

Bolagsstyrningsrapport

INLEDNING

Styrelsen för Karo Bio lämnar här 2013 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.

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, Karo Bio Discovery AB, och Kommanditbolaget Odenplan Fastigheter. I dotterbolagen bedrivs ingen verksamhet.

AKTIEÄGARE

Karo Bio AB:s aktier är sedan 1998 noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Den 31 december 2013 uppgick antalet aktieägare till 11 799 (11 145). Enligt ägarförteckningen hos Euroclear Sweden AB per den 31 december 2013, var 9,6 (7,0) procent av aktierna ägarregistrerade av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, 4,5 (12,2) procent av JP Morgan, och 3,9 (0,5) procent av Nomic AB. De tio största ägarna ägde 29 (33) procent av det totala antalet aktier. Andelen utländska ägare uppgick till 14 (25) procent. Aktieägare med 1 000 aktier eller färre svarade för 0,2 (0,4) procent av aktierna.

Det finns inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av Karo Bios aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen. Så vitt Karo Bio vet har inga avtal träffats mellan några aktieägare vilka skulle kunna begränsa överlåtbarheten av aktierna. Det finns ingen aktieägare som ensam kontrollerar 10 procent eller mer av det totala antalet aktier i Karo Bio.

Inga överträdelser av noteringsavtalet eller god sed på aktiemarknaden enligt beslut av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden inträffade under räkenskapsåret.

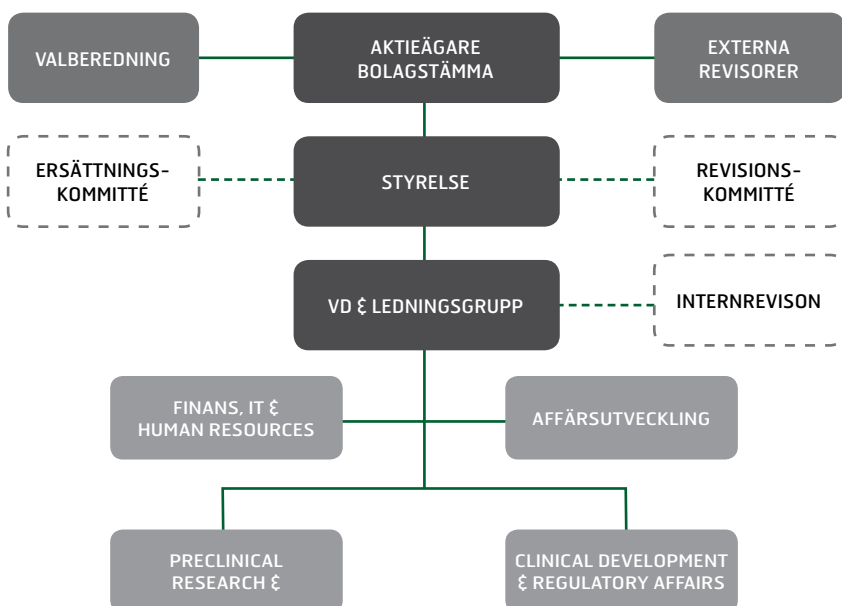
INFORMATION BETRÄFFANDE KARO BIOS AKTIER

Den 31 december 2013 uppgick totalt antal aktier till 495 947 369 med ett kvotvärde på 0,02 SEK. Varje aktie är förenad med en röst och berättigar till lika stor andel av bolagets utdelningsbara vinstmedel.

Årsstämman 2013 bemyndigade styrelsen att fram till nästa årsstämma besluta om utgivande av nya aktier inom ramen för ett avtal om en Equity Credit Facility (ECF) som gav bolaget en rättighet, men ej någon skyldighet, att emittera aktier till Azimuth Opportunity Ltd. Avtalet förutsatte dock att aktiekursen är högre än den var under 2013. Möjligheten att utnyttja kreditfaciliteten löpte ut under fjärde kvartalet.

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 2013

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 2012.

Årsstämman fastställde årsredovisningen för 2012, 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 Christer Fähræus, Per-Anders Johansson, Sibylle Lenz (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 7 maj 2013, finns på Karo Bios hemsida (www.karobio.se).

VALBEREDNING

Årsstämman 2013 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 valberedningen. 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 till beslut om ordförande vid bolagsstämma, antal styrelseledamöter och supple-

anter, arvode till styrelsen och revisorerna, val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisor.

Valberedningens mandatperiod löper till dess en ny valberedning utsetts. Valberedningen ska inte uppbära arvode men ska i den utsträckning den finner det nödvändigt ha rätt att på bolagets bekostnad, i skäligen omfattning, anlita andra resurser, såsom externa konsulter. Årsstämman 2013 beslutade att de principer som antagits för valberedningen ska gälla tills vidare.

Inför årsstämman 2014 består valberedningen av Lars Magnusson, Per-Anders Johansson, Jan Lundström och Göran Wessman.

EXTERNA REVISORER

Enligt bolagsordningen ska Karo Bio som extern revisor ha ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2013 omvaldes, till och med årsstämman 2014, 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 NCC AB, Nordstjernen 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 revisionsssed 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 2013 i enlighet med vad Koden stadgar. För information om arvode till revisorn hänvisas till not 26 i årsredovisningen för 2013.

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.

Styrelsen



GÖRAN WESSMAN



CHRISTER FÅHRAEUS



PER-ANDERS JOHANSSON



SIBYLLE LENZ



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 Protom Wessman Boule Diagnostics och Carmel Pharma. Tidigare VD för Holdingbolaget vid Göteorgs universitet, A+ Science Holding och styrelseordförande i SCRI och Isconova.

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

Antal aktier: 3 999 999

CHRISTER FÅHRAEUS (1965)

Invald 2011

Utbildning: M.Sc. Bioengineering (UCSD), B.Sc. Mathematics, Ph.D. (hc) Lund University. Tre år på läkarlinjen och fyra 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 uppdrag: 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.

Antal aktier: 0

PER-ANDERS JOHANSSON (1954)

Invald 2012

Utbildning:

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.

Antal aktier: 19 333 333

SIBYLLE LENZ (1961)

Invald 2013

Utbildning: Tekn. dr i läkemedelskemi vid Farmaceutiska fakulteten på Köpenhamns universitet

Huvudsaklig erfarenhet: Vice President Corporate Business Development vid Dako A/S, ledande befattningar inom såväl forskning och utveckling som kommersiella områden i H. Lundbeck A/S.

Andra uppdrag: VD Alligator Bioscience AB.

Antal aktier: 0

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/Zeneca, Ciba Geigy, WL GORE & Associates, CV Therapeutics, och Actogenics.

Andra uppdrag: VD Tikomed, styrelseledamot i MIVAC Development AB, Anders Waas AB samt Juristfirma Louise Katsler Waas AB.

Antal aktier: 0

STYRELSELEDAMÖTER – ARBETSTAGARREPRESENTANTER

BO CARLSSON (1958)

Arbetstagarledamot sedan 1997

Utbildning: Ämneslärarexamen, Uppsala universitet.

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

Antal aktier: 27 544

JOHNNY SANDBERG (1967)

Arbetstagarledamot sedan 2006

Utbildning: Biomedicinsk analytiker, Vårdhögskolan.

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

Antal aktier: 35 000

EVA KOCH (1966)

Arbetstagarsuppleant sedan 2010

Utbildning: Doktor i organisk kemi

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

Antal aktier: 8 666

Ledande befattningshavare och revisorer



PER BENGTSSON



MARK FARMERY



HENRIK PALM



MARIA SJÖBERG



MARIA ÖHLANDER



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

Antal aktier: 333 333

MARK FARMERY (1969)

Affärsutvecklingschef från februari 2014. Anställd 2014

Utbildning: Doktor i biokemi vid Leeds universitet

Huvudsaklig erfarenhet: Affärsutveckling inom AstraZeneca samt forskartjänster vid universiteten i Göteborg, Leeds och Manchester.

Antal aktier: 0

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).

Antal aktier: 100 000

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.

Antal aktier: 45 000

MARIA ÖHLANDER (1968)

Chef för Klinisk utveckling till april 2014.

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.

Antal aktier: 13 554

LARS ÖHMAN (1957)

Affärsutvecklingschef till februari 2014. Anställd 1989, konsult sedan 2012.

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

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

Antal aktier: 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 maj 2013 för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Huvudansvarig revisor är sedan april 2008 auktoriserade revisorn Håkan Malmström.

RAPPORTPERIODEN AVSER 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2013

STYRELSELEDAMOT	Invald	Årsarvode, KSEK	NÄRVARO ¹⁾		OBEROENDE	
			Ordinarie möten	Extra möten	I förhållande till bolaget och företags- ledningen	I förhållande till bolagets större aktieägare
Bolagsstämموالدا						
Göran Wessman (ordförande)	2011	420	10 (10)	2 (2)	Ja	Ja
Per Bengtsson ²⁾⁴⁾	2011	0	3 (3)	0 (0)	Nej	Ja
Christer Fähræus	2011	150	9 (10)	2 (2)	Ja	Ja
Per-Anders Johansson	2012	150	10 (10)	2 (2)	Ja	Ja
Anders Waas	2012	150	10 (10)	2 (2)	Ja	Ja
Sibylle Lenz ³⁾	2013	112	6 (7)	2 (2)	Ja	Ja
Arbetstagarrepresentanter						
Bo Carlsson ²⁾	1997	0	10 (10)	2 (2)	Nej	ja
Johnny Sandberg ²⁾	2006	0	9 (10)	2 (2)	Nej	ja
Eva Koch, suppleant ²⁾	2010	0	9 (10)	2 (2)	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 2013

4) Avgick i samband med årsstämman 2013

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 bolagsstämموالدا ledamöter utan suppleanter. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande.

STYRELSENS ARBETE 2013

Under 2013 har tio protokollförda ordinarie sammanträden och två extra styrelsemöten hållits. Styrelsen har varit beslutsför vid samtliga styrelsemöten. Sekreterare till styrelsen var under 2013 advokat Madeleine Rydberger. Styrelsens beslut fattas efter en öppen diskussion som leds av ordföranden.

Större ärenden som behandlats av styrelsen under 2013 omfattar beslut att förlänga avtalet med Pfizer kring RORgamma, samarbete med 4D Science och Dr Jörg Distler, forskningsverksamheten, affärsutveckling och finansiering. Styrelsen utvärderar löpande bolagets verksamhet och utveckling.

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. 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 VD:s 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. VD 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 2013 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 2013.

Revisionskommittén

Styrelsen i sin helhet 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.

VD och företagsledningen

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

Företagsledningen består utöver VD 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.

VD 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 VD:s ålder, huvudsakliga utbildning, arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag utanför Karo Bio, eget och närståendes innehav av aktier i bolaget redovisas på sidan 47.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Inledning

Styrelsens och VD:s 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 omprövar 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, VD, 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 VD respektive styrelsens kommittéer säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen.

VD 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 Ekonomihandbok.

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 Ekonomihandboken är de mest väsentliga, övergripande koncerngemensamma 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 linjeförledare 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 linjeförledarna 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 policies och riktlinjer finns tillgängliga för samtliga anställda. Vidare hålls företagsgemensamma 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 följer 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 2013 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 2013 på sidorna 44–50 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 14 mars 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Håkan Malmström
Auktoriserad revisor