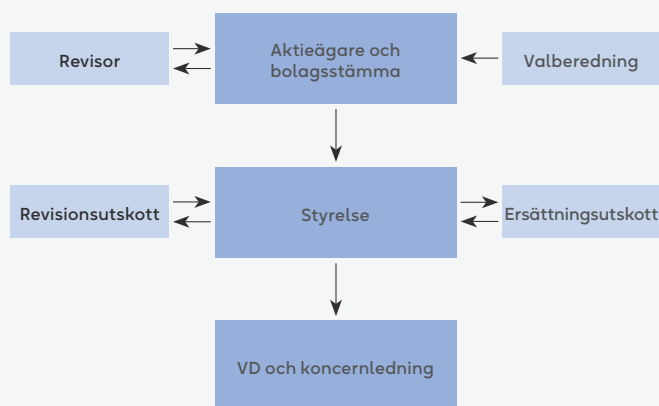


Bolagsstyrningsrapport 2023

Bolagsstyrning i BioGaia

BioGaia AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag vars B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. BioGaia tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden finns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för BioGaias bolagsstyrning under verksamhetsåret 2023. BioGaia har under 2023 inte avvikit från någon av de regler som fastställts i Koden eller gjort sig skyldigt till några överträdelse av Nasdaq Stockholms regler eller god sed på aktiemarknaden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av BioGaias revisor, enligt vad som framgår av sidan 143.



Aktier

Per sista december 2023 uppgick aktiekapitalet i BioGaia till 20 196 462 kronor, fördelat på 3 703 340 A-aktier med 10 rösträtter per aktie och 97 278 970 B-aktier med en rösträtt per aktie. Annwall & Rothschild Investment AB äger 4,2 procent av kapitalet och 27,9 procent av rösterna i bolaget. EQT äger 11,1 procent av kapitalet och 8,3 procent av rösterna i bolaget. Övriga enskilda aktieägare innehar mindre än 10 procent av kapitalet och rösterna. Ytterligare uppgifter angående bolagets aktie, aktieägare med mera presenteras på sidan 144 samt på bolagets hemsida under rubriken Investera/Aktien.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Kallelse till BioGaias bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Vid BioGaias årsstämma den 5 maj 2023 närvarade aktieägare representerande 65,35 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid årsstämman var vd, majoriteten av årets stämموvalda styrelseledamöter, styrelseordförande samt bolagets valda revisor närvarande. Vidare närvarade två representanter från valberedningen. BioGaias årsstämma 2024 kommer att äga rum den 7 maj 2024 och kallelse till årsstämman skickas ut i slutet av mars, början av april 2024. Aktieägare som önskar att ett ärende behandlas på årsstämman har i enlighet med instruktioner på bolagets hemsida haft möjlighet att lämna förslag till bolaget senast sju veckor före stämman.

Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt BioGaias bolagsordning att aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Varje röstberättigad aktieägare i BioGaia får rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. A-aktier berättigar till tio röster och B-aktier berättigar till en röst. I förekommande fall ska även aktieägaren anmäla om denne avser att ha med sig biträde. På bolagets hemsida under rubriken Investera/Bolagsstyrning finns dokument inför bolagsstämmor samt protokoll från tidigare årsstämmor och extra bolagsstämmor.

Valberedning

Årsstämman 2023 beslutade att valberedning skulle tillsättas enligt följande: Styrelsens ordförande ska sammankalla de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka får utse varsin ledamot som tillsammans med styrelsens ordförande ska utgöra valberedningen. Vid sammansättningen av valberedningen ska ägarförhållandena per den 30 juni 2023 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Ledamot utsedd av den till röstetalet största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt ska vara valberedningens ordförande. Om någon av de fyra största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de fyra ledamöterna ska offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2024. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Om den aktieägare som ledamoten utsetts av inte längre utgör en av de fyra till röstetalet största aktieägarna kan, om valberedningen så finner lämpligt, sådan ledamot entledigas och en ledamot för den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur ges möjlighet att inträda i stället för denne. Om en utsedd ledamot av valberedningen av annat skäl avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsett ledamoten i fråga äga rätt att utse ny ledamot i valberedningen. Om denne avstår från att utse en ny ledamot ska valberedningen, om den finner det lämpligt med hänsyn till

återstående mandattid, tillfråga den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur om denne önskar utse en ledamot i valberedningen. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2024 för beslut:

- förslag till stämмоordförande
- förslag till styrelse
- förslag till styrelseordförande och eventuellt vice ordförande
- förslag till styrelsearvoden
- förslag till revisor
- förslag till revisorsarvode
- förslag rörande valberedning inför 2025 års årsstämma.

Valberedning har i enlighet med årsstämmans beslut bildats och består av bolagets ordförande Peter Rothschild, av Per-Erik Andersson (tillika valberedningens ordförande), utsedd av Annwall & Rothschild Investments AB bolagets största aktieägare, av Jacob Sellman, utsedd av bolagets andra största aktieägare EQT, av Marianne Flink, utsedd av bolagets tredje största aktieägare AP4 – Fonden, samt av Russell Champion, utsedd av bolagets fjärde största aktieägare Premier Miton Investors. Samtliga ledamöter i valberedningen, förutom Peter Rothschild, är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Inget arvode utgår från bolaget för arbetet i valberedningen men BioGaia ska svara för skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att fullfölja sitt uppdrag.

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 ska ta hänsyn till mångsidighet och bredd i styrelsen samt eftersträva en jämn könsfördelning i sin skriftliga motivering till styrelsen.

Styrelsens storlek och sammansättning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för BioGaias organisation och förvaltning. Enligt BioGaias bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter och högst tre suppleanter. Styrelsen har under hela året bestått av åtta ledamöter (utan suppleanter). Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Valberedningen anser, vilket också har varit valberedningens målsättning och målet med policyn, att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek samt att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för BioGaia. En presentation av styrelsen finns på sidan 147.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsen vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av de oberoende ledamöterna ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsens sammansättning uppfyller kraven i Koden avseende ledamöternas oberoende.

Styrelsens arbete

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen hålla minst fem styrelsesammanträden, utöver konstituerande sammanträde. BioGaia har utsett bolagets chefsjurist som sekreterare vid styrelsemötena. Verkställande direktören är inte medlem av styrelsen men är tillsammans med bolagets finanschef adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden i egenskap av föredragande. Varje styrelsemöte har innefattat en punkt på agendan där styrelsen haft möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Under året 2023 har styrelsen sammanträtt 14 gånger. För uppgifter om närvaro vid dessa möten, se tabellen nedan. Inför styrelsemötena har

ledamöterna erhållit en fastställd agenda för mötet tillsammans med skriftligt material beträffande frågor som ska behandlas vid mötet. En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras, bland annat deårsrapporten, delårsredogörelserna och bokslutskommunikén. Därutöver har styrelsen under året behandlat frågor om M&A och andra expansionsfrågor, större investeringar, strategifrågor och hållbarhetsfrågor. Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin för BioGaia. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete samt en vd-instruktion som beskriver arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören. Styrelsen har dessutom fastställt ett antal instruktioner och policyer för verksamhetens bedrivande, ex. Firma-teckning och attestinstruktion, Code of Conduct, Governance Policy, Financial Policy, Communication Policy, Insider Trading Policy, Anti-Corruption Policy, Conflict of Interest Policy, Information Security Policy, People Policy och Procurement Policy.

Utvärdering av styrelsen

Inom BioGaias styrelse finns rutiner för en årlig utvärdering av ledamöternas arbete. Utvärderingen tjänar som underlag för förbättringar och för valberedningens arbete med styrelsens sammansättning.

Samtliga styrelseledamöter utvärderat styrelsens arbete i en enkät avseende styrelsens arbete år 2023. Enkäterna har analyserats för att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten med enkäterna har också varit att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen samt redovisats för valberedningen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig tillsatt ett ersättningsutskott som ska bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD samt de övriga andra ledande befattningshavare som tillsammans utgör koncernledningen. Ersättningsutskottet följer de riktlinjer för ledande befattningshavare som fastställdes av årsstämman 2023. Ersättningsutskottets ledamöter består av David Dangoor (ordförande), Peter Rothschild och Anthon Jahreskog. Under 2023 har ersättningsutskottet haft fyra protokollförda sammanträden. Samtliga vid tidpunkten för sammanträdet utsedda ledamöter har varit närvarande vid dessa sammanträden.

Styrelsens närvaro under 2023¹⁾

Namn	Invald år	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Närvaro styrelsemöten	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott	Styrelsearvode	Arvode revisionsutskott	Arvode ersättningsutskott	Grundlön
Totalt antal möten 2023				14	4	4				
Peter Rothschild	2018	Nej	Nej	14 av 14		1 av 2	710 000		20 000	600 000
David Dangoor	2003	Ja	Ja	13 av 14	4 av 4	2 av 2	490 000	55 000	45 000	
Ewa Björling ²⁾	2015	Ja	Ja	3 av 5			265 000			
Peter Elving ²⁾	2018	Ja	Ja	5 av 5		2 av 2	265 000			
Anthon Jahreskog	2015	Ja	Ja	14 av 14	4 av 4		275 000	110 000	20 000	
Vanessa Rothschild	2020	Ja	Nej	14 av 14			275 000			
Niclas Ringby ²⁾	2020	Ja	Nej	4 av 5			265 000			
Christian Bubenheim ²⁾	2021	Ja	Ja	5 av 5			265 000			
Bénédicte Flambard ³⁾	2022	Ja	Ja	11 av 14			275 000			
Barbro Fridén ³⁾	2023	Ja	Ja	7 av 9			275 000			
Outi Armstrong ³⁾	2023	Ja	Ja	9 av 9			275 000			
Vesa Koskinen ³⁾	2023	Ja	Nej	7 av 9			275 000			

1) Om en ledamot varit förhindrad att delta i styrelsemöte har denna haft möjlighet att lämna sina synpunkter till ordföranden före mötet.

2) Avgick från styrelsen vid årsstämma i maj 2023.

3) Tillträdde styrelsen vid årsstämma i maj 2023.

Revisionsutskott

Styrelsen har inom sig tillsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottets huvuduppgift är att understödja styrelsen i arbetet med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet bereder också frågor beträffande regel efterlevnad. Utskottet träffar fortlöpande bolagets revisorer och utvärderar revisionsinsatserna. Utskottet diskuterar väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av dessa. Ordföranden i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete samt, vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut. Revisionsutskottets ledamöter består av Anthon Jahreskog (ordförande) och David Dangoor. Under 2023 har revisionsutskottet haft fyra protokollförda sammanträden. Revisionsutskottets ledamöter har varit närvarande vid samtliga tillfällen. Revisorerna har deltagit vid samtliga möten.

VD och koncernledning

Bolagets verkställande direktör utses av styrelsen. 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. Enligt vd-instruktionen ska verkställande direktören hänskjuta följande ärenden till styrelsen för beslut:

- Beslut om pantsättning av bolagets tillgångar, köp och försäljning av fast egendom utöver fastställd budget, aktier eller förvärv av annat bolags rörelse av väsentlig betydelse för bolaget
- beslut om utställande av garanti eller säkerhet för en av bolagets skyldigheter som överstiger tre miljoner kronor under ett verksamhetsår
- beslut om bildande av dotterbolag
- upptaga lån
- ingå avtal med en löptid av mer än sju år
- inleda juridiska processer av väsentlig betydelse samt uppgörelse av tvister med ett belopp överstigande fem miljoner kronor
- godkännande av bolagets övergripande strategi och årliga budget.
- väsentliga förändringar i bolagets organisation eller de redovisningsprinciper som tillämpas
- beslut om gåva till allmännyttigt ändamål (enligt Aktiebolagslagen)
- beslut om åtaganden utanför budget/investeringsplan som överstiger fyra miljoner kronor
- andra frågor av väsentlig ekonomisk eller annan betydelse.

Verkställande direktören framställer erforderligt informations- och beslutsunderlag såsom rapporter avseende bland annat bolagets ekonomi, ordreläge, 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.

Koncernledningen presenteras på sidan 146. Ledningsgruppen leds av verkställande direktören som ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten. Protokollförda möten hålls normalt en gång per månad. Koncernledningens befogenheter och ansvar är definierade i befattningsbeskrivningar och attestinstruktion.

Revisorer

BioGaias revisorer väljs normalt för en period av ett år på stämman. Vid 2023 års årsstämma beslutades om omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB för tiden intill slutet av den årsstämma som kommer att hållas 2024. Revisionsbolaget har utsett Jenny Holmgren 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 delårsrapporten och bokslutskommunikén. Revisorerna rapporterar sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Härutöver lämnas skriftliga och muntliga rapporter till företagsledningen, revisionsutskottet och styrelsen. Revisorerna deltar och rapporterar till revisionsutskottet vid samtliga möten under året. Utöver detta så deltar revisorerna vid minst ett styrelsemöte under året i enlighet med koden. Revisorerna lämnar även ett revisionsyttrande över bolagsstyrningsrapporten, hållbarhetsrapporten och en rapport över granskningen av ersättning till ledande befattningshavare.

Upplysningar om ersättningar till revisorerna finns i not 4 i årsredovisningen.

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 2023

Inledning

Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och Koden för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med dessa bestämmelser och därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Styrelsen har ansvaret för att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete och instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktionen 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 instruktionen 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 god. 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 övergripande värderingar som bolagets medarbetare är väl medvetna om. Detta säkerställs via intervjuer vid nyanställning samt genom regelbundna workshops med respektive avdelning.

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. Koncernledningen analyserar löpande verksamhetens affärsprocesser med avseende på effektivitet och risker. I detta arbete ingår att identifiera väsentliga risker för fel i den finansiella rapporteringen och tillse att det finns ändamålsenliga processer och kontroller inom verksamheten för att hantera dessa risker. 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. Under 2023 har ledningen inrättat en riskkommitté som leds av vd och består av medlemmar av koncernledningen.

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. Normalt träffas hela bolagets personal en gång per år för att öka kunskapen om processer och målsättningar samt utbyta information och erfarenhet.

Uppföljning

Bolagsledningen utvärderar årligen den interna kontrollen. Även bolagets valda revisorer, Deloitte 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 möten med revisorn, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

Stockholm den 25 mars 2024

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice Styrelseordförande

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Outi Armstrong
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 på sidorna 140-143 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 mars 2024

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor