

PROTOKOLL

fört vid årsstämma med aktieägarna i BioGaia Aktiefbolag (publ), org. nr 556380-8723, i Stockholm den 7 maj 2015 kl. 16:00

1. **Stämman öppnas.**

Styrelsens ordförande David Dangoor förklarade årsstämman såsom öppnad.

2. **Val av ordförande vid stämman.**

Peter Vennerstrand valdes till stämmans ordförande. Margareta Hagman anmäldes som protokollförare vid stämman.

Beslutades att personer som inte var aktieägare i bolaget fick närvara vid stämman utan rösträtt.

3. **Upprättande och godkännande av röstlängd.**

En förteckning över de till stämman anmälda aktieägarna, ur vilken de som inte infunnit sig strukits, upprättades varefter vid stämman representerade aktier och röster sammanräknades, Bilaga 1.

Förteckningen (Bilaga 1) godkändes av stämman såsom röstlängd.

4. **Godkännande av dagordning.**

Stämmans ordförande meddelade att styrelsen beslutat att återkalla styrelsens förslag om godkännande av aktieöverlåtelser, punkt 18 på dagordningen.

Stämman beslutade att godkänna dagordningen med justeringen att punkt 18 utgår.

5. **Val av en eller två justeringsmän.**

Beslutades att protokollet skulle justeras av en justeringsman – Sten Irwe.

6. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.**

Stämman fann att den har blivit behörigen sammankallad.

7. **Verkställande direktörens anförande.**

Verkställande direktören Peter Rothschild höll ett anförande, varefter det hölls frågestund.

8. **Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2014.**

Det noterades:

att handlingarna, Bilaga 2, i tryck har tillställts samtliga aktieägare;

att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats; samt

att verkställande direktören Peter Rothschild i sitt anförande berörde några av de viktigaste punkterna däri.

Auktoriserade revisorn Lena Möllerström Nording föredrog i sammanfattning revisionsberättelsen.

Handlingarna konstaterades vara framlagda vid stämman.

9 a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Det noterades att revisorn i revisionsberättelsen tillstyrkt fastställandet av resultat- och balansräkningarna.

Stämman beslöt fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2014.

9 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Det antecknades att styrelsen och verkställande direktören, med revisorns tillstyrkan, föreslagit att en utdelning lämnas med 5 kronor per aktie med avstämningsdag den 11 maj 2015 och att resterande fria medel om 245 421 510 kronor skulle balanseras i ny räkning. Beräknad utbetalning från Euroclear Sweden AB den 15 maj 2015. Yttrande i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen framlades.

Stämman beslutade att disponera resultatet i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag.

9 c) Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

Det noterades att revisorn i revisionsberättelsen tillstyrkt att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014.

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören varken själva eller genom ombud deltog i beslutet i denna fråga såvitt avser dem själva.

10. Valberedningens förslag.

Valberedningens ordförande Per-Erik Andersson redogjorde för valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 11 - 16 på dagordningen. Ewa Björling och Anthon Jahreskog, som av valberedningen föreslagits till nya styrelseledamöter, samt Birgitta Lööf, auktoriserad revisor på Deloitte AB, presenterade sig själva.

11. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.

Beslutades att styrelsen skulle bestå av åtta (8) ledamöter utan suppleanter.

12. **Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.**
Stämman beslutade fastställa att styrelsearvode skulle uppgå till 300 000 kronor till ordföranden och till 150 000 kronor till övriga ledamöter som inte har anställning i bolaget.



Stämman beslutade att revisionsarvode skulle utgå enligt godkänd räkning.
13. **Val av styrelse.**
Beslutades att omvälja David Dangoor, Jan Annwall Stefan Elving, Inger Holmström, Paula Zeilon och Brit Stakston, samtliga till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades vidare att välja Ewa Björling och Anthon Jahreskog till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att Jan Litborn och Jörgen Thorball avböjt omval.
14. **Val av styrelseordförande.**
Beslutades att omvälja David Dangoor till styrelsens ordförande.
15. **Val av revisor.**
Beslutades att välja det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
16. **Valberedning.**
Beslutades att utse en valberedning i enlighet med Bilaga 3.
17. **Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.**
Revisorns yttrande huruvida 2013 och 2014 års årsstämmors beslut om riktlinjer till ledande befattningshavare följts framlades. Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 4.
18. **Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier i Infant Bacterial Therapeutics AB.**
Utgick.
19. **Stämmans avslutande.**
Efter att stämman avtackat Lena Möllerström Nording för sitt förtjänstfulla arbete som huvudansvarig revisor förklarades stämman avslutad.

Vid protokollet:


Margareta Hagman

Justeras:


Peter Vennerstrand

Sten Irwe

Bilaga 1

ÅRSSTÄMMA BIOGAIA AB 7 maj 2015

	RÖSTLÄNGD	Fullmakt till:	Biträde	Antal	
				A-aktier	B-aktier
1	Acadian ACWI EX US Long-Short Fund	Christina Bergner			1 258
2	Acadian International All-Cap Fund	Christina Bergner			1 726
3	Advanced Series Trust - AST RCM World Trends Portfolio	Christina Bergner			42 800
4	Alaska Permanent Fund Corporation	Christina Bergner			45
5	Allria Client Service Master Retirement Trusta	Nordea Bank /Anna Althin			2 206
6	Andersson Kurt				500
7	Annwall & Rothschild Investment AB /Jan Annwall och Peter Rothschild			740 668	759 332
8	Aranault Harriet				300
9	Arner Norell, Madeleine	Biörn Norell			300
10	Axiom Investors Trust	Mats Kivlä			3 844
11	Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan	Christina Bergner			105
12	Bergenström Dagmar				1 830
13	Billgren Birgitta		Billgren Jan		200
14	California State Teachers Retirement System	Christina Bergner			7 694
15	California State Teachers Retirement System	Christina Bergner			5 557
16	Carlsson Jenek Ursula		Bengt Carlsson		100
17	Catholic Healthcare West Retirement Plan Trust	Christina Bergner			237
18	CF DV ACWI Ex-Us Fund	Christina Bergner			55
19	CG GEO (Comgest Growth PLC)	Christina Bergner			69 864
20	City of New York Group Trust	Christina Bergner			6 682
21	City of New York Group Trust	Christina Bergner			1 665
22	City of New York Group Trust	Christina Bergner			1 467
23	City of New York Group Trust	Christina Bergner			588
24	College Retirement Equities Fund	Christina Bergner			28 500
25	Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan	Christina Bergner			1 879
26	Commonwealth of Pennsylvania Public School Employees Retirement System	Christina Bergner			1 413
27	Dangoor David				518 918
28	Dominion Resources Inc.	Mats Kivlä			2 880
29	Dufva Gunnar				151
30	Edholm Berndt				1 000
31	Ekberg Rolf		Engdahl Sussi		500
32	Eklund Lars-Olof				4 500
33	Evangelical Lutheran Church in America Board Of Pension	Christina Bergner			2 795
34	Fjärde AP-Fonden	Jannis Kitsakis	Minnie Kleitberg		692 559
35	Goldman Sachs-Goldman Sachs Structured International Small cap Fund	Nordea Bank /Anna Althin			25 966
36	Gårdman Lars				1
37	Haettner Per-Olof				2 210
38	Hagman Margareta				9 000
39	Hallström Per G				2 060
40	Handelsbanken Nordiska Småbolag	Samuelsson Astrid Norhammar			100 000
41	Handelsbanken Sverige Index Criteria	Samuelsson Astrid Norhammar			16 050
42	Handelsbanken Svenska Småbolag	Samuelsson Astrid Norhammar			420 545
43	Handelsbanken Sverigefond Index	Samuelsson Astrid Norhammar			64 565
44	Hylander Lars Johan				1 500
45	International Paper Company Commingled Investment Group Trust	Christina Bergner			2 604

46	Irwe Johan			200
47	Irwe Lena	Sten Irwe		94 000
48	Irwe Sten			224 000
49	Jahreskog Sebastian		Borgblad Erik, Advokatfirman Glimstedt	1 516 194
50	Jonsson Britt-Marie	Anders Jonsson		9 000
51	JP Morgan Bank as Trustee of the Kraft Foods Master Retirement	Nordea Bank (Anna Althin)		2 256
52	Kaxe Marianne			2 460
53	Klintorff Anders			1 000
54	Köster Erik		Elisabeth Köster	100
55	Larsson Berndt			3 000
56	Larsson Kristina			1 000
57	Leif Lisa Maria		Hellni Gerd	100
58	Lindahl Tomas			3 600
59	Livförsäkringsbolaget Skandia	Erik Fredin		201 870
60	Los Angeles City Employees Retirement	Mats Kivlä		1 000
61	Lönsjö Ann-Greta			135
62	Magnusson Christer			3 000
63	Maryland State Retirement and Pension System	Christina Bergner		571
64	Mayol Fund	Sebastian Jahreskog		210 000
65	Microsoft Global Finance Clarendon	Mats Kivlä		1 269
66	Municipal Employees Annuity and Benefit Fund of Chicago	Mats Kivlä		1 599
67	Municipal Employees Retirement System of Michigan	Christina Bergner		1 667
68	National Council for Social Security Fund	Mats Kivlä		1 140
69	New Zealand Superannuation Fund Level 12 Zurich Building 21 Queen	Mats Kivlä		904
70	Nilsson Inger		Börje Nilsson	100
71	Nilsson Leif		Nilsson Margareta	200
72	Nordea Swedish Ideas Equity	Särvik Jan		118 588
73	Nordea Småbolagsfond Sverige	Särvik Jan		340 347
74	Norges Bank	Bird & Bird Marcus Erneholm		518 000
75	NTGI-QM Common Daily All Country World ex-US Investable Market Index Fund -	Mats Kivlä		483
76	Olsen Göran			4 325
77	PECO Energy Retiree Medical Trust 10 S. Dearborn Street Chicago IL USA	Mats Kivlä		249
78	Pension Reserves Investment Trust Fund	Christina Bergner		4 325
79	Pfizer Japan Inc. Pension Fund	Christina Bergner		21 400
80	Placeringstond Småbolagsfond Norden	Särvik Jan		209 573
81	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO 221	Mats Kivlä		1 046
82	Public Employees Retirement Association of Colorado 1301 Pennsylvania Street Denver	Mats Kivlä		2 300
83	Public Employees Retirement System of Ohio	Nordea Bank (Anna Althin)		3 716
84	Public Employees Retirement System of Ohio	Nordea Bank (Anna Althin)		1 684
85	Public Employees Retirement System of Ohio	Nordea Bank (Anna Althin)		618
86	Régime De Rentes Du Mouvement Desjardins	Christina Bergner		1 616
87	Rogerscasey Target Solutions LLC	Christina Bergner		689
88	Russell Investment company - Russell International Developed Markets Fund	Christina Bergner		7 135
89	Scandinavian Suppliers/David Dangoor			50 000
90	SPDR S and P International Small Cap ETF	Christina Bergner		3 944
91	SSGA MSCI EAFE Small Cap Index Securities Lending Common Trust Fund	Christina Bergner		2 256
92	State of Alaska Retirement and Benefits Plans	Nordea Bank (Anna Althin)		288
93	State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	Christina Bergner		10 418
94	State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	Christina Bergner		6 356
95	State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	Christina Bergner		4 744
96	STG PFDS VD GRAFISCHE BEDR. MANDAAT SSGA ZWAANSVLIET 13 1081	Mats Kivlä		3 538

07	STICHTING BEWAAR ANWB INZ MANDAAT RCM SMALLC WASSENAARSEWEG	Mats Kivlä		21 600
98	STICHTING PENSIOENFONDS APF DR. HUB VAN DOORNEWEG	Mats Kivlä		212
99	Stichting Pensioenfonds Horrea and Catering	Christina Bergner		787
100	Sv. Aktiasparares riksförbund	Amelle Hjelmstedt		10
101	Swedbank Robur	Sprinchorn Erik		385 763
102	The Cleveland Clinic Foundation	Christina Bergner		723
103	Thrivent Partner Worldwide Allocation Fund	Nordea Bank /Anna Althin		7 738
104	Thrivent Partner Worldwide Allocation Portfolio	Nordea Bank /Anna Althin		3 813
105	Tranberg Erik-Åke			1
106	Tranberg Hans			1 676
107	Uddeborg Göran	Amelle Hjelmstedt		704
108	UMC Benefit Board, Inc	Christina Bergner		133
109	UPS Group Trust	Christina Bergner		2 993
110	Utah State Retirement Systems 540 East 200 SouthUtah Salt Lake City USA 84102-2099	Mats Kivlä		1 646
111	Vanquard Investmen Series plc	Nordea Bank /Anna Althin		2 544
112	Wallin Eva			1 040
113	Wallin Kristar			2 570
114	Wallin Roger			1 510
115	Washington State Investment Board	Christina Bergner		6 143
116	West Virginia Investment Management Board	Christina Bergner		2 389
117	Wheels Common Investment Fund Eagle WayEssex Brentwood UK CH13 8BW	Mats Kivlä		323
118	WisdomTree Europe SmallCap Dividend Fund	Christina Bergner		76 489
119	Åsbrink Aina			200
120	Önman Nicklas			9 000

**Totalt antal
aktier anmälda: 740 668 6 930 021**

Andel av Kapital:
Totalt antal aktier anmälda: 7 670 689 44,4%
Totalt antal aktier i bolaget: 17 270 962
Andel av röster:
Totalt antal röster anmälda: 14 336 701 59,9%
Totalt antal röster i bolaget: 23 936 974

Anmälda som bedöms vara aktieägare men som inte anmält sig i tid eller inte låtit rösträttsregistrera sig hos Euroclear

	Anmälda aktieägare	Orsak:	Ev. Biträde
121	Johansson Per-Olof	Ei med i aktiebok	
122	Lennhede Elisabeth	Ei med i aktiebok	
123	Kjellsson Siv	Ei med i aktiebok	
124	Mellgren Ingemar	Ei med i aktiebok	
125	Mellgren Mona	Ei med i aktiebok	
126	Olofsson Lars	Anmälan för sent	
127	Runngren Björn	Ei med i aktiebok	
128	Sandberg Lars-Erik	Ei med i aktiebok	
129	Vanaqand Rasmus	Ei med i aktiebok	
130	Wahlsten Anders	Ei med i aktiebok	
131	Åstradsson Monica	Ei med i aktiebok	

Övriga anmälda

132	Andersson Per-Erik, Bolagsjurist BioGaia AB
133	Blörk Christina, Anställd BioGaia AB
134	Björning Ewa, föreslagen styrelseledamot BioGaia AB
135	Danielsson Marcus, Anställd BioGaia AB
136	Elving Stefan, Styrelseledamot BioGaia AB
137	Holmström Inger, Styrelseledamot BioGaia AB
138	Jahreskog Anthon, föreslagen styrelseledamot BioGaia AB
139	Karlsson Karin, Anställd BioGaia AB
140	Kjellsson Linda, Anställd BioGaia AB
141	Löf Birgitta, Deloitte AB
142	Möllerström Nordin Lena, Revisor, Grant Thornton AB
143	Sparf David, Anställd BioGaia AB
144	Vennerstrand Peter, Advokat
145	Zellon Paula, Styrelseledamot BioGaia AB

16 Beslut om Valberedning:

Valberedningen föreslår enhälligt följande avseende utseende av valberedning för tiden fram till och med nästa årsstämma:

Styrelsens ordförande skall sammankalla de tre (3) till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka äger utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande. Vid sammansättningen av valberedningen skall ägarförhållandena per den 30 juni 2015 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Representanten för den till röstetalet största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt skall vara valberedningens ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna skall offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2016. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

För det fall den aktieägare som ledamoten representerar inte längre utgör en av de tre till röstetalet största aktieägarna, kan om valberedningen så finner lämpligt, sådan ledamot entledigas och en representant för den aktieägare som storleksmässigt till röstetalet står näst i tur beredas möjlighet att inträda i stället för denne. I det fall en utsedd ledamot i valberedningen av annat skäl avgår ur valberedningen skall den aktieägare som utsett ledamoten i fråga äga rätt att utse ny representant i valberedningen. Om denne avstår från att utse en ny representant skall 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 representant i valberedningen.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2016 för beslut:

- a) förslag till val av stämмоordförande
- b) förslag till val av styrelse
- c) förslag till val av styrelseordförande
- d) förslag till val av revisor
- d) förslag till styrelsearvoden
- e) förslag till revisorsarvode
- f) förslag rörande valberedning inför 2017 års årsstämma.

Punkt 17 - Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att stämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen. Principerna gäller för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

Det är av grundläggande betydelse för styrelsen att principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen i ett långsiktigt perspektiv motiverar och gör det möjligt att behålla kompetenta medarbetare som arbetar för att uppnå maximalt aktieägar- och kundvärde. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå på ersättning. Det totala villkorspaketet för berörda individer bör innehålla en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pensionsförmåner och andra förmåner och villkor vid uppsägning/avgångsvederlag.

Fast lön – Den fasta lönen ska vara individuell och baserad på såväl varje individs ansvar och roll som individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

Rörlig ersättning – Rörlig ersättning ska ej överstiga 25% av den totala compensationen.

Långsiktiga incitamentsprogram – Styrelsen ska årligen utvärdera huruvida ett aktierelaterat eller aktiekursrelaterat långsiktigt incitamentsprogram bör föreslås bolagsstämman. Andra typer av långsiktiga incitamentsprogram kan beslutas av styrelsen. Eventuell ersättning i form av långsiktiga incitamentsprogram ska ligga i linje med vad som är praxis på respektive marknad.

Pensioner – Ledande befattningshavare som är pensionsberättigade ska ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavare som är svenska medborgare vid 65 års ålder och för övriga enligt respektive lands pensionsregler. Den slutliga pensionen beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Övriga förmåner – Övriga förmåner ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig compensation och överensstämna med vad som marknadsmässigt är brukligt på respektive geografisk marknad.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag – Verkställande direktören och bolaget har en ömsesidig uppsägningstid på 18 månader. Bolagets vice VD:ar har motsvarande uppsägningstider på sex månader och övriga ledande befattningshavare har uppsägningstider på tre månader.

Styrelsen föreslår att styrelsen ska ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.