

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 2018 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 2 maj 2018. 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 2019 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 % utspädning av kapitalet och rösterna. Styrelsen har under 2018 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 efter varje återköp uppgår till högst 10 % av det totala antalet 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 2018.
- 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 2018 inte utnyttjat detta bemyndigande.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2018 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 aktie- och 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. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda villkor och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling. 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 uppsägningstiden 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 tolv 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 2019 föreslår styrelsen stämman att besluta om riktlinjer med liknande lydelse med tillägget att för ledande befattningshavare anställda i den amerikanska organisationen kan rörlig kontantlön utgå med maximalt en årslön.

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 2 maj 2018 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 2 maj 2018 beslöts att välja en styrelse bestående av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter. I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Jean-Yves Parisot, Jan Nilsson, Jonny Olsson, Anna Malm Bernsten, Charlotte Hansson och Scott Bush samt nyval av Irène Corthésy Malnoë. Till styrelsens ordförande omvaldes Jean-Yves Parisot. Presentation av styrelsens ledamöter finns på bolagets hemsida www.probi.com och i den tryckta årsredovisningen för 2018 på sidorna 78-79.

Årsstämman beslutar om principer och beloppsgränser för styrelsearvoden. För år 2018 fastställdes styrelsearvodet till 1 600 TSEK, varav 400 TSEK fördelas till ordföranden och 200 TSEK fördelas till var och en av de övriga sex ledamöterna. Vidare beslutades om ersättning för utskottsarbete. Ordföranden i revisionsutskottet ska erhålla 70 TSEK och ledamot 40 TSEK. Ordföranden i ersättningsutskottet ska erhålla 30 TSEK och ledamot 20 TSEK.

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. Konsultarvoden av denna typ redovisas i årsredovisningen. För information om ersättningar till styrelsen se not 10 och 29.

Verkställande direktör

Presentation av verkställande direktör finns på bolagets hemsida www.probi.com och i den tryckta årsredovisningen för 2018 på sidan 80.

Revisorer

Vid årsstämman 2018 valdes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Peter Gunnarsson som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2019.

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. Arbetsordningen definierar också revisions- och ersättningsutskottens ansvarsområden. Denna arbetsordning fastställs vid styrelsens konstituerande sammanträde som hålls i direkt 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 2018 har, utöver fasta punkter, huvudsakligen fokuserat på strategi- och strukturfrågor gällande Probis långsiktiga utveckling och tillväxt. Utöver detta har styrelsen haft ytterligare fem protokollförda möten, huvudsakligen per telefon, under 2018. Dessa möten har bland annat behandlat frågor i samband med strategiska investeringsbeslut, kommersiella avtalsförhandlingar samt fastställande av kvartalsrapporter och bokslutskommuniké.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska bistå styrelsen i fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar avseende intern kontroll, revision, eventuell internrevision, riskhantering, redovisning och finansiell rapportering, bereda frågor om upphandling av revision och andra tjänster från revisorn samt bereda vissa redovisnings- och revisionsfrågor som ska behandlas av styrelsen. Revisionsutskottets ansvarsområde definieras i styrelsens arbetsordning och i revisionsutskottets instruktion. Revisionsutskottet håller kontinuerlig kontakt med bolagets revisorer, 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 revisionsutskottet informerar revisorerna om frågeställningar eller områden som de önskar särskilt belysa.

Charlotte Hansson utsågs till ordförande i revisionsutskottet och Anna Malm Bernsten samt Jonny Olsson utsågs till ledamöter i utskottet. Bolagets revisor och CFO deltar regelbundet i revisionsutskottets möten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet ska bistå styrelsen med förslag i ersättningsfrågor samt löpande följa och utvärdera ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för verkställande direktören och andra befattningshavare i bolagets högsta ledning. Utskottets arbete omfattar också att bereda förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare som ska beslutas av årsstämman. Ersättningsutskottets ansvarsområde definieras i styrelsens arbetsordning och i ersättningsutskottets instruktion. För information om lön och ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare se not 10.

Jean-Yves Parisot utsågs till ordförande i ersättningsutskottet och Jan Nilsson utsågs till ledamot.

Styrelseledamöternas närvaro 2018

Namn	Invald år	Oberoende till bolaget	Oberoende till större aktieägare	Närvaro styrelsemöten	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott
Jean-Yves Parisot	2015	Ja	Nej	10/10		1/1
Jan Nilsson	2010	Ja	Ja	8/10		1/1
Jonny Olsson	2015	Ja	Ja	10/10	5/5	
Anna Malm Bernsten	2017	Ja	Ja	10/10	5/5	
Charlotte Hansson	2017	Ja	Ja	10/10	5/5	
Scott Bush	2017	Ja	Ja	10/10		
Irène Corthésy Malnoë	2018	Ja	Ja	5/10		

Styrelsens rapport om den interna kontrollen

Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning 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, revisionsutskottet, ersättningsutskottet och verkställande direktören, redovisnings- och rapporteringsinstruktioner samt attestinstruktion för moderbolag och dotterbolag. Syftet med instruktionerna i dessa dokument är att ge rimlig säkerhet avseende kvalitet och tillförlitlighet i bolagets externa finansiella rapportering samt minimera risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företags bekostnad.

Styrelsen följer bolagets finansiella utveckling genom rapportering vid styrelsemöten och löpande finansiell rapportering. Verkställande direktören ansvarar för att för-

bereda 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 kassaflöde.
- Investeringar och kapitalbindning.
- Nyckeltal.
- Prognos för innevarande kvartal samt helår.

Utöver detta ska verkställande direktören enligt fastställt 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 och revisionsutskottet. Det centrala i denna utvärdering är att säkerställa att åtgärder

vidtas rörande de eventuella brister som identifierats samt att beslutade kvalitetsförbättringar genomförs. Revisionsutskottet håller i detta arbete löpande kontakt med bolagets revisorer.

Det har, med hänsyn till bolagets storlek och riskexponering samt de rutiner som finns för uppföljning och kontroll, inte bedömts vara motiverat att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion prövas av styrelsen årligen.

Information och kommunikation

Styrelsen har fastställt en kommunikationspolicy som anger rutiner och system som syftar till att säkerställa att Probi förser marknaden med relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om bolagets utveckling och finansiella ställning.