

Bolagsstyrningsrapport

Probi 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 tillväxstimulerande 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.

Denna rapport om bolagsstyrning avser räkenskapsåret 2016 och har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Kodens bestämmelser. Probis bolagsordning och ytterligare information om Probis bolagsstyrning finns på www.probi.se under "Investor Relations".

Tillämpning av Koden

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

Ägarförhållanden och aktiekapital

Den 31 december 2016 hade Probi 4 729 (3 884) 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 51,4 procent av rösterna.

Probi genomförde under det fjärde kvartalet 2016 en emission av nya aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare för finansiering av förvärvet av Nutraceutix. Nyemissionen fulltecknades och tillförde Probi 587,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Probis aktiekapital uppgick vid utgången av 2016 till 58 220 625 SEK (46 826 500), fördelat på 11 644 125 aktier (9 365 300). 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 2,1 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 27 april 2016. Vid årsstämman genomfördes val av styrelse, revisorer och valberedning samt fattades beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vilket beskrivs i det följande. Vidare bemyndigades styrelsen att, under tiden intill årsstämman 2017 att vid ett eller flera tillfällen

- fatta beslut om nyemission av upp till sammanlagt 936 530 aktier. Bemyndigandet omfattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt under förutsättning att nyemissionen betalas med apportegendom i samband med förvärv. Emissionskursen för de nya aktierna skall fastställas på grundval av aktiens marknadspris vid respektive emissions-tillfälle. Vid tidpunkten för stämmobeslutet hade fullt utnyttjande av bemyndigandet inneburit cirka 9 procent utspädning av kapitalet och rösterna. Styrelsen har under 2016 inte utnyttjat detta bemyndigande.
- fatta beslut om överlåtelse av egna aktier. Bemyndigandet omfattar överlåtelse av högst det antal aktier som bolaget vid tiden för överlåtelsen innehar. Överlåtelse får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq OMX Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Styrelsen har under 2016 inte utnyttjat detta bemyndigande.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2016 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Probi skall erbjuda en mark-

nadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Kompensationen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga ersättningar. Tillsammans 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 procent 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. Baserat på den exceptionellt positiva utvecklingen för bolaget under 2016 beslutade styrelsen den 8 december 2016 att rörlig lön skall utgå till verkställande direktör med 80 procent av den fasta årslönen för verksamhetsåret 2016. Inför årsstämman 2017 föreslår styrelsen stämman att besluta om riktlinjer med samma lydelse med tillägget att rörlig lön ska kunna uppgå till högst 60 procent av den fasta årslönen.

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 27 april 2016 beslutade att valberedningen ska bestå av fyra ägarrepresentanter. Till ledamöter av valbered-

ningen omvaldes Heinz-Jürgen Bertram (CEO Symrise AG) (sammankallande), Bengt Jeppsson (Professor på enheten för kirurgi vid Lunds Universitet), Marianne Flink (Swedbank Robur fonder) samt Jannis Kitsakis (4:e AP-fonden).

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.

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 27 april 2016 beslöts att välja en styrelse bestående av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter med följande sammansättning: (Siffror inom parentes avser närvaro vid styrelsemöten under 2016.)

Jean-Yves Parisot, ordförande (omval) (17 av 17)
Jan Nilsson (omval) (16 av 17)
Benedicte Fossum (omval) (16 av 17)
Eva Redhe (omval) (16 av 17)
Jonny Olsson (omval) (16 av 17)
Jörn Andreas (omval) (17 av 17)

Samtliga styrelseledamöter är oberoende till bolaget och bolagsledningen. Fyra av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.

Jörn Andreas tillträdde den 1 mars 2017 tjänsten som CFO i Probi, och avgick i samband med detta från styrelsen. Presentation av styrelsens ledamöter finns på bolagets hemsida www.probi.se och i den tryckta årsredovisningen för 2016 på sidorna 74–75.

Årsstämman beslutar om principer och beloppsgränser för styrelsearvoden. För år 2016 fastställdes styrelsearvodet till 1 175 TSEK, varav 300 TSEK fördelas till ordföranden och 175 TSEK fördelas till var och en av de övriga fem ledamöterna.

En styrelseledamot kan under en kortare tid utföra konsulttjänster åt Probi. Detta försätter ett styrelsebeslut och görs enbart om det bedöms utgöra det mest kostnadseffek-

tiva och förmånliga alternativet för bolaget. Konsultarvoden av denna typ redovisas i årsredovisningen.

För information om ersättningar till styrelsen se not 11 och 30.

Verkställande direktör

Presentation av verkställande direktör finns på bolagets hemsida www.probi.se och i den tryckta årsredovisningen för 2016 på sidan 76.

Revisorer

Vid årsstämman 2016 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2017.

Extra bolagsstämma

Den 29 juni 2016 hölls en extra bolagsstämma i Probi AB. Vid denna bemyndigades styrelsen att, under tiden fram till bolagets årsstämma 2017, fatta beslut om nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Bemyndigandet omfattade högst det antal aktier som motsvarar en emissionslikvid om cirka 600 MSEK och ryms inom aktiekapitalets gränser. Syftet med bemyndigandet var att möjliggöra finansiering av förvärvet av det amerikanska probiotikabolaget Nutraceutix. Bemyndigandet utnyttjades genom styrelsebeslut den 29 september 2016. Emissionen genomfördes under oktober och tillförde Probi 587,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Styrelsens arbete och arbetsordning

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

Varje år genomför styrelsen 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. Ingen representant

från företagsledningen deltar vid denna utvärdering.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelse, ordförande och verkställande direktör. Denna arbetsordning 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 medelförvaltningen samt interna kontrollen i bolaget. I instruktionen definieras även verkställande direktörens befogenheter samt informations-skyldighet gentemot styrelsen.

Styrelsen skall samlas till minst fyra ordinarie möten jämnt fördelade över året samt ett konstituerande möte. Styrelsens ordinarie möten under 2016 har, utöver fasta punkter, fokuserat huvudsakligen på förvärvsfrågor samt strategi- och strukturfrågor gällande Probis långsiktiga utveckling och tillväxt. Utöver detta har styrelsen sammanträtt per telefon vid 13 tillfällen under 2016. Dessa möten har bland annat behandlat frågor i samband med förvärv och kommersiella 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 belysa. Revisionsutskottet har sammanträtt två gånger under 2016. Vid ett av dessa möten var en ledamot frånvarande.

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 2016 sammanträtt vid två tillfällen. Vid dessa möten var samtliga ledamöter närvarande.

För information om lön och ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare se not 11.

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 tillställa 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 av styrelsen. Det centrala i denna utvärdering är 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 gjort en översiktlig granskning av samtliga kvartalsrapporter under 2016 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.