

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

ALLMÄNT

RaySearch är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, vars B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Detta innebär att bolagsstyrningen på RaySearch utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och tillämpliga EU-förordningar samt Nasdaq Stockholms regelverk. RaySearch tillämpar även Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), med nedan angivna avvikelser. Koden syftar till att stärka förtroendet för de svenska börsbolagen genom att främja en positiv utveckling av bolagsstyrningen i dessa bolag. Den gällande Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Bolag som tillämpar Koden ska aktivt ta ställning till hur bolaget förhåller sig till de olika reglerna i Koden. I den mån som ett bolag väljer att avvika från någon av Kodens regler ska detta redovisas enligt principen "följ eller förklara". Det innebär att bolaget, när det finner det motiverat, inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning man valt istället samt anger skälen för detta. Bolag som har att tillämpa Koden är av mycket olika storlek och komplexitet och för det enskilda bolaget kan andra lösningar än de som Koden anger mycket väl innebära god bolagsstyrning. RaySearch är ett förhållandevis litet bolag med en tydlig huvudägare som dessutom är aktiv som VD i bolaget. Att RaySearch har valt att avvika från vissa regler i Koden kan i flertalet fall härledas till detta.

Utöver det externa regelverket finns ett internt regelverk med ett antal koncerngemensamma styrdokument, bland vilka de viktigaste är den av stämman fastställda bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för VD. Därutöver finns även ett stort antal interna policyer, instruktioner och delegeringar som tydliggör ansvar och befogenheter inom olika områden. RaySearchs viktigaste styrdokument finns samlade i bolagets kvalitetsledningssystem, som också beskriver bolagets huvudprocesser och gemensamma arbetssätt.

RaySearch lämnar bolagsstyrningsrapporter i samband med avlämnandet av årsredovisningar för respektive räkenskapsår. Bolagets revisor har läst och genomfört en lagstadgad genomgång av denna bolagsstyrningsrapport.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Datum och ort för årsstämman offentliggörs senast i samband med kvartalsrapporten för det tredje kvartalet och publiceras samtidigt på hemsidan. På förslag av aktieägarna väljs styrelse och styrelseordförande vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. På förslag av styrelsen väljs stämмоordförande och revisionsföretag. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut för att bland annat besluta om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt om vinstdisposition. Det finns inte några särskilda bestämmelser om bolagsstämmans funktion, varken i bolagsordningen eller, så vitt är känt för RaySearch, i aktieägaravtal. Det finns inte heller några bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

RaySearch kan ge ut aktier i två serier betecknade serie A och serie B. RaySearchs bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Vid omröstning på bolagsstämma berättigar aktie av serie A till tio röster och aktie av serie B till en röst. Per den 31 december 2018 fanns det totalt 34 282 773 aktier i RaySearch varav 8 454 975 aktier av serie A och 25 827 798 aktier av serie B och det totala antalet röster uppgick till 110 377 548. Vid RaySearchs årsstämma den 30 maj 2018 i Stockholm deltog aktieägare representerande 65,5 procent av det totala antalet aktier och 79,9 procent av det totala antalet röster i bolaget.

STYRELSENS OBEROENDE

Namn	Uppdrag	Oberoende i förhållande till Bolaget	Oberoende i förhållande till aktieägare med minst 10 % av röstetalet
Carl Filip Bergendal	Styrelseledamot, ordförande	Ja	Ja
Johan Löf	Styrelseledamot	Nej, VD i Bolaget	Nej (är själv sådan aktieägare)
Britta Wallgren	Styrelseledamot	Ja	Ja
Hans Wigzell	Styrelseledamot	Ja	Ja
Johanna Öberg	Styrelseledamot	Ja	Ja

ÄGARSTRUKTUR – ÄGARE MED MINST 10% AV RÖSTETALET

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	618 393	6 861 477	20,0	57,1
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Övriga	1 061 730	25 009 405	26 071 135	76,0	32,3
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

AV BOLAGSSTÄMMAN LÄMNAD BEMYNDIGANDEN

Bolagsstämman har för närvarande inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission av aktier eller om återköp av egna aktier.

VALBEREDNING

Bolaget avviker från Kodens regler genom att inte tillsätta en valberedning. Mot bakgrund av aktieägarkretsens sammansättning har en valberedning inte ansetts behövlig. Förslag till, samt erforderliga uppgifter om, bland annat stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, revisionsföretag samt arvodering av styrelseledamöter och revisionsföretag lämnas istället av aktieägare och styrelse.

STYRELSE

RaySearchs styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter samt högst tre suppleanter. Bolagets styrelse ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter och definierar samt övervakar löpande tillsammans med VD och företagsledning bolagets vision, affärsidé och värderingar. Styrelseordförandens roll är bland annat att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter.

Vid årsstämman den 30 maj 2018 valdes fem styrelseledamöter utan suppleanter, och bland dem styrelsens ordförande, till utgången av årsstämman 2019. Carl Filip Bergendal omvaldes till ordförande. Omvaldes gjorde även styrelseledamöterna Johan Löf, tillika VD, Hans Wigzell och Johanna Öberg. Till ny styrelseledamot valdes Britta Wallgren. Styrelsen uppfyller Kodens krav på oberoende styrelseledamöter. En gång per verksamhetsår genomför styrelsen, genom en systematisk och strukturerad process, en utvärdering av styrelsens arbete. Genomgången ligger till grund för styrelsens framtida arbetssätt. Styrelsen utvärderar löpande, minst en gång per år, även VDs arbete och instruktion men därvidlag avviker bolaget från regel 8.2 i Koden såtillvida att VD får närvara vid utvärderingen. Skälet till det är att VD är styrelseledamot och att styrelsen anser att VDs närvaro inte påverkar utvärderingen negativt.

Som mångfaldspolicy har de aktieägare (representerande cirka 67 procent av rösterna i bolaget) som inför årsstämman 2018 lämnade förslag till styrelsesammansättning tillämpat Kodens regel 4.1. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämмоvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Årsstämman 2018 beslutade i enlighet med det framlagda förslaget, innebärande att styrelsen från årsstämman 2018 har bestått av fem ledamöter (fyra omvalda och ett nyval), varav två kvinnor (40 procent kvinnor). Ledamöterna har vidare yrkesmässigt olika bakgrund och kompetens samt representerar olika sektorer i näringslivet.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2018

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som bland annat reglerar beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas av styrelsen i dess helhet. Dessutom rapporterar bolagets revisor till styrelsen varje år personligen sina iakttagelser från granskningen. Styrelsen har hållit åtta sammanträden under året, varav tre per capsulam. Ledamöternas närvaro presenteras nedan. Med tanke på styrelsens storlek har det inte ansetts nödvändigt att införa någon särskild arbetsfördelning inom styrelsen.

Styrelsen har prövat frågan om inrättande av ersättnings- och revisionsutskott men funnit det mer ändamålsenligt att dessa uppgifter fullgörs av styrelsen i sin helhet under ordförandens ledning. Skälet härtill är att styrelsens och bolagets storlek inte ansetts motivera särskilda utskott för dessa arbetsuppgifter och att det är av vikt att styrelsen har full insyn och deltar aktivt i dessa viktiga uppgifter.

Vad gäller ersättning till VD bestäms den av styrelsen (utan deltagande av VD). Ersättning till övriga personer i ledningen bestäms efter förhandling mellan VD och de enskilda medarbetarna enligt av årsstämman fastställda riktlinjer. Tillämpningen av riktlinjerna följs upp och utvärderas av styrelsen, som också utvärderar rörliga ersättningar till ledningsgruppen.

NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN 2018

Namn	Närvaro vid styrelsemöten
Carl Filip Bergendal	8/8
Johan Löf	7/8
Britta Wallgren	5/8 ¹
Hans Wigzell	8/8
Johanna Öberg	8/8

¹ Britta Wallgren utsågs till ny styrelseledamot vid årsstämman 2018 och har deltagit i samtliga efterföljande styrelsemöten.

STÖRRE DIREKTA ELLER INDIREKTA AKTIEINNEHAV

Aktieägare som har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i RaySearch som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget framgår av tabell på föregående sida.

FÖRETAGSLEDNING

RaySearchs VD leder verksamheten utifrån de ramar som styrelsen lagt fast och utser övriga medlemmar i ledningsgruppen. Vid utgången av 2018 bestod RaySearchs ledningsgrupp av VD, vice VD, finanschefen, forskningschefen, utvecklingschefen, marknads- och försäljningschefen, försäljningschefen för regionen Asia & Pacific, servicechefen och chefsjuristen.

Verksamhetsgenomgångar under VDs ledning har under året genomförts minst månatligen, bortsett från under semesterperioder då det inte skett lika ofta.

Företagsledningen sammanträder även regelbundet med representanter för den amerikanska respektive den europeiska marknads- och försälj-

ningsorganisationen, främst genom VD respektive marknads- och försäljningschefen, för uppföljning och utvärdering av koncernens verksamhet i dess helhet. Uppföljningen sker med utgångspunkt i koncernens årligen fastställda mål och budgetar, innefattande bland annat RaySearchs strategier, kort- och långsiktiga mål, operativa mål, konkurrenstanalyser med mera. Styrelsen informeras löpande om ledningsgruppens uppföljnings- och utvärderingsåtgärder.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsen ska tillse att RaySearch har god intern kontroll och fortlöpande hålla sig informerad om samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Med tanke på bolagets begränsade storlek och operativa struktur har styrelsen vid sin årliga utvärdering av det eventuella behovet av en särskild granskningsfunktion för den interna kontrollen gjort bedömningen att det inte finns något behov av en internrevisionsfunktion.

Kontrollmiljön är den komponent som utgör grunden för de övriga komponenterna i RaySearchs interna kontroll och riskhantering. I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö för den finansiella rapporteringen har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och VD-instruktion. Styrelsen har till VD delegerat ansvaret för upprätthållandet av den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. VD rapporterar regelbundet affärsläget och det finansiella resultatet i förhållande till budget och prognos till styrelsen och ledningsgruppen. Utöver detta tillkommer rapportering från RaySearchs revisor. Den interna kontrollen bygger också på ett ledningssystem baserat på RaySearchs organisation och sätt att bedriva verksamheten, med tydligt definierade roller och ansvarsområden samt delegering av befogenheter. RaySearch har vidare genom policyer och instruktioner dokumenterat uppdelningen av ansvar inom organisationen. RaySearch är ett processororienterat bolag och har integrerat riskbedömningen med affärsprocesserna. RaySearchs ledningsgrupp utför löpande riskbedömningar för att identifiera väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen och andra risker i verksamheten. Riskhantering är vidare inbyggt i varje process och systematiska metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att risker kopplade till bolagets verksamhet hanteras i enlighet med fastställda regelverk, instruktioner och uppföljningsrutiner.

RaySearchs kontrollstruktur består bland annat av tydliga roller och en effektiv ansvarsfördelning som syftar till att i tid förebygga risken för fel i rapporteringen. Bolagets ledning har till uppgift att implementera, vidareutveckla och upprätthålla bolagets kontrollstruktur. Processansvariga på olika nivåer ansvarar för utförandet av nödvändiga kontroller avseende den finansiella rapporteringen. I boksluts- och rapporteringsprocesserna ingår kontroller vad gäller värdering, redovisningsprinciper och uppskattningar. RaySearchs finanschef fyller en viktig funktion i den interna kontrollprocessen genom kontroll av att den finansiella rapporteringen är korrekt och fullständig samt levereras i tid.

RaySearch har informations- och kommunikationssystem och processer i syfte att säkerställa en komplett och korrekt finansiell rapportering. Berörda medarbetare informeras regelbundet om ändrade redovisningsprinciper, ändrade rapporteringskrav eller annan information. Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter. Den externa informationen och kommunikationen styrs bland annat av RaySearchs informationspolicy, som beskriver bolagets generella principer för informationsgivning. RaySearchs efterlevnad av antagna policyer och riktlinjer följs upp av styrelsen och ledningsgruppen. Vid alla ordinarie styrelsemöten behandlas RaySearchs finansiella situation. Inför publiceringen av delårsrapporter och årsredovisning går styrelsen och ledningen igenom den finansiella rapporteringen. Det ingår även i revisorernas uppgifter att årligen granska den interna kontrollen i RaySearch samt översiktligt granska halvårs- och nio månadersrapporter. Enligt Kodens ska styrelsen sammanträffa med bolagets revisor minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen, detta har dock inte skett under 2018 då VD, som är styrelseledamot, deltagit vid samtliga tillfällen när styrelsen träffat bolagets revisor. Skälet till avvikelserna (från Kodens regel 7.5) är att styrelsen inte ansett det nödvändigt att träffa revisorn utan VD.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare uppgifter om styrelsen och VD hänvisas till sidorna 52–53 och not 5 i årsredovisningen. För ytterligare uppgifter om revisorerna hänvisas till sidan 52 och not 6 i årsredovisningen.

Stockholm den 26 april 2019

Carl Filip Bergendal
Styrelseordförande

Johan Löf
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
Styrelseledamot

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

TILL BOLAGSSTÄMMAN I RAYSEARCH LABORATORIES AB, ORG. NR 556322-6157

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 48–51 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm 26 april 2019

Ernst & Young AB

Anna Svanberg
Auktoriserad revisor