



## **BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011**

Bolagsstyrningsrapporten som återges nedan är ett utdrag från årsredovisningen 2011 sid 15-19.

Revisorns rapport över granskningen av bolagsstyrningsrapporten återfinns i revisorns rapport till årsstämman i årsredovisningen 2011 på sid 53.

## Bolagsstyrningsrapport

Styrelsens bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisorer.

### 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 2011 i Obducat AB (publ) uppgår till 18 410 092 aktier fördelat på 1 532 547 aktier av serie A och 16 877 545 aktier av serie B. European Nano Invest AB äger 8,5 procent av kapitalet och 46,9 procent av rösterna. Nordnet Pensionsförsäkring AB äger 8,9 procent av kapitalet och 5,1 procent av rösterna. Inga andra aktieägare ägde mer än 8 procent av rösterna eller kapitalet i bolaget.

Efter rapportperiodens utgång har European Nano Invest AB begärt omstämpling av 886 300 A-aktier till B-aktier. European Nano Invest AB äger därefter 8,5 procent av kapitalet och 29,9 procent av rösterna. Vid publiceringen av Årsredovisningen 2011 finns det därmed 646 247 A-aktier och 18 057 932 B-aktier d.v.s. totalt 18 704 179 utestående aktier.

### Årsstämman 2011

- Beslöts att årets förlust 89 256 899 avräknas med 60 686 556 mot nedsättning av aktiekapitalet, med 27 404 888 mot fritt eget kapital samt med 1 165 455 mot nedsättning av reservfonden. Ingen utdelning föreslogs till aktieägarna.
- Styrelseledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2010.
- Styrelsearvodet fastställdes i enlighet med valberedningens förslag och skall utgå med 390 000 kronor till styrelsens ordförande och med 150 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver skall 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, Lars Montelius, Werner Uhlmann, André Bergstrand, Håkan Torbjörnsson och Antonia Hägg Billing. Henri Bergstrand omvaldes till styrelsens ordförande.
- Beslöts om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagt förslag.
- Beslöts 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 2011. Förfrågan om deltagande i valberedningen tillsändes aktieägare i enlighet med beslut vid årsstämman. Till följd av att bolaget inledde



företagsrekonstruktion den 3 november 2011 har valberedningen dock ännu inte konstituerats. Valberedningen avser att inleda arbetet med att framlägga förslag till styrelseledamöter samt ersättning till dessa så snart Tingsrättens beslut om offentligt ackord vinner laga kraft.

## Styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha tre till tolv ledamöter som väljs av bolagsstämman. Obducat AB:s styrelse har fem ledamöter: Styrelse och företagsledning i Obducat AB presenteras på sidan 54 i årsredovisningen.

## 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 22 juni 2011 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 bland annat ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas frågor såsom, och i förekommande fall, årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Under 2011 har styrelsen haft tolv protokollförda ordinarie inplanerade styrelsemöten varav fyra hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapporter. Vid ett styrelsemöte deltog bolagets revisorer utan närvaro av företagsledningen. Förutom inplanerade ordinarie styrelsemöten med obligatoriska punkter i dagordningen, har extra sammanträden ägt rum vid ett flertal tillfällen som behandlat frågor om bl.a. nyemissioner och företagsrekonstruktioner.

## Under 2011 har styrelseledamöter deltagit på möten enligt följande:

	Närvarande vid styrelsemöten
Henri Bergstrand (ordf)	12 (12)
Werner Uhlmann	12 (12)
Lars Montelius	11 (12)
André Bergstrand	12 (12)
Håkan Torbjörnsson	12 (12)
Antonia Hägg Billing*	4 (6)

\*Antonia Hägg Billing avgick 2011-09-22.

## Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Werner Uhlmann (ordförande), André Bergstrand och Håkan Torbjörnsson. Att aktien handlas på en reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och föreskrifter måste följas. Vissa av dessa är reglerade i lag och andra i noteringsavtalet med NGM. Obducats styrelse har bland annat beslutat att följande interna policyer och regelverk skall finnas i bolaget så som finanspolicy, informationspolicy, kvalitetspolicy, IT- och säkerhetspolicy, jämställdhetspolicy, miljöpolicy och arbetsmiljöpolicy. Samtliga policyer och interna regelverk ses över kontinuerligt.

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 sju protokollförda sammanträden under 2011 där samtliga ledamöter varit närvarande. Bolagets revisorer deltog på två möten.

## Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Henri Bergstrand (ordförande), Werner Uhlmann samt Håkan Thorbjörnsson. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsens riktlinjer för ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare efterföljs och att föreslå styrelsen eventuella förändringar. Två ej protokollförda diskussionsmöten har avhållits i ersättningsutskottet under året.

## Styrelsens ersättning

Vid årsstämma den 22 juni 2011 beslöts i enlighet med valberedningens förslag att årligt arvode till styrelsen skall utgå med 390 000 SEK till styrelsens ordförande och 150 000 SEK till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver skall var och en av ledamöterna i revisionsutskottet (högst tre ledamöter) och ersättningsutskottet (högst tre ledamöter) erhålla 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.

## Ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen beslutar om lön och annan ersättning till VD och beslutar dessutom om principerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 22 juni 2011.

Styrelsen föreslår riktlinjer huvudsakligen innebärande att bolaget skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till de ledande befattningshavarna skall bestå av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Eventuella rörliga ersättningar skall baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara högst 50 procent i förhållande till den fasta lönen.

Inga rörliga ersättningar under incitaments- eller bonusprogram har utbetalts under 2011.

## 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 revisoreernas 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 2009 valdes Elna Lembrér Åström, Deloitte AB, som huvudansvarig revisor, för en period om tre år. 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 revisionssed 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 Obducat.

## 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 och klassificerats 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 regelbundna möten med verksamhetsansvariga beträffande verksamheten, dess ekonomiska ställning och resultat samt risker och möjligheter. 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 via bolagets intranät tillgängliga för berörd personal.

## 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.