



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015

Bolagsstyrningen i Obducat AB (publ) sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), bolagsordningen, årsredovisningslagen (1995:1554), noteringsavtalet med Nordic Growth Market NGM AB och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

Det är god sed på aktiemarknaden för svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad att tillämpa Koden. Obducat tillämpar Koden och denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med den. Gällande kod finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida <http://www.bolagsstyrning.se>. Vidare tillhandahåller Obducat information på bolagets hemsida enligt gällande krav.

Bolagsstyrningsrapporten som återges nedan är ett utdrag från årsredovisningen 2015 sid 40-44. Revisorns rapport över granskningen av bolagsstyrningsrapporten återfinns i revisorns rapport till årsstämman i årsredovisningen 2015 på sid 81.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Obducat är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, noteringsavtalet med Nordic Growth market NGM AB, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt andra relevanta lagar och regelverk.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Obducats högsta beslutande organ och det forum som aktieägarna kan utöva inflytande över bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämman skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Det totala antalet aktier per den 31 december 2015 i Obducat AB (publ) uppgår till 22 443 565 aktier fördelat på 773 466 aktier av serie A och 21 670 099 aktier av serie B. European Nano Invest AB äger 7,4 procent av kapitalet och 29,0 procent av rösterna. Nordnet Pensionsförsäkring AB äger 10,3 procent av kapitalet och 7,9 procent av rösterna. Inga andra aktieägare ägde mer än 8 procent av rösterna eller kapitalet i bolaget. Vid publiceringen av årsredovisningen för år 2015

finns det 928 157 A-aktier och 29 154 119 B-aktier, d.v.s. totalt 30 082 276 utestående aktier.

Årsstämman 2015

- Beslöt att fastställa resultat- och balansräkningen jämte koncernresultat- och koncernbalansräkningen i framlagt skick.
- Beslöt att årets resultat -6 360 859 SEK balanseras i ny räkning.
- Styrelseledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014.
- Styrelsearvodet fastställdes i enlighet med valberedningens förslag och skall utgå med 240 000 kronor till styrelsens ordförande och med 120 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver ska var och en av ledamöterna i revisionsutskottet (högst tre ledamöter) och ersättningsutskottet (högst tre ledamöter) erhålla ett arvode om 3 000 kronor per utskottssammanträde.
- Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Henri Bergstrand, André Bergstrand och Aril Isacson samt nyvaldes Charlotte Beskow och Ulf Bertheim.
- Henri Bergstrand omvaldes till styrelsens ordförande.
- Beslöt om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagt förslag.
- Beslöt att ge styrelsen emissionsbemyndigande i enlighet med framlagt förslag.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa ledamöter. Valberedningen arbetar



utifrån de riktlinjer som beslutades på årsstämman 2015. Förfrågan om deltagande i valberedningen tillsändes aktieägare i enlighet med beslut vid årsstämman.

Styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha tre till tolv ledamöter som väljs av bolagsstämman. Obducat AB:s styrelse har under 2015 haft fyra* ledamöter: Styrelse och företagsledning i Obducat AB presenteras på sidan 45 i årsredovisningen.

*2016-02-15 utsågs André Bergstrand till CFO i Obducat AB och utträdde därmed ur styrelsen.

Styrelsens ansvarsområden

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser VD samt revisions- och ersättningsutskott. Styrelsen skall på årsstämman presentera förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare för godkännande av stämman. Utifrån dessa principer skall styrelsen besluta om lön och annan ersättning till VD. Styrelsen sammanträder minst sex gånger årligen.

Styrelsens arbetssätt

Den 27 maj 2015 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas uppgifter, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På bolagets styrelsemöten behandlas ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas i förekommande fall frågor såsom årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Under 2015 har styrelsen haft elva protokollförda styrelsemöten, varav sex ordinarie inplanerade med obligatoriska punkter i dagordningen samt fem extra styrelsemöten. Vid ett styrelsemöte deltog bolagets revisor utan närvaro av företagsledningen. Förutom ovannämnda styrelsemöten där styrelsen sammanträffat har fem per capsulam möten protokollförts.

Under 2015 har styrelseledamöter deltagit på möten enligt följande:

| | Närvarande vid styrelsemöten* |
|--------------------------|-------------------------------|
| Henri Bergstrand (ordf.) | 11 (11) |
| Mohsen Towliat** | 2 (2) |
| Aril Isacsson | 11 (11) |
| André Bergstrand | 11 (11) |
| Charlotte Beskow*** | 6 (9) |
| Ulf Bertheim*** | 9 (9) |

* Siffran inom parentes anger totalt antal styrelsemöten under året (exklusive per capsulam möten)

** Mohsen Towliat ingick i styrelsen fram t.o.m. årsstämman 2015

*** Charlotte Beskow och Ulf Bertheim nyvaldes av årsstämman 2015



Revisionsutskott

Revisionsutskottet har under 2015 bestått av Aril Isacson (ordförande) och André Bergstrand. Därmed avviker Obducat från Kodens avseende att styrelsen ska inrätta ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter varav majoriteten skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelsen har emellertid gjort bedömningen att det är tillräckligt med två ledamöter i revisionsutskottet med hänsyn taget till bolagets och styrelsens storlek.

Revisionsutskottets uppdrag framgår av en skriftlig uppdragsbeskrivning. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att behandla frågor rörande koncernens revision, att bedöma omfattning och inriktning av ekonomiska processer och kvaliteten av den interna kontrollen. Dessutom behandlas kvalitetsfrågor för den externa finansiella rapporteringen. Vidare sker uppföljning av de externa revisorernas arbete för att förvissa sig om att arbetet bedrivs oberoende, objektivt och kostnadseffektivt. Revisionsutskottet har även till uppgift att hantera processen vid val av revisorer.

Revisionsutskottet hade fem protokollförda möten under 2015 där samtliga ledamöter varit närvarande. Bolagets revisorer deltog på ett möte.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Henri Bergstrand (ordförande fram till årsstämman 2015 därefter ledamot), Mohsen Towliat (ledamot fram till årsstämman 2015), Ulf Bertheim (ordförande fr.o.m. årsstämman 2015) och Charlotte Beskow (ledamot fr.o.m. årsstämman 2015)

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsens riktlinjer för ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare efterföljs och att föreslå styrelsen eventuella förändringar.

Ersättningsutskottet har haft ett protokollfört möte under året då aktuella ersättningsfrågor behandlats i styrelsen.

Styrelsens ersättning

Vid årsstämma den 27 maj 2015 beslöts i enlighet med valberedningens förslag att årligt arvode till styrelsen skall utgå med 240 000 kronor till styrelsens ordförande och med 120 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver ska var och en av ledamöterna i revisionsutskottet (högst tre ledamöter) och ersättningsutskottet (högst tre ledamöter) erhålla ett arvode om 3 000 kronor per utskottssammanträde.

Styrelseledamot som utför arbete för bolaget utöver styrelsearbetet skall liksom tidigare, efter beslut av styrelsen, kunna erhålla skälig ersättning för sådant arbete. Någon sådan ersättning har ej betalats ut under 2015.

Ersättning till ledande befattningshavare

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 27 maj 2015. Med ledande befattningshavare avses de personer som utgör bolagets koncernledning, d.v.s. aktuellt för Teknisk chef, Ekonomichef, Verkställande Direktör och Koncernchef.

Ersättningen till ledande befattningshavare ska utgöras av lön, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Lön ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Uppsägningstiden ska vara ömsesidig mellan befattningshavare och bolag och ska omfatta mellan ett halvt och ett år. Pensionsförmåner ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden, och vara avgiftsbestämda. Frågor om ersättning till ledande befattningshavare ska behandlas av ersättningsutskottet. Koncernchefs och Verkställande Direktörs



ersättning beslutas av Obducats styrelse. Om bolaget i något särskilt fall ger enskild styrelseledamot uppdrag för bolaget utöver ordinarie styrelsearbete och utskottsarbete, ska styrelsen besluta om ersättningen, vilken ska vara marknadsmässig och skälig. Styrelsen ska äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Interna policyer

Att ha aktien upptagen till handel på en reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och förhållningssätt måste följas. Vissa av dessa är reglerade enligt lag och i noteringsavtalet med NGM, andra är endast rekommendationer. Obducats styrelse har antagit bland annat följande interna policyer och regelverk: finanspolicy, informationspolicy, kvalitetspolicy, IT- och säkerhetspolicy, jämställdhetspolicy, miljöpolicy och arbetsmiljöpolicy. Samtliga policyer och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov.

Finansiell rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten avseende den finansiella rapporteringen genom granskning av alla finansiella rapporter som ledningen lämnar till styrelsen. Den ekonomiska rapportering som innefattar värderingsfrågor, bedömningar och riktlinjer för revisionen behandlas kontinuerligt av styrelsen. Styrelsen ser även till att granskning och uppföljning av juridiska ärenden och tvister sker löpande. Bolagets revisorer avger årligen en rapport till styrelsen med uppgift om att de har granskat bolaget samt resultatet av granskningen. Denna rapport presenteras muntligen av revisorerna vid det styrelsemöte som behandlar bokslutskommunikén. Styrelseledamöterna ges vid detta möte tillfälle att ställa frågor till revisorerna. Det förväntas att revisorernas redogörelse bland annat tydliggör huruvida bolaget är organiserat på ett sätt som gör det möjligt att på ett säkert sätt övervaka intern kontroll, bokföring,

förvaltning av tillgångar och bolagets ekonomiska förhållanden.

Extern revision

På årsstämman 2015 valdes Elna Lembrér Åström, Deloitte AB, som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorernas arbete skall utföras efter en revisionsplan som fastställs tillsammans med styrelsen. Revisorerna informerar årligen styrelsen om utförda tjänster utöver revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna skall även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina konstateranden och sina slutsatser. Minst en gång per år skall styrelsen träffa bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionsstandard i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants' (IFAC) internationella revisionsstandard.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Denna del av bolagsstyrningsrapporten beskriver hur den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är organiserad i Obducats.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagets interna kontrollstruktur bygger bland annat på en tydlig ansvars- och arbetsfördelning mellan såväl styrelse och verkställande direktör som inom den operativa verksamheten. Vidare finns en rad skriftliga policyinstruktioner med riktlinjer som styrelsen fastställt och som kontinuerligt utvärderas och följs upp av ledning och styrelse. Dessa styrande dokument kommuniceras via fastställda informations- och



kommunikationsvägar och är därmed tillgängliga och kända för berörd personal.

Riskhantering och kontrollaktiviteter

Riskbedömningen inom Obducat är en kontinuerlig process i hela organisationen för att identifiera och hantera risker för bolaget. Bolaget har gjort en riskanalys där riskerna i verksamheten systematiskt identifierats utifrån riskens sannolikhet och konsekvens för bolaget. Denna framtagna riskbedömning styr nivån och kraven på uppföljning och kontroller som görs för att säkerställa bolagets verksamhet. Kontrollaktiviteter sker på alla nivåer i bolaget där VD och CFO ansvarar för att verifiera, analysera och säkerställa att framtagen information är korrekt och fullständig. Ledningens uppföljning sker bl. a. genom att regelbundna möten hålls där ekonomiska ställning och resultat samt risker och möjligheter diskuteras. Styrelsen analyserar bl. a. månatliga verksamhetsrapporter där ledningen redogör för den gångna perioden och kommenterar bolagets ekonomiska ställning och resultat. På detta sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella informationen.

Vidare sker via revisionsutskottet regelbunden uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen. Vid revisionsutskottets möten sker

även löpande diskussioner med bolagets externa revisorer om kontinuerligt förbättringsarbete.

Information och kommunikation

Bolagets information och kommunikation skall vara korrekt, öppen, snabb och samtidigt riktad till alla intressegrupper. All extern kommunikation skall ske i enlighet med noteringsavtalet med NGM. Kvartalsrapporter och årsredovisningen publiceras efter genomgång av revisionsutskottet och styrelsen på fastställda datum på bolagets hemsida och via NGM.

Internt styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och handböcker finns tillgängliga för berörd personal via bolagets intranät.

Uppföljning

Baserat på den ordinarie löpande finansiella rapporteringen, revisionsutskottets analyser och rapporter samt resultat av externrevisorernas granskning utvärderar styrelsen löpande den interna kontrollen samt den finansiella rapporteringens riktighet och fullständighet. Bolaget har valt att inte ha en internrevision då bolaget bedömer att den granskning som de externa revisorerna genomför samt den utvärdering och analys som sker i revisionsutskottet är tillräcklig för att säkerställa kvalitén i bolagets finansiella rapportering och interna kontroll.