

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.imagesystems.se. Image Systems tillämpar koden och redovisar inga avvikelser från koden 2014, förutom att valberedningen inte offentliggjordes förrän i samband med bokslutskommunikén den 11 februari 2015.

Bolagsstyrningsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Sedan 1999 är Image Systems noterad på NASDAQ Stockholm. Vid utgången av 2014 uppgick antal aktieägare i Image Systems till cirka 4 000. De tio största ägarna svarade för 60 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 2014 finns på sidorna 14 och 15 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 2014

Årsstämma 2014 avseende verksamhetsåret 2013 ägde rum den 20 maj 2014 i Stockholm. Vid årsstämman var aktieägare som sammantaget representerade 10,5 % av röster och kapital närvarande. Image Systems styrelse, ledning och revisor var närvarande. Protokoll fanns tillgängligt på hemsidan tolv dagar efter stämman.

Årsstämman 2014 fattade bland annat beslut om följande:

- Beslutade om omval av samtliga styrelseledamöter; Thomas Wernhoff (ordförande), Ingemar Andersson, Katarina G Bonde och Fredrik Lindgren.
- Beslutade om att arvode ska utgå med 150 000 kronor till styrelsens ordförande samt 100 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda styrelseledamöter. Till ordföranden i ersättnings- och revisionskommittén utgår arvode om 50 000 kronor.
- Beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslutade om riktlinjer för tillsättande av valberedning och dess arbete.
- Beslutade att ändra bolagsordningen avseende revisorns mandattidsom sänktes från 4 år till ett.
- Beslutade sammanläggning av aktier

VALBEREDNING

Årsstämman 2014 beslutade att styrelsens ordförande får i uppdrag att i samråd med Bolagets större ägare utse en valberedning inför årsstämman 2015. 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 2014. 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 tillsammans med kontaktinformation den 11 februari 2015.

Valberedningen utgörs av Karl-Johan Wattsgård representerande Tibia Konsult AB, Peter Ragnarsson representerande LMK Ventures AB samt styrelseordföranden Thomas Wernhoff, 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 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 2015 samt kompletterande information om föreslagna styrelseledamöter skall presenteras i kallelse till årsstämman 2015 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 2014 omvaldes Thomas Wernhoff, Ingemar Andersson, Katarina G Bonde och Fredrik Lindgren. 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 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 2014 hölls sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman samt 4 extra möten som i huvudsak avhandlade olika finansiella frågor. 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 2014 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: Rådgivare till Swedfund International AB och styrelseledamot i ett antal onoterade bolag. Thomas Wernhoff anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning men beroende till större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 793 812 aktier.

Ledamot	Invald	Nationalitet	Närvaro på antal möten	Ställning i förhållande till		
				Arvode 2014	Bolaget	Ägare
Thomas Wernhoff	2012	Svensk	9/11	150	oberoende	beroende
Ingemar Andersson	2011	Svensk	11/11	100	oberoende	oberoende
Katarina G Bonde	2012	Svensk	11/11	150	oberoende	oberoende
Fredrik Lindgren	2012	Svensk	10/11	100	oberoende	oberoende

Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan 2011 och tidigare styrelsens ordförande. Officer i pansartrupperna. Tidigare vice VD och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Idag verksam i eget konsultbolag.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Aqeri Holding AB, Aqeri AB och Exact MCG Group AB samt styrelseledamot i Creative Consulfting AB samt styrelsesuppleant i Badrummet i Örebro AB

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

Aktieinnehav: 29 980 aktier via bolag.

Katarina G Bonde, född 1958

Styrelseledamot sedan 2012. Civilingenjör i teknisk fysik från KTH. Verkställande direktör Kubi LLC.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Propellerhead Software AB och styrelseledamot i Sjätte AP-fonden, Mycronic AB, Micro Systemation AB Birger Jarl Fondkommission AB, Aptilo Holding AB Avega Group AB samt Ysäter AB.

Katarina G Bonde anses som oberoende i förhållande till Image Systems, dess bolagsledning och större aktieägare i Bolaget.

Aktieinnehav: 1 500 aktier.

Fredrik Lindgren, född 1971

Styrelseledamot sedan 2012. Juristexamen från Lunds universitet.

Fredrik Lindgren utträdde ur styrelsen den 18 mars 2015.

STYRELSEN EJ FULLTALIG

Styrelsen skall enligt bolagsordningen uppgå till 4 lead-möter, genom Fredrik Lindgrens utträde, består styrelsen endast av tre ledamöter. Styrelsen är fortfarande besluts-mässig och vid årsstämman den 11 juni kommer styrelsen att åter bli fulltalig.

ADJUNGERAD

Till styrelsen har sedan november 2013 Karl-Johan Wattsgård varit adjungerad utan rösträtt. Karl-Johan sitter sedan tidigare i valberedningen representerande bolagets största ägare Tibia Konsult.

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.

Hans Isoz

Stockholm, född 1972.

VD från och med den 12 januari 2012. Hans Isoz är civil-ekonom och med MBA från Handelshögskolan i Stockholm samt en bakgrund från mediebranschen och den finansiella sektorn. Närmast kommer han från en position som CFO för Bonnier Broadcasting & Evening Paper och Bonnier Entertainment.

Aktieinnehav: 91 000 aktier.

Revisionsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen som helhet utgör revisionsutskottet med Katarina G Bonde 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 2014 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 Katarina G Bonde 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 2015 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2014. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2014 och de som föreslås gälla för 2015 hänvisas till förvaltningsberättelsen samt noten 10.

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 för tiden till och med årsstämman 2014. Deloitte valdes första gången vid 2006 års stämma. Richard Peters är huvudansvarig revisor. Utöver uppdraget i Image Systems är han revisor i bl.a. K.W. Bruun Autoimport, L'Oréal Sverige, Nettbuss, och Stora Enso 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

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. Mer information om koncernens risker finns i not 3 på sidan 39-42.

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, boksluts, budget och prognosarbete.

Styrelsen får regelbunden 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 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 april 2015

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 för år 2014 på sidorna 16–20 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 29 april 2015
Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor