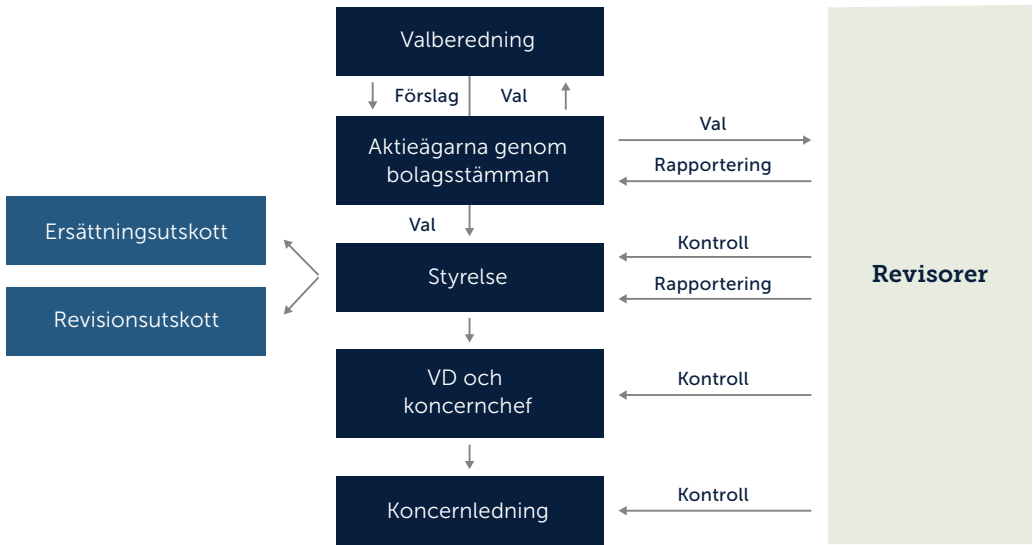
Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Orexos bolagsstyrningsrapport presenterar en översikt över koncernens bolagsstyrning och ledning, beskrivning av system för intern kontroll samt riskhantering avseende finansiell rapportering.



Orexo är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq (Small Cap) Stockholm under symbolen ORX och med American Depositary Receipts (ADRs) som handlas på marknadsplatsen OTCQX under symbolen ORXOY. Bolagsstyrningen inom Orexo är upprättad utifrån tillämpliga lagar, regler och rekommendationer, såsom svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"),

Orexos bolagsordning samt interna regler och riktlinjer. Koden baseras på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett företag som tillämpar Koden inte nödvändigtvis behöver följa varje regel vid varje tillfälle. Företaget har istället möjlighet att välja alternativa lösningar som bättre passar de specifika förhållandena i bolaget. Detta förutsätter att eventuella avvikelser rapporteras, att den valda

Exempel på externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen

- Svensk aktiebolagslag
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Regelverk för ADRs som handlas på marknadsplatsen OTCQX
- Svensk kod för bolagsstyrning (koden, www.bolagsstyrning.se)

Exempel på interna regelverk som har betydelse för bolagsstyrningen

- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning (inklusive instruktion för styrelsens utskott)
- VD-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Finanspolicy
- IR-policy
- IT-policy
- Personallhandbok
- Kod för Business Compliance och etik

lösningen beskrivs och att en förklaring till avvikelser ges. Syftet med bolagsstyrningen inom Orexo är att skapa en tydlig fördelning av roller och ansvar mellan ägare, styrelse och ledning. Intern styrning, kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är grundläggande i Orexos verksamhetsstyrning. Styrning, ledning och kontroll av Orexo fördelas mellan bolagsstämman, styrelsen och VD.

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Bolagsordning

Bolagsordningen är beslutad av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för bolaget. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering på Orexos webbplats och i Post- och Inrikes Tidningar. Att kallelse gått ut, ska annonseras i Svenska Dagbladet. 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. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter. Ändring av bolagsordningen sker i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen efter beslut på bolagsstämma. Den fullständiga bolagsordningen finns på www.orexo.se.

1 Aktieägare

Orexos aktier är sedan 2005 noterade på Nasdaq Stockholm. Vid årets slut uppgick det totala antalet aktier till 34 710 639 (34 710 639) fördelade på 6 161 aktieägare (6 623).

De 10 största aktieägarna ägde 52,8 procent (52,7) av de utestående aktierna, koncernledningen 0,5 procent (0,6) och övriga ägare 49,7 procent (46,7). Per den 31 december 2024 fanns en aktieägare med aktier var för sig representerande 10 procent eller mer i bolaget – Novo Holdings A/S, 27,78 procent. Av det totala antalet aktier svarade utländska aktieägare för cirka 45 procent (45). Institutioner och industriella ägare svarar för huvuddelen av ägandet. Vid årets slut ägdes 50 procent (60) av aktierna av juridiska personer, 40 procent (40) av fysiska personer och 10 procent (0) av anonyma ägare. Sedan den 13 november 2013 är aktien tillgänglig i USA som ADR på marknadsplatsen OTCQX.

2 Valberedning

Vid årsstämman 2024 beslutades att bolaget ska ha en valberedning. Valberedningen representerar bolagets aktieägare. Den har till uppgift att skapa ett så bra underlag som möjligt för bolagsstämmans beslut om val av styrelse och styrelsearvoden samt lämna förslag till bland annat beslut om tillsättning av revisor samt om ersättning till dessa. Valberedningen består av de tre till röstetalet största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti 2024, samt styrelseordföranden. Valberedningens sammansättning meddelades på Orexos webbplats och genom ett pressmeddelande den 4 oktober 2024. Under året sammanträdde valberedningen vid 1 (2) tillfällen.

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 Orexo samt vikten av oberoende styrelseledamöter har diskuterats.

Ingen särskild ersättning för deltagande i valberedningen har utgått.

Valberedning inför årsstämman 2025

Namn	Representanter
Henrik Kjaer Hansen	Novo Holdings A/S, tillika valberedningens ordförande
Claus Berner Møller	Arbejdsmarkedets Tillaegspension (ATP)
Stefan Hansson	Privatinvestorare
James Noble	Styrelseordförande i Orexo

Valberedningen representerar tillsammans cirka 34 procent av antalet aktier och röster i bolaget baserat på aktieägarinformationen vid tillsättandet.

3 Bolagsstämma

Orexos högsta beslutande organ är bolagsstämman, där också varje aktieägare som är införd i aktieboken och anmält sitt deltagande i tid har rätt att delta samt rösta. Aktieägare kan även företrädas av ombud vid bolagsstämma. En stamaktie ger på bolagsstämman rätt till en röst. Det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. Beslut vid bolagsstämma fattas med enkel majoritet, utom i de fall aktiebolagslagen uppställer krav på högre andel av på stämman företrädde aktier samt avgivna röster.

Vid 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 Stockholm.

Fullständig information om årsstämman 2024 finns på www.orexo.se



OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Årsstämma 2024

Årsstämma hölls tisdagen den 26 april 2024 i Uppsala. Vid årsstämman:

- Omvaldes James Noble, Staffan Lindstrand, Fred Wilkinson, Christine Rankin och Robin Evers till ordinarie styrelseledamöter.
- Omvaldes James Noble till styrelseordförande.
- Omvaldes Ernst and Young Aktiebolag till bolagets revisionsbolag.
- Beslöts att styrelsearvodet skulle uppgå till 2 650 000 SEK att fördelas med 900 000 SEK till styrelsens ordförande, 300 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 400 000 SEK att fördelas till ledamöterna i revisionsutskottet, så att utskottsordföranden erhåller 200 000 SEK och 200 000 SEK fördelas till övriga ledamöter för arbete inom utskottet, samt sammanlagt 150 000 SEK att fördelas lika mellan ledamöterna i ersättningsutskottet, och att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Beslutade vidare om utökat styrelsearvode i enlighet med valberedningens förslag till de oberoende styrelseledamöterna James Noble, Staffan Lindstrand, Fred Wilkinson, Christine Rankin och Robin Evers om 850 000 kronor, villkorat av att (i) styrelseledamoten förvärvar aktier i Orexo för hela det utökade styrelsearvodet (efter skatt) så snart som möjligt efter årsstämmans beslut och utbetalningen av det utökade styrelsearvodet, och (ii) styrelseledamoten åtar sig att inte sälja aktierna under styrelseledamotens hela mandattid vid styrelsen i Orexo. Det utökade styrelsearvodet ska fördelas enligt följande: 450 000 kronor till styrelsens ordförande, motsvarande 50 procent av det ordinarie styrelsearvodet till styrelsens ordförande, och 100 000 kronor till vardera av Staffan Lindstrand, Fred Wilkinson, Christine Rankin och Robin Evers, motsvarande 33 procent av det ordinarie styrelsearvodet för dessa ledamöter. För de fall styrelseledamoten före nästföljande årsstämma entledigas till följd av åsidosättande av dennes förpliktelser som styrelse-

ledamot eller lämnar styrelsen på egen begäran är styrelseledamoten skyldig att återbetala hela det utökade styrelsearvodet (efter skatt).

- Godkändes styrelsens förslag till ersättningsrapport.
- Godkändes förslag om valberedningen för årsstämman 2025.
- Fastställdes balans- och resultaträkningarna för moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret 2023.
- Beslutades att ingen utdelning ska utgå för 2023 och att resultatet ska balanseras i ny räkning.
- Beviljades styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2023.
- Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier.
- Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier.
- Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelanställda i Orexo-koncernen.
- Godkändes styrelsens förslag om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa anställda inom Global Management Team samt anställda inom ledarskapsteamet i USA.

Extra bolagsstämma 2024

- Vid den extra bolagsstämman i Orexo AB (publ) den 18 december 2024 valdes Friedrich von Bohlen und Halbach till ny styrelseledamot. Bolagsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska vara sex utan suppleanter.
- Bolagsstämman beslutade även, i enlighet med valberedningens förslag, att de styrelse- och utskottsarvoden som beslutades av årsstämman den 26 april 2024 fortsatt ska gälla och, i tillämpliga fall, fördelas pro rata i förhållande till respektive bolagsstämmas val av

styrelseordförande respektive styrelseledamot. Friedrich von Bohlen und Halbach ska erhålla det utökade styrelsearvodet avsett för förvärv av aktier i Orexo, också pro rata för hans mandatperiod. Fullständiga förslag avseende extra bolagsstämmans beslut enligt ovan finns tillgängliga på Orexos webbplats, www.orexo.se.

- Vid den extra bolagsstämman den 18 december 2024 var inte en beslutför styrelse närvarande vid stämman, vilket innebär en avvikelse från Koden. Det huvudsakliga ärendet vid extra bolagsstämman avsåg tillsättandet av en ny styrelseledamot i enlighet med valberedningens förslag. Ärendets beskaffenhet innebar att det inte var påkallat med en beslutför styrelse närvarande och representanter från styrelsen fanns tillgängliga för frågor.

Årsstämma 2025

Aktieägarna i Orexo AB (publ) har kallats till årsstämma torsdagen den 8 maj 2025. Fullständig information avseende årsstämman finns på bolagets webbplats <https://www.orexo.se>

Fullständig information om
årsstämman 2024 finns på
www.orexo.se



OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

4 Styrelse

Styrelsen är inför aktieägarna ansvarig för bolagets förvaltning och organisation. Den övervakar verkställande direktörens arbete och följer löpande verksamhetens utveckling samt tillförlitligheten i bolagets interna kontroll. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen och i den arbetsordning som årligen fastställs. Arbetsordningen fastställer, dels fördelningen av styrelsens arbete mellan styrelsen som helhet och styrelsens olika utskott, dels mellan styrelsen och verkställande direktören. Vidare vilka ärenden som skall behandlas på styrelsemöten och hur informationsgivning och rapportering till styrelsen från verkställande direktören skall vara utformad. Inom sig har styrelsen utsett revisions- samt ersättningsutskott.

Vid verksamhetsårets utgång bestod Orexos styrelse av styrelseordförande James Noble samt de ordinarie styrelseledamöterna, Staffan Lindstrand, Robin Evers, Fred Wilkin-

son, Christine Rankin och Friedrich von Bohlen und Halbach. För närmare beskrivning av styrelseledamöterna hänvisas till avsnittet Styrelse längre fram i denna rapport.

Styrelsens arbete

I styrelsens arbetsordning fastställs de ärenden som ska behandlas på de i förväg bestämda styrelsemötena. Efter föredragning av revisionsutskottet och verkställande direktören går styrelsen igenom samtliga delårsrapporter före publicering. Bolagets långsiktiga mål och strategi samt budget går igenom och beslutas i styrelsen. Vid samtliga styrelsemöten redogör verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare för affärsläget och status i relevanta projekt.

Utöver det konstituerande styrelsemötet ska minst sex ordinarie styrelsemöten avhållas. Vid det styrelsemöte där revisionen behandlas, träffar styrelsen revisorerna utan närvaro av bolagets ledning.

Styrelsen ska följa upp att av årsstämman beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare följs samt till årsstämman föreslå riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årligen genomförs en utvärdering av styrelsens arbete genom diskussioner samt även genom extern utvärdering. Resultatet av utvärderingen redovisas både i styrelsen och i Orexos valberedning och ligger där till grund för förslag av styrelseledamöter. Orexo företräds i ägarfrågor av styrelsens ordförande.

Under året har styrelsen sammanträtt vid 17 (19) tillfällen, varav 15 (14) var videomöten eller möten per capsulam. Styrelsen har huvudsakligen behandlat och fattat beslut i ärenden avseende bolagets strategiska inriktning, projektens utveckling, finansiell resultatuppföljning, finansiering, investeringsärenden, extern rapportering, budget och budgetuppföljning. Frågorna hanteras av styrelsen som helhet.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2024 beslöt att styrelsearvodet skulle uppgå till 2 650 000 SEK att fördelas med 900 000 SEK till styrelsens ordförande, 300 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter och sammanlagt 400 000 SEK att fördelas mellan ledamöterna i revisionsutskottet så att utskottsordföranden erhåller 200 000 SEK och 200 000 SEK fördelas mellan övriga ledamöter och totalt 150 000 SEK skall fördelas lika mellan ledamöterna i ersättningsutskottet. Vidare beslutades om utökat styrelsearvode i enlighet med valberedningens förslag till styrelseledamöterna James Noble, Staffan Lindstrand, Fred Wilkinson, Christine Rankin och Robin Evers om 850 000 kronor, villkorat av att (i) styrelseledamoten förvärvar aktier i Orexo för hela det utökade styrelsearvodet (efter skatt) så snart som möjligt efter årsstämmans beslut och utbetalningen av det utökade styrelsearvodet, och (ii) styrelseledamoten åtar sig att inte sälja aktierna under styrelseledamotens hela mandattid vid styrelsen i Orexo. Det utökade styrelsearvodet ska fördelas enligt följande: 450 000 kronor till styrelsens ordförande, motsvarande 50 procent av det ordinarie styrelsearvodet till styrelsens ordförande, och

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Oberoende	Invalid	Närvaro styrelsemöten	Närvaro ersättningsutskott	Närvaro revisionsutskott
James Noble	Styrelseordförande	■	2020	17/17	2/2	5/5
Staffan Lindstrand	Ledamot	■	2002	17/17	1/2	4/5
Fred Wilkinson	Ledamot	■	2019	17/17	1/2	—
Christine Rankin	Ledamot	■	2021	17/17	1/2	5/5
Robin Evers	Ledamot	■	2023	17/17	1/2	—
Friedrich von Bohlen und Halbach ¹	Ledamot	■	2024	1/17	—	—
Mary Pat Christie ²	Ledamot	■	2019	4/17	—	—
Charlotte Hansson ²	Ledamot	■	2020	4/17	—	1/5
Michael Matly ²	Ledamot	■	2021	4/17	—	—

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

1. Styrelseledamot från och med 18 december 2024
2. Styrelseledamot till och med 26 april 2024

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

100 000 kronor till vardera av Staffan Lindstrand, Fred Wilkinson, Christine Rankin och Robin Evers motsvarande 33 procent av det ordinarie styrelsearvodet till dessa ledamöter. För det fall styrelseledamoten före nästföljande årsstämma entledigas till följd av åsidosättande av dennes förpliktelser som styrelseledamot eller lämnar styrelsen på egen begäran är styrelseledamoten skyldig att återbetala hela det utökade styrelsearvodet (efter skatt).

Styrelsens sammansättning

Enligt regel 4.1 i Koden är målet att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrig ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Orexo, dess ledning samt bolagets största aktieägare framgår av tabellen på sidan 114. Orexos styrelse har bedömts uppfylla Kodens krav på oberoende då samtliga av de stämموvalda styrelseledamöterna bedömts vara oberoende i förhållande till Orexo, dess ledning samt bolagets största aktieägare.

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

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

5 VD och ledning

VD leder ledningsgruppens arbete och fattar beslut i samråd med dem. Vid utgången av 2024 bestod ledningsgruppen av sex personer inklusive VD. Ledningsgruppen har regelbundna möten under verkställande direktörens ledning. För närmare beskrivning av verkställande direktören och ledningen hänvisas till avsnittet Ledning längre fram i denna rapport.

6 Ersättningsutskott

Utskottet har till uppgift att behandla frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonus-system inklusive eventuell tilldelning av personaloptioner och aktierätter under beslutade incitamentsprogram för VD och ledande befattningshavare, samt ersättningsfrågor av principiell karaktär. Utskottet skall sammanträda så ofta som erfordras. Utskottet bereder dessa frågeställningar och därefter är det styrelsen som fattar beslut baserat på förslag från ersättningsutskottet.

Bland utskottets ledamöter skall erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättningar till ledande befattningshavare finnas. Ersättningsutskottet består av James Noble (ordförande), Robin Evers och Fred Wilkinson. Under året sammanträdde utskottet vid 2 (3) tillfällen och hanterade övriga frågor skriftligen.

7 Revisionsutskott

Orexos revisionsutskott har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs. Revisionsutskottet skall 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 bolagsstämman beslut om revisorsval. Revisionsutskottet presenterar slutversionen av Orexos kvartalsrapporter och årsredovisning för styrelsen för godkännande och publicering. Revisionsutskottet sammanträder inför varje delårsrapport, i samband med revisorns granskning av den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen 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 inför publiceringen av delårsrapporter och för att presentera

resultatet av genomgången av den interna kontrollen. Revisionsutskottet rapporterar regelbundet till styrelsen och protokoll skickas ut till styrelsen.

Under året sammanträdde revisionsutskottet vid 5 (4) tillfällen. Minst en av ledamöterna i utskottet skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt även vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare och ha redovisnings- eller revisionskompetens. Revisionsutskottet består av Christine Rankin (ordförande), James Noble och Staffan Lindstrand.

Revisorer

Orexos revisor är revisionsbolaget EY, med auktoriserad revisor Oskar Wall som huvudansvarig revisor. På årsstämman 2024 omvaldes EY till revisor i Orexo fram till årsstämman 2025. De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen och hantering av risker med revisionsutskottet. 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 häri är förenliga med års- och koncernredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen genom revisionsberättelsen, samt sin genomgång av bolagsstyrningsrapporten genom ett särskilt yttrande om bolagsstyrningsrapporten, 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.

För information om ersättningen till bolagets revisorer se Not 29.

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

8 Risk, kontroll och mer information

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 kontrolldokument och rutiner av betydelse för den finansiella rapporteringen. Där ingår styrelsens arbetsordning och instruktion för VD, vilka årligen går igenom och beslutas av styrelsen.

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

Ansvaret 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 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 finansiell riskkarta som lyfter fram ett antal centrala potentiella risker i det finansiella rapport-systemet.

Företaget övervakar och utvärderar dessa områden kontinuerligt och andra områden regelbundet, för att skapa en uppsättning av kontrollrutiner för att minimera riskerna och dess påverkan 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 och riskkarta är exempel på sådana styrande dokument.

Finans- och controllerfunktionerna 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 höga krav som Nasdaq 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.

Månadsvis rapporteras finansiell utveckling, marknadsutveckling, status i Orexos utvecklingsprojekt samt övrig relevant information till styrelsen.

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. Dessa rutiner uppdateras kontinuerligt för att säkerställa efterlyndnad av marknadsmissbruksförordningen i EU Market Abuse Regulation (MAR).

Uppföljning

Orexos ledning gör månatligen en resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och planer. Orexos controllerfunktion gör också månatliga kontroller, utvärderingar och uppföljningar av den ekonomiska rapporteringen. Då en stor del av bolagets produktutveckling sker i projektform, utförs en löpande uppföljning av dessa från en ekonomisk synvinkel. Rapporteringsrutiner införs för

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

att säkerställa en kontinuerlig uppföljning av alla delar av Zubsolv® verksamheten, som exempelvis tillverkning, försäljningsutveckling, grossistorder, säljkårens prestationer, lagernivåer etc. Styrelsen och revisionsutskottet går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Revisionsutskottet diskuterar särskilt redovisningsprinciper, struktur för den interna kontrollen, risker och andra frågor i samband med rapporterna. I dessa diskussioner deltar även bolagets externa revisor.

Internrevision

Orexo har ingen separat funktion för internkontroll. Årligen utvärderar styrelsen behovet av en sådan funktion, och med hänsyn till storleken och strukturen på bolaget, anses det inte förekomma ett behov. Styrelsen bevakar den interna kontrollen, avseende finansiell rapportering, genom regelbundna uppföljningar tillsammans med revisionsutskottet.

Ytterligare information om Orexos bolagsstyrning

Följande information finns tillgänglig på www.orexo.se (på svenska) och på 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 2009
- Information inför årsstämman 2025 (kallelse, valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete m.m.).



OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Styrelse



James Noble

Styrelseordförande sedan 2020.
(f. 1959)

Utbildning

M.A. från Oxford University.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Pneumagen Ltd, Ingenox Therapeutics samt ett annat privat brittiskt cancerforskningsföretag. Styrelseledamot i Lava Therapeutics.

Tidigare uppdrag

Delgrundare och CEO för Adapt-immune samt Immunocore. Styrelseledamot och vice ordförande i GW Pharmaceuticals fram till dess att Jazz Pharmaceuticals förvärvade bolaget. Styrelseordförande och CEO för Avidex, som senare förvärvades av Medigene. Andra tidigare styrelseuppdrag inkluderar bolag som Medigene, PowderJect Pharmaceuticals och CuraGen Corporation.

Innehav 2024

Innehar 64 516 aktier, samt obligationer till ett nominellt värde om SEK 2 500 000¹.

Oberoende i relation till Orexo, dess ledning och största aktieägare.



Friedrich von Bohlen und Halbach

Styrelseledamot sedan 2024.
(f. 1962)

Utbildning

PhD i neurobiologi från Swiss Federal Institute of Technology, samt en diplomutbildning i biokemi, från University of Zurich.

Övriga uppdrag

CEO, Molecular Health AG, styrelseordförande i Apogenix AG, och styrelseledamot i Heidelberg Pharma AG.

Tidigare uppdrag

Mer än 25 års erfarenhet från nationella och internationella bioteknikbolag såsom Dievini, Agennix, Sygnis Pharma och Wasag. I dessa bolag innehade Dr. Friedrich von Bohlen positioner som medgrundare och/eller VD eller styrelseordförande.

Innehav 2024

Innehar inga aktier i Orexo.

Oberoende i relation till Orexo, dess ledning och bolagets största aktieägare.



Robin Evers

Styrelseledamot sedan 2023.
(f. 1970)

Utbildning

Management Studies vid University of Reading och en BSc. i molekylärbiologi från University of Portsmouth.

Övriga uppdrag

SVP, Head of Global Regulatory Affairs & Global Safety, Medical Writing och R&D Quality på Novo Nordisk A/S.

Tidigare uppdrag

Över 25 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin, med expertis inom utveckling av biologiska läkemedel, vacciner och små-molekylära läkemedel. Bland annat har Evers innehaft ledande befattningar inom läkemedelsutveckling på Novo Nordisk sedan 2013. Innan dess VP Worldwide Safety & Regulatory på Pfizer Inc. samt VP och Head of Global Regulatory Affairs for Europe, Middle East & Africa på Wyeth Pharmaceuticals.

Innehav 2024

Innehar inga aktier i Orexo.

Oberoende i relation till Orexo och dess ledning men beroende i relation till bolagets största ägare.



Staffan Lindstrand

Styrelseledamot sedan 2002.
(f. 1962)

Utbildning

Civilingenjör.

Övriga uppdrag

Partner i HealthCap sedan 1997, styrelseledamot i HealthCap AB, Doctrin AB, Elsa Science AB, GET.ON Institut für Online Gesundheitstrainings GmbH och Aktiemarknadsbolagens Förening för noterade bolag.

Tidigare uppdrag

Tio års erfarenhet från Investment Banking.

Innehav 2024

Innehar 34 144 aktier¹.

Oberoende i relation till Orexo, dess ledning och största aktieägare.



Christine Rankin

Styrelseledamot sedan 2022.
(f. 1964)

Utbildning

BSc. i Business Administration and Economics från Stockholm universitet.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i CoinShares International Ltd, Bonesupport AB, 4C Group AB och Starbreeze AB.

Tidigare uppdrag

Styrelseledamot i Adventure Box Technology och i Technopolis Plc. SVP Corporate Control på Veoneer Inc, CFO på Cherry AB, tillförordnad CFO/Head of Finance på Serneke Group, Head of Corporate Control på Spotify och Partner/Head of US Capital Markets i Sverige på PwC.

Innehav 2024

Innehar 7 927 aktier¹.

Oberoende i relation till Orexo, dess ledning och största aktieägare.



Fred Wilkinson

Styrelseledamot sedan 2019
(f. 1956)

Utbildning

MBA., BSc. Pharmacy.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i Alter Pharma Group.

Tidigare uppdrag

CEO och styrelseledamot i Impax Laboratories, Inc., direktör för enheten "Specialty business" på Watson Pharmaceuticals, Inc. (nuv. Allergan), direktör på Duramed Pharmaceuticals, Inc., CEO på Columbia Laboratories samt flera olika seniora positioner inom Sandoz Pharmaceutical Corporation, Inc.

Innehav 2024

Innehar 14 000 aktier¹.

Oberoende i relation till Orexo, dess ledning och största aktieägare.

Innehav avser per 31 december 2024.

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Ledning



Nikolaj Sørensen

VD och koncernchef sedan 2013, anställd sedan 2011. (f. 1972)

Utbildning

BSc. i ekonomi och affärsjuridik, och MSc. i internationella affärer från Copenhagen Business School. Fördjupade studier i juridik vid University of Glasgow och i finans vid Handels-högskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i Moberg Pharma AB och Gesynta Pharma AB.

Tidigare uppdrag

Seniora ledande positioner på Pfizer Inc. med fokus på kommersialisering i Europa samt styrelseordförande och VD i Pfizer AB. Innan dess managementkonsult på Boston Consulting Group med ansvar för projekt inom M&A, kommersiell transformering och Turn arounds. Styrelseuppdrag inom life science-industrin, både inom bolag och branschorganisationer.

Innehav 2024

Innehar 179 278 aktier och optioner/aktietilldelning berättigande till teckning av 701 405 aktier¹.



Fredrik Järsten

EVP & Chief Financial Officer sedan 2022.

Utbildning

BSc. och MSc. inom huvudsakligen redovisning och finans, Handelshögskolan i Stockholm, och i internationella affärer, University of Michigan – Stephen M. Ross School of Business.

Övriga uppdrag

–

Tidigare uppdrag

CFO Vivesto AB, CFO och vVD Karolinska Development AB, CFO Bactiguard AB, Director Business Development på Aleris AB, Investment Manager på Litorina Kapital och positioner inom Corporate Finance på Lazard och SEB Enskilda.

Innehav 2024

Innehar 26 190 aktier och optioner/aktietilldelning berättigande till teckning av 361 906 aktier¹.



Robert A DeLuca

Verkställande direktör för Orexo US Inc. sedan 2013.

Utbildning

Apotekare.

Övriga uppdrag

Medlem i American Society of Addiction Medicine, Academy of Managed Care Pharmacy och American and New Jersey Pharmacists Associations. Medordförande SDHB PheoPara Coalition.

Tidigare uppdrag

Lång erfarenhet från ledande positioner inom kommersialisering på de multinationella läkemedelsbolagen SanofiAventis, SheringPlough, Berlex, Pharmacia samt Archimedes Pharmaceuticals

Innehav 2024

Innehar 9 396 aktier och optioner /aktietilldelning berättigande till teckning av 363 124 aktier¹.



Edward Kim

Chief Medical Officer sedan 2022.

Utbildning

MBA från University of Massachusetts, USA, doktorsexamen i medicin från Thomas Jefferson University, USA och AB i biologi från Harvard University, USA.

Övriga uppdrag

–

Tidigare uppdrag

Omfattande erfarenhet av medicinska frågor, hälsoekonomi och resultatforskning samt klinisk utveckling i flera ledande positioner inom läkemedelsindustrin. Senast som VP och Head of Medical Affairs på Biohaven Pharmaceuticals. Innan dess över tio års erfarenhet av kliniskt arbete, akademisk verksamhet och sjukhusadministration som certifierad psykiater.

Innehav 2024

Innehar inga aktier i Orexo. Har optioner/aktietilldelning berättigande till teckning av 143 915 aktier¹.



Robert Rönn

SVP and Head of R&D sedan 2019, anställd sedan 2007.

Utbildning

Civilingenjörsexamen i kemi-teknik och Filosofie doktors-examen i medicinsk kemi, Uppsala universitet.

Övriga uppdrag

–

Tidigare uppdrag

Head of Pharmaceutical & IP på Orexo sedan 2016, innan dess seniora positioner inom läkemedelsutveckling och patenträtt från Orexo samt Biolipox.

Innehav 2024

Innehar 20 106 aktier och optioner/aktietilldelning berättigande till teckning av 285 764 aktier¹.



Cecilia Coupland

SVP and Head of Operations sedan 2019, anställd sedan 2006.

Utbildning

Civilingenjörsexamen i kemi-teknik, Uppsala universitet.

Övriga uppdrag

–

Tidigare uppdrag

Head of Supply Chain & Planning på Orexo sedan 2014, innan dess seniora positioner inom global läkemedelstillverkning, och varuförsörjning inom Orexo. Erfarenhet av läkemedelsutveckling och projektledning från AstraZeneca.

Innehav 2024

Innehar 14 390 aktier och optioner/aktietilldelning berättigande till teckning av 257 877 aktier¹.

Innehav avser per 31 december 2024.

OREXO ÖVERSIKT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Ledning

Revisorns yttrande

Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Orexo AB

Org. nr 556500-0600

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2024 (räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31) på sidorna 104–113 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 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.

Uppsala 28 mars 2025
Ernst & Young AB

Oskar Wall
Auktoriserad revisor

 TILL START

OM OREXO

Orexo är ett svenskt läkemedelsbolag med 30 års erfarenhet av att utveckla förbättrade läkemedel baserat på egenutvecklade formulerings-teknologier och som möter stora medicinska behov. På den amerikanska marknaden erbjuder Orexo innovativa behandlingslösningar för patienter som lider av opioidberoende. Produkter som riktar sig till andra terapi-områden utvecklas och kommersialiseras världen över i samarbete med ledande partners. Total nettoförsäljning uppgick 2024 till SEK 590 miljoner och antal anställda till 110. Orexo är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista och finns tillgänglig som ADR på OTCQX (ORXOY) i USA.

För mer information om Orexo, vänligen besök www.orexo.se
Du kan också följa Orexo på X, LinkedIn och YouTube.