

Bolagsstyrningsrapport

INLEDNING

Styrelsen för Karo Bio lämnar här 2012 års bolagsstyrningsrapport enligt kraven i Årsredovisningslagen (ÅRL) (6 kap 8 §) och Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") (se Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida www.bolagsstyrning.se). Karo Bio tillämpar Koden sedan den 1 juli 2008. Bolaget har under 2012 avvikit från Koden vad avser tillsättandet av ny valberedning. Se vidare under Valberedning på sidan 41. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor i enlighet med ÅRL. Den utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

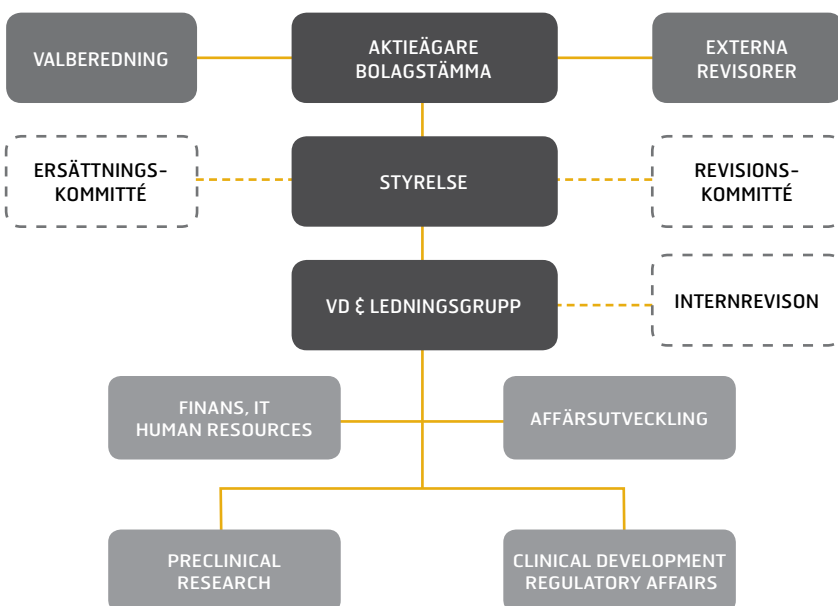
Koncernen består av moderbolaget Karo Bio AB och dotterbolagen Karo Bio Research AB och Karo Bio Discovery AB. I dotterbolagen bedrivs ingen verksamhet.

AKTIEÄGARE

Karo Bio AB:s aktier är sedan 1998 noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Den 31 december 2012 uppgick antalet aktieägare till 11 145 (11 633). Enligt ägarförteckningen hos Euroclear Sweden AB per den 31 december 2012, var 12,2 procent av aktierna ägarregistrerade av JP Morgan Bank, 7,0 procent av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och 3,4 procent av Farstorp Gård AB. De tio största ägarna ägde 35 (36) procent av det totala antalet aktier. Andelen utländska ägare uppgick till 25 (32) procent. Aktieägare med 1 000 aktier eller färre svarade för 0,4 (0,4) procent av aktierna.

KARO BIOS BOLAGSSTYRNINGSMODELL

Bilden illustrerar Karo Bios bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkar.



Viktiga externa och interna regelverk och policies som påverkar bolagsstyrningen:

Väsentliga interna regelverk och policies:

- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning
- Instruktion för verkställande direktör inklusive instruktion om finansiell rapportering
- Instruktioner till respektive styrelsekommitté
- Informationspolicy
- Insiderpolicy
- Finanspolicy
- Riskhanteringspolicy
- Ekonomihandbok
- Uppförandekod och affäretiska bestämmelser

Väsentliga externa regelverk:

- Svensk aktiebolagslag
- Svensk bokföringslag
- Svensk årsredovisningslag
- NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

BOLAGSSTÄMMA

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i bolaget utövas. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma, personligen eller via ombud, ska vara upptagna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman samt göra en anmälan till bolaget enligt kallelse.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering samt via bolagets hemsida (www.karobio.se). Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om styrelse och i förekommande fall revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust, arvode för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

ÅRSSTÄMMAN 2012

Styrelsen lämnade på årsstämman en redogörelse för sitt arbete under det gångna året samt kring bolagsstyrningsfrågor i övrigt. Verkställande direktören informerade årsstämman om koncernens utveckling och ställning samt kommenterade resultatet för 2011.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2011, beslutade om behandling av bolagets förlust samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Stämman beslöt att ingen utdelning skulle lämnas.

Valberedningens ordförande redogjorde för dess arbete under året samt redovisade motiven till lämnade förslag. I enlighet med detta förslag utsågs Göran Wessman till styrelsens ordförande, samt Per Bengtsson, Christer Fåhraeus, Per-Anders Johansson (nyval) och Anders Waas till ledamöter. Stämman beslutade om val av revisor och ersättningar till styrelse och revisor i enlighet med valberedningens förslag.

Protokoll från årsstämman som hölls den 12 juni 2012, finns på Karo Bios hemsida (www.karobio.se).

EXTRA BOLAGSSTÄMMA I APRIL 2012

En extra bolagsstämma den 27 april 2012 beslutade att sätta ned aktiekapitalet till 7 741 279 kronor, för att täcka del av förlust efter att en kontrollbalansräkning visat att mer än hälften av aktiekapitalet var förbrukat. Beslutet om nedsättning av aktiekapitalet fordrade en ändring av bolagsordningen för gränserna för detsamma, varför beslut även fattades om att aktiekapitalet som lägst ska vara 7 MSEK och som högst 28 MSEK.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA I NOVEMBER 2012

En extra bolagsstämma den 19 november 2012 fattade beslut om nyemission. Beslutet innebar dels godkännande av en företrädesemission där aktieägare erbjuds teckna en ny aktie för 0,30 SEK, för varje tre aktier de har samt ett mandat för styrelsen att utge ytterligare 33,5 miljoner aktier för att tillgodose eventuell överteckning i emissionen. Stämman var också en så kallad andra kontrollstämma, vid vilken det framlades en formell kontrollbalansräkning som utvisade att bolagets egna kapital översteg det

registrerade aktiekapitalet, varefter stämman beslutade att bolaget inte ska träda i likvidation.

VALBEREDNING

Årsstämman 2012 beslutade om de principer som ska gälla för valberedningen. Styrelsens ordförande ska senast vid utgången av tredje kvartalet varje år tillse att bolagets röstmässigt fem största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse en representant att ingå i valberedningen. Där en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen, kontaktas nästföljande aktieägare utifrån ägarandel med uppdrag att utse ledamot i valberedningen. Styrelsens ordförande ska vara sammankallande i densamma.

Om ledamot i valberedningen skulle lämna denna innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen bedömer det erforderligt, valberedningen uppmana samma aktieägare eller, om denna inte längre tillhör de större aktieägarna, storleksmässigt nästkommande aktieägare att utse en ersättare. Sådan ändring ska tillkännages på bolagets hemsida.

Valberedningen ska arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman 2013 för beslut vad avser ordförande vid stämman, antal styrelseledamöter och suppleanter, arvode till styrelsen och revisorerna, val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisor samt principer för utseende av valberedning och valberedningsinstruktion.

Baserat på den utvärdering av styrelsen som skett och bolagets strategi, samt utifrån nuvarande styrelseledamöters tillgänglighet för omval, gör valberedningen en bedömning av huruvida den sittande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning, eller om sammansättningen av kompetenser och erfarenheter behöver ändras.

Valberedningens mandatperiod löper till dess en ny valberedning utsetts i enlighet med beslut om utseende av valberedning vid årsstämman 2013.

Valberedningen ska inte uppbära arvode men ska i den utsträckning den finner det nödvändigt ha rätt att på bolagets bekostnad, i skälighets omfattning, anlita andra resurser, såsom externa konsulter.

Den nyemission Karo Bio genomförde i slutet av 2012 medförde att ägarbildet förändrades. Styrelsen ansåg det därför omdömesgillt att invänta resultatet av denna innan valberedning utsågs. Till följd av detta har besked om valberedningens sammansättning lämnats den 15 mars, vilket är en avvikelse från kodregeln att namnen på ledarmöterna i valberedningen ska anges på bolagets webbplats senast sex månaders före årsstämman. Valberedningen består av Lars Magnusson, Per-Anders Johansson, Thomas Andersson, Jan Lundström och Göran Wessman. Valberedningens förslag till val av styrelsemedlemmar, dess motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse samt övriga förslag kommer att lämnas före årsstämman.

EXTERNA REVISORER

Enligt bolagsordningen ska Karo Bio som extern revisor ha ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2012 omvaldes till och med årsstämman 2013, det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Huvudansvarig revisor är sedan årsstämman 2008 auktoriserade revisorn Håkan Malmström som också är huvudansvarig revisor i bland andra bolag

Styrelsen



GÖRAN WESSMAN



PER BENGTSOON



CHRISTER FÄHRAEUS



PER-ANDERS JOHANSSON



ANDERS WAAS

STYRELSELEDAMÖTER

GÖRAN WESSMAN (1948)

Invald 2011. Ordförande sedan 2011.

Utbildning: Biomedicin och kemi vid Uppsala och Göteborgs universitet.

Huvudsaklig erfarenhet: Ledande befattningar inom Nobel Pharma, konsult inom affärsutveckling. Grundare av Protém Wessman Boule Diagnostics och Carmel Pharma. Tidigare VD för Holdingbolaget vid Göteborgs universitet, A+ Science Holding och styrelseordförande i SCRI och Isconova.

Andra styrelseuppdrag: VD och styrelseledamot i Mintage Scientific. Styrelseordförande i I-Tech, Vicore Pharma samt Protém Wessman.

Aktier i Karo Bio: 512 500.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 3 999 999.

PER BENGTSOON (1954)

Invald 2011, VD sedan 2011.

Utbildning: Leg. läkare, Medicine doktor (cellbiologi).

Huvudsaklig erfarenhet: VD för Probi AB (publ), FoU-chef Pharmacia/Pharmacia&Upjohn Plasma Products, Medicinsk chef och Terapiområdeschef på Ferring samt Utvecklingschef på Bionor Immuno A/S.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Pharmavizer AB.

Aktier i Karo Bio: 250 000.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 333 333.

CHRISTER FÄHRAEUS (1965)

Invald 2011.

Utbildning: M.Sc. Bioengineering (UCSD), B.Sc. Mathematics, Ph.D. (hc) Lund University. 3 år på läkarlinjen och 4 år som doktorand i Neurofysiologi.

Huvudsaklig erfarenhet: Innovatör och entreprenör. VD och styrelseledamot i utvecklingsbolag och börsbolag inom medicinsk teknik, IT och läkemedel. Grundare av bl a Anoto Group AB, Precise Biometrics AB, CellaVision AB, Respiratorius AB och Agellis Group AB.

Andra styrelseuppdrag: VD i EQL Pharma AB, styrelseordförande i Agellis Group AB, Respiratorius AB och Flatfrog Laboratories AB styrelseledamot i EQL Pharma AB, Lunds Universitets Utvecklingsbolag (LUAB), Fårö Capital AB och CellaVision AB.

Aktier i Karo Bio: 0.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 0.

PER-ANDERS JOHANSSON (1954)

Invald 2012

Huvudsaklig erfarenhet: Grundare av teknikkon-sultbolaget CIMON, CFO och Vice President i Ellos, Nordico och Karlshamns Group.

Andra uppdrag: VD och styrelseordförande i CIMON AB. Styrelseordförande i Sparbanken i Karlshamn.

Aktier i Karo Bio 2 000 000.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 19 333 333.

ANDERS WAAS (1957)

Invald 2011.

Utbildning: Leg. Tandläkare

Huvudsaklig erfarenhet: VD-poster inom läkemedels-, medical device och bioteknikbranschen samt seniora positioner inom produktutveckling, affärsutveckling och kommersialisering hos Astra/Astra Zeneca, Ciba Geigy, WL GORE & Associates, CV Therapeutics, och Actogenics.

Andra uppdrag: MIVAC Development AB, Anders Waas AB samt Juristfirma Louise Katsler Waas AB.

Aktier i Karo Bio: 0.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 0.

STYRELSELEDAMÖTER – ARBETSTAGARREPRESENTANTER

BO CARLSSON (1958)

Arbetstagarledamot sedan 1997.

Utbildning: Ämneslärarexamen, Uppsala universitet.

Huvudsaklig erfarenhet: Anställd av Karo Bio sedan 1997, Project Manager.

Aktier i Karo Bio: 20 666.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 27 554.

JOHNNY SANDBERG (1967)

Arbetstagarledamot sedan 2006.

Utbildning: Biomedicinsk analytiker, Vårdhögskolan.

Huvudsaklig erfarenhet: Anställd av Karo Bio sedan 1994, Senior Research Investigator.

Aktier i Karo Bio: 26 250.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 35 000.

EVA KOCH (1966)

Arbetstagarsuppleant sedan 2010.

Utbildning: Doktor i organisk kemi.

Huvudsaklig erfarenhet: Anställd av Karo Bio sedan 1999, Senior Research Scientist.

Aktier i Karo Bio: 6 500.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 8 666.

Ledande befattningshavare och revisorer



PER BENGTSSON



MARIA ÖHLÄNDER



MARIA SJÖBERG



HENRIK PALM



LARS ÖHMAN

PER BENGTSSON (1954)
Verkställande direktör. Anställd 2011.

Utbildning: Leg. läkare, Medicine doktor (cellbiologi).

Huvudsaklig erfarenhet: VD för Probi AB (publ), FoU-chef Pharmacia/Pharmacia & Upjohn Plasma Products, Medicinsk chef och Terapiområdeschef på Ferring samt Utvecklingschef på Bionor Immuno A/S.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Pharmavizer AB.

Aktier i Karo Bio: 250 000.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 333 333.

MARIA ÖHLÄNDER (1968)
Chef för Klinisk utveckling. Anställd 2007.

Utbildning: Fil mag biologi.

Huvudsaklig erfarenhet: Clinical Research Manager Pharmacia & Upjohn, Clinical Project Manager och Study Delivery Director AstraZeneca, Director Clinical Operations och Principal Project Manager Karo Bio AB.

Aktier i Karo Bio: 2 666.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 13 554.

MARIA SJÖBERG (1964)
Chef för Preklinisk utveckling. Anställd 2011.

Utbildning: Medicine doktor, docent.

Huvudsaklig erfarenhet: FoU/Produktionschef SentoClone AB, Senior Forskare Astra Zeneca Biotech, Sektionschef/ Projektledare KaroBio AB, Gruppchef Karolinska Institutet.

Aktier i Karo Bio: 33 750.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 45 000.

HENRIK PALM (1958)
Chief Financial Officer. Anställd 2011.

Utbildning: Ekonomexamen, Göteborgs universitet.

Huvudsaklig erfarenhet: Business controller inom Ericssonkoncernen (1982-2000), CFO för Elektronikgruppen BK AB (publ) (2000-2009) samt CFO för Feelgood Svenska AB (publ) (2009-2010).

Aktier i Karo Bio: 0.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 100 000.

LARS ÖHMAN (1957)
Affärsutvecklingschef. Anställd 1989. Verkar sedan 2012 på konsultbasis.

Utbildning: Magisterexamen, Handelshögskolan i Stockholm, Kemiteknik, Kungliga Tekniska högskolan.

Huvudsaklig erfarenhet: Projektledare och linjeförvaltningschef inom Karo Bios forsknings- och utvecklingsorganisation.

Aktier i Karo Bio: 28 660.

Aktier i Karo Bio efter nyemission: 38 213.

REVISORER

Revisorer väljs av bolagsstämman för en mandatperiod om ett år. Revisorerna granskar bolagets räkenskaper och förvaltning på uppdrag av bolagsstämman.

PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor vid årsstämman i juni 2012 för tiden intill slutet av årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor är sedan april 2008 auktoriserade revisorn Håkan Malmström.

RAPPORTPERIODEN AVSER 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2012

NAMN PÅ STYRELSELEDAMOT	Invald	Årsarvode, KSEK	NÄRVARO ¹⁾		OBEROENDE	
			Ordinarie möten	Extra möten	I förhållande till bolaget och företags- ledningen	I förhållande till bolagets större aktieägare
Bolagsstämмоvalda						
Göran Wessman (ordförande)	2011	445	6 (6)	9 (9)	Ja	Ja
Per Bengtsson ²⁾	2011	0	6 (6)	9 (9)	Nej	Ja
Christer Fähræus	2011	160	5 (6)	7 (9)	Ja	Ja
Per-Anders Johansson ³⁾	2012	100	2 (3)	5 (5)	Ja	Ja
Elisabeth Lindner ⁴⁾	2011	60	3 (3)	3 (4)	Ja	Ja
Jan Sandström ⁴⁾	2011	60	3 (3)	4 (4)	Ja	Ja
Anders Waas	2011	160	6 (6)	8 (9)	Ja	Ja
Arbetstagarrepresentanter						
Bo Carlsson ²⁾	1997	0	6 (6)	9 (9)	Nej	Ja
Johnny Sandberg ²⁾	2006	0	6 (6)	9 (9)	Nej	Ja
Eva Koch, suppleant ²⁾	2010	0	5 (6)	9 (9)	Nej	Ja

1) Siffror inom parentes anger antal möten som hållits under respektive ledamots mandatperiod

2) Anställd i Karo Bio AB

3) Tillträdde i samband med årsstämman 2012

4) Avgick i samband med årsstämman 2012

NCC AB, Gambro AB, Nordstjernan AB, Axel Johnson AB och Saab AB.

Revisorn granskar moderbolagets och koncernens räkenskaper och förvaltning på uppdrag av årsstämman. Den externa revisionen av moderbolagets och koncernens räkenskaper samt av styrelsens och VD:s förvaltning utförs enligt god revisionssed i Sverige. Bolagets huvudansvarige revisor deltar vid vissa av styrelsens revisionskommittémöten. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören.

Bolaget har uppdragit åt revisorn att översiktligt granska en delårsrapport under 2012 i enlighet med vad Koden stadgar. För information om arvode till revisorn hänvisas till not 26 i årsredovisningen för 2012.

STYRELSEN

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma koncernens verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. I styrelsen avgörs bland annat frågor avseende koncernens strategiska inriktning och organisation, affärsplaner, finansiella planer och budget samt beslutas om väsentliga avtal, större investeringar och åtaganden samt finans-, informations-, insider- och riskhanteringspolicy.

Styrelsen arbetar efter en arbetsordning som fastställs årligen och som reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan

styrelsen och dess kommittéer i förekommande fall. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören samt definierar verkställande direktörens befogenheter. Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med verkställande direktören. Inför varje styrelsemöte erhåller styrelseledamöterna en skriftlig dagordning och ett fullödigt beslutsunderlag. Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av verksamheten, inkluderande utveckling och framsteg inom forskning och utveckling, affärsutveckling, koncernens resultat och ställning, finansiell rapportering och prognoser.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, företräder bolaget i ägarfrågor samt ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med företagsledningen samt för att styrelsen fullgör sina plikter.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio bolagsstämмоvalda ledamöter utan suppleanter. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande.

STYRELSENS ARBETE 2012

Under 2012 har sex protokollförda ordinarie sammanträden och nio extra styrelsemöten hållits. Styrelsen har varit beslutför vid samtliga styrelsemöten. Sekreterare till styrelsen var under 2012 advokat Madeleine Rydberger. Styrelsens beslut fattas efter en öppen diskussion som leds av ordföranden. Större ärenden som behandlats av styrelsen under 2012 omfattar beslut att avbryta utvecklingsprogrammet för eprotirome, nyemission, strategiska frågor rörande hur verksamheten ur organisatoriskt perspektiv bör bedrivas, forskningsverksamheten, affärsutveckling och finansiering. Styrelsen utvärderar löpande bolagets verksamhet och utveckling.

Ledamöternas arvode, oberoende och närvaro

Tabellen till vänster visar styrelsens oberoende i förhållande till bolaget, företagsledningen och bolagets större aktieägare samt närvaro och kostnadsfört årsarvode för 2012.

STYRELSENS KOMMITTÉER

Styrelsen har, baserat på dess storlek och sammansättning, bedömt att ersättningskommitténs och revisionskommitténs uppgifter bäst utförs av styrelsen i sin helhet och beslutade därför att inte tillsätta några särskilda kommittéer, vilket är en avvikelse från kodregeln att styrelsen ska inrätta ett ersättningsutskott. Det är således styrelsen i sin helhet som fullgör de uppgifter som enligt aktiebolagslagen och Koden ska fullgöras av revisions- och ersättningsutskott.

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs uppgifter utförs av styrelsen i sin helhet, förutom VD, Per Bengtsson. Uppgifterna följer av instruktioner som årligen fastställs av styrelsen och ingår i styrelsens arbetsordning. I dessa ingår att lämna förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, lämna förslag till styrelsen om verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor, fastställa löner och anställningsvillkor för övriga medlemmar i ledningsgruppen samt utarbeta förslag till incitamentsprogram och andra former av bonus eller liknande kompensation till anställda. Verkställande direktören kan vara föredragande i frågor som rör ersättningskommitténs uppgifter men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

På årsstämman presenterar styrelsen förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning, för godkännande av aktieägarna. På årsstämman 2012 beslutades att VD och andra personer i bolagets ledning utöver fast lön också ska kunna erhålla högst ytterligare 40 procent av den fasta lönen i rörlig ersättning, för att belöna tydligt målrelaterade prestationer i enkla och transparenta konstruktioner. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig.

För ytterligare beskrivning av anställningsvillkor för styrelsen och ledande befattningshavare hänvisas till förvaltningsberättelsen respektive not 2 i årsredovisningen för 2012.

Revisionskommittén

Styrelsen i sin helhet, förutom VD Per Bengtsson, fullgör revisionskommitténs uppgifter. Uppgifterna följer av instruktioner som årligen fastställs av styrelsen och ingår i styrelsens arbetsordning. I dessa ingår att understödja styrelsen i arbetet med att övervaka och kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen och effektiviteten i bolagets interna kontrollsystem och riskhantering. Styrelsen träffar fortlöpande bolagets revisorer, utvärderar revisionsinsatserna, revisorernas oberoende samt godkänner vilka tilläggstjänster bolaget får upphandla från de externa revisorerna.

Verkställande direktören och företagsledningen

Styrelsen utser verkställande direktören att leda bolaget. Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer.

Företagsledningen består utöver den verkställande direktören av fyra personer: finansdirektören, affärsutvecklingschefen samt

cheferna för preklinisk och klinisk utveckling. Ledningsgruppen har gemensamma möten varje månad för att diskutera koncernens resultat och finansiella ställning, status i forsknings- och utvecklingsprojekten, strategifrågor samt uppföljning av budget och prognoser.

Verkställande direktören leder arbetet i ledningsgruppen, som tillsammans fattar beslut som sedan verkställs i organisationen, baserat på den av styrelsen fastlagda strategin och företagsmålen. Respektive funktionsansvarig ser till att besluten genomförs och följer upp verkställighet.

Företagsledningen svarar för att utforma förslag till och genomföra koncernens övergripande strategier samt behandlar frågor som förvärv och avyttringar. Uppgift om verkställande direktörens ålder, huvudsakliga utbildning, arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag utanför Karo Bio, eget och närståendes innehav av aktier i bolaget redovisas på sidan 42.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Inledning

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för den interna kontrollen regleras i den svenska aktiebolagslagen. Styrelsens ansvar regleras även i Koden. Årsredovisningslagen innehåller krav på upplysningar om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

Karo Bios process för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att rimligt säkerställa kvaliteten och riktigheten i rapporteringen. Processen ska säkra att rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med tillämpliga lagar och förordningar samt krav på noterade bolag i Sverige.

En förutsättning för att detta ska uppnås är att det finns en god kontrollmiljö, att det görs tillförlitliga riskbedömningar, att det finns etablerade kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter samt att information och kommunikation liksom uppföljning fungerar på ett tillfredsställande sätt.

Internrevision

Styrelsen har utvärderat behovet av en internrevisionsfunktion och kommit fram till att en sådan inte är motiverad i Karo Bio med hänsyn till verksamhetens omfattning samt att styrelsens uppföljning av den interna kontrollen bedöms vara tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Styrelsen kommer att ompröva behovet när förändringar sker som kan föranleda omprövning och minst en gång per år.

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen utgår från Karo Bios kontrollmiljö, vilket innefattar de värderingar och den etik som styrelsen, revisionskommittén, verkställande direktören, ledningsgruppen och övriga medarbetare kommunicerar och verkar utifrån. Kontrollmiljön består även av bolagets organisationsstruktur, ledarskap, beslutsvägar, befogenheter, ansvar och medarbetarnas kompetens.

Riskbedömning

Minst en gång per år görs en genomgång för att identifiera och utvärdera Karo Bios riskbild. Arbetet innebär även att bedöma

vilka förebyggande åtgärder som ska vidtas för att minska och förebygga koncernens risker. I detta arbete ingår att säkerställa att koncernen är tillbörligt försäkrad samt bereda beslutsunderlag beträffande eventuella förändringar av policier, riktlinjer och försäkringar.

Karo Bios system för att identifiera, rapportera och åtgärda risker är en integrerad del i den löpande rapporteringen till ledningsgruppen och styrelsen samt utgör en viktig grund för bedömningen av risker för fel i den finansiella rapporteringen. Som ett led i processen identifieras de poster i resultat- och balansräkningen där risken för väsentliga fel är förhöjd. För Karo Bio utgör likvida medel och finansiella tillgångar en betydande del av Karo Bios balansomslutning och bedöms därför kunna ge upphov till risk i den finansiella rapporteringen. Vidare har det faktum att Karo Bios administration hanteras av ett litet antal personer noterats som en risk, eftersom beroendet av ett fåtal nyckelpersoner blir stort och möjligheterna till uppdelning av uppgifter och ansvar blir begränsade. Särskild vikt har därför lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden.

Kontrollstrukturer

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören respektive styrelsens kommittéer säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen.

Den verkställande direktören ansvarar för det system av rutiner, processer och kontroller som utarbetats för den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer och rollbeskrivningar för olika befattningshavare samt regelbunden rapportering till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Policier, processer, rutiner, instruktioner och mallar för den finansiella rapporteringen och det löpande arbetet med ekonomiadministration och finansiella frågor finns dokumenterade i Karo Bios Ekonomi-handbok. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen och som identifierats i riskanalysen. Utöver Ekonomi-handboken är de mest väsentliga, övergripande koncern-gemensamma styrdokumenterna finanspolicy, informationspolicy, insiderpolicy samt riskhanteringspolicy.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att förebygga och på ett tidigt stadium upptäcka fel i den finansiella rapporteringen så att dessa kan hanteras och rättas till. Kontrollaktiviteter finns på både övergripande och mer detaljerade nivåer och är av både manuell och automatiserad karaktär. Behörigheter till IT-system begränsas i enlighet med befogenheter och behörigheter.

Ekonomifunktionen sammanställer månatliga finansiella rapporter där resultat och kassaflöde för den gångna perioden redovisas och budgetavvikelser analyseras och kommenteras. Uppföljning sker genom regelbundna möten för genomgång av dessa rapporter och analyser med linjechefer och projektledare. På dessa sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp, vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Boksluts- och årsredovisningsarbetet är processer där det finns ytterligare risker för att fel i den finansiella rapporteringen uppstår. Detta arbete är av mindre repetitiv karaktär och innehåller fler moment av bedömningskaraktär. Viktiga kontrollaktiviteter är bland annat att det finns en väl fungerande rapportstruktur där linjecheferna och projektledarna rapporterar enligt standardiserade rapporteringsmallar, samt att viktiga resultat- och balansposter specificeras och kommenteras.

Information och kommunikation

Informationsverksamheten regleras i en informationspolicy. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till aktieägare och finansmarknad. Karo Bios kommunikation ska vara korrekt, öppen, snabb och samtidig till alla intressegrupper. All kommunikation ska ske i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter. Den finansiella informationen ska ge en allsidig och tydlig bild av företaget, dess verksamhet, strategi och ekonomiska utveckling.

Styrelsen fastställer årsredovisningar, bokslutsrapporter och delårsrapporter. Samtliga finansiella rapporter publiceras på hemsidan (www.karobio.se) sedan de först offentliggjorts enligt börsens regelverk. Årsredovisningen tillgängliggörs via hemsidan, och tillhandahålls i tryckt format för de som så önskar.

För den interna kommunikationen har Karo Bio ett intranät där aktuell intern information och gällande policier och riktlinjer finns tillgängliga för samtliga anställda. Vidare hålls företags-gemensamma informationsmöten.

Uppföljning

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen sker bland annat genom uppföljning av finansdirektörens respektive de externa revisorernas arbete och rapporter. Arbetet innefattar att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen. Uppföljningen sker med fokus på hur Karo Bio efterlever sina regelverk och existensen av effektiva och ändamålsenliga processer för riskhantering, verksamhetsstyrning och intern kontroll.

Den externa revisorn följer årligen upp utvalda delar av den interna kontrollen inom ramen för den lagstadgade revisionen. Revisorn rapporterar utfallet av sin granskning till styrelsen och bolagsledningen. Väsentliga iakttagelser rapporteras i förekommande fall direkt till styrelsen. Under 2012 har revisorn som ett led i räkenskapsrevisionen följt upp delar av den interna kontrollen i utvalda nyckelprocesser och rapporterat detta till revisionskommittén, styrelsen och bolagsledningen.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Karo Bio AB, org.nr 556309-3359.

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 40–46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 12 april 2013
PricewaterhouseCoopers AB

Håkan Malmström
Auktoriserad revisor