

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING

Image Systems AB är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning främst genom den svenska aktiebolagslagen och av NASDAQ OMX 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.imagesystems.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2011, förutom vad avser tid för årsstämma och valberedningens sammansättning. Tid för årsstämma meddelades i samband med bokslutskommunikén den 14 februari 2012 istället som koden föreskriver senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Skälet till avvikelserna var att bolaget befanns sig i slutförhandling avseende dels två förvärv Sawco Holding och RemaControl och dels en refinansiering av verksamheten. Utfallet av dessa aktiviteter och de bolagsstämmor som var förknippade med dessa aktiviteter gjorde att tidpunkt för årsstämma svårbestämd. Valberedningens sammansättning var också beroende av utfallet av ovanstående aktiviteter då ägarbildningen ändras betydligt efter genomförda transaktioner.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Vid utgången av 2011 uppgick antal aktieägare i Image Systems till knappt 5 000. De tio största ägarna svarade för 61 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 2011 finns på sidorna 14 och 15 i årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Image Systems och sammankallas i 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 stämman 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 2011

Årsstämma 2011 avseende verksamhetsåret 2010 ägde rum den 5 maj 2011 i Solna. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 10,08% av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelse, ledning och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan cirka två veckor efter stämman.

Årsstämman 2011 fattade bland annat beslut om följande:

- Beslutade om omval av styrelseledamöterna Hans Isoz och Gert Schyborger samt nyval av Ingemar Andersson (ordförande) och Steven Murray.
- Beslutade om att arvode ska utgå med 100 000 kronor till styrelsens ordförande samt 75 000 kronor vardera till övriga stämموvalda styrelseledamöter, den verkställande direktören undantagen.
- Beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslutade om riktlinjer för tillsättande av valberedning och dess arbete.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier. Bemyndigandet omfattar högst 6,0 miljoner aktier.

VALBEREDNING

Årsstämman 2011 beslutade att bolagets styrelseordförande innan tredje kvartalets utgång skulle kontakta de tre största ägarna i Bolaget, vilka sedan äger rätt att utse en ledamot var, som icke är styrelseledamot, till valberedningen. En av dessa skall vara ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot skall styrelsens ordförande uppmana annan större aktieägare att utse en ledamot. Skulle ledamot av valberedningen lämna sitt uppdrag innan valberedningens arbete slutförts, skall den röstmässigt största aktieägare, som inte redan har en representant i valberedningen, utse ny ledamot. Valberedningen uppstår 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 tillsammans med kontaktinformation den 23 mars 2012.

Valberedningen utgörs av Fredrik Lindgren representerande Acqua Wellington Opportunity, Karl-Johan Wattsgård representerande Tibia Konsult AB samt Thomas Wernhoff representerade eget innehav, med Thomas Wernhoff som sammankallande.

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 då detta är aktuellt.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende arvode till styrelse och revisorer.
- Arbeta fram förslag till stämman avseende ordförande för stämman.
- Arbeta fram förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2012 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2012 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 2011 omvaldes Hans Isoz, Gert Schyborger, samt nyvaldes Ingemar Andersson och Steven Murray. Inga suppleanter valdes. Ingemar Andersson 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 ska i relevanta delar redovisas 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 2011 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt 7 extra möten som i huvudsak avhandlade finansiella frågor, emissionsfrågor samt förvärvsfrågor. 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 2011 har samtliga beslut varit enhälliga.

STYRELSE

Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseordförande sedan maj 2011. Officer i pansartrupperna. Tidigare vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Idag verksam i eget konsultbolag. Ingemar Andersson är även styrelseordförande i Image Systems Nordic AB, Protaurius AB, och Ex&tplose AB samt styrelseledamot i Creative Consul&tting AB, , Denel Dynamics och Denel Land Systems i Sydafrika. Ingemar Andersson är även styrelsesuppleant i Badrummet i Örebro AB

Ingemar Andersson äger inga aktier i Image Systems och anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

| Ledamot | Invald | Nationalitet | Närvaro på antal möten | Arvode 2011 | Ställning i förhållande till | |
|-------------------|--------|--------------|------------------------|-------------|------------------------------|-----------|
| | | | | | Bolag | Ägare |
| Ingemar Andersson | 2011 | Svensk | 8/8 | 100 | oberoende | oberoende |
| Hans Isoz | 2010 | Svensk | 14/14 | 75 | oberoende | oberoende |
| Gert Schyborger | 2006 | Svensk | 14/14 | 75 | oberoende | oberoende |
| Steven Murray | 2011 | Amerikan | 0/8 | 75 | oberoende | beroende |

Hans Isoz, född 1972

Verkställande direktör, sedan januari 2012.

Styrelseledamot sedan 2010. MBA. Hans Isoz är även styrelseledamot och/ eller styrelsesuppleant i Bonnier Gaming AB, Bonnier Lottery AB, S4K Research Aktiebolag, Lägenhetsbyte Sverige AB, Sagev AB och Tony Johansson Stormarknad AB.

Aktieinnehav: 1 000 000 aktier.

Gert Schyborger, född 1940

Styrelseledamot sedan 2006. MBA och Officer. Gert Schyborger är även styrelseledamot och/eller styrelsesuppleant i Hawker Pacific Ltd (Sydney, Australien), Militärsällskapets förlags aktiebolag, CTT Systems AB, Rote Consulting AB och Sweden Protected Oil-Storage Cooperation AB.

Gert Schyborger äger inga aktier i Image Systems och anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

Steve J Murray, född 1968

Styrelseledamot sedan maj 2011. MBA. Steven J Murray är partner på SOFTBANK Capital och CFO för SOFTBANK globala aktiviteter utanför Japan. Steven J Murray är också styrelseledamot i Webhire, National Leisure Group, Viacore, BERJ och Anystream.

Steve J Murray äger inga aktier i Image Systems.

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.

Bengt Broman

Värmdö, född 1953. Civilingenjör.

Tf VD till och med den 14 april 2011

Mikael Jacobsson

Linköping, född 1956. Civilekonom

VD från den 14 april 2011 till och med den 11 januari 2012.

Aktieinnehav: 9 634 541 aktier

Revisionsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet.

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 2011 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. Ersättningsutskottets utvärdering av tillämp-

ningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman antagit finns tillgänglig på bolagets hemsida minst två veckor före årsstämman.

Inför 2012 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2011. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2011 och de som föreslås gälla för 2012 hänvisas till förvaltningsberättelsen samt noten 11.

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.

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 2010 års årsstämma valdes revisionsfirman Deloitte med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2014. Deloitte med Svante Forsberg som ansvarig revisor valdes första gången vid 2006 års stämma. Utöver uppdraget i Image Systems är Svante Forsberg revisor i Alliance Oil Ltd, Black Earth Farming Ltd, Fabege AB och Swedbank AB.

UTVÄRDERING AV BEHOVET AV INTERNREVISION

Image Systems är en liten koncern med endast 54 medarbetare i koncernen. Image Systems saknar komplexa funktioner som är svåra att genomlysas. 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

Image Systems koncernen tillämpar COSOs ramverk för att beskriva den interna kontrollen över finansiell rapportering. Ramverket används också för självutvärdering av kontrollstrukturen avseende företagsövergripande kontroller. 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. Kriterierna vägs sedan ihop till en summerad riskexponering för varje post i koncernens resultat- och balansräkningen. Mer information om koncernens risker finns i not 3 på sidan 39–41.

Kontrollmiljö

Image Systems kontrollmiljö baseras på och styrs utifrån den strategi och de affärsplaner och verksamhetsmål som styrelsen godkänt. Här ingår också koncernens policys 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, boksluts, budget och prognosarbete.

Styrelsen får regelbunden åiterrapportering avseende finansiella rapporter och resultatutveckling, analyser och kommentarer till utfall, planer och prognoser. De får också åiterrapportering 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 2012

Styrelsen i Image Systems AB (publ)

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGS- STYRNINGSRAPPORTEN

TILL ÅRSSTÄMMAN I IMAGE SYSTEMS AB (PUBL) Organisationsnummer 556319-4041

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

Som underlag till vårt uttalande om bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

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

Stockholm den 30 mars 2012
DELIOTTE AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor