

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

C2SAT tillämpar den reviderade Svenska koden för bolagsstyrning. ("bolagskoden"), vilken ingår som en del i NGM börsens regelverk. C2SAT holding AB (publ) är listade 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 konstituerande styrelsemötet den 7 maj 2009, utsett två utskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ledamöter i revisionsutskottet har varit Göte Emtander (ordförande), Jan-Axel Näsman och Suzan Kalleberg. Ledamöter i ersättningsutskottet har varit Göte Emtander (ordförande) och Jan Alvéen.

## AKTIEÄGARE

C2SAT har per den 31 december 2009 4 851 aktieägare, ett börsvärde om 177,6 MSEK och den störste ägaren, privat eller via bolag, eller den störste förvaltaren, var JP Morgan Bank med 13,46 procent av bolagets utestående aktier.

För ytterligare information om ägarstruktur och aktiens utveckling, se sidan 15, Aktien och Ägarna.

## ÅRSSTÄMMA OCH ÄGARNAS INFLYTANDE

Aktieägarnas inflytande utövas normalt vid ordinarie årsstämma i enlighet med bolagsordningen. Protokoll från årsstämman 2009 hålls tillgängligt på C2SATS hemsida.

Ordinarie årsstämma för verksamhetsåret 2009 äger rum den 6 maj 2010 och protokoll kommer att göras tillgängligt på C2SATS hemsida.

## VALBEREDNING

Valberedningen för verksamhetsåret 2009/2010 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 valberednings sammansättning har offentliggjorts på bolagets hemsida, inklusive kontaktuppgifter, i bolagets kvartalsrapporter. Följande personer ingår i 2009 års valberedning:

Jan-Axel Näsman (ordförande) som utsetts av Gestrike Invest och därtill närstående.

Björn Holmgren (ledamot) som representerar privat innehav.

Leif Daruk (ledamot) som representerar privat innehav.

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

## 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 sidan 22.

## STYRELSENS ARBETE, NÄRVARO OCH ERSÄTTNINGAR

Styrelsen konstituerade sig den 7 maj 2009 och har under verksamhetsåret 2009 haft 17 protokollförda möten. Vid samtliga tillfällen har styrelsen varit beslutsför.

Under året har styrelsen främst behandlat frågor gällande och framtida strategi, bolagsstyrning, bolagsledning, kapitalför-

## STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO 2009<sup>1</sup>

Namn	Funktion	Styrelsemöte närvaro <sup>2</sup>	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Tomas Mikaelsson	Ledamot	83 %		
Göte Emtander	Ordförande	100 %	100 %	100 %
Jan Alvéen	Ledamot	82 %		100 %
Carl-Otto Dahlberg	Ledamot	94 %		
Arild Frånberg	Ledamot	94 %		
Suzan Kalleberg	Ledamot	88 %	0 %	
Jan-Axel Näsman	Ledamot	91 %	100 %	

<sup>1</sup> 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, sidan 43, Ersättning till ledande befattningshavare.

<sup>2</sup> Närvaroprocent är uträknad på basis av maximalt 6 möten för Tomas Mikaelsson, 17 möten för Göte Emtander, Jan Alvéen, Carl-Otto Dahlberg, Arild Frånberg, Suzan Kalleberg samt 11 möten för Jan-Axel Näsman.

sörjning, kvartalsrapporter och bokslutskommuniké samt årsredovisning.

Inför varje styrelsemöte erhåller styrelseledamöterna en skriftlig kallelse, innehållande dagordning och fullständigt beslutsunderlag. Styrelseordföranden leder styrelsens 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, med undantag för Jan-Axel Näsman.

#### STYRELSEUTSKOTT

Inom styrelsen finns två beredande utskott: Revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

#### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses av styrelsen och skall bestå av tre ledamöter.

Det beslutades på konstituerande styrelsemöte den 7 maj 2009 att ledamöter i revisionsutskottet skall vara Göte Emtander (ordförande), Jan-Axel Näsman och Suzan Kalleberg. 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 ett sammanträde där två ledamöter varit närvarande, förutom bolagets revisorer. Revisionsutskottets ledamöter har givits

möjlighet att utfråga bolagets revisorer om intern kontroll och styrning då representanter från företagsledningen inte 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 operatiöna struktur inte bedöms vara tillräckligt omfattande och styrelsen löpande utför uppföljning och kontroll av verksamheten.

#### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses av styrelsen och skall bestå av minst tre ledamöter.

Det beslutades på konstituerande styrelsemöte den 7 maj 2009 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,
- (iii) utvärdering och förslag avseende incitamentsprogram.

Under 2009 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 7 maj 2009.

Ersättningarna består av en fast grundlön, rörliga ersättningar, pensionsförmåner och övriga förmåner och avgångsvillkor, vilka skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter.

#### 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 2009 har en ny VD, Fredrik Nygren, tillträtt från att varit tillförordnad vid ingången av året.

I januari 2009 tillträdde en finanschef och en ny ledningsgrupp har under året etablerats. Ledningsgruppen utgörs därmed av personer med erforderlig kompetens inom företagsledning, finans, teknik samt försäljningsutveckling.

#### REVISION

På årsstämman 2009 valdes revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB, som utsett auktoriserad revisor Sten Håkansson som huvudansvarig för 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 det fjärde kvartalet.

Revisorerna har under året deltagit i ett möte med revisionsutskottet samt i ett möte med styrelsen. C2SAT har utöver revisionsuppdraget konsulterat PricewaterhouseCoopers inom skatteområdet och i olika redovisningsfrågor.

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, sid 41.

På ordinarie årsstämma 2009 valdes revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB som utser Sten Håkansson som huvudansvarig för bolagets revision fram till 2013.

#### 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, dvs. 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 medarbetarna 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.

Ansvar 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 december 2009 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 2, sidan 39 i Årsredovisningen för 2009.

#### 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 korrigerar 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 2009 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.

#### 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;

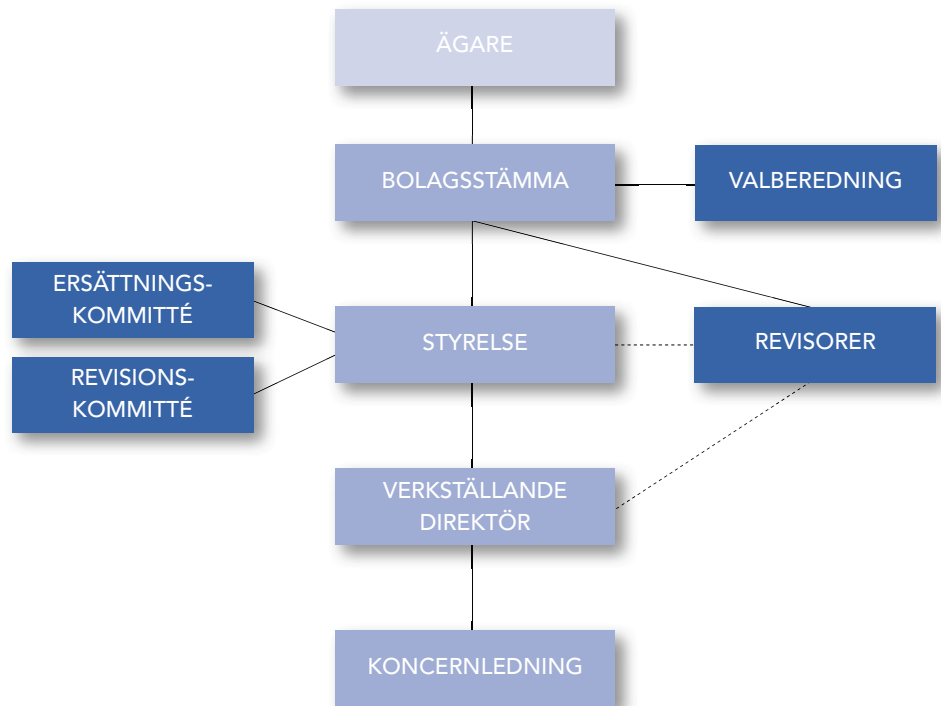
#### Information kring bolagsskodens tillämpning

Information kring C2SATs tillämpning av bolagsskoden skall göras publik. Idag finns information kring kodens tillämpning tillgänglig via bolagets Bolagstyrningsrapport på bolagets hemsida. Bolaget avser att tillhandahålla fullständig information kring tillämpningen av koden på bolagets hemsida under 2010.

#### Ledamöter i revisionsutskottets oberoende

Bolagskoden förordar att revisionsutskottet uppgår till tre personer, vilka bör vara oberoende av ägarförhållanden. C2AT har tre ledamöter i revisionsutskottet, varav en representant inte anses oberoende från bolagets ägarförhållande.

#### C2SATS BOLAGSSTYRNINGSMODELL



#### Ledamöter i ersättningsutskottet

Bolagskoden förordar att ersättningsutskottet uppgår till tre personer. C2SAT har två personer i ersättningsutskottet då verksamheten inte bedöms vara omfattande.

#### Ledamöter i valberedningen

Bolagskoden förordar att bolaget på sin hemsida, senast sex månader före stämman, anger vilka ägare som utsett respektive ledamot i valberedningen. Denna information har inte kommit bolaget till del och har därför inte publicerats i enlighet med de tidsramar som bolagskoden föreskriver.

På C2SATs hemsida har upplysningar lämnats om att aktieägarna har möjlighet att lämna egna förslag till valberedningen genom att sända e-mail till valberedningen. Valberedningens förslag publiceras i kallelsen till 2010 års årsstämma. Samtidigt finns förslagen tillgängliga på C2SATs hemsida.