

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

ALLMÄNT

RaySearchs principer för bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och tillämpliga EU-förordningar samt Nasdaq Stockholms regelverk. Därutöver tillämpar RaySearch den svenska koden för bolagsstyrning ("Koden"), med nedan angivna avvikelser. Koden introducerades ursprungligen den 1 juli 2005 med syftet att förbättra styrningen av svenska börsbolag och säkerställa att bolagen sköts med ägarnas intresse för ögonen. Den gällande Koden finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida, se 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.

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 stämmoderförande och revisionsföretag. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut för att vidare 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 2017 fanns det totalt 34 282 773 aktier i RaySearch varav 8 654 975 aktier av serie A och 25 627 798 aktier av serie B. Vid RaySearchs årsstämma den 23 maj 2017 i Stockholm deltog aktieägare representerande 63,1 procent av det totala antalet aktier och 77,9 procent av det totala antalet röster i bolaget.

AV BOLAGSSTÄMMAN LÄMNAD BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 23 maj 2017 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, intill nästkommande årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier av serie B och/eller emission av konvertibler som ska kunna konverteras till aktier av serie B. Styrelsens beslut om emission av aktier och/eller konvertibler som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte överstiga motsvarande 10 procent av det vid dagen för kallelsen till årsstämman registrerade aktiekapitalet om 17 141 386,5 SEK. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt, förutom kontant, med eller

STYRELSENS OBEROENDE		Oberoende i	Oberoende i förh.
Namn	Uppdrag	förhållande till Bolaget	till aktieägare med minst 10 % av röstetalet
Carl Filip Bergendal	Styrelseledamot, ordförande	Ja	Ja
Johanna Öberg	Styrelseledamot	Ja	Ja
Johan Löf	Styrelseledamot	Nej, VD i Bolaget	Nej (är själv sådan aktieägare)
Hans Wigzell	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	56,0
Anders Brahme	1 350 161	–	1 350 161	3,9	12,0
Övriga	1 061 730	24 959 405	26 021 135	76,0	31,8
Totalt	8 654 975	25 627 798	34 282 773	100,0	100,0

utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet. Vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningskursen vara marknadsmässig. Övriga villkor får beslutas av styrelsen.

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 har istället framlagts av aktieägare och styrelse inför årsstämman 2017.

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 23 maj 2017 valdes fyra styrelseledamöter utan suppleanter, och bland dem styrelsens ordförande, till utgången av årsstämman 2018. Carl Filip Bergendal omvaldes till ordförande. Omvaldes gjorde även styrelseledamöterna Johan Löf, tillika VD, och Hans Wigzell. Till ny styrelseledamot valdes Johanna Öberg. 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 arbetsätt. Någon utvärdering av styrelsen har dock inte skett under 2017. Styrelsen utvärderar löpande, minst en gång per år, även VDs arbete och instruktion men därvidlag avviker bolaget från Kodens såtillvida att VD får närvara vid utvärderingen. Skälet till det är att VD är styrelseledamot och att styrelsen anser att VDs närvaro inte påverkar en utvärdering negativt.

Som mångfaldspolicy har de aktieägare (representerande cirka 66 procent av rösterna i bolaget) som inför årsstämman 2017 lämnade förslag till styrelsesammansättning tillämpat Bolagsstyrningskodens regel 4.1. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede 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 2017 beslutade i enlighet med det framlagda förslaget, innebärande att styrelsen från årsstämman 2017 har bestått av fyra ledamöter (tre omvalda och ett nyval), varav en kvinna (25 procent kvinnor).

STYRELSENS ARBETE UNDER 2017

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 sex sammanträden under året. Förutom Johanna Öberg, som valdes in i styrelsen vid årsstämman och har deltagit i de tre efterföljande styrelsemötena, har övriga ledamöter varit närvarande vid samtliga dessa möten. Med tanke på styrelsens storlek

har det inte ansetts nödvändigt att införa någon särskild arbetsfördelning inom styrelsen.

Styrelsen har inte heller inrättat något ersättnings- eller revisionsutskott utan det har funnits mer ändamålsenligt att dessa uppgifter fullgörs av styrelsen. Skälet härtill är att styrelsens och bolagets storlek inte ansetts motivera särskilda utskott för dessa arbetsuppgifter. Vid styrelsens utförande av ersättnings- och revisionsutskotts uppgifter deltar ej VD.

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.

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 2017 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 försäljningsorganisationen, 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, konkurrentanalyser etcetera. 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 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 instruktionerna till VD. Styrelsen har till VD delegerat ansvaret för upprätthållandet av den av styrelsen använt kontrollmiljön. Styrelsen fastställer även den attestinstruktion som delegerar VDs attestansvar till övriga befattningshavare inom RaySearch. 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 niomånadersrapporter. Styrelsen sammanträffar med RaySearchs revisor minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen, dels för att gå igenom den interna kontrollen, dels för att i särskilda fall ge revisorerna extra uppdrag att utföra intern kontroll särskilt inriktad på något område.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare uppgifter om styrelsen och VD hänvisas till sidorna 46–47 och not 4 i årsredovisningen. För ytterligare uppgifter om revisorerna hänvisas till sidan 46 och not 5 i årsredovisningen.

Stockholm den 27 april 2018

Carl Filip Bergendal
Styrelseordförande

Johan Löf
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
Styrelseledamot

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

UPPDRAG OCH ANS VARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2017 på sidorna 42–44 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. Upplysningar 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 27 april 2018
Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor