

---

## Bolagsstyrnings- rapport

---

**P**robi AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm sedan 2004. Probi ska enligt bolagsordningen utveckla, framställa och marknadsföra produkter som kan verka tillväxtstimulerande och/eller reglerande av den naturliga mikrofloran hos människor samt därmed sammanhängande verksamhet.

Bolagsstyrningen av Probi utgår från gällande lagstiftning, stämmobeslut, bolagsordning, noteringsavtal, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt styrelsens och ledningens arbete. För information om Kodens innehåll hänvisas till [www.bolagsstyrningskollegiet.se](http://www.bolagsstyrningskollegiet.se).

Denna rapport om bolagsstyrning avser räkenskapsåret 2014 och har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Kodens bestämmelser. Probis bolagsordning och ytterligare information om Probis bolagsstyrning finns på [www.probi.se](http://www.probi.se) under "Investerare".

### Tillämpning av Koden

Probi samt dess styrelse och valberedning tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Inga avvikelser har gjorts från Kodens regler.

### Ägarförhållanden och aktiekapital

Probi hade per den 31 december 2014 3 332 (4 188) aktieägare enligt Euroclear Sweden AB. Vid denna tidpunkt hade Probi en ägare med aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget: Symrise AG, Tyskland, med 49,0 procent av rösterna.

Bolagets aktiekapital uppgick vid årets slut till 46 826 500 kronor fördelat på 9 365 300 aktier om nominellt 5,00 kronor. Samtliga aktier är av samma aktieslag och ger rätt till en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar gällande aktiernas överlåtbarhet.

Probi innehade vid årets slut 250 000 egna aktier, vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet aktier, med ett kvotvärde om 5 SEK per aktie. Dessa aktier ger ingen rösträtt och är inte berättigade till utdelning.

### Bolagsstämma

Aktieägarna utövar sitt inflytande över bolaget vid bolagsstämman, som är Probis högsta beslutande organ. Årsstämman hålls inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelse till denna görs tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Samtliga aktieägare som är upptagna i utskrift av aktieboken och som anmält deltagande har rätt att delta på stämman och rösta. Varje aktie ger rätt till en röst.

Årsstämma hölls i Lund den 29 april 2014. Vid årsstämman genomfördes val styrelse, revisorer och valberedning samt fattades beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vilket beskrivs i det följande.

### Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2014 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Probi skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Kompensationen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga ersättningar. Till sammans utgör dessa delar den anställdes totalkompensation. Den fasta lönen skall beakta den anställdes ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga lönen skall vara beroende av den anställdes uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål och skall uppgå till högst 50 % av den fasta årslönen. Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Bolagsledningens anställningsavtal inkluderar uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid av tre till sex månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid av sex till tolv månader. Oförändrad lön utgår under uppsägningstiden. Ersättningsutskottet skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Inför årsstämman 2015 föreslår styrelsen stämman besluta om riktlinjer med samma lydelse.

Årsstämman 2011 fattade vidare beslut om ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram för bolagsledningen att gälla för verksamhetsåren 2011 och 2012. Utfallet baseras på bolagets aktiekursutveckling under åren 2011–2014. VD och övriga ledande befattningshavare har deltagit i incitamentsprogrammet för åren 2011 och 2012 då de lönsamhets- och försäljningsmål som fastställdes vid ingången av respektive år uppnåddes. Båda dessa program är avslutade utan att ge rätt till någon ersättning.

### Valberedning

Valberedningen väljs vid årsstämman och dess huvudsakliga arbetsuppgifter är att

- utvärdera styrelsens sammansättning och arbete
- ta fram förslag till stämman för val av styrelse och styrelseordförande samt arvode för dessa
- ta fram förslag till stämman för val av revisor samt arvode för denne

Årsstämman den 29 april 2014 beslutade att valberedningen ska bestå av tre ägarrepresentanter. Till ledamöter av valberedningen omvaldes Heinz-Jürgen Bertram (CEO Symrise AG) (sammankallande), Bengt Jeppsson (Professor på enheten för kirurgi vid Lunds Universitet) samt Jimmy Bengtsson (Skandia Liv).

Den 18 november 2014 avyttrade Skandia Liv huvuddelen av sitt innehav i Probi. Jimmy Bengtsson lämnade därmed valberedningen och ersattes av Jannis Kitsakis, 4:e AP-fonden, i enlighet med de principer för förfarande vid förändringar i ägarstrukturen som fastställdes vid årsstämman den 29 april 2014.

Valberedningens förslag presenteras i samband med kallelse till årsstämman. Aktieägare som önskar kontakta valberedningen kan göra detta enligt information på Probis hemsida [www.probi.se](http://www.probi.se)

### Styrelse

Enligt Probis bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter som utses av årsstämman. Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Vid bolagsstämman den 29 april 2014 beslöts att välja en styrelse bestående av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter med följande sammansättning: (Siffror inom parentes avser närvaro vid styrelsemöten under 2014.)

Per Lundin, ordförande (omval) (13 av 13)  
Mats Lidgard (omval) (13 av 13)  
Jan Nilsson (omval) (13 av 13)  
Benedicte Fossum (omval) (11 av 13)  
Eva Redhe Ridderstad (omval) (13 av 13)  
Declan MacFadden (omval) (9 av 13)  
Jörn Andreas (nyval) (6 av 7)

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Presentation av styrelsens ledamöter finns på bolagets hemsida [www.probi.se](http://www.probi.se) och i den tryckta årsredovisningen för 2014 på sidorna 68–69.

Årsstämman beslutar om principer och beloppsgränser för styrelsearvodet. För år 2014 fastställdes styrelsearvodet till 1 200 TSEK, varav 300 TSEK fördelas till ordföranden och 150 TSEK fördelas till var och en av de övriga sex ledamöterna.

En styrelseledamot kan under en kortare tid utföra konsulttjänster åt Probi. Detta förutsätter ett styrelsebeslut och görs enbart om det bedöms utgöra det mest kostnadseffektiva och förmånliga alternativet för bolaget. Konsultarvodet av denna typ redovisas i årsredovisningen.

För information om ersättningar till styrelsen se not 10 och 26.

### Verkställande direktör

Presentation av verkställande direktör finns på bolagets hemsida [www.probi.se](http://www.probi.se) och i den tryckta årsredovisningen för 2014 på sidan 70.

### Revisorer

Vid årsstämman 2014 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2015.

### Styrelsens arbete och arbetsordning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Probis organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om att tillsätta och entlediga verkställande direktör samt om större organisations- och verksamhetsförändringar. I styrelsens uppgifter ingår vidare att utvärdera och fastställa strategier, affärsplaner och budget. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning fastställs av styrelsen.

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av VD:s prestationer jämfört med fastställda lång- och kortsiktiga mål. I samband med detta fastställs VD:s mål för det kommande verksamhetsåret. Vid denna utvärdering deltar ingen representant från företagsledningen.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning som reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelse, ordförande och verkställande direktör. Arbetsordningen fastställs vid styrelsens konstituerande sammanträde som hålls i anslutning till årsstämman.

Styrelsens ordförande ansvarar för att kontinuerligt följa bolaget och se till att samtliga styrelseledamöter löpande får nödvändig och relevant information för att bedöma och utvärdera Probi och dess verksamhet. Ordförande ska samråda med verkställande

direktör i strategiska frågor, leda styrelsemötena samt se till att styrelseärenden inte handläggs i strid med aktiebolagslagens jävsregler. Styrelsen fastställer årligen en instruktion för verkställande direktören. Denna omfattar riktlinjer för den löpande förvaltningen, bokföringen och medelsförvaltningen samt internkontrollen i bolaget. I instruktionen definieras även verkställande direktörens befogenheter samt informations-skyldighet gentemot styrelsen.

Styrelsen skall samlas till minst fyra ordinarie möten jämt fördelade över året samt ett konstituerande möte. Styrelsens ordinarie möten under 2014 har, utöver fasta punkter, huvudsakligen fokuserat på strategi- och strukturfrågor gällande Probis långsiktiga utveckling. Utöver detta har styrelsen sammanträtt per telefon vid 8 tillfällen under 2014. Dessa möten har bland annat behandlat det budpliktsbud som tyska Symirse offentliggjorde den 6 februari 2014 samt kommersiella frågor i samband med avtalsförhandlingar.

#### Revisionsutskott

Probis revisionsutskott utgörs av styrelsen i sin helhet. Styrelsen håller kontinuerlig kontakt med revisorerna, som personligen avrapporterar sin granskning och sina iakttagelser minst två gånger per år. Revisorerna informerar även om de prioriterade granskningsområden som den kommande revisionen ska omfatta, medan styrelsen informerar revisorerna om frågeställningar eller områden som styrelsen önskar särskilt belysta. Revisionsutskottet har sammanträtt två gånger under 2014. Samtliga ledamöter deltog vid dessa möten.

#### Ersättningsutskott

Probis ersättningsutskott utgörs av styrelsen i sin helhet. Ersättningsutskottets uppgift är att fastställa lön och ersättningar för verkställande direktör samt bonussystem för bolaget. Lön och ersättningar för övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande. Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare beslutas av årsstämman. Ersättningsutskottet har under 2014 sammanträtt två gånger. Vid ett av dessa möten var en ledamot frånvarande.

För information om lön och ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare se not 10.

#### Styrelsens rapport om den interna kontrollen

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Denna rapport är begränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Befogenheter och ansvar är dokumenterade och kommunicerade i interna riktlinjer och instruktioner. Detta omfattar bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, attestinstruktion samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Syftet med instruktionerna i dessa dokument är att minimera risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företagets bekostnad.

Styrelsen följer bolagets finansiella utveckling genom rapportering vid styrelsemöten och löpande finansiell rapportering. Verkställande direktören ansvarar för att förbereda och framlägga rapport med följande huvudsakliga innehåll för aktuell period vid varje styrelsemöte:

- Försäljnings- och marknadsutveckling samt status för FoU-projekt.
- Balans- och resultaträkningar samt finansieringsanalys.
- Investeringar och kapitalbindning.
- Nyckeltal.
- Prognos för innevarande kvartal samt helår.

Utöver detta ska verkställande direktören enligt fastställd tidplan tillstålla styrelsens ledamöter en finansiell rapport.

#### Kvaliteten i den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar för att kvaliteten i bolagets finansiella rapportering säkerställs. Den information som bolagsledningen lämnar utvärderas kontinuerligt. I detta arbete är det centralt att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de eventuella brister som identifierats samt att beslutade kvalitetsförbättringar genomförs. Styrelsen håller vidare löpande kontakt med bolagets revisorer som också gör en översiktlig granskning av samtliga kvartalsrapporter enligt styrelsens beslut. Det har, med hänsyn till bolagets storlek, inte bedömts vara motiverat att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion prövas av styrelsen årligen.