

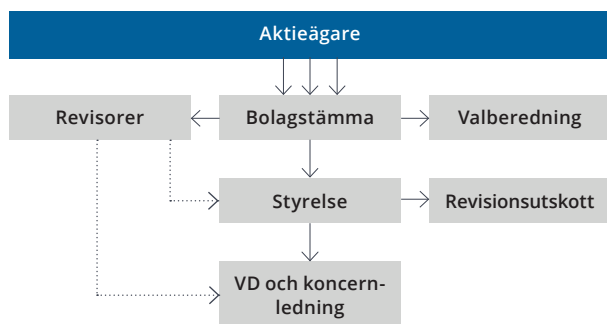
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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 Medtechs webbplats, www.elosmedtech.com under rubriken Investor Relations/Finansiell information. 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 (bl a 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 2019 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 2019 har inga A-aktier stämplats om till B-aktier.

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2019 till 2 008 (1 670). De tio största ägarna innehar aktier som motsvarar 57,5 procent av kapitalet och 80,9 procent av rösterna. Mer detaljerad information om aktien och ägarstruktur finns på sidorna 12–13 i årsredovisningen.

Bolagsordning

Bolagsordningen för Elos Medtech föreskriver att bolaget ska driva verksamhet företrädesvis inom affärsområdena medicin-teknik, finmekanisk verkstadsindustri, industriell elektronik samt formsprutning av termoplast. Vidare skall bolaget driva verksamhet inom kapitalförvaltning, förvalta lös och fast egendom samt 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 på bolagets webbplats.

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 aktieägarande. 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 bolagsstämman. 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 2020 kommer att hållas den 21 april 2020 i Göteborg.

Årsstämma 2019

Elos Medtechs årsstämma 2019 ägde rum den 23 april i Göteborg. Vid stämman närvarade 35 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade cirka 82 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.

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 består därefter av 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 2020

Vid årsstämman 2019 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. 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 2020 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 eftersträva en jämn könsfördelning.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2020 meddelades den 27 september och bestod av Thomas Öster, utsedd av familjen Öster, Ulf Runmarker, utsedd av familjen Runmarker, Bo Nilsson, utsedd av familjen Nilsson, Bengt Belfrage, utsedd av Nordea Fonder och Ulf Hedlundh, utsedd av Svolder AB. Yvonne Mårtensson (styrelsens ordförande) är adjungerad till valberedningen. Valberedningens ordförande, utsedd av valberedningen, är Bengt Belfrage.

Den 11 december gick ett pressmeddelande ut om ändrad valberedning som följd av att familjen Runmarker avyttrat sina A-aktier till Svolder AB. Ulf Runmarker lämnade valberedningen. Därefter har följande personer representerat de största ägarna: Thomas Öster, Bo Nilsson, Bengt Belfrage och Ulf Hedlundh.

Därutöver är styrelsens ordförande Yvonne Mårtensson adjungerad till valberedningen. Bengt Belfrage är 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 fem möten inför stämman 2020. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman 2020 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 policys samt förvärv, avyttringar och investeringar enligt gällande attest- och beslutsordning för investeringar och utvecklingsprojekt.

Till övriga uppgifter hör bl a:

- 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

Årets utvärdering av styrelsen har gjorts i diskussionsform och har fokuserat på ytterligare förbättring av styrelsearbetet samt styrelsens kunskaper om bolaget. Resultatet har presenterats av styrelsens ordförande för valberedningen.

Valberedningen har under året via intervjuer 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.

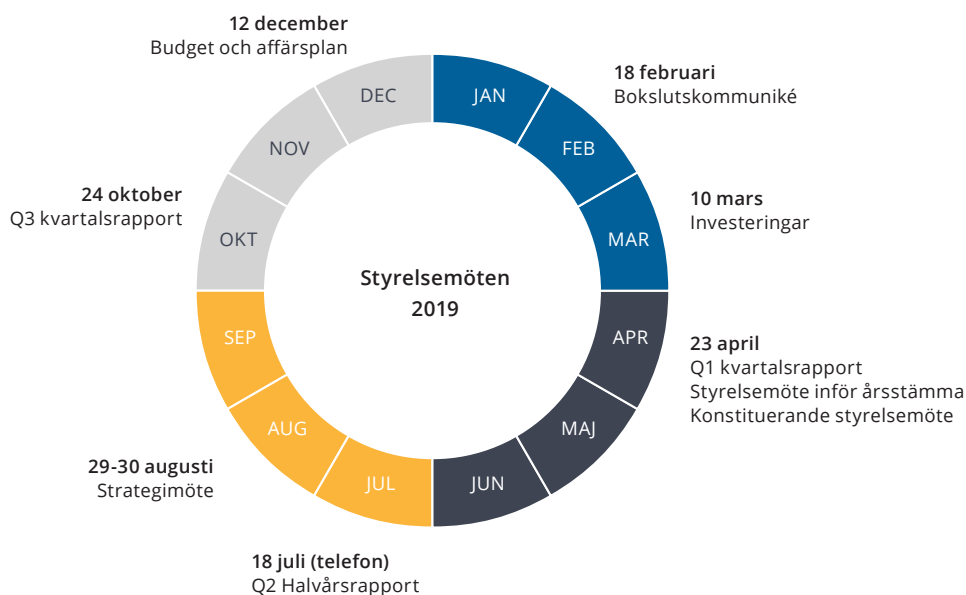
Styrelsens sammansättning

Under verksamhetsåret 2019 bestod Elos Medtechs styrelse av sex ledamöter. På årsstämman 2019 omvaldes Yvonne Mårtensson, Anders Birgersson, Jeppe Magnusson och Jon Risfelt. Agneta Bengtsson Runmarker och Mats Nilsson avgick som styrelsemedlemmar och Hanna Ernestam Wilkman och Claes Hansson invaldes som nya styrelseledamöter. Yvonne Mårtensson omvaldes till styrelsens ordförande. En presentation av respektive ledamot finns i årsredovisningen på sidan 60 samt på bolagets webbplats.

Styrelsens arbete 2019

Styrelsen har under året löpande följt upp den strategi bolagets ledning sedan förra året implementerar i verksamheten. Detta inkluderar bl a en ny affärsinriktad organisation med indelning per affärsområde och utsedda ansvariga för respektive affärsområde. Under året har bolaget utöver dessa utsett en Operational Excellence Director. Bolaget redovisade från och med Q1 2019 i affärsområdena 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, och för att sprida produktionen till flera enheter. 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, struktur- och organisationsförändringar behandlats.

Under 2019 var två av mötena förlagda till bolagets enheter i Timmersdala respektive Skara för att ge styrelsen möjlighet att fördjupa sina kunskaper om verksamheten på respektive enhet.



Styrelseledamot	Invald	Avgick	Närvaro av totalt antal styrelsemöten	Revisionsutskott	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Agneta Bengtsson Runmarker	2003	2019	4/10	Ledamot	Ja	Nej
Anders Birgersson	2016		10/10		Ja	Ja
Jeppe Magnusson	2012		10/10		Ja	Ja
Yvonne Mårtensson (ordförande)	2017		10/10		Ja	Ja
Mats Nilsson	2010	2019	4/10		Ja	Nej
Jon Risfelt	2017		10/10	Ordförande	Ja	Ja
Hanna Ernestam Wilkman	2019		6/10		Ja	Ja
Claes Hansson	2019		6/10	Ledamot	Ja	Ja

Ytterligare uppgifter för var och en av styrelsens ledamöter samt för VD finns på bolagets webbplats samt i Årsredovisningen på sidorna 60-61.

Styrelsens kommittéarbete

Inom styrelsen finns en revisionskommitté. Sedan årsstämman 2019 består den av Claes Hansson och Jon Risfelt, ordförande. Styrelsens ordförande, Yvonne Mårtensson, är adjungerad i revisionskommittén. Kommittén har under året haft fyra möten sedan årsstämman 2019. Bolagets revisor har deltagit i alla möten.

Fram till årsstämman 2019 bestod revisionskommittén av Agneta Bengtsson Runmarker och Jon Risfelt, 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. Under 2019 ägnade revisionskommittén en betydande insats åt en upphandling av revisorer i nära samråd med valberedningen vilket ledde till förslag om val av ny revisionsfirma vid årsstämman 2019. Sammanfattning av revisionskommitténs arbete samt förslag till ändringar i syfte att förbättra koncernens ekonomiska kontroll presenteras för styrelsen för beslut vid varje nästkommande styrelsemöte.

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

VD och övriga ledande befattningshavare

VD utses och får instruktioner av styrelsen. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i styrelsens VD-instruktion. VD skall verkställa styrelsens beslut och är ansvarig för den löpande förvaltningen och den dagliga driften. VD skall vidare verka för efterlevnad av de målsättningar, policys och strategiska planer för bolaget som fastställts av styrelsen. VD skall fortlöpande informera styrelsens ordförande om bolagets utveckling och inför styrelsemötena framlägga sådana uppgifter i rapporteringen som behövs för att styrelsen skall kunna fullgöra sina arbetsuppgifter och ikläda sig sitt ansvar. Rapportering till styrelsen grundar sig på bolagets fastställda rapportplan, ekonomisk planering och anvisningar givna av styrelsen.

Bolagets koncernledning består av VD och CFO, vilka ingår i bolagets administrations-, lednings- och kontrollorgan. Utöver koncernledningen har VD utsett ytterligare 7 personer som ingår i kretsen övriga ledande befattningshavare. För mer detaljerad presentation se sidan 61. Där framgår även de uppgifter om VD som enligt punkt 10.2 i koden skall lämnas.

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman 2019 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 18 samt på sidorna 34–35 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. Bolagets finansiella

rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade 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

Grunden för den interna kontrollen utgörs av den övergripande kontrollmiljön bestående av bl a organisationsstruktur, instruktioner, policys så som attest- och beslutspolicy och finanspolicy, rapportering och riktlinjer för ansvar och befogenheter. Styrelsen har utsett en revisionskommitté, vilket ses som ett beredande organ avseende frågor gällande bolagets ekonomiska redovisning, riskhantering och därtill angränsande områden.

Resultatet av kommitténs arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras fortlöpande till styrelsen. Elos Medtechs väsentliga och styrande dokument i form av policys, riktlinjer och manualer, till den del de avser den finansiella rapporteringen, hålls löpande uppdaterade och kommuniceras via relevanta kanaler till koncernens bolag.

Riskhantering

Bolagets riskhantering avseende finansiell rapportering syftar till att identifiera och utvärdera de väsentliga riskerna som påverkar den finansiella rapporteringen i koncernens bolag och affärsområden. De identifierade riskerna hanteras genom kontrollstrukturer och uppföljningar som bygger på analyser av utfall mot uppsatta mål eller från fastlagda normer exempelvis värdering av goodwill, varulager och andra väsentliga tillgångar. Den finansiella rapporteringen sker i ett koncerngemensamt rapporteringssystem som har fördefinierade mallar och inbyggda kontrollfunktioner. Styrelsen uppdateras löpande avseende bolagets finansiella risker.

Kontrollaktiviteter

Den interna kontrollen säkerställs genom såväl automatiserade kontroller i till exempel IT-baserade system, som hanterar behörighet och attesträtt, som manuella kontroller i form av till exempel avstämningar och inventeringar. 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. VD och CFO genomför även regelbundna möten med respektive dotterbolagsledning.

Uppföljning av finansiell information

Styrelsen avger och ansvarar för bolagets finansiella rapportering. VD och CFO informerar styrelsen månadsvis avseende verksamhetens utveckling, resultat och ställning. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den ekonomiska information som ledningen lämnar samt tar del av externrevisorns 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 bl a 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 den interna kontrollen sköts av ekonomifunktionen via huvudkontoret.

Extern revisor

Vid årsstämman 2019 valdes KPMG som revisionsbolag till och med slutet av årsstämman 2020 med auktoriserade revisorn Johan Kratz som huvudansvarig revisor.

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

Överträdelse av regelverk

Inga överträdelser har skett under det senaste räkenskapsåret av regelverket vid den börs där bolagets aktier är upptagna till handel vid eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av

respektive börs disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden.

Extern information och kommunikation

All kommunikation ska ske i enlighet med noteringsavtalet för börsnoterade bolag i Sverige. Den finansiella informationen ska ge aktieägare och andra intressenter, en allsidig och tydlig bild av företaget, dess verksamhet, strategi och ekonomiska utveckling. Styrelsen fastställer koncernens årsredovisning och delårsrapporter. Samtliga ekonomiska rapporter publiceras på bolagets webbplats samtidigt som de distribueras till media och till Nasdaq Stockholm.

Bolagets informationsgivning regleras i en informationspolicy och där framkommer att finansiell information endast får lämnas av koncernchefen, koncernens CFO och koncernens marknadsdirektör. Bolaget tillämpar tysta perioder, vilket inträffar två veckor innan publicering av hel- eller delårsrapport. Vid läcka av kurspåverkande information eller vid speciella händelser som kan påverka värderingen av bolaget ska Nasdaq Stockholm underrättas varefter pressmeddelande med motsvarande information skickas ut.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat och dessutom beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören

försäkrar också att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt att koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncerns verksamhet, ställning och resultat och dessutom beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Göteborg den 31 mars 2020

Yvonne Mårtensson
Styrelsens ordförande

Hanna Ernestam Wilkman
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

Claes Hansson
Styrelseledamot

Anders Birgersson
Styrelseledamot

Jeppe Magnusson
Styrelseledamot

Jan Wahlström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 31 mars 2020
KPMG

Johan Kratz
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Elos Medtech AB (publ.), org.nr 556021-9650

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Elos Medtech AB (publ.) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 51-55. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-50 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 51-55. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 29 mars 2019 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av Goodwill

Se not 17 och redovisningsprinciper på sidorna 30-34 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2019 goodwill om 262 MSEK, vilket utgör 25 % av balansomslutningen. Huvuddelen av balansposten, 213 MSEK, är hänförlig till affärsområdet Orthopedics. Goodwill ska årligen bli föremål för minst en så kallad nedskrivningsprövning vilken innehåller både komplexitet och betydande inslag av bedömningar från ledningen av koncernen. En nedskrivningsprövning måste upprättas för var och en av de kassagenererande enheterna, vilket för koncernen sammanfaller med dess tre affärsområden. Prövningen ska enligt gällande regelverk genomföras enligt en viss teknik där ledningen måste göra framtidsbedömningar om verksamhetens både interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida in- och utbetalningar, vilka bland annat kräver antaganden om framtida marknadsförutsättningar och därmed indirekt om hur konkurrenter kan förväntas agera. Ett annat viktigt antagande är vilken diskonteringsränta som bör användas för att beakta att framtida bedömda inbetalningar är förenade med risk och därmed är värda mindre än likvida medel som är direkt tillgängliga för koncernen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har inspekterat de utförda nedskrivningsprövningarna för att bedöma huruvida de är upprättade i enlighet med den teknik som föreskrivs. Vidare har vi bedömt rimligheten i koncernens antaganden om framtida in- och utbetalningar samt den antagna diskonteringsräntan genom att ta del av och utvärderat ledningens skriftliga dokumentation och planer. Vi har även intervjuat ledningen samt utvärderat tidigare års bedömningar av framtida in- och utbetalningar i förhållande till faktiska utfall. Vi har i vårt arbete särskilt fokuserat på affärsområdet Orthopedics och dess redovisade värde avseende goodwill om 213 MSEK. Vi har involverat våra värderingsspecialister för att på så sätt säkerställa rimligheten i använda diskonteringsräntor, vilket inkluderar utvärdering av ekonomiska och branschspecifika prognoser, där detta är tillämpligt. Ett viktigt moment i vårt arbete har även varit att bedöma hur förändringar i koncernens antaganden kan påverka värderingen, det vill säga att utföra och ta del av koncernens så kallade känslighetsanalys av värderingen. Vi har också kontrollerat fullständigheten i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om de överensstämmer med de antaganden som koncernen har tillämpat i sin nedskrivningsprövning samt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-13 och 56-63. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas

fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Elos Medtech AB (publ.) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlig-

het. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 51–55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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 revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

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 årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

KPMG AB, Box 11908, 404 39, Göteborg, utsågs till Elos Medtech AB (publ.)s revisor av bolagsstämman den 23 april 2019. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Göteborg den 31 mars 2020

KPMG AB

Johan Kratz
Auktoriserad revisor