

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

C2SAT tillämpar sedan den 1:a juli 2008 den reviderade Svenska koden för bolagsstyrning ("bolagskoden"), vilken ingår som en del i NGM börsens regelverk. C2SAT holding AB (publ) är registrerad på NGM Equity. I enlighet med bolagskoden avger styrelsen därför en bolagsstyrningsrapport enligt nedan. Rapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har inte granskats av bolagets revisor.

## INTERNA REGELVERK OCH POLICYS SOM PÅVERKAR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagets styrning baseras på, förutom relevant lagstiftning, bolagsordningen, styrelsens arbetsinstruktion, VD-instruktioner samt arbetsordningen för bolagets styrelseutskott.

Styrelsen har på första ordinarie styrelsemöte den 22 maj 2008, utsett två utskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Ledamöter i revisionsutskottet har varit Göte Emtander och Suzan Kalleberg. Ledamöter i ersättningsutskottet har varit Göte Emtander och Jan Alvé.

## AKTIEÄGARE

C2SAT har per den 31:a december 2008 4 810 aktieägare, ett börsvärde om 131,3 MSEK och den störste ägaren, privat eller via bolag, eller den störste förvaltaren, var JP Morgan Bank med 18,95 procent av bolagets utestående aktier. För ytterligare information om ägarstruktur och aktiens utveckling, se sid 16, Aktien och ägare.

## ÅRSSTÄMMA OCH ÄGARNAS INFLYTANDE

Aktieägarnas inflytande utövas normalt vid ordinarie årsstämma i enlighet med bolagsordningen. Protokoll från årsstämman 2008 hålls tillgängligt på C2SATS hemsida.

Ordinarie årsstämma för 2009 äger rum den 7:e maj 2009 och protokollet från denna kommer även detta att göras tillgängligt på C2SATS hemsida.

## VALBEREDNING

Valberedningen för verksamhetsåret 2008/2009 utsågs i enlighet med bolagsordningen.

Valberedningens uppgifter är att ta fram ett förslag till val av styrelse, styrelseordförande, samt i förekommande fall revisorer, arvodering av styrelse samt metod för utseende av valberedningen och dess

ordförande för att föreläggas stämman för beslut och ingår i kallelse till den ordinarie bolagsstämman.

Namnen på valberedningens sammansättning har offentliggjorts på bolagets hemsida och består inför årsstämman 2009 av följande personer:

Sven-Olof Nehrer	(Ordförande)
Nils Eriksson	(Ledamot)
Björn Holmgren	(Ledamot)
Jan Axel Näsman	(Ledamot)

Valberedningen har sammanträtt 4 gånger sedan den utsågs. Samtliga ledamöter har varit närvarande vid dessa sammanträden.

Valberedningen rekommenderar omval av sittande styrelse samt nyval av Jan Axel Näsman.

## STYRELSEN

Styrelsen har som övergripande uppgift att på bästa möjliga sätt förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning.

Styrelsen skall fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen för bolaget.

Styrelsen fastställer på konstituerande styrelsemöte en arbetsordning, inklusive en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. För mer information om respektive ledamot, se sid 50.

## STYRELSENS ARBETE, NÄRVARO OCH ERSÄTTNINGAR

Styrelsen konstituerade sig den 3 april 2008 och har sedan dess haft 14 protokollförda möten. Vid samtliga tillfällen har styrelsen varit beslutsför. Under året har styrelsen främst behandlat frågor gällande framtida strategi, bolagsstyrning, bolagsledning, kapitalförsörjning, kvartalsrapporter och bokslutskommuniké samt årsredovisning.

Inför varje styrelsemöte erhåller styrelseledamöterna en skriftlig kallelse, innehållande dagordning och fullständigt beslutsunderlag. Styrelseordföranden leder styrelsens

## STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO 2008\*

Namn	Funktion	Styrelsemöte Närvaro**	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Nils Eriksson	Ordförande	100%		
Peter Lind	Ledamot	75%		
Sven Olof Nehrer	Ledamot	75%		
Göte Emtander	Ordförande	100%	100%	100%
Jan Alvé	Ledamot	82%		100%
Carl-Otto Dahlberg	Ledamot	91%		
Arild Frånberg	Ledamot	100%		
Suzan Kalleberg	Ledamot	100%	100%	
Tomas Mikaelsson	Ledamot	93%		

\* Om en ledamot varit förhindrad att delta i ett styrelsemöte har hon/han haft möjlighet att lämna sina synpunkter till ordföranden innan mötet. För ytterligare information om respektive ledamots närvaro hänvisas till not 7, sid 42, Ersättning till ledande befattningshavare.

\*\* Närvaroprocent är uträknad på basis av maximalt 4 möten för Nils Eriksson, Peter Lind samt Sven-Olof Nehrer och 11 möten för Göte Emtander, Jan Alvé och Suzan Kalleberg, respektive 15 möten för Arild Frånberg och Tomas Mikaelsson.

arbete, företräder bolaget i ägarfrågor, samt ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Dessutom ansvarar styrelsens ordförande för den löpande kontakten med bolagets koncernledning samt för att styrelsen och styrelseutskotten fullgör sina plikter.

Bolagets styrelse saknar beroende till bolagets ledning och större ägare.

#### **STYRELSEUTSKOTT**

Inom styrelsen finns två beredande utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

#### **Revisionsutskottet**

Revisionsutskottet utses av styrelsen och skall bestå av minst 3 ledamöter.

Det beslutades på styrelsemötet 22 maj 2008 att ledamöter i revisionsutskottet skall vara Göte Emtander (ordförande) och Suzan Kalleberg, vilka saknar koppling till huvudägare. Utskottet är endast rådgivande och har ingen egen beslutanderätt.

Utskottets huvudsakliga uppgift är att understödja styrelsen i arbetet vad gäller bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll samt kvalitetssäkra den interna redovisningen.

Utskottet behandlar väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av och träffar fortlöpande bolagets revisorer. Utskottet utvärderar revisionsinsatserna, biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer, arvodering av dessa samt godkänner vilka tilläggstjänster bolaget får upphandla från de externa revisorerna. Ordförande i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete, samt vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut.

Under året har revisionsutskottet haft 2 sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Utöver detta har löpande kontakter hållits med revisor för att diskutera den ekonomiska rapporteringen, bolagets likvida situation och interna styrning.

Bolaget har valt att inte genomföra någon internrevision utöver de övergripande revisioner som utförts av revisorerna inför utgivandet av rapporter för kvartal 3 och kvartal 4, inklusive bokslutskommuniké, detta då bolagets juridiska och operativa strukturer inte är omfattande.

#### **Ersättningsutskottet**

Ersättningsutskottet utses av styrelsen.

Det beslutades på styrelsemötet 22 maj 2008 att ledamöter i ersättningsutskottet skall vara Göte Emtander (ordförande) och Jan Alvé. Utskottet är endast rådgivande och har ingen egen beslutanderätt.

Utskottet lämnar förslag till styrelsen om:

- (i) verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor,
- (ii) löner och anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare, samt
- (iii) utvärdering och förslag avseende incitamentsprogram.

Under 2008 har ersättningsutskottet haft två protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Kommittén har därutöver haft ett antal konsultationer per telefon och e-post. På årsstämman presenterar styrelsen förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning, för godkännande av aktieägarna.

#### **RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING**

Bolaget skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Styrelsen har under året följt de riktlinjer som fastställdes under årsstämman den 3:e april 2008. Ersättningarna består av en fast grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner och avgångsvillkor, vilka skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Inför nästa verksamhetsår föreslås riktlinjerna ändras till att de rörliga delarna av ersättningen maximalt

kan uppgå till fyra (4) månadslöner för VD och de två personer som utgör koncernens ledning. Ersättningarna skall vara baserade på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation.

#### **LEDNINGSGRUPP**

VD leder företaget i enlighet med instruktioner fastställda av styrelsen. VD ansvarar för att kontinuerligt hålla styrelseordföranden informerade om företagets utveckling, såväl ekonomiskt som verksamhetsmässigt, samt att erforderlig information finns tillgänglig inför styrelsemötena. Under året som varit har styrelsen entledigt tidigare VD, Fredrik Hånell, samt rekryterat en ny VD, Fredrik Nygren.

Under en interimperiod leddes bolagets operativa verksamhet av Göte Emtander, styrelsens ordförande, Tomas Mikaelsson, ledamot, samt Mats Back, affärsutvecklingsdirektör.

I januari 2009 rekryterades även en ny finanschef och ledningsgruppen för koncernen utgörs därmed av personer med erforderlig kompetens inom företagsledning, ekonomi och finans samt försäljnings- och affärsutveckling.

#### **REVISION**

Revisor för C2SAT är Magnus Brändström, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som har varit C2SATs revisor sedan 2001, och återvaldes av årsstämman 2008. Öhrlings PricewaterhouseCoopers genomför revisionen i koncernens samtliga bolag. På uppdrag av styrelsen genomför revisorn en översiktlig granskning av delårsrapporterna för kvartal 3 och interimrapporten och bokslutskommuniké för kvartal 4 i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor".

Övrig lagstadgad revision av årsredovisningen, koncernredovisningen och

bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med Revisionsstandard i Sverige (RS). Revision av förvaltning, interna rutiner och kontrollsystem genomförs under fjärde kvartalet. Slutsatser av revisionen redovisas till revisionsutskottet samt för årets fjärde kvartal även direkt till styrelsen.

Revisorerna har under året deltagit i 2 möten med revisionsutskottet samt i ett möte med styrelsen. C2SAT har utöver revisionsuppdraget konsulterat Öhrlings PricewaterhouseCoopers inom skatteområdet och i olika redovisningsfrågor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan om sitt revisionsuppdrag även genomföra fristående rådgivning åt C2SAT. Uppgifter om arvode till revisionsbolaget framgår av not 4, sidan 41.

Inför ordinarie årsstämma 2009 föreslås val av revisionsbyrå Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som utser Sten Håkansson som huvudansvarig för bolagets revision.

#### **STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN**

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och för de svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, även Svensk kod för bolagsstyrning, som innehåller krav på årlig informationsgivning om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är en del av

den totala interna kontrollen och riskhanteringen inom C2SAT och är en central komponent i C2SATS bolagsstyrning.

C2SAT har definierat intern kontroll och riskhantering som en process, som påverkas av styrelsen, verkställande direktören, övriga ledningen och andra medarbetare och som utformats för att ge en rimlig försäkran om att C2SATS mål uppnås avseende ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Processen baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och struktur för de övriga fyra komponenterna i processen, det vill säga, riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation samt uppföljning.

Den följande beskrivningen har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och utgör styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, årsredovisningar och bokslutskommunikéer och att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med tillämplig lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

#### **KONTROLLMILJÖ**

Kontrollmiljön innefattar de värderingar och den etik som styrelsen, verkställande direktören och övriga ledningen kommunicerar och verkar utifrån samt organisationsstruktur, ledarskap, beslutsvägar, befogenheter, ansvar samt den kompetens som medar-

betarna besitter. C2SAT kännetecknas av en förhållandevis liten organisation där de operativa cheferna tillsammans med den verkställande direktören utgör ledningen för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för styrelsen för C2SAT som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning. Styrelsen har även upprättat en Instruktion för den verkställande direktören i C2SAT.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Bolagets finanschef arbetar under ledning av den verkställande direktören med att kontinuerligt utveckla och förbättra den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen, dels proaktivt med fokus på den interna kontrollmiljön, dels med att kvalitetssäkra den externa finansiella rapporteringen.

#### **RISKBEDÖMNING**

C2SATS riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för att besluta om hur riskerna skall hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Den riskbedömning som genomförts visar att de

väsentligaste riskerna för fel i den finansiella rapporteringen främst avser likviditetsrisk, motpartsrisk samt valutarisk. Per den 31:a december 2008 är bedömningen att de identifierade riskerna hanterats och att dessa inte innebär några risker för fel i den finansiella rapporteringen. Bolagets riskhantering beskrivs vidare i Förvaltningsberättelsen och i not 1 och 2, sid 38 respektive 39.

#### KONTROLLSTRUKTURER

De identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Kontrollstrukturerna inkluderar både övergripande och mer detaljerade kontroller, som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser, och som kan vara både formaliserade och informella till sin karaktär. Områden som omfattas av kontroller är bland annat behörigt godkännande av affärstransaktioner, tillförlitligheten i affärssystem, efterlevnad av tillämpliga lagar, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag, samt områden som innehåller väsentliga element av bedömning.

#### INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Information och kommunikation om interna styrinstrument avseende den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för bolagets medarbetare i ett dokumenthanteringssystem. Information och kommunikation om interna styrinstrument sker även i förekommande fall i samband med personalmöten. Den verkställande direktören rapporterar eventuella brister i den interna kontrollen

och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen vid styrelsens sammanträden. Den externa finansiella rapporteringen sker i enlighet med tillämpliga lagar, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag samt i enlighet med relevanta interna styrinstrument såsom bolagets informationspolicy.

#### UPPFÖLJNING

Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen sker av styrelsen, verkställande direktören och övriga ledningen. Uppföljning inbegriper såväl uppföljning av verkställande direktörens periodiska rapporter till styrelsen med särskilt fokus under 2008 på bolagets likviditet, uppföljning av eventuella rapporter från den verkställande direktören vad gäller identifierade brister i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen, samt uppföljning av rapporter från bolagets revisor. C2SAT har en särskild granskningsfunktion, revisionsutskottet.

#### AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

C2SAT försöker att i största möjliga mån tillämpa koden för svensk bolagsstyrning. I de fall C2SAT väsentligt avviker från koden, så skall detta meddelas, vilket sker nedan.

#### Valberedningens sammansättning

Information kring valberedningens sammansättning lämnades i samband med bolagets publicering av kvartalsrapporten för kvartal 3. Inför stämman 2010 kommer information att lämnas senast sex månader före årsstämman på bolagets hemsida.

#### Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag.

Under en kortare interimperiod har bolagets ledamöter, huvudsakligen Göte Emtander och Tomas Mikaelsson, varit involverade i den dagliga driften under en kortare tid då koncernen stod utan verkställande direktör. Agerandet bedömdes vara för bolagets bästa och detta förhållande normaliserades i samband med tillträdet av Fredrik Nygren som VD.

#### Information kring bolagsskodens tillämpning

Information kring C2SATs tillämpning av bolagsskoden skall göras publik. Idag är inte fullständig information kring kodens tillämpning fullständigt uppdaterad och tillgänglig. Bolaget avser att tillhandahålla fullständig information kring tillämpningen av koden på bolagets hemsida under 2009.

#### Antalet ledamöter i revisionsutskottet

Bolagsskoden förordar att revisionsutskottet uppgår till 3 personer, vilka bör vara oberoende av ägarförhållanden. C2AT har två ledamöter i revisionsutskottet, vilket bedöms vara tillräckligt med avseende på bolagets storlek och verksamhet. Styrelsen kan komma att ompröva detta beslut under 2009.