

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING

Image Systems AB är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom den svenska aktiebolagslagen och av NASDAQ Stockholm AB Regelverket för emittenter. Därutöver tas hänsyn till det svenska näringslivets självreglering där Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utformat Svensk kod för bolagsstyrning (koden). Förutom lagstiftning och självreglerande rekommendationer och regler är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av verksamheten. Bolagsordningen anger var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, regler kring bolagsstämman, uppgifter om aktieslag och aktiekapital m.m. Image Systems bolagsordning finns tillgänglig på Image Systems hemsida, www.imagesystemsgroup.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2016.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ Stockholm. Vid utgången av 2016 uppgick antal aktieägare i Image Systems till cirka 4 200. De tio största ägarna svarade för cirka 65 procent av rösterna och kapitalet. Tabell över ägare som representerar innehav över 10 procent eller mer av aktiekapitalet samt ytterligare om Image Systems största aktieägare och aktiens utveckling under 2016 finns på sidorna 16 och 17 i årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Image Systems och sammankallas i Stockholm eller Linköping en gång om året före juni månads utgång. Kallelse till årsstämma ska offentliggöras tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman och till extra stämma tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse skall alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Samtliga erforderliga handlingar inför stämman finns tillgängliga på hemsidan.

För att få ett ärende behandlat vid en årsstämma ska aktieägaren inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till stämman.

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister och som till bolaget anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav. Biträde åt aktieägare får följa med vid stämman om aktieägare anmäler detta.

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämma 2016 avseende verksamhetsåret 2015 ägde rum den 12 maj 2016 i Linköping. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 53,2 % av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelseordförande, VD och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan fyra dagar efter stämman.

Årsstämman 2016 fattade bland annat beslut om följande:

- Resultat- och balansräkningarna för bolaget och koncernen fastställdes.
- Ingen utdelning lämnades för det gångna räkenskapsåret. Den balanserade vinsten om 56,5 Mkr balanserades i ny räkning.
- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.
- Årsstämman beslutade att arvode ska utgå med 150 000 kronor till styrelsens ordförande samt 100 000 kronor vardera till övriga stämموvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i revisions- och ersättningsutskottet utgår därtill ett särskilt arvode om 50 000 kronor. Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Thomas Wernhoff (ordförande), Ingemar Andersson, Örjan Johansson samt att nyvälja Ulrika Hagdahl och Jan Swedin.
- Årsstämman beslutade om principer för utseende av valberedning med samma innehåll som fattades beslut om vid föregående årsstämma.
- Årsstämman beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med i huvudsak samma innehåll som fattades beslut om vid föregående årsstämma.
- Årsstämman beslutade om emissionsbemyndigande enligt styrelsens förslag.
- Årsstämman beslutade om incitamentsprogram till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag

VALBEREDNING

Årsstämman 2016 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2017. Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna såsom framgår av den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 30 september 2016. Om någon av aktieägarna avstår från sin rätt att utse representant, ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största aktieägaren utse en representant. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig in till dess ny valberedning har utsetts. I de fall redan utsedd ledamot avgår ur valberedningen ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse ersättare. Valberedningen uppbär ingen ersättning från bolaget men har rätt att från bolaget erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens sammansättning meddelades på Image Systems hemsida samt offentliggjordes den 9 november 2016.

Valberedningen utgörs av Hans Karlsson (ordförande) representerande Tibia Konsult AB, Peter Ragnarsson representerande LMK Forward AB samt styrelseordföranden Thomas Wernhoff representerande eget innehav.

VALBEREDNINGENS ARBETE

I Valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande.
- I samarbete med bolagets revisionsutskott arbeta fram förslag till stämman avseende val av revisor.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende arvode till styrelsen, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorer.
- Arbeta fram förslag till årsstämman avseende ordförande för årsstämman.
- Arbeta fram förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.
- Fullgöra de uppgifter som från tid till annan ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2017 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2017 samt på Bolagets webbplats www.imagesystems.se.

STYRELSEN

Styrelsens roll

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för företagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. I styrelsens uppgifter ingår att bedöma bolagets ekonomiska situation, fortlöpande kontrollera arbetet, fastställa en arbetsordning, utse en VD och ange arbetsfördelningen.

Utöver det som anges i aktiebolagslagen bör styrelsen utveckla bolagets strategi och affärsplan på ett sådant sätt att aktieägarnas intressen långsiktigt tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsen bör också stötta och vägleda ledningen på ett positivt sätt.

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandatperiod från årsstämman fram till och med slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska Image Systems styrelse bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter och högst fyra suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs av aktieägarna vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de valda styrelseledamöterna är ense. Vid årsstämman 2016 omvaldes Thomas Wernhoff, Ingemar Andersson, Örjan Johansson, Ulrika Hagdahl och Jan Swedin ny invaldes. Inga suppleanter valdes. Thomas Wernhoff valdes till styrelsens ordförande.

Arbetsordning

Arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och vd utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska årligen utvärdera styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet har i relevanta delar redovisats för valberedningen. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

Styrelsen har sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande sammanträde per år. De ordinarie sammanträdena äger rum i samband med avgivande av delårs- eller helårsbokslut samt ett möte avseende strategifrågor och ett möte i samband med budgetarbetet. Därutöver hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Inför varje möte skickas förslag till dagordning, inklusive dokumentation, ut till samtliga styrelseledamöter.

Under 2016 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt 1 extra möte som i huvudsak avhandlade incitamentsprogrammet till ledande befattningshavare. På samtliga ordinarie sammanträden

behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid två av mötena har bolagets revisor närvarat och bland annat presenterat revisionsrapporten. Under 2016 har samtliga beslut varit enhälliga.

STYRELSE

Thomas Wernhoff, född 1952

Styrelseordförande sedan 2012. Civilingenjör. Tidigare marknadsdirektör i Asea koncernen och sedan 1987 i riskkapitalbranschen först i Euroventures som VD och partner och sedan medgrundare till Accent Equity Partners. Andra uppdrag: Styrelseordförande i Sura Magnetiks AB. Styrelseledamot och VD i Euroventures Management AB. Styrelseledamot i Hörninge Land AB, Hörninge Fastigheter AB och Bredgatan 54 Event AB samt Horninge AB. Styrelsesuppleant i AA Hippoplus AB. Thomas Wernhoff anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget. Aktieinnehav: 3 439 852 aktier.

Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan 2011. Officer i pansartrupperna. Tidigare vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Idag verksam i eget konsultbolag. Andra uppdrag: Styrelseordförande i Exact MCG Group AB samt styrelseledamot i Metacon AB och Creative Consul&ting AB. Ingemar Andersson anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget. Aktieinnehav: 129 935 aktier via bolag.

ULRIKA HAGDAHL, född 1962.

Styrelseledamot sedan 2016. Civilingenjör. Grundare av Orc Software AB, Utvecklingschef Orc Software 1987-1990, VD och koncernchef Orc Software AB 1990-2000. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HiQ International AB och Beijer Electronics AB. Ulrika Hagdahl är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare. Aktieinnehav: 0 aktier.

Örjan Johansson, född 1960

Styrelseledamot sedan 2015, Civilingenjör. Andra uppdrag: Styrelseordförande i Hövding Sverige AB, Trivector System AB, Spiideo AB. Styrelseordförande och Ägare i BlueWise AB. Styrelseledamot i Crunchfish AB, Sveg Holding AB, Tagmaster AB (publ.), Tjärö Drift AB samt Zaplox AB. Örjan Johansson anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning men beroende till större aktieägare i Bolaget (LMK Forward AB). Aktieinnehav: 52 000 aktier.

JAN SWEDIN, född 1961.

Gymnasiaingenjör tele- och datateknik, Ahréns University of Rapid Growth. VD i IT Gården i Landskrona AB, grundare av IT Gården i Landskrona AB och Inyett AB. Övriga uppdrag: Rögle BK (ishockey), Jotka Communication AB (publ) samt flertal onoterade företag. Jan Swedin är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare. Aktieinnehav: 0 aktier.

Ledamot	Invald	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Arvode 2016	Ställning i förhållande till	
					Bolaget	Ägare
Thomas Wernhoff	2012	Svensk	8/8	150	oberoende	oberoende
Ingemar Andersson	2011	Svensk	7/8	100	oberoende	oberoende
Ulrika Hagdahl	2016	Svensk	6/6	150	oberoende	oberoende
Örjan Johansson	2015	Svensk	6/8	100	oberoende	beroende
Jan Swedin	2016	Svensk	4/6	100	oberoende	oberoende

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernens verksamhet. I det ingår att verkställa koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, att kontrollera och sammanställa den ekonomiska rapporteringen, fördela finansiella resurser samt ansvara för finansiering och riskhantering. Styrelsens

arbetsordning reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete en gång varje år vid ett möte där ingen annan från bolagets ledning deltar.

Klas Åström, född 1959.

Tf VD från och med den 5 maj 2015 till och med den 18 januari 2016. Klas Åström är Civilekonom och även bolagets CFO anställd 2008, har en bakgrund som CFO från ett antal börsnoterade företag. Aktieinnehav: 200 000 TO 2016-2019 samt 100 000 aktier via bolag.

Peter Johansson, född 1963.

VD sedan den 18 januari 2016. Peter Johansson är Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola samt med en bakgrund som affärsområdeschef industri, på Schneider Electric, VD Schneider Electric Buildings Sweden AB, Vice VD Enea AB, samt flera VD befattningar inom Enea-koncernen. VD för amerikanska Emerson Energy Systems i Kina samt VD för Shanghai Ericsson Simtek Electronics i Kina, ett samriskbolag mellan Ericsson och den kinesiska partnern Simtek. Aktieinnehav 20 000 aktier samt 1 338 117 TO 2016-2019.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet med Ulrika Hagdahl som ordförande.

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt,

1. övervaka bolagets finansiella rapportering,
2. med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
3. hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
4. granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, och
5. biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Minst en gång per år träffar revisionsutskottet, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, bolagets revisor. Under 2016 har revisionsutskottet träffat bolagets revisor två gånger.

ERSÄTTNINGAR

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Image Systems styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter med Ulrika Hagdahl som ordförande. Ersättningsutskottets utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman antagit finns tillgänglig på bolagets hemsida minst två veckor före årsstämman.

Inför 2017 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2016. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2016 och de som föreslås gälla för 2017 hänvisas till förvaltningsberättelsen samt noten 8.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande.

Optionsprogram

Vid årsstämman 2016 beslöts ett incitamentsprogram bestående av 2 676 234 teckningsoptioner med löptid till 1 december 2019 med en lösenkurs om 6 kronor. Optionspriset har genom en oberoende värdering fastställts till 10,9 öre per teckningsoption. 2 576 117 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare och 100 117 teckningsoptioner har sparats för framtida bruk.

REVISOR

Revisor utses av årsstämman och har som uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid 2016 års årsstämma valdes revisionsfirman Deloitte för tiden till och med årsstämman 2017. Deloitte valdes första gången vid 2006 årsstämma. Richard Peters är huvudansvarig revisor. Utöver uppdraget i Image Systems är han revisor i bl.a. K.W. Bruun Autoimport, LKAB Minerals, Nettbuss, Skånska Energi AB och Stora Ensos svenska verksamhet.

UTVÄRDERING AV BEHOVET AV INTERNREVISION

Image Systems är en liten koncern med cirka 70 medarbetare i koncernen. Image Systems saknar komplexa funktioner som är svåra att genomlysa. Behovet för att införa internrevisionsfunktion i Image Systems måste därför betraktas som liten. Mot denna bakgrund har styrelsen fattat beslut om att inte införa en internrevisionsfunktion.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för bolagets interna kontroll. Detta arbete sker främst genom ett effektivt och strukturerat styrelsearbete samt genom att ansvaret har delegerats till verkställande direktören. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgår från hur verksamheten bedrivs och hur organisationen är uppbyggd. Befogenheter och ansvar är dokumenterade och har kommunicerats i dokument såsom interna riktlinjer och manualer. Det gäller till exempel arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören och de andra organ som styrelsen inrättar, instruktioner för attesträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Detta har även som syfte att minska risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företagets bekostnad. I den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen bedöms varje enskilt företag var för sig.

STYRELSENS RAPPORT ÖVER INTERN KONTROLL

Image Systems AB tillämpar och följer kraven för intern styrning och kontroll enligt svensk lagstiftning (ABL och ÅRL) samt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Denna rapport har upprättats i enlighet med regelverken, Koden och den vägledning som framtagits av FAR och Svenskt Näringsliv gemensamt. Rapporten är begränsad till en beskrivning av hur intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

Den interna styrnings- och kontrollprocessen involverar styrelse, verkställande direktören, ledningsgruppen samt övrig personal. Processen syftar till att säkerställa att koncernens mål avseende ändamålsenliga och effektiva processer, att ge en rimlig försäkran om tillförlitlighet i den externa finansiella rapporteringen och att den är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Följande beskrivning av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är uppdelad enligt ovan nämnda ramverk för intern kontroll.

Riskbedömning

Image Systems utför en årlig riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen där syftet är att identifiera och utvärdera processer och resultat- och balansposter med förhöjd risk. Riskbedömningen baseras på en rad kriterier som till exempel materialitet, komplexitet och bedrägeririsk. Mer information om koncernens risker finns i not 3 på sidan 43-45.

Kontrollmiljö

Image Systems kontrollmiljö baseras på och styrs utifrån den strategi och de affärsplaner och verksamhetsmål som styrelsen godkänt. Här ingår också koncernens policies och riktlinjer inom en rad områden som till exempel delegering av befogenhet från ledning till personal.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter utförs på olika nivåer i Image Systems. Koncernledningen har det yttersta ansvaret för att kontroller implementeras och utförs på såväl övergripande som detaljerad verksamhetsnivå. Detta sker genom löpande styrning och kontroll av bokföring och finansiell rapportering som utförs av ekonomifunktionerna i de lokala bolagen och centralt i samband med konsolidering. Analyser av nyckeltal, kapitalbindning, prognoser och budgets utförs löpande. Ekonomifunktionen är organiserad och bemannad utifrån behovet av att säkerställa att koncernen upprätthåller en hög redovisningsstandard och följer IFRS och övrig normgivning inom redovisningsområdet.

Information och kommunikation

Image Systems externa och interna information och kommunikation i form av finansiell rapportering samt information till styrelse och anställda sker enligt omvärldens krav och Image Systems interna dokument och policies. Detta innebär bland annat att all extern och intern information och kommunikation skall vara ändamålsenlig, aktuell och korrekt samt att den skall finnas tillgänglig för målgrupperna i endast rätt tid.

Intern information

Interna styrdokument och riktlinjer angående den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för berörd personal. Dokumenten innehåller policies och instruktioner avseende finansiell rapportering, intern kontroll, bokslut, budget och prognosarbete.

Styrelsen får regelbunden återrapporing avseende finansiella rapporter och resultatutveckling, analyser och

kommentarer till utfall, planer och prognoser. De får också återrapportering från de externa revisorerna när de avrapporterar resultatet av utförda revisioner.

Extern information

Löpande information kommuniceras till externa intressenter på Image Systems hemsida. Där återfinns publikationer, kvartalsrapporter och annan finansiell information, pressreleaser samt uppgifter om organisation och produkter.

Uppföljning

Image Systems uppföljning av koncernbolagen inbegriper månads- och kvartalsuppföljning av utfall mot budget och prognos. Regelbunden uppföljning och rapportering av verksamheten sker på olika nivåer från styrelse, Vd och koncernledningen. Uppföljning gör också av externrevisorernas rapporter och synpunkter i syfte att förbättra den interna kontrollen och att minimera riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Linköping i mars 2017

Styrelsen i Image Systems AB (publ)

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

TILL ÅRSSTÄMMAN I IMAGE SYSTEMS AB (PUBL)

Organisationsnummer 556319-4041

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 18–22 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att min vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 april 2017

Deloitte AB

Richard Peters

Auktoriserad revisor