

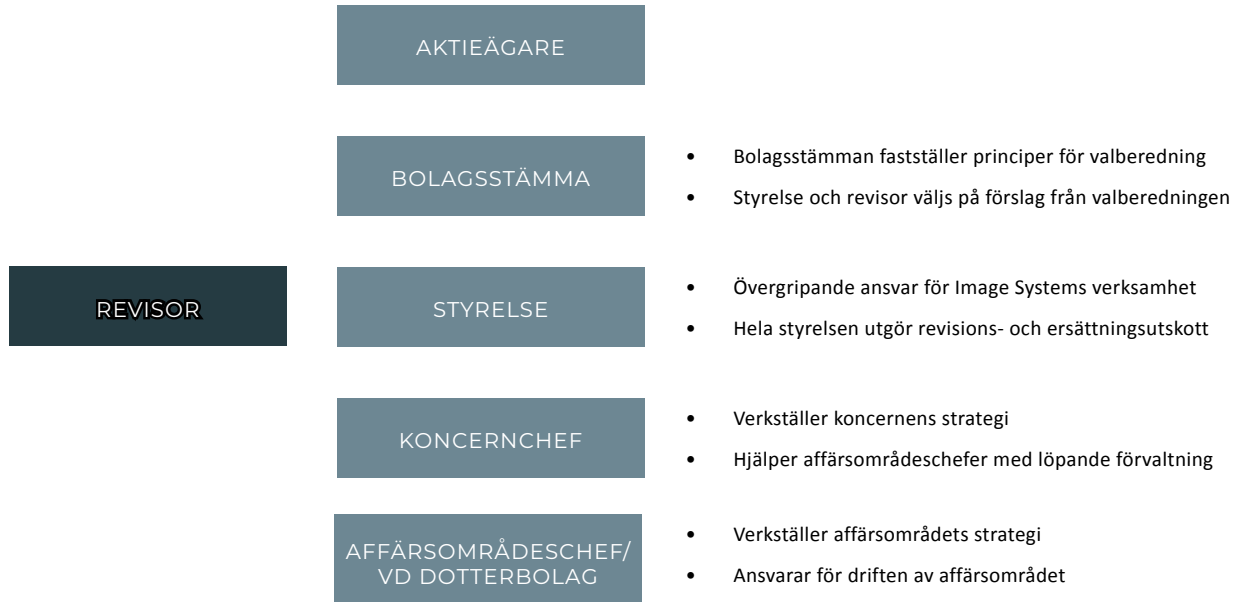


BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

2023



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 bolagets hemsida, www.imagesystemsgroup.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2023. Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på Nasdaq Stockholm. Vid utgången av 2023 uppgick antal aktieägare i Image Systems till 4 165. De tio största ägarna svarade för cirka 76 procent av rösterna och kapitalet. Tabell över de tio största ägarna av aktiekapitalet samt ytterligare information aktiens utveckling under 2023 finns på sidorna 22 och 23 i årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Image Systems och sammankallas i Linköping eller Stockholm 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 hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. 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 2023

Årsstämma 2023 avseende verksamhetsåret 2022 ägde rum den 4 maj 2023. Årsstämman skedde via postomröstning i enlighet med de föreskrifter som vid tillfället rådde. Vid årsstämman närvarade aktieägare som sammantaget representerade 56,2 % av röster och kapital. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan den 16 maj 2023. Årsstämman 2023 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 96,2 Mkr balanserades i ny räkning.
- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.
- Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen skall bestå av sex (6) stycken ledamöter utan suppleanter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- Årsstämman beslutade att arvode ska utgå med 195 000 kronor till styrelsens ordförande samt 130 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i revisions- och ersättningsutskottet utgår därtill ett särskilt arvode om 65 000 kronor. Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Årsstämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Anders Fransson (ordförande), Catharina Lagerstam, Annika Ölme, Jan Molin, Matilda Wernhoff och Jörgen Hermansson.
- Årsstämman beslutade att välja revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers till revisor, med auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg som huvudansvarig.

- Årsstämman beslutade att godkänna ersättningsrapporten.
- Årsstämman beslutade om att godkänna styrelsens förslag till incitamentsprogram för nyckelpersoner.
- Årsstämman beslutade att godkännaändring av bolagsordningen.
- Årsstämman beslutade om emissionsbemyndigande enligt styrelsens förslag.

VALBEREDNING

Årsstämman 2023 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2024. Valberedningen ska bestå av 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 2023. Valberedningen utser en ordförande inom sig.

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 31 oktober 2023. Valberedningen utgörs av Hans Karlsson (ordförande) representerande Tibia Konsult AB, Thomas Wernhoff (eget innehav) och Hans Malm (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 2024 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2024 samt på bolagets hemsida www.imagesystemsgroup.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 intres-

sen 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 2023 omvaldes Anders Fransson, Catharina Lagerstam, Annika Ölme, Jan Molin, Matilda Wernhoff och Jörgen Hermansson. Anders Fransson valdes till styrelsens ordförande. Inga suppleanter valdes.

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.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Ledamot	Invald	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Arvode, tKr	Ställning i förhållande till bolaget	Ställning i förhållande till ägare
Anders Fransson, ordförande	2020	Svensk	9/9	195	oberoende	beroende
Jörgen Hermansson	2022	Svensk	9/9	130	oberoende	oberoende
Catharina Lagerstam	2018	Svensk	9/9	195	oberoende	oberoende
Jan Molin	2022	Svensk	9/9	130	oberoende	oberoende
Matilda Wernhoff	2022	Svensk	9/9	130	oberoende	oberoende
Annika Ölme	2019	Svensk	9/9	130	oberoende	oberoende

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 2023 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman. Ytterligare ett extrainsatt styrelsemöt hölls inför kallelsen till årsstämman samt ett extrainsatt möte inför strategimötet. 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 tre av mötena har bolagets revisor närvarat och bland annat presenterat revisionsrapporter. Under 2023 har samtliga beslut varit enhälliga.

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.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet med Catharina Lagerstam som ordförande. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt,

1. övervaka bolagets finansiella rapportering, med avseende på den finansiella rapporteringen,
2. 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 2023 har revisionsutskottet träffat bolagets revisor fyra gånger. Vid tre av dessa möten har koncernens VD, ekonomichef och revisionsutskottets ordförande närvarat, vid ett möte endast ordförande. Revisorn har även vid två tillfällen föredragit revisionsrapporter för hela styrelsen.

ERSÄTTNINGAR

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast års-

lön, 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 Catharina Lagerstam 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. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2023 och de nya riktlinjer som föreslås gälla för 2024 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

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Vid årsstämman 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram bestående av 2 000 000 teckningsoptioner, där varje optionsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till kurs 2,00 kronor senast den 31 augusti 2024. Optionspriset har fastställts till 10,50 öre per teckningsoption genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta under perioden 17 juni 2020 - 15 juli 2021. 1 775 000 optioner har tecknats av ledande befattningshavare. Vid full teckning ökar Image Systems aktiekapital med 200 000,00 kronor, innebärande en utspädning om cirka 2,2 procent av aktier och av röster i förhållande till summan av antalet befintliga aktier och röster i bolaget. Optionspriset och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas. Det finns inte några teckningsoptioner, konvertibler eller motsvarande värdepapper som kan leda till ytterligare aktier i Image Systems utöver vad som beskrivits ovan.

Teckningsoptionsprogram 2023/2026

Vid årsstämman 2023 beslutades att införa ett incitamentsprogram bestående av 2 020 000 teckningsoptioner, där varje optionsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till kurs 2,835 kronor senast den 31 augusti 2026. Optionspriset har fastställts till 2,6 öre per teckningsoption genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell för optioner och vedertagna antaganden om bland annat volatilitet och riskfri ränta under perioden 22 juni 2023 - 06 juli 2023. 1 710 000 optioner har tecknats av ledande befattningshavare. Vid full teckning ökar Image Systems aktiekapital med 52 520,00 kronor, innebärande en utspädning om cirka 2,2 procent av aktier och av röster i förhållande till summan av antalet befintliga aktier och röster i bolaget. Optionspriset och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas. Det finns inte några teckningsoptioner, konvertibler eller motsvarande värdepapper som kan leda till ytterligare aktier i Image Systems utöver vad som beskrivits ovan.

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 2023 års årsstämma valdes PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden till och med årsstämman 2024. Nicklas Kullberg är huvudansvarig revisor. Utöver uppdraget i Image Systems är han bland annat revisor i Proact IT Group AB, Softronic Aktiebolag och Enea Aktiebolag.

UTVÄRDERING AV BEHOVET AV INTERNREVISION

Image Systems är en liten koncern med cirka 70 medarbetare. 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 inrättat, instruktioner för attesträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Detta har även som syfte att minska risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företaget 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 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 sidorna 49-52.

KONTROLLMILJÖ

Image Systems kontrollmiljö baseras på och styrs utifrån den strategi och de affärsplaner och verksamhetsmål som styrelsen godkänt. Här ingår också koncernens policyer 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 budgetar 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 policyer. 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 rätt tid.

INTERN INFORMATION

Interna styrdokument och riktlinjer angående den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för berörd personal. Dokumenten innehåller policyer och instruktioner avseende finansiell rapportering, intern kontroll, bokslut, budget och prognosarbete. Styrelsen får regelbundet återrapportering 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 görs 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 april 2024

Styrelsen i Image Systems AB (publ)



IMAGE SYSTEMS GROUP

IMAGE SYSTEMS AB
SNICKAREGATAN 40, 582 26 LINKÖPING
TEL: 013 200 100
INFO@IIMAGESYSTEMS.SE