

## Bolagsstyrningsrapport för Sectra AB (publ) verksamhetsåret 2014/2015

Sectra är ett publikt svenskt aktiebolag som sedan 1999 är noterat på Nasdaq Stockholm. Ledning och kontroll av Sectrakoncernen fördelas mellan aktieägare, styrelse och verkställande direktören. Information om bolagsstyrningen inom Sectra tillhandahålls på koncernens hemsida [www.sectra.se](http://www.sectra.se).

### Svensk kod för bolagsstyrning

Sectra tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Principerna för Koden finns tillgängliga på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida [www.bolagsstyrningskollegiet.se](http://www.bolagsstyrningskollegiet.se). Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med regler och tillämpningsanvisningar i svensk lagstiftning, främst Årsredovisningslagen (ÅRL) 6 kap 6 § och Koden. Rapporten är upprättad som en från årsredovisningen skild handling och revisorernas yttrande i enlighet med ÅRL bifogas denna rapport.

För de fall där Sectras arbetssätt eller informationsgivning under 2014/2015 har avvikit från enskilda regler i Koden redovisas förklaringar i anslutning till respektive avsnitt nedan. Inga överträdelse av noteringsavtalet och god sed på aktiemarknaden enligt beslut av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden har skett under räkenskapsåret.

### Bolagsordning

Sectras bolagsordning finns tillgänglig på koncernens hemsida under rubriken *Investor* och *Corporate Governance*. Enligt bolagsordningen utses styrelseledamöter årligen vid årsstämman. Bolagsordningen innehåller inte några restriktioner avseende tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller avseende ändringar i bolagsordningen. Beslut ska fattas i enlighet med Aktiebolagslagen.

### Aktieinnehav

Sectras aktiekapital uppgick på bokslutsdagen till 37 271 017 kr fördelat på 37 271 017 aktier. Av dessa aktier utgör 2 620 692 serie A och 34 650 325 serie B. Samtliga aktier äger lika rätt i bolagets tillgångar och vinst. En A-aktie har tio röster och en B-aktie en röst.

Sectra hade på bokslutsdagen 5 569 aktieägare. Av dessa hade följande aktieägare direkta och indirekta innehav som på bokslutsdagen utgjorde mer än tio procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget;

- Torbjörn Kronander som direkt och indirekt genom bolag representerar 16,9 procent av rösterna.
- Jan-Olof Brüer som direkt och indirekt genom familj och bolag representerar 16,9 procent av rösterna.

I bolagsordningen finns en hembudsklausul för överlåtelse av A-aktier. Därutöver finns inte några av bolaget kända avtal mellan aktieägare som innebär begränsningar i rätten att överlåta aktier. Det finns inte heller några avtal med bolaget som part, som får verkan om kontrollen över bolaget förändras vid offentliga uppköps-erbjudanden. För ytterligare information om aktien och ägarstrukturen hänvisas till Sectras årsredovisning 2014/2015 som finns tillgänglig på koncernens hemsida under rubriken *Investor* och *Financial reports*.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utser styrelse och revisorer för bolaget samt fattar beslut om disposition av bolagets resultat, ändringar i bolagsordningen, förändringar av aktiekapitalet samt aktierelaterade incitamentsprogram. Bolagsstämman beslutar även om arvode till styrelse och revisorer samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Kallelser, protokoll och andra bolagsstämmohandlingar finns på koncernens hemsida under rubriken *Investor* och *General Meetings*.

### Årsstämma 2014

Årsstämman 2014 hölls den 8 september i Linköping. Vid stämman var 49 aktieägare företrädde, representerande 81,2 procent av antalet röster och 73,7 procent av antalet utestående aktier. Vid stämman närvarade samtliga ordinarie ledamöter i styrelsen, VD, CFO och bolagets revisor. Valberedningen företräddes av Ricard Wennerklint, representerande IF.

Årsstämman fastställde den framlagda resultat- och balansräkningen samt koncernens resultat- och balansräkning. Styrelseledamöterna och VD beviljades ansvarsfrihet. Årsstämman beslutade vidare om oförändrade arvoden till styrelsen och godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman omvalde Carl-Erik Ridderstråle till styrelsens ordförande och omvalde styrelseledamöterna Anders Persson, Erika Söderberg Johnson, Torbjörn Kronander, Christer Nilsson, Jan-Olof Brüer och Jakob Svärdröm. I styrelsen ingår även två medarbetarrepresentanter med två suppleanter som har utsetts av Sveriges Ingenjörers lokala fackklubb på Sectra.

Bolagsstämman beslutade även:

- att genom ett inlösenprogram överföra 4,50 kr per aktie, totalt 167,7 MSEK, till aktieägarna genom en aktiesplit 2:1 i kombination med ett obligatoriskt inlösenförfarande och fondemission. Inlösenförfarandet genomfördes under september-oktober 2014.
- att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av högst 3 700 000 B-aktier. Syftet var att möjliggöra nyemission av aktier för att finansiera marknadsinvesteringar och förvärv av företag eller verksamheter, för att säkra kostnader som uppstår med anledning av bolagets incitamentsprogram och för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur. Vid bokslutsdagen hade styrelsen inte utnyttjat denna möjlighet.
- att företaget ska ha rätt att återköpa upp till 10 procent av företagets egna aktier fram till nästa årsstämma. Vid bokslutsdagen hade styrelsen inte utnyttjat denna möjlighet.
- om utställande av aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram i form av konvertibler för dels koncernens medarbetare, dels externa styrelseledamöter.

För aktuell information om bolagets samtliga utestående incitamentsprogram hänvisas till koncernens hemsida, rubrik *Investor* och *Sectra share*.

### Val och arvodering av styrelse och revisorer

Bolagsstämmans beslut i val- och arvodesfrågor bereds av bolagets valberedning, vars ledamöter har utsetts i enlighet med stämmans beslut.

### *Valberedning*

Årsstämman 2014 beslutade att en valberedning bestående av fyra ledamöter skulle tillsättas, varav en ledamot ska vara styrelsens ordförande och tre ledamöter ska representera bolagets större aktieägare. I enlighet med årsstämmans beslut har en valberedning tillsatts efter konsultationer med bolagets större aktieägare. Uppgift om valberedningens ledamöter offentliggjordes i Sectras halvårsrapport den 9 december 2014 och följande ledamöter ingår:

- Carl-Erik Ridderstråle, styrelseordförande (sammankallande). Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.
- Torbjörn Kronander, styrelseledamot, VD och koncernchef i Sectra AB samt bolagets största ägare.
- Jan-Olof Brüer, styrelseledamot i Sectra AB och bolagets näst största ägare (ordförande).
- Nils Bolmstrand, representant för Nordea Fonder. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Jan-Olof Brüer, som är den till röstetalet näst största ägaren i bolaget, har utsetts till ordförande i valberedningen då Torbjörn Kronander, den till röstetalet största ägaren, på grund av sin roll som VD i Sectra AB har valt att avsäga sig ordförandeskapet.

Eftersom Torbjörn Kronander och Jan-Olof Brüer är ledamöter i styrelsen och valberedningen, samt att den sistnämnda även är valberedningens ordförande, har Sectra avvikit från koden i följande avseenden:

- Enligt Koden (p. 2:3) ska VD eller annan person från bolagsledningen ej vara ledamot av valberedningen och en majoritet av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.
- Enligt Koden (p. 2:4) ska styrelseledamöter inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter och styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Högst en av de styrelseledamöter som ingår i valberedningen får vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Skälen till avvikelserna är att Torbjörn Kronander och Jan-Olof Brüer är huvudaktieägare i Sectra AB.

Valberedningens uppgift är att bereda och till årsstämman lämna förslag till:

- Styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete.
- Val av ordförande och övriga stämموvalda ledamöter till bolagets styrelse.
- Val av och arvode till revisor.
- Beslut om principer för utseende av valberedning.
- Ordförande vid årsstämma.

Årsstämman 2015 är planerad till den 7 september 2015. Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelse till årsstämman, som kommer att offentliggöras tidigast sex och senast fyra veckor före stämman genom pressmeddelande och publicering på koncernens hemsida samt genom annons i PoIT. Att kallelse skett kommer att annonseras i Svenska Dagbladet. I samband med offentliggörandet av kallelsen kommer valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse att publiceras på koncernens hemsida.

### *Arvode 2014/2015*

Arvode utgår enligt årsstämmans beslut med 370 000 kronor till styrelsens ordförande och 185 000 kronor till envar av styrelsens övriga ledamöter som ej är anställda i bolaget. För revisionsutskottsarbete utgår 20 000 kr till envar av styrelsens externa ledamöter och 40 000 kr till revisionsutskottets ordförande. Inget separat arvode utgår för ersättningsutskottsarbete. Arvode till revisor utgår enligt godkänd räkning.

### Styrelsens storlek och sammansättning

Styrelsen i Sectra ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst nio ledamöter. Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Styrelsen består för närvarande av sju stämموvalda ledamöter utan suppleanter och två medarbetarrepresentanter med två suppleanter.

#### Ledamöter i Sectras styrelse och i kommittéer

Stämموvalda ledamöter	Invald	Närvaro /antal sammanträden	Utskottsarbete	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Carl-Erik Ridderstråle, styrelsens ordförande	2001	7/8	Ordförande ersättningsutskottet	Ja	Ja
Erika Söderberg Johnson	2007	8/8	Ordförande revisionsutskottet	Ja	Ja
Torbjörn Kronander	1988	8/8		Nej	Nej
Christer Nilsson	2008	8/8	ersättningsutskottet, revisionsutskottet	Ja	Ja
Anders Persson	2004	8/8	revisionsutskottet	Ja	Ja
Jan-Olof Brüer	2013	8/8		Nej	Nej
Jakob Svärdström	2011	8/8		Ja	Ja

#### Medarbetarrepresentanter

Fredrik Häll	2013	8/8		Nej	Ja
Per Elmhester	2011	8/8		Nej	Ja

#### Suppleanter medarbetarrepresentanter

Klas Mehmeti	2013	1/8		Nej	Ja
Deborah Capello	2014	2/8		Nej	Ja

För information om styrelseledamöternas bakgrund, andra uppdrag och innehav av aktier och andra värdepapper i Sectra hänvisas till Sectras årsredovisning för verksamhetsåret 2014/2015 samt koncernens hemsida under rubrik *Investor, Corporate Governance* och *Board of Directors & Senior Executives*.

Med undantag för Torbjörn Kronander, VD och koncernchef för Sectra AB, har ingen av de stämموvalda styrelseledamöterna en operativ roll i bolaget. För ledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare se ovanstående sammanställning.

Sectras styrelse har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott, se ovanstående sammanställning för information om vilka ledamöter som ingår i respektive utskott.

### Styrelsens arbete

Styrelsen är bolagets högsta förvaltningsorgan och har till uppgift att förvalta bolagets angelägenheter. Styrelsen konstituerade sig den 8 september 2014 och har fram till undertecknandet av årsredovisningen hållit 8 protokollförda sammanträden, varav 1 hållits per capsulam. För respektive ledamots närvaro hänvisas till ovanstående sammanställning.

Styrelseordförandens roll är att leda styrelsens arbete och tillse att styrelsen fullgör sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan med teman och fasta beslutspunkter för exempelvis fastställande av styrelsens arbetsordning, instruktionen för verkställande direktören och rapporteringsinstruktioner samt koncernens budget, årsbokslut och ramarna för den ekonomiska rapporteringen. Fyra sammanträden har hållits i anslutning till att bolaget lämnat kvartalsrapporter. Styrelsen har under verksamhetsåret ägnat särskild uppmärksamhet åt bolagets struktur och fokusområden, långsiktiga finansiella mål, väsentliga risker och riskhantering, större investeringar, utvärdering av förvärv och andra strukturella frågor. Ett tvådagarsmöte har ägnats åt långsiktig strategisk planering med fokus på tillväxtområden inom medicinsk IT och säker kommunikation. Styrelsen har också genomfört en utvärdering av sitt arbete som ligger till grund för planering av styrelsearbetet kommande år. Valberedningen har informerats om innehållet i 2014 års utvärdering.

Bolagets CFO deltar regelmässigt i styrelsens sammanträden. Andra befattningshavare deltar i styrelsesammanträden vid behov.

<i>Ordinarie möten 2014/2015</i>	<i>Tema</i>
September	Tremånadersrapport, avtal och försäkringar Konstituerande styrelsemöte
Oktober	Långsiktiga mål och strategier, tillväxtområden
December	Halvårsrapport, riskanalys, medarbetare och löner
Februari	Första utkast till budget
Mars	Niomånadersrapport
April	Budget och affärsplaner
Maj	Bokslutskommuniké Medarbetarenkät
Juni	Årsredovisning, bolagsstyrningsrapport och förslag till årsstämman

### **Revisionsutskott**

Revisionsutskottets huvuduppgift är att understödja styrelsen i arbetet med att säkerställa kvalitén i den finansiella rapporteringen. Sedan styrelsen konstituerade sig och fram till undertecknandet av årsredovisningen har utskottet hållit tre möten där frågor om delårsrapporter, årsredovisning, finanspolicy, riskhantering och interna processer, redovisning samt revisorernas tjänster utöver revision har diskuterats. Bolagets revisor och CFO deltar regelbundet vid revisionsutskottets möten för att delge information och ta del av de aktuella frågeställningar som framkommit vid revision och löpande rapportering.

### **Ersättningar till ledande befattningshavare**

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD och bolagsledningen samt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman fattar beslut om. Sedan styrelsen konstituerade sig och fram till undertecknandet av årsredovisningen har utskottet hållit två möten.

Ersättning och övriga anställningsvillkor för befattningshavare direkt underställda VD beslutas av denne i enlighet med de riktlinjer som fastställts av årsstämman och den lönepolicy som styrelsen fastlagt. De riktlinjer som fastställdes av årsstämman 2014 finns tillgängliga på bolagets hemsida under rubriken *Investor, Corporate Governance* och *General Information* tillsammans med en redogörelse för bolagets system för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen har i juni 2015 utvärderat pågående och under året

avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare och gällande ersättningsstrukturer samt ersättningsnivåer i bolaget. På hemsidan kommer en redogörelse från denna genomgång att finnas tillgänglig senast tre veckor före årsstämman 2015.

### **Verkställande direktören**

Verkställande direktör för Sectra AB, tillika koncernchef, är Torbjörn Kronander. För information om verkställande direktörens bakgrund, utbildning och innehav av aktier och andra värdepapper i Sectra hänvisas till Sectras årsredovisning för verksamhetsåret 2014/2015 och koncernens hemsida under rubrik *Investor, Corporate Governance* och *Board of Directors*.

Verkställande direktören ansvarar för att den löpande förvaltningen hanteras i enlighet med de riktlinjer som styrelsen meddelar. Ansvaret för den operativa verksamheten är decentraliserat till de två affärsområdena Imaging IT Solutions och Secure Communications samt affärsenheterna Ortopedi, Osteoporos, Medicinsk utbildning och Forskning, vilka ingår i området Business Innovations. Ansvaret för samordning av vissa centrala funktioner såsom IT, regulatoriska frågor, ekonomi och finans, personal och marknadskommunikation ligger i respektive funktion.

Verkställande direktören ser till att styrelsen får sakliga, utförliga och relevanta informations- och beslutsunderlag samt har en kontinuerlig dialog med styrelsens ordförande och håller denna informerad om företagets utveckling och finansiella ställning.

### **Extern revision**

Externa revisorer har utsetts av bolagsstämman för en period av ett år. Grant Thornton AB har varit revisor för bolaget sedan 2002 och omvaldes vid årsstämman 2014. Grant Thornton har utsett auktoriserad revisor Peter Bodin till huvudansvarig för revisionen, ett uppdrag som han har haft sedan årsstämman 2009. Peter Bodin är verkställande direktör i Grant Thornton Sweden AB och styrelseledamot i Grant Thornton International Ltd.

Sectras delårsrapport för niomånadersperioden maj 2014 – januari 2015 var föremål för revisorernas översiktliga granskning. Revisorernas granskning och revision av årsbokslut och årsredovisning skedde i maj-juni.

Bolagets revisor har dels deltagit i revisionsutskottets sammanträden, dels i det sammanträde där årsbokslutet presenterades och då delgivit styrelsen sina iakttagelser. I samband med styrelsesammanträdet hade revisorn ett möte med styrelsen utan närvaro av representanter från bolagsledningen.

Grant Thornton har utöver revisionsuppdraget även lämnat viss skatterelaterad rådgivning och utfört andra revisionsrelaterade tjänster. Arvode till revisorerna utgår enligt årsstämmans beslut enligt räkning. För ytterligare information hänvisas till Sectras årsredovisning för verksamhetsåret 2014/2015.

### **Intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering**

Övergripande syfte med den interna kontrollen är att säkerställa att aktieägarnas investeringar och koncernens tillgångar skyddas, att vederbörliga redovisningshandlingar upprättas samt att den ekonomiska informationen som används inom verksamheten och vid publicering är tillförlitlig.

### *Kontrollmiljö*

Processerna är utformade för att säkerställa effektivitet i verksamheten samt efterlevnad av lagar och föreskrifter. Bolaget har implementerat särskilda kontrollaktiviteter för att kontinuerligt övervaka och kontrollera de risker som är förknippade med verksamheten. En väsentlig del av kontrollmiljön är de policys, instruktioner och rutiner som upprätthålls med hjälp organisationsstrukturen som tydligt definierar roller och ansvar. Styrelsen har det yttersta ansvaret för intern kontroll men den löpande förvaltningen har delegerats till verkställande direktören.

### *Riskbedömning*

Identifiering och utvärdering av de största riskerna i koncernens verksamhet sker löpande av koncernledningen. Där risker finns utformas kontrollkrav som i sin tur måste uppfyllas. Vid behov upprättas nya kontrollkrav. De största riskerna bedöms utifrån sannolikhet och eventuell ekonomisk skada för Sectras verksamhet. Riskanalysen behandlas årligen av styrelsen och vid behov sker ytterligare uppföljning och kontroll av åtgärder. För information om bolagets största risker hänvisas till bolagets årsredovisning för verksamhetsåret 2014/2015.

### *Internrevision*

Styrelsen har utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision) och kommit fram till att en sådan för närvarande inte är motiverad i Sectra med hänsyn till verksamhetens omfattning och befintliga interna kontrollstrukturer. Styrelsen omprövar årligen behovet av särskild granskningsfunktion.

### *Kontrollaktiviteter*

Framsta syfte med kontrollaktiviteter är att förebygga och upptäcka fel så tidigt som möjligt så att eventuella brister kan åtgärdas. Rutiner och aktiviteter har utformats för att upptäcka och hantera de mest väsentliga riskerna relaterade till den finansiella rapporteringen. Affärsområden, affärsenheter och koncernbolag följs upp av VD och CFO genom regelbundna rapporter och personliga möten med respektive företagsledning för bolag ingående i Sectrakoncernen. Styrelsen får månatliga rapporter där VD och CFO redogör för den gångna perioden avseende koncernens och respektive affärsområdes resultat och finansiella ställning. Månadsboksluts- och årsredovisningsarbete är väl definierat och rapportering sker enligt standardiserade rapporteringsmallar inklusive kommentarer avseende alla väsentliga resultat- och balansposter. Ekonomichefer och controllers med funktionellt ansvar för redovisning, rapportering och analys finns både på central- och enhetsnivå. På detta sätt sker flera kontroller av företagets finansiella rapporter, vilket minskar risken för fel.

### *Information och kommunikation*

Den finansiella informationen som lämnas av Sectra ska vara korrekt och aktuell samt ge alla intressegrupper allsidig information om koncernens verksamhet och ekonomiska utveckling. Detta styrs genom interna riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Samtliga pressreleaser publiceras på hemsidan samtidigt som de offentliggörs. Styrelsen ansvarar för årsredovisning och avgivande av delårsrapporter. CFO ansvarar för att informera ekonomichefer och controllers om koncerngemensamma redovisningsprinciper samt andra frågor avseende finansiell rapportering. Ekonomichefer och controllers inom koncernen ansvarar för att säkerställa hög kvalitet i de interna rapporterna samt att rapportering till moderbolaget sker i överenskommen tid för den finansiella rapporteringen.

*Uppföljning*

Löpande sker uppföljning av den interna kontrollen genom att styrelsen får månads- och kvartalsrapporter med ekonomiskt utfall inklusive kommentarer från koncernledningen. Därutöver sker uppföljning genom rapporter från både revisionsutskottet och bolagets revisorer. Bolagets huvudansvarige revisor deltar vid de flesta av revisionsutskottets möten samt även vid minst ett styrelsemöte per år där de väsentliga iakttagelserna under årets revision rapporteras direkt till styrelsen. Samtidigt har styrelsen möjlighet att ställa frågor till revisorn. På företagsnivå sker uppföljning genom dels vecko- och månadsrapportering till moderbolaget, dels personliga besök av CFO eller koncerncontroller hos dotterbolagen. Vid besöken sker genomgång av väsentliga processer och efterlevnad av koncerngemensamma policys och riktlinjer.

Linköping 25 juni 2015

Styrelsen i Sectra AB (publ)

Carl-Erik Ridderstråle  
Styrelseordförande

Torbjörn Kronander  
Styrelseledamot  
VD och koncernchef Sectra AB

Jakob Svärdström  
Styrelseledamot

Christer Nilsson  
Styrelseledamot

Erika Söderberg Johnson  
Styrelseledamot

Anders Persson  
Styrelseledamot

Jan-Olof Brüer  
Styrelseledamot

Fredrik Häll  
Styrelseledamot  
Medarbetarrepresentant

Per Elmhester  
Styrelseledamot  
Medarbetarrepresentant



# Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Sectra AB (publ), org.nr 556064-8304

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2014/2015 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

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

Linköping den 25 juni 2015

Grant Thornton Sweden AB

Peter Bodin  
Auktoriserad revisor