

# Bolagsstyrningsrapport 2013

**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.

**Bolagsordning** Enligt BioGaias bolagsordning skall Bolaget direkt eller genom dotterbolag eller andra former av delägande 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, Annull & Rothschild Investment AB, äger 11,6 procent av kapitalet och 36,2 procent av rösterna i bolaget. Övriga enskilda aktieägare innehar mindre än 10 procent av kapital och röster.

**Årsstämman 2013** Vid BioGaias årsstämma den 26 april 2013 närvarade aktieägare representerande 47,5 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid årsstämman var bolagets vd, bolagets föregående års stämموvalda styrelseledamöter utom Jan Annull samt bolagets valda revisor närvarande.

**Årsstämman 2014** 2014 års årsstämma hålls tisdagen den 6 maj kl 16:00 i Lundqvist & Lindqvist 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 tidigast 6 veckor och senast 4 veckor innan stämman.

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

Årsstämman 2013 beslutade att valberedning skulle tillsättas enligt följande: "Styrelsens ordförande skall sammankalla de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka äger utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande. Vid sammansättningen av valberedningen skall ägarförhållandena per den 30 juni 2013 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Representanten för den största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt skall vara valberedningens ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna skall offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2014. 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 tre till röstetalet största aktieägarna, kan om valberedningen så finner lämpligt, sådan ledamot avgå och en representant för den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur beredas möjlighet att inträda i stället för denne. Samma gäller om ledamot av valberedningen av andra skäl lämnar valberedningen.

Valberedning har i enlighet med årsstämmans beslut bildats och består av Per-Erik Andersson, representant för Annull & Rothschild Investment AB, bolagets största aktieägare, Allan Ladow, representant för Sebastian Jahreskog som via direkt och indirekt ägande är bolagets andra största aktieägare samt styrelsens ordförande David Dangoor, tredje största aktieägaren. Samtliga tre ledamöter i valberedningen är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2014 för beslut:

- förslag till stämмоordförande
- förslag till styrelse
- förslag till styrelseordförande
- förslag till styrelsearvodet
- förslag till revisor
- förslag till revisorsarvode
- förslag rörande valberedning inför 2015 års årsstämma.

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.

**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 under 2013 bestått av sju stämموvalda ledamöter utan suppleanter. En styrelseledamot, Jan Annull, som varit medlem i styrelsen sedan 1990, är stor aktieägare i bolaget. Jan Annull var tidigare anställd i bolaget som finanschef och vice vd men avslutade sin anställning den 1 april 2010. Jan Annull arbetar dock i begränsad omfattning som konsult i bolaget. Resterande sex är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En presentation av styrelsen finns på sida 66.

BioGaias chefsjurist är utsedd 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. Dessutom har styrelsen fastställt vd-instruktion, attestinstruktion inklusive instruktion avseende likviditetshandtering samt policy för valutahandtering. Arbetsordningen, vd-instruktionen och attestinstruktionen prövas minst en gång per år.

Styrelsen beslutar om koncernens övergripande strategi, organisation och förvaltning. Styrelsen behandlar såväl delårsrapporter som årsredovisningen innan dessa publiceras. Styrelsen hade tio protokollförda sammanträden under 2013 samt därutöver ett strategiseminarium. Under året har Paula Zeilon samt Inger Holmström varit frånvarande vid två sammanträden samt Jan Annull vid ett sammanträde. Vid styrelsens sammanträden behandlades bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, resultatrappporter och större avtal. Det strategiseminarium som styrelsen genomförde behandlade i huvudsak frågor relaterade till forskning och utveckling, produktutveckling, patentstrategi samt regulatoriska och kvalitetsfrågor och därmed sammanhängande frågor.

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

**Arvodet av styrelsen** Vid årsstämman 2013 beslutades om arvoden till styrelsens ordförande om 300.000 kronor samt om 150.000 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. David Dangoor har varit styrelseordförande sedan årsstämman 2007.

**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, orderläge, 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.

**Koncernledning** Koncernledningen i BioGaia består av nio personer som presenteras på sida 67. 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.

**Ersättningsutskott** Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott bestående av styrelseordförande David Dangoor och styrelseledamoten Stefan 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 fyra år på stämman. Vid årsstämman 2010 valdes Grant Thornton Sweden AB, som revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som kommer att hållas 2014. Grant Thornton har utsett Lena Möllerström Nording som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår, i enlighet med stämmans beslut, enligt löpande räkning.

Revisorerna granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets finansiella rapportering. Revisorerna genomför även, på uppdrag av styrelsen, en översiktlig granskning av halvårsrapporten och bokslutskommunikation.

Revisorerna 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 bokslutskommunikation deltar revisorn för redovisning av synpunkter från genomförd granskning av årsboksutslutet samt noteringar från löpande granskning under verksamhetsåret beträffande bolagets interna kontroll.

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

Grant Thornton 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 2013**

**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.

**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 stor. Analys och uppföljning av finansiell utveckling sker månatligen. Finansiella rapporter och sammanställningar görs av koncernens ekonomiavdelning och rapporteras till styrelsen kvartalsvis och till bolagsledningen månadsvis.

**Bolagets värderingar** BioGaia har också övergripande värderingar som bolagets medarbetare är väl medvetna om (se nedan).

BioGaias vision är att förbättra hälsan hos människor över hela världen genom att erbjuda förstklassiga probiotiska produkter.

BioGaias värderingar

- Vår mission är att sprida våra naturliga produkter som förbättrar människors hälsa
- Vi har som målsättning att vara snabba, innovativa och införmella problemlösare
- Vi bygger starka relationer med våra kunder genom att tillgodose deras behov
- Vi strävar efter hög kvalitet, leveranspålitlighet och lönsamhet
- Vi har ett etiskt förhållningssätt, är öppna och uppriktiga mot våra kollegor och partners
- Vi tar personligt ansvar för företagets utveckling

**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. För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga processer och kontroller inom verksamheten. 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 till två gånger per år träffas hela bolagets personal för att öka kunskapen om processer och målsättningar samt utbyta information och erfarenhet. Under 2013 samlades bolagets personal under två dagar i september.

**Uppföljning** Bolagsledningen utvärderar årligen den interna kontrollen. Även bolagets valda revisorer, Grant Thornton Sweden 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 möte med revisorn, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

**Stockholm 18 februari 2014**

Styrelsen i BioGaia AB

#### **Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten**

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 (på sidorna 62-63) och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 revisionssed i Sverige har.

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

**Stockholm den 18 februari 2014**

Grant Thornton Sweden AB

Lena Möllerström Nording  
Auktoriserad revisor



## Styrelsen

**1 DAVID DANGOOR** Född 1949. Styrelseordförande. Invald i styrelsen 2003. Civilekonom. Marknadsförings- och PR-konsult. Vd Innoventive Partners LLC. Tidigare vd Philip Morris Canada, vice vd och marknadschef Philip Morris USA och Philip Morris International. Övriga styrelseuppdrag: Lifetime Brands, Lorillard, New York City Ballet, BAM, Brooklyn. Innehar 518 918 B-aktier samt 50 000 B-aktier via privat bolag.

**2 STEFAN ELVING** Född 1941. Invald i styrelsen 2001. Tidigare marknadsdirektör och vice vd för Icahandlarnas AB. Övriga styrelseuppdrag: Arcus AS. Innehar 0 aktier.

**3 JÖRGEN THORBALL** Född 1962. Invald i styrelsen 2008. Läkare. Managing Partner XOventure GmbH, vd i Ophiuchus AG. Tidigare internationella ledande befattningar i bland annat Novozymes, BioGaia, Aventis och Pharmacia. Övriga styrelseuppdrag: ViroGates A/S, Immudex A/S, Anova Pharmaceuticals AG, BeyonDevices Ltd, 1cryobio AG, YourGlobalEye Aps. Innehar 0 aktier.

**4 INGER HOLMSTRÖM** Född 1948. Invald i styrelsen 2007. Fil Mag i språk och litteraturhistoria samt examinerad journalist. Partner och senior-konsult i varumärkes- och kommunikationsbyrån Priority Group. Tidigare kommunikationsdirektör i Vattenfall, Posten och Coop Norden. Innehar 500 B-aktier.

**5 THOMAS FLINCK** Född 1948. Invald i styrelsen 1996. Civilekonom. Vd och grundare i Centrecourt AB. Övriga styrelseuppdrag: Bland annat Centrecourt AB, Briggen Tre Kronor AB, Hemverket AB och Indevex AB. Innehar 57 B-aktier.

**6 JAN ANNWALL** Född 1950. Invald i styrelsen 1990. Civilekonom. Tidigare vice vd och finanschef i BioGaia AB. Grundare och huvudaktieägare av BioGaia AB. Innehar via Annwall & Rothschild Investment AB 370 334 A-aktier och 629 666 B-aktier.

**7 PAULA ZEILON** Född 1962. Invald i styrelsen 2003. Civilingenjör. Delägare i Conlega affärs-konsultbolag. Vd i Life Science Foresight Institute. Tidigare marknadschef Amersham Biosciences AB. Innehar 1000 B-aktier.



## Ledningsgruppen

**1 PETER ROTHSCHILD** Född 1950. Civilekonom. Verkställande direktör, grundare och huvudaktieägare. Har styrelseuppdrag i Looft Industries AB och Moberg Derma AB. Innehar via Annwall & Rothschild Investment AB, 370 334 A-aktier och 629 666 B-aktier samt 10 000 teckningsoptioner.

**2 EAMONN CONNOLLY** Född 1957. Fil Dr. Forskningschef BioGaia och IBT. Arbetat i bolaget sedan 2000 och i nuvarande position sedan 2002 (IBT 2013). Innehar 0 aktier.

**3 ANN WENNERSTRÖM** Född 1961. Sjuksköterska, även utbildning i marknadsföring, PR och Public Affairs. Marknadschef. Arbetat i bolaget sedan 2012. Innehar 6 000 teckningsoptioner.

**4 MARGARETA HAGMAN** Född 1966. Civilekonom. Vice vd och finans- och ekonomichef. Arbetat i bolaget sedan 1996 och i nuvarande position sedan 2010. Innehar 9 000 B-aktier samt 3 000 teckningsoptioner.

**5 JESSICA EIDEMO** Född 1974. Magisterexamen i biologi, utbildning inom företagsekonomi och marknadsföring. Affärsområdeschef barnhälsa. Arbetat i bolaget sedan 2012 och i nuvarande position sedan 2014. Innehar 6 000 teckningsoptioner.

**6 KATAYOUN WELIN-BERGER.** Född 1968. Doktorsexamen i farmaci. Chef för avdelningen för strategiskt inköp och kvalitet. Arbetat i bolaget sedan 2014. Innehar 0 aktier.

**7 URBAN STRINDLÖV** Född 1964. Maskiningenjör. Vice vd och försäljningschef. Arbetat i bolaget sedan 2004 och i nuvarande position sedan 2014. Innehar 10 000 teckningsoptioner.

**8 ULRIKA KÖHLER** Född 1966. Kandidatexamen i biologi med vidareutbildning i mikrobiologi. Affärsområdeschef nya produkter. Arbetat i bolaget sedan 2013. Innehar 0 aktier.

**9 NIGEL TITFORD** Född 1973. Magisterexamen i Business Administration och Business Law. Affärsområdeschef vuxenhälsa. Arbetat i bolaget sedan 1999 och i nuvarande position sedan 2014. Innehar 940 B-aktier.

*Ledningsgruppen enligt den nya organisation som trädde i kraft januari 2014.*