

Bolagsstyrningsrapport 2018

EFTERLEVNAD AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING Syftet med koden är att stärka förtroendet för svenska börsbolag genom att främja en positiv utveckling av bolagets bolagsstyrning. Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att ett bolag kan göra avvikelser från koden men dessa måste då förklaras.

BioGaia har inte avvikit från någon av de regler som fastställts i koden.

BOLAGSSTYRNING I BIOGAIA BioGaia är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för medelstora bolag. Styrningen av bolaget sker via bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören och koncernledningen i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Aktiekapitalet består av 740 668 A-aktier med 10 rösträtter per aktie och 16 595 794 B-aktier med en rösträtt per aktie.

BOLAGSORDNING Enligt BioGaias bolagsordning skall Bolaget direkt eller genom dotterbolag eller andra former av deläggande eller samarbeten utveckla, framställa, marknadsföra och sälja produkter som förbättrar hälsan i form av läkemedel, naturmedel, kosttillskott, tillsatser till livsmedel och djurfoder och för dessa produkter lämpliga leveranssystem samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsens säte är Stockholm. Bolagsordningen finns på BioGaias hemsida under rubriken Investerares/Bolagsstyrning

BOLAGSSTÄMMA Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagets årsstämma väljs bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd. Årsstämman väljer också bolagets revisorer. En ägare, Anwall & Rothschild Investment AB, äger 6,3 procent av kapitalet och 32,4 procent av rösterna i bolaget. Övriga enskilda aktieägare innehar mindre än 10 procent av kapital och röster.

ÅRSSTÄMMAN 2018 Vid BioGaias årsstämma den 25 april 2018 närvarade aktieägare representerande 59,3 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid årsstämman var vd, föregående års stämموvalda styrelseledamöter (förutom Jan Anwall, Margaretha Gadnell och Stefan Elving), årets stämموvalda styrelseledamöter (förutom Peter Elving) samt bolagets valda revisor närvarande. På årsstämman beslöts bland annat följande:

- fastställande av årsredovisningen
- beviljad ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören
- en utdelning på 9,00 kronor per aktie samt avsättning av högst 2,7 miljoner kronor till stiftelsen "The foundation to prevent antibiotic resistance" som BioGaia bildade 2017. Stiftelsen har till ändamål att genom stöd till forskning, utbildning och informationsaktiviteter främja användning av produkter och metoder som förebygger och därmed minskar antibiotikaanvändningen och risken för antibiotikaresistens.
- omval av styrelseledamöterna Eva Björling, David Dangoor, Inger Holmström, Anthon Jahreskog och Brit Stakston
- nyval av Peter Rothschild, Peter Elving samt Isabelle Ducelier
- nyval av Peter Rothschild som styrelseordförande och David Dangoor som vice styrelseordförande
- omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB
- att styrelsearvode skall utgå med 600.000 kronor till styrelsens ordförande, 400 000 till vice styrelseordförande och med 200.000 kronor till vardera av övriga ledamöter.
- att ett ytterligare arvode om högst 155 000 kronor per månad skall utgå till styrelsens ordförande för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppgifter. Sådan ytterligare ersättning ska utgå enligt särskilt avtal och enligt styrelsens närmare bestämmande.
- att revisionsarvode skall utgå enligt godkänd räkning
- om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen i enlighet med styrelsens förslag
- om valberedning i enlighet med valberedningens förslag

ÅRSSTÄMMAN 2019 2019 års årsstämma hålls den 8 maj kl 16:00 i Kapitel 8, Klara Strand, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm.

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA Kallelse till årsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

VALBEREDNING Valberedningens uppgift är att bereda stämmans beslut i val och arvodesfrågor.

Årsstämman 2018 beslutade att valberedning skulle tillsättas enligt följande:

Styrelsens ordförande ska sammankalla de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka äger utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande. Vid sammansättningen av valberedningen ska ägarförhållandena per den 30 juni 2018 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Representanten för den till röstetalet största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt ska vara valberedningens ordförande. Om någon av de fyra största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna ska offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2019. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

För det fall den aktieägare som ledamoten representerar inte längre utgör en av de fyra till röstetalet största aktieägarna kan, om valberedningen så finner lämpligt, sådan ledamot entledigas och en representant för den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur beredas möjlighet att inträda i stället för denne. I det fall en utsedd ledamot av valberedningen av annat skäl avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsett ledamoten i fråga äga rätt att utse ny representant i valberedningen. Om denne avstår från att utse en ny representant ska valberedningen, om den finner det lämpligt med hänsyn till återstående mandattid, tillfråga den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur om denne önskar utse en representant i valberedningen.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2019 för beslut:

- a) förslag till stämмоordförande
- b) förslag till styrelse
- c) förslag till styrelseordförande
- d) förslag till styrelsearvoden
- e) förslag till revisor
- f) förslag till revisorsarvode
- g) förslag rörande valberedning inför 2020 års årsstämma.

Valberedning har i enlighet med årsstämmans beslut bildats och består av förutom ordförande i BioGaia ABs styrelse, Peter Rothschild, av Per-Erik Andersson, representant för Anwall & Rothschild Investment AB, bolagets största aktieägare, Magnus Skåniger, representerande bolagets andra största aktieägare Swedbank Robur Fonder, Jannis Kitsakis, representant för bolagets tredje största aktieägare Fjärde AP-fonden, samt Sebastian Jahreskog som via direkt och indirekt ägande är bolagets fjärde största aktieägare. Samtliga ledamöter i valberedningen, förutom Peter Rothschild, är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med förslag på ledamöter till styrelsen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete. Några synpunkter eller förslag har ej inkommit till valberedningen till dags dato.

Valberedningen lämnar en skriftlig motivering till styrelsen till årsstämman. Valberedningen tar i sin motivering hänsyn till mångsidighet och bredd i styrelsen samt eftersträvar en jämn könsfördelning.

STYRELSEN Enligt BioGaias bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter och högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har fram till 5 november 2018 bestått av åtta stämموvalda ledamöter utan suppleanter. Den 5 november tillträdde den sedan årsstämman 2018 valde styrelseledamot, Isabelle Ducelier, som verkställande direktör i bolaget. Sedan dess har antalet styrelsemedlemmar varit sju personer.

Styrelseordförande, Peter Rothschild, är stor aktieägare i bolaget och var tidigare verkställande direktör (1990-2016) och koncernchef (2016-2018) i bolaget. Resterande sex är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En presentation av styrelsen finns på sida 37.

- BioGaia har utsett en extern jurist som sekreterare vid styrelsemötena. Verkställande direktören är inte medlem av styrelsen men är adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden i egenskap av föredragande. Styrelsen har fastställt en arbetsordning med bland annat arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören och strukturen för styrelsearbetet under året. Utöver det ansvar som allmänt gäller enligt Aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning regleras följande i styrelsens arbetsordning:
- Hålla minst 5 styrelsesammanträden, utöver konstituerande sammanträde.
 - Fastställa de övergripande målen för bolagets verksamhet och besluta om bolagets strategi.
 - Godkänna budget och motsvarande långsiktiga planer inklusive investeringsbudget
 - Behandla ärenden avseende investeringar och liknande med belopp över två miljoner kronor
 - Besluta om köp och försäljning av fast egendom, aktier eller förvärv av annat bolags rörelse över två miljoner kronor.
 - Besluta om bildandet samt kapitalisering av dotterbolag över två miljoner kronor
 - Fastställa årsredovisning, förvaltningsberättelse och delårsrapporter
 - Upptagande av lån
 - Ingå avtal med en löptid av mer än fem år.
 - Inledande processer av stor omfattning samt uppgörelse av tvister av väsentlig betydelse
 - Andra frågor av väsentlig ekonomisk eller annan betydelse

Dessutom har styrelsen fastställt vd-instruktion, attestinstruktion inklusive instruktion avseende likviditetshandling samt policy för valutahandling. Arbetsordningen, vd-instruktion och attestinstruktion prövas minst en gång per år.

STYRELSENS NÄRVARO UNDER 2018¹⁾

Ledamöter valda av årsstämman	Invald	Född	Styrelsemöten Närvaro/ totalt antal styrelsemöten	Ersättningsutskott Närvaro/ totalt antal utskottsmöten
Styrelseordförande Peter Rothschild ⁴⁾	2018	1950	9/9	
Vice styrelseordförande David Dangoor ²⁾	2003	1949	13/13	1/1
Styrelseledamot Jan Annwall ⁵⁾	1990	1950	4/4	
Styrelseledamot Ewa Björling ²⁾	2015	1961	13/13	
Styrelseledamot Isabelle Ducellier ^{2, 3)}	2018	1969	8/8	
Styrelseledamot Peter Elving ^{2, 4)}	2018	1948	8/9	
Styrelseledamot Stefan Elving ^{2, 5)}	2001	1941	4/4	1/1
Styrelseledamot Margaretha Gadnell ⁵⁾	2017	1959	3/4	
Styrelseledamot Inger Holmström ²⁾	2007	1948	13/13	
Styrelseledamot Anthon Jahreskog ²⁾	2015	1980	13/13	
Styrelseledamot Brit Stakston ²⁾	2014	1961	11/13	

¹⁾ Om en ledamot varit förhindrad att delta i styrelsemöte har denna haft möjlighet att lämna sina synpunkter till ordföranden före mötet.

²⁾ Oberoende i förhållande till större aktieägare, bolaget och bolagsledningen

³⁾ Invald i styrelsen vid årsstämman 25 april 2018 fram till 5 november 2018 då hon tillträdde som verkställande direktör i bolaget

⁴⁾ Invald i styrelsen vid årsstämman 25 april 2018

⁵⁾ Styrelseledamot fram till årsstämman 25 april 2018

Vid styrelsens sammanträden behandlas i förekommande fall:

- Affärsplaner
- Verksamhetsuppföljning
- Investeringar
- Strategifrågor
- Resultatrapporter
- Större avtal
- Budget
- Bokslut

Styrelsen utvärderar fortlöpande sitt arbete genom såväl öppna diskussioner samt genom en skriftlig utvärdering. Resultatet av den skriftliga utvärderingen lämnas till valberedningen.

ARVODERING AV STYRELSEN Vid årsstämman 2018 beslutades om arvoden till styrelseordförande om 600.000 kronor, arvode till vice styrelseordförande om 400 000 kronor samt om 200.000 kronor till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.

STYRELSEORDFÖRANDE Styrelsens ordförande ansvarar för att leda styrelsens arbete samt för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning. Genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören ska styrelsens ordförande följa företagets utveckling och säkerställa att styrelsen får ta del av den information som krävs för att styrelsen ska kunna fullfölja sitt åtagande. Peter Rothschild har varit styrelseordförande sedan årsstämman 2018.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN Verkställande direktören ansvarar för bolagets affärsutveckling och leder och samordnar den dagliga verksamheten. Verkställande direktören har en instruktion beslutad av styrelsen som bland annat reglerar dennes arbete med ledning och utveckling av bolaget samt löpande rapportering och beslutsunderlag till styrelsen. Verkställande direktören framställer erforderligt informations- och beslutsunderlag såsom rapporter avseende bland annat bolagets ekonomi, ordreläge, betydelsefulla affärer och strategiska frågeställningar inför styrelsemöten samt är föredragande och avger därvid motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören håller dessutom styrelsens ordförande löpande informerad om bolagets verksamhet. Styrelsen utvärderar årligen verkställande direktörens arbete. Vid denna utvärdering är ingen från bolagsledningen närvarande. Axel Sjöblad var verkställande direktör 1 mars 2016 fram till 30 juni 2018. Isabelle Ducellier tillträdde som verkställande direktör den 5 november 2018. Under perioden 1 juli till 4 november 2018 var Sebastian Schröder, ansvarig för Business Development på BioGaia, tillförordnad verkställande direktör.

KONCERNLEDNING Koncernledningen i BioGaia består av nio personer som presenteras på sida 36. Ledningsgruppen leds av Verkställande direktören och ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten. Protokollförda möten hålls normalt en gång per månad. Befogenheter och ansvar för vd är, förutom reglerat i aktiebolagslagen, fastställt i vd-instruktionen som antagits av styrelsen. Koncernledningens befogenheter och ansvar är definierade i befattningsbeskrivningar och attestinstruktioner.

ERSÄTTNINGSMÖTEN Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott bestående av styrelseordförande Peter Rothschild och styrelseledamoten Peter Elving. Ersättningsutskottet skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare som tillsammans utgör bolagsledningen. Principer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättningsutskottets uppgift är att upprätta förslag i enlighet med dessa principer.

REVISORER BioGaias revisorer väljs normalt för en period av ett år på stämman. Vid 2018 års årsstämma beslutades om omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB för tiden intill slutet av den årsstämma som kommer att hållas 2019. Revisionsbolaget har utsett Birgitta Lööf som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår, i enlighet med stämans beslut, enligt löpande räkning.

Revisorer granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets finansiella rapportering. Revisorer genomför även, på uppdrag av styrelsen, en översiktlig granskning av halvårsrapporten och bokslutskommunikén. Revisorer rapporterar sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Härutöver lämnas skriftliga och muntliga rapporter till företagsledningen och styrelsen. Vid styrelsesammanträde som föregår bokslutskommunikén och delårsrapporten för halvårsperioden

deltar revisorn för redovisning av synpunkter från genomförd granskning av årsbokslutet respektive delårsrapporten samt noteringar från löpande granskning under verksamhetsåret beträffande bolagets interna kontroll.

Revisorerna lämnar även ett revisionsyttrande över bolagsstyrningsrapporten, hållbarhetsrapporten och en rapport över granskningen av ersättning till ledande befattningshavare.

Deloitte har även lämnat viss skatterelaterad rådgivning och utfört andra revisionsrelaterade tjänster. Upplysningar om ersättningar till revisorerna finns i not 5 i årsredovisningen.

Styrelsen har beslutat med beaktande av att oberoende ledamöter i styrelsen besitter redovisningskompetens samt styrelsens löpande granskning av den finansiella rapporteringen och med hänsyn, till bolagets begränsade storlek och omfattning av transaktioner, att inte tillsätta något revisionsutskott. Vidare har hela styrelsen möte med revisorn minst en gång per år utan närvaro av bolagets vd eller annan från bolagsledningen.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018

Inledning Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med dessa bestämmelser och därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Intern kontroll över finansiell rapportering Styrelsen har ansvaret för att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete och instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Arbetsordningen anger vilka ärenden som kräver styrelsens godkännande eller bekräftelse. Vid styrelsesammanträdena är det verkställande direktören som föredrar ärenden som kräver styrelsens behandling.

Verkställande direktören ska tillse att styrelsen får ett sakligt, utförligt och relevant informationsunderlag för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut samt att styrelsen hålls löpande informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Utöver arbetsordningen mellan styrelse och vd bygger BioGaias kontrollstruktur på företagets organisation och sätt att bedriva verksamhet där rollerna och ansvarsfördelningen är definierade. Medvetenheten bland medarbetarna om upprätthållande av god kontroll över den finansiella rapporteringen är god. Analys och uppföljning av finansiell utveckling sker månatligen. Finansiella rapporter och sammanställningar görs av koncernens ekonomiafdelning och rapporteras till styrelsen kvartalsvis och till bolagsledningen månadsvis.

Bolagets värderingar BioGaia har övergripande värderingar som bolagets medarbetare är väl medvetna om (se nedan). Detta säkerställs via intervjuer vid nyanställning samt genom regelbundna workshops med respektive avdelning.

BioGaias värderingar

- Mitt personliga engagemang är en förutsättning för BioGaias framgång
- Vi ska vara uppfinningsrika och handlingskraftiga
- Vi är affärsmässiga och håller vad vi lovar
- Vi är uppriktiga, prestigelösa och respektfulla i det vi gör och säger

Riskbedömning Bolaget arbetar löpande med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som ytterst fastställs av styrelsen. Företagsledningen analyserar löpande verksamhetens affärsprocesser med avseende på effektivitet och risker.

I detta arbete ingår att identifiera väsentliga risker för fel i den finansiella rapporteringen och tillse att det finns ändamålsenliga processer och kontroller inom verksamheten för att hantera dessa risker. De mest kritiska affärsprocesserna samt de absolut största värdena, såväl tillgångar som affärs- och produktutveckling finns i moderbolaget. Dessutom sker merparten av försäljningen i moderbolaget. Processer som bedöms vara av särskild vikt för BioGaia är försäljning inklusive kvalitetssäkring, forskning och utveckling samt tillverkning.

Kontrollaktiviteter De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer. Processer och kontroller ses över och uppdateras löpande. Syftet är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser. I kontrollstrukturen ingår också bland annat fastställda befogenheter, arbetsfördelning och företagsledningens månatliga genomgång av finansiell information.

Information och kommunikation BioGaia har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Attestordning och policies distribueras till alla medarbetare samt hålls tillgänglig på bolagets intranät. En gång per år träffas hela bolagets personal för att öka kunskapen om processer och målsättningar samt utbyta information och erfarenhet.

Uppföljning Bolagsledningen utvärderar årligen den interna kontrollen. Även bolagets valda revisorer, Deloitte AB, granskar årligen ett urval av BioGaias rutiner och interna kontroller. Styrelsen utvärderar sedan informationen och säkerställer att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag som framkommit.

Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har gjort bedömningen att det, med tanke på bolagets storlek och omfattning av transaktioner, samt den kompetens inom området som styrelsen besitter och styrelsens möten med revisorn, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

Stockholm 5 mars 2019

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice Styrelseordförande

Ewa Björling
Styrelseledamot

Peter Elving
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Brit Stakston
Styrelseledamot

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i BioGaia AB (publ.), org.nr 556380-8723

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 på sidorna 73-75 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm 8 mars 2019

Deloitte AB

Birgitta Löof
Auktoriserad revisor