

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

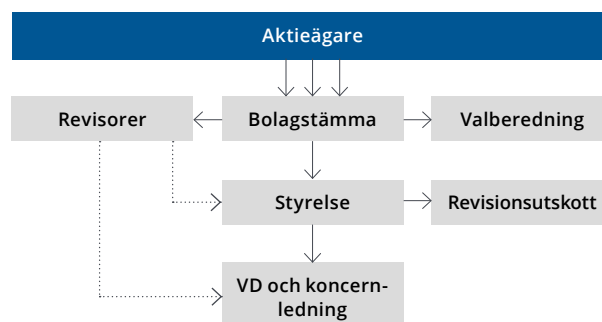
Elos Medtech AB (publ.), Organisationsnr: 556021-9650

Elos Medtech AB är ett svenskt aktiebolag, med säte i Göteborg, vars B-aktie är noterad på NASDAQ Stockholm AB Small Cap-listan. Elos Medtech AB är sektorklassificerat som Health Care-bolag. Elos Medtechs bolagsstyrning grundar sig på svensk lagstiftning och noteringsavtalet med NASDAQ Stockholm AB. Styrningen av Elos Medtech sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen samt företagets bolagsordning och styrelsens arbetsordning. Nu gällande bolagsordning finns på Elos Medtech webbplats, www.elos-medtech.com under rubriken IR/Finansiell info. Elos Medtech tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning.

Med begreppet bolagsstyrning menas vanligtvis de regler och den struktur som byggs upp för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda ett aktiebolag. Styrning och kontroll av Elos Medtech fördelas mellan aktieägare på årsstämman, styrelsen och VD, samt regleras i lagstiftning (bland annat aktiebolagslagen), bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning. Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Utöver legala kontroll- och styrprinciper påverkas Elos Medtech även av ett antal interna styrdokument som instruktioner och arbetsordning för VD och styrelse samt interna policyer och riktlinjer.

Övergripande styrningsstruktur för Elos Medtech



Aktieägare

Vid utgången av 2018 uppgick aktiekapitalet i Elos Medtech AB till 50,4 MSEK. Aktiekapitalet är uppdelat på A- och B-aktier. Förutom att A-aktien berättigar till en röst och B-aktien till en tiondels röst så finns ingen skillnad i de olika aktieseriernas rätt i bolaget. B-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm AB medan den röststarka A-aktien inte är noterad.

Totalt fördelas aktiekapitalet på 8 068 000 aktier, varav 1 099 740 utgörs av A-aktier och 6 968 260 av B-aktier. Under 2018 har inga A-aktier stämplats om till B-aktier.

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2018 till 1 670 (1 672). De tio största ägarna innehar aktier som motsvarar 68,4 procent av aktiekapitalet och 84,4 procent av rösterna.

De största aktieägarna i Elos Medtech AB (publ.), 2018-12-31:

	A-aktier	B-aktier	Totalt	% av aktiekapital	% av röster
Familjen Öster inkl. bolag	378 826	436 609	815 435	10,1	23,5
Familjen Runmarker	297 946	218 900	516 846	6,4	17,8
Familjen Nilsson	260 880	157 508	418 388	5,2	15,4
Kent Molin med familj	136 000	263 999	399 999	5,0	9,1
Nordea Investment Funds	-	1 202 535	1 202 535	14,9	6,7
Svolder Aktiebolag	-	924 259	924 259	11,5	5,2
HealthInvest Partners AB	-	391 031	391 031	4,8	2,2
Ulrika Erlandsson	26 088	105 101	131 189	1,6	2,0
Magledal Holding APS	-	240 533	240 533	3,0	1,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	213 504	213 504	2,6	1,2
Övriga	-	2 550 282	2 550 282	31,6	15,6
Summa	1 099 740	6 968 260	8 068 000	100,0	100,0

Källa: Euroclear AB

Mer detaljerad information om aktien och ägarstruktur finns på sidorna 12-13 i den tryckta årsredovisningen.

Bolagsordning

Bolagsordningen för Elos Medtech föreskriver att bolaget ska driva verksamhet företrädesvis inom affärsområdena medicin-teknik, finmekanisk verkstadsindustri, industriell elektronik, formsprutning av termoplaster och kapitalförvaltning samt förvalta lös och fast egendom även som att driva annan härmed förenlig verksamhet. Styrelsen har sitt säte i Göteborg. Bolagsstämma skall hållas i antingen Lidköping, Skara, Skövde, Göteborg eller Stockholm. I bolagsordningen finns bestämmelser om bl.a antal aktier, ägarbyte av A-aktier, antal styrelseledamöter och revisorer samt årsstämman. Bolagsordningen i sin helhet finns att ladda ner på www.elosmedtech.com.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att fatta beslut avseende bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är det högsta beslutande organet i Elos Medtech. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. På årsstämman kan samtliga aktieägare som är registrerade och anmält sitt intresse att delta, rösta i förhållande till sitt aktieäggande. På årsstämman behandlas en rad centrala frågor, exempelvis fastställande av bolagets resultat- och balansräkning för det gångna året inklusive disposition av bolagets vinst, ansvarsfrihet åt styrelsen, val av styrelse och revisor, ersättning till styrelse och revisor, hur valberedningen skall se ut samt andra frågor enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. Ändringar i bolagsordningen kräver också beslut vid bolagsstämma. Samtliga aktieägare har rätt att få ärenden behandlade vid årsstämman. För att sådana ärenden tidsmässigt ska kunna tas med i kallelsen måste begäran ställas till bolaget senast sex veckor innan årsstämman. Kallelse till årsstämman offentliggörs tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Elos Medtechs årsstämma för 2019 kommer att hållas den 23 april 2019 i Göteborg.

Årsstämma 2018

Elos Medtechs årsstämma ägde rum den 24 april 2018 i Göteborg. Vid stämman närvarade 35 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade cirka 60 procent av de totala rösterna. Bolagets styrelse, ledning valberedning samt revisorer var närvarande vid stämman.

Protokollet från årsstämman presenterades på bolagets webbplats inom en vecka från stämman. Materialet från stämman, såsom kallelse, protokoll samt information om valberedning återfinns på bolagets webbplats.

Extra bolagsstämma

Vid en extra bolagsstämma den 15 december 2017 bemyndigade stämman styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa års-

stämma, besluta om en företrädesemission av aktier av serie B. Emission med stöd av bemyndigandet syftade till att möjliggöra investeringar. Den 19 februari 2018 fattade styrelsen beslut om företrädesemission om 2 017 000 nya B-aktier. Emissionen tillförde koncernen ca. 101,5 MSEK i nytt kapital efter emissionskostnader.

Valberedning

Valberedningens främsta uppgift är att ge årsstämman förslag om styrelsens sammansättning, vilken sedan beslutas av årsstämman. Valberedningens arbete inleds med att man tar del av den utvärdering av styrelsens arbete som styrelsen låtit göra. Valberedningens arbete utgör därefter diskussioner för att åstadkomma en välbalanserad styrelse. Valberedningen nominerar sedan ledamöter till styrelsen för kommande mandatperiod och lämnar förslag till styrelsens och revisorernas ersättning samt i förekommande fall även val av revisor.

Valberedning inför årsstämman 2019

Vid årsstämman 2018 beslutades att valberedningen ska bestå av lägst tre och högst fem ledamöter där styrelsens ordförande är adjungerad. Övriga ledamöter ska utses av de, per utgången av augusti månad, till röstetalet tre största aktieägarna i bolaget samt två därutöver till kapitalandelen större aktieägare. Avstår aktieägare att utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till den till röstetalet närmst följande aktieägare. Ordförande i valberedningen ska vara den som vid valberedningens bildande representerar den röstmässigt största aktieägaren såvida valberedningen inte enhälligt beslutar att utse annan. Vid utseende av valberedning ska reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) beaktas, 2.2, 2.3 och 2.4, bland annat innebärande att ingen medlem av företagsledningen kan ingå i valberedningen och att styrelsemedlemmar inte ska utgöra en majoritet i den, samt att högst en ingående styrelsemedlem får vara beroende i förhållande till någon av bolagets större aktieägare. Om ledamot utsetts av viss ägare skall ägarens namn anges. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

Valberedningens uppgift inför årsstämman 2019 är att lämna förslag på val av stämмоordförande, antal styrelseledamöter och revisorer, arvode till styrelsen och ersättning för kommittéarbete samt arvode till revisorer, val av styrelseledamöter, val av styrelseordförande samt val av revisorer. Dessutom ska valberedningen lägga fram förslag gällande uppgifter och principer för valberedningen.

Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag i enlighet med 4.1 särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt på att eftersträva en jämn könsfördelning.

Valberedningen inför årsstämman 2018 bestod av Bo Nilsson, Ulf Runmarker och Thomas Öster som representanter för de tre största aktieägarna, samt Bengt Belfrage som representerar den till kapitalandelen största aktieägaren. Yvonne Mårtensson (styrelsens ordförande) och Ulf Hedlundh var adjungerade till valberedningen. Valberedningens ordförande, utsedd av valberedningen, var Bengt Belfrage.

Inför årsstämman 2019 meddelades Valberedningens sammansättning den 4 oktober i separat pressmeddelande i enlighet med beslut vid Elos Medtech AB:s årsstämma 2018. Följande personer har representerat de största ägarna: Bengt Belfrage på Nordea Fonders mandat, Svante Nilsson på familjen Nilssons mandat, Ulf Runmarker på familjen Runmarkers mandat, Thomas Öster på familjen Östers mandat och Ulf Hedlundh på Svolders mandat. Därutöver har styrelsens ordförande Yvonne Mårtensson varit adjungerad till valberedningen. Bengt Belfrage har varit ordförande i valberedningen.

Valberedningen har tagit del av den utvärdering av styrelsens arbete som denna har utfört, samt bedömt och utvärderat styrelsens kompetens och sammansättning, inklusive styrelsemedlemmarnas bakgrund och erfarenhet i förhållande till bolagets strategi och utvecklingsplaner.

Valberedningen har haft sju möten inför stämman 2019. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman 2019 och finns även tillgängligt på bolagets webbplats.

Styrelse

Styrelsen är övergripande ansvarig för organisation, administration och förvaltning av Elos Medtech-koncernens verksamhet i enlighet med företagets och aktieägarnas intresse. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande mål, strategier och policyer samt förvärv, avyttringar och investeringar enligt gällande attest- och beslutsordning för investeringar och utvecklingsprojekt.

Till övriga uppgifter hör bland annat:

- Fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga.
- Säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med.
- Säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet samt bolagets efterlevnad av interna riktlinjer.

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandatperiod från årsstämma fram till och med slutet av nästa årsstämma. Enligt Elos Medtechs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter.

Styrelseordföranden

Elos Medtechs styrelse leds sedan 2017 av styrelseordförande Yvonne Mårtensson. Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsearbetet, ser till att styrelsen kontinuerligt fördjupar sina kunskaper om företaget, förmedlar synpunkter från ägarna samt är ett stöd för VD. Styrelsens ordförande och VD tar fram förslag till dagordning för styrelsemötena. Det är Ordförande som ansvarar för att kontrollera att styrelsens beslut verkställs effektivt, samt att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

Styrelsens arbetsordning

I enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser fastställer styrelsen varje år en arbetsordning för sitt arbete innehållande instruktioner avseende arbetsfördelningen inom styrelsen, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt ekonomisk rapportering till styrelsen.

Utvärdering av styrelse och verkställande direktör

Styrelsens ordförande ansvarar för att styrelsen löpande fördjupar sina kunskaper om bolaget och att styrelsens arbete årligen utvärderas med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Årets utvärdering, en webbaserad enkät, gick ut till alla styrelsens medlemmar. Resultatet presenterades för styrelsen och valberedningen.

Valberedningen har under året via enkät kommunicerat med styrelseledamöterna där styrelsens arbetsprocesser, kompetens och sammansättning, inklusive styrelsemedlemmarnas bakgrund, erfarenhet och mångfald har utvärderats. Iakttagelserna har sedan presenterats för styrelsen. Styrelsen utvärderar regelbundet VD och koncernledning.

Styrelsens sammansättning

Under verksamhetsåret 2018 bestod Elos Medtechs styrelse av sju ledamöter fram till årsstämman 2018 och därefter sex ledamöter.

På årsstämman 2018 omvaldes Yvonne Mårtensson, Agneta Bengtsson Runmarker, Anders Birgersson, Jeppe Magnusson, Mats Nilsson och Jon Risfelt. Thomas Öster avgick som styrelsemedlem. Yvonne Mårtensson omvaldes till styrelsens ordförande. En presentation av respektive ledamot finns i årsredovisningen på sidan 57 samt på bolagets webbsida.

Styrelsens arbete 2018

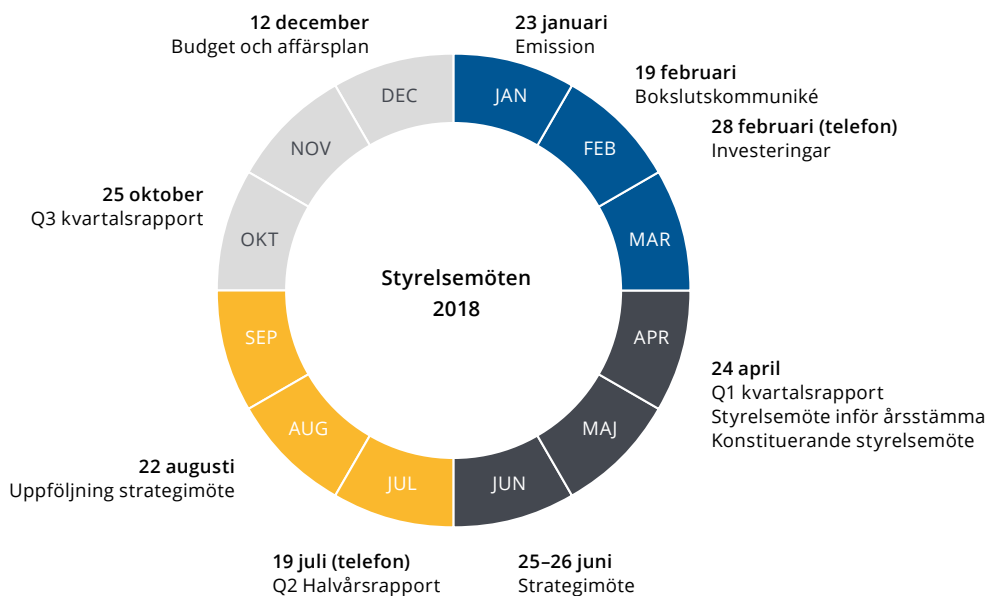
Styrelsen har under året varit involverat i och följt upp den strategi bolagets ledning tagit fram. Detta inkluderar bland annat en ny affärsinriktad organisation med segmentsindelning och utsedda segmentsansvariga. Bolaget kommer från och med Q1 2019 att redovisa i segmenten Orthopedics, Dental och Life Science. Elos Medtech arbetar nu som ett bolag gentemot marknaden och alla fem tillverkningsenheter ingår i bolagets totala produktionskapacitet vilket är viktigt för bolagets kunder. Under året har styrelsen, utöver det konstituerande sammanträdet, hållit sju ordinarie och två extraordinarie sammanträden. Fyra av mötena hölls i samband med godkännandet av bokslutskommunikén och delårsrapporterna. Vid mötena behandlades fasta punkter för respektive styrelsemöte, som affärsläge, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Därutöver har frågor rörande investeringar, finansiering, nyemission, struktur- och organisationsförändringar behandlats.

Under 2018 var tre av mötena förlagda till bolagets enheter i Görlöse, Memphis respektive Skara för att ge styrelsen möjlighet att fördjupa sina kunskaper om verksamheten på respektive enhet.

Styrelsens kommittéarbete

Inom styrelsen finns en revisionskommitté. Sedan årsstämman 2018 består den av Agneta Bengtsson Runmarker och Jon Risfelt, ordförande. Styrelsens ordförande, Yvonne Mårtensson, är adjungerad i revisionskommittén. Kommittén har under året haft fyra möten sedan årsstämman 2018. Bolagets revisor har deltagit i tre av dessa möten.

Fram till årsstämman 2018 bestod revisionskommittén av tre ledamöter, Agneta Bengtsson Runmarker, Jon Risfelt, och Thomas Öster, ordförande. Bolagets revisor och CFO deltar regelbundet vid mötena. Revisionskommitténs arbete består i att handlägga frågor kring redovisning, finansiering, intern kontroll, risk management och IT-säkerhet. Sammanfattning av revisions-



Styrelseledamot	Representerar procentuellt antal röster	Närvaro av totalt antal styrelsemöten	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Agneta Bengtsson Runmarker	17,8%	10/10	Ja	Nej
Anders Birgersson		10/10	Ja	Ja
Jeppe Magnusson		10/10	Ja	Ja
Yvonne Mårtensson (ordförande)		10/10	Ja	Ja
Mats Nilsson	15,4%	10/10	Ja	Nej
Jon Risfelt		10/10	Ja	Ja
Thomas Öster*	23,5%	4/10	Ja	Nej

* Avgick som ledamot vid årsstämman 2018

Ytterligare uppgifter för var och en av styrelsens ledamöter samt för VD finns på hemsidan samt i årsredovisningen på sidorna 57-58.

kommitténs arbete samt förslag till ändringar i syfte att förbättra koncernens ekonomiska kontroll presenteras för styrelsen för beslut vid varje nästkommande styrelsemöte.

Under hösten 2018 har revisionskommittén i samverkan med Valberedningen genomfört en revisionsupphandling inför årsstämman 2019.

Styrelsen har valt att inte inrätta något ersättningsutskott utan dessa frågor har under ordförandes ledning och beredning hanterats av hela styrelsen.

Koncernledning

Koncernledningen består av VD och CFO. Koncernledningen handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom marknadsupport, produktions- och kvalitetsledning, risk management, finansiering och ekonomisk kontroll.

Information om VD:s bakgrund och aktie- och optionsinnehav återfinns i Årsredovisningen på sidan 58.

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman 2018 fattades beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen och övriga ledande befattningshavare. Vidare information kring dessa riktlinjer återfinns i Årsredovisningen på sidan 17 samt på sidorna 32–33 i not 2.

Internkontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. I avsnittet nedan beskrivs hur den interna kontrollen till den del den avser finansiell rapportering är organiserad. Elos Medtechs finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag noterat på Stockholmsbörsen samt de lokala regler som gäller i varje land där verksamhet bedrivs. Förutom externa regler och rekommendationer finns interna instruktioner, anvisningar och system samt en intern roll- och ansvarsfördelning som syftar till god intern kontroll i den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen utgörs av den övergripande kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats inom koncernen. Några av de mest väsentliga beståndsdelarna i kontrollmiljön är dokumenterade i form av policyer, till exempel Attest- och Beslutspolicy, Finanspolicy och principer och manualer kring finansiell rapportering och redovisning som distribueras löpande till dotterbolagen.

Bolaget har historiskt primärt varit organiserat utifrån de lokala produktionsenheterna men under 2019 har en förskjutning skett mot en mer sammanhållen och segmentsbaserad organisation vilket skapat nya krav på internkontrollarbetet. Detta arbete kommer fortsätta under kommande år.

Riskhantering

Bolaget har en koncerngemensam process för att identifiera risker i finansiell rapportering som, förutom de finansiella riskerna,

bedöms vara värdering av goodwill, lager och kundfordringar. Felaktig hantering av dessa kan leda till fel i den finansiella rapporteringen och/eller påverka bolagets resultat. Bolaget har identifierat att system för rapportering, uppföljning och kontroll finns i koncernen för att säkerställa att en effektiv riskhantering finns och styrelsen uppdateras löpande. Dessa system består bl.a av rutiner för rapportering, uppföljning och analyser både på koncernnivå och på dotterbolagsnivå. Den finansiella rapporteringen sker i ett koncerngemensamt rapporteringssystem som har fördefinierade mallar och inbyggda kontrollfunktioner.

Kontrollaktiviteter

Den interna kontrollen säkerställs genom såväl automatiserade kontroller i till exempel IT-baserade system, som hanterar behörigheter och attesträtt, samt manuella kontroller i form av till exempel avstämningar och inventeringar. De detaljerade ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot budget och prognoser som löpande görs under året kan dessutom ses som ett komplement till övriga kontroller och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

Information och kommunikation

Väsentliga redovisningsprinciper, information och policyer med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. För extern kommunikation finns en Informationspolicy som säkerställer att bolaget lever upp till gällande krav på korrekt information till marknaden.

Uppföljning

Ekonomipersonal och ledning på såväl bolags- som koncernnivå analyserar månatligen den ekonomiska rapporteringen på detaljnivå. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den ekonomiska information som ledningen lämnar samt tar del av externrevisorernas avrapportering gällande gjorda iakttagelser.

Internrevision

Styrelsen ansvarar för att bolaget har god intern kontroll vilket förutom i den finansiella rapporteringen även innefattar att rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsen följer upp bolagets bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med bolagets revisor. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en särskild granskningsfunktion (intern revisor), men med beaktande av koncernens storlek har styrelsen valt att i nuläget inte ha en särskild intern revisor utan arbetet med övervakning av koncernens dotterbolag sköts av ekonomifunktionen via huvudkontoret.

Extern revisor

Vid årsstämman 2018 valdes PwC som revisionsbolag till och med slutet av årsstämman 2019 med auktoriserade revisorn Bror Frid som huvudansvarig revisor.

Vald revisor deltar vid årsstämman och beskriver då revisionsarbetet och gjorda iakttagelser.

Göteborg den 29 mars 2019

Yvonne Mårtensson
Styrelsens ordförande

Agneta Bengtsson Runmarker
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

Mats Nilsson
Styrelseledamot

Anders Birgersson
Styrelseledamot

Jeppe Magnusson
Styrelseledamot

Jan Wahlström
Verkställande direktör

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagstämman i Elos Medtech AB, org.nr 556021-9650

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 51–56 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.

Göteborg den 29 mars 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor