

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Probi AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie är noterad på Nasdaq 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.

Denna rapport om bolagsstyrning avser räkenskapsåret 2017 och har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Kodens bestämmelser. Probis bolagsordning och ytterligare information om Probis bolagsstyrning finns på www.probi.com under "Investor Relations".

Tillämpning av Koden

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

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 4 maj 2017. 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 2018 att vid ett eller flera tillfällen

- fatta beslut om nyemission av upp till sammanlagt 1 164 412 aktier. Bemyndigandet omfattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt liksom att betalning ska ske kontant eller genom

kvittning eller apport. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen fastställas på marknadsmässigt sätt. Vid tidpunkten för stämmobeslutet hade fullt utnyttjande av bemyndigandet inneburit cirka 9 procent utspädning av kapitalet och rösterna. Styrelsen har under 2017 inte utnyttjat detta bemyndigande.

- fatta beslut om återköp av egna aktier. Bemyndigandet omfattar förvärv på Nasdaq Stockholm av högst så många egna aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överskrider 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Enligt bemyndigandet ska eventuellt förvärv ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Styrelsen har inte utnyttjat detta bemyndigande under 2017.
- 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 Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Styrelsen bemyndigades vidare att, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier på annat sätt än ovan. Överlåtelse får då ske mot kontant betalning, mot vederlag i annan egendom än kontanter eller genom kvittning av skuld. Styrelsen har under 2017 inte utnyttjat detta bemyndigande.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2017 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 grundlön, rörlig kontantlön, möjlighet att delta i långsiktiga aktiekursrelaterade incitamentsprogram, pension samt övriga ersättningar. Tillsammans utgör dessa delar den anställdes totalkompensation. Den fasta lönen skall

beakta den anställdes ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga kontantlönen skall vara beroende av den anställdes uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål och skall för VD uppgå till högst 60 % av den fasta lönen och för övriga ledande befattningshavare till högst 50 % av den fasta lönen. Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Bolagsledningens anställningsavtal inkluderar uppsägningsbestämmelser. Vid uppsägning från den anställdes sida uppgår uppsägnings-tiden normalt till mellan tre och sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska ersättning under uppsägningstid och enligt avgångsvederlag sammantaget inte överstiga belopp motsvarande fast lön under 24 månader.

Ovanstående riktlinjer omfattar inte aktierelaterade incitamentsprogram som kan komma att beslutas särskilt av bolagsstämman.

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 2018 föreslår styrelsen stämman att besluta om riktlinjer med liknande lydelse och med ändringen att vid uppsägning från bolagets sida ska ersättning under uppsägningstid och enligt avgångsvederlag sammantaget inte överstiga belopp motsvarande fast lön under 12 månader.

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 4 maj 2017 beslutade att valberedningen ska bestå av fyra ägarrepresentanter. Till ledamöter av valberedningen 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.com.

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 4 maj 2017 beslöts att välja en styrelse bestående av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter med följande sammansättning: (Siffror inom parentes avser närvaro vid styrelsemöten under 2017)

Jean-Yves Parisot, ordförande (omval) (21 av 22)

Jan Nilsson (omval) (22 av 22)

Jonny Olsson (omval) (20 av 22)

Anna Malm Bernsten (nyval 4 maj 2017) (19 av 22)

Charlotte Hansson (nyval 4 maj 2017) (18 av 22)

Scott Bush (nyval 4 maj 2017) (18 av 22)

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

Presentation av styrelsens ledamöter finns på bolagets hemsida www.probi.com och i den tryckta årsredovisningen för 2017 på sidorna 78-79.

Årsstämman beslutar om principer och beloppsgränser för styrelsearvodet. För år 2017 fastställdes styrelsearvodet till 1 400 TSEK, varav 400 TSEK fördelas till ordföranden och 200 TSEK fördelas till var och en av de övriga fem 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 kostnadseffek-

tiva och förmånliga alternativet för bolaget. Konsultarvodet av denna typ redovisas i årsredovisningen. För information om ersättningar till styrelsen se not 11 och 31.

Verkställande direktör

Presentation av verkställande direktör finns på bolagets hemsida www.probi.com och i den tryckta årsredovisningen för 2017 på sidan 80.

Revisorer

Vid årsstämman 2017 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Maria Ekelund som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2018.

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 medelsförvaltningen 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 2017 har, utöver fasta punkter, fokuserat huvudsakligen på strategi- och strukturförändringar gällande Probis långsiktiga utveckling och tillväxt. Utöver detta har styrelsen sammanträtt per telefon vid 17 tillfällen under 2017. Dessa möten har bland annat behandlat frågor i samband med strategiska investeringsbeslut, kommersiella avtalsförhandlingar samt fastställande av kvartalsrapporter och bokslutskommuniké.

Revisionsutskott

På grund av bolagets storlek och styrelsens sammansättning, har styrelsen valt att revisionsutskottet ska utgöras 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. Revisionsutskottsfrågor har hanterats vid fyra styrelsemöten under 2017. Vid dessa möten var samtliga ledamöter närvarande.

Ersättningsutskott

På grund av bolagets storlek och styrelsens sammansättning, har styrelsen valt att ersättningsutskottet ska utgöras 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. Ersättningsutskottsfrågor har

hanterats vid två styrelsemöten under 2017. 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, redovisnings- och rapporteringsinstruktioner samt attestinstruktion för moderbolag och dotterbolag. Syftet

med instruktionerna i dessa dokument är att minimera risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företagens 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 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 i detta arbete löpande kontakt med bolagets revisorer. Det har, med hänsyn till bolagets storlek och riskexponering, inte bedömts vara motiverat att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion prövas av styrelsen årligen.