

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

C2SAT tillämpar den reviderade Svenska koden för bolagsstyrning ("bolagskoden"), vilken ingår som en del i NGM börsens regelverk. C2SAT holding AB (publ) är listade på NGM Equity. I enlighet med bolagskoden avger styrelsen därför en bolagsstyrningsrapport enligt nedan.

## INTERNA REGELVERK OCH POLICYS SOM PÅVERKAR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagets styrning baseras på, förutom relevant lagstiftning, bolagsordningen, styrelsens arbetsinstruktion, VD instruktioner samt arbetsordningen för bolagets styrelseutskott.

Styrelsen har på konstituerande styrelsemötet den 6 maj 2010, utsett två utskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ledamöter i revisionsutskottet har varit styrelsen i sin helhet; Sigrun Hjelmqvist (ordförande), Jan Alvé, Carl-Otto Dahlberg, Jan-Axel Näsman och Olof Stjernberg. Ledamöter i ersättningsutskottet har varit Sigrun Hjelmqvist (ordförande), Jan Alvé och Jan-Axel Näsman.

## AKTIEÄGARE

C2SAT har per den 30 december 2010 4624 aktieägare, ett börsvärde om 62,3 MSEK och den störste ägaren, privat eller via bolag, eller den störste förvaltaren, var JP Morgan Bank med 7,80 procent av bolagets utestående aktier.

För ytterligare information om ägarstruktur och aktiens utveckling, se sid 18, Aktien och Ägarna.

## ÅRSSTÄMMA OCH ÄGARNAS INFLYTANDE

Aktieägarnas inflytande utövas normalt vid ordinarie årsstämma i enlighet med bolagsordningen. Protokoll från årsstämman 2010 för verksamhetsåret 2009 hålls tillgängligt på C2SATS hemsida. Några väsentliga beslut fattades, vilka var;

Omval av styrelseledamöterna Jan Alvé, Carl-Otto Dahlberg samt Jan-Axel Näsman.

Nyval av styrelseledamot Olof Stjernberg samt Sigrun Hjelmqvist (ordförande).

Förändringar i bolagsordningen med avseende på egenkapitalgränser.

Bemyndigande till styrelsen om mandat

att emittera aktier och kapitalinstrument.

Ordinarie årsstämma för verksamhetsåret 2010 äger rum den 5 maj 2011 och protokoll kommer att göras tillgängligt på C2SATS hemsida.

## VALBEREDNING

Valberedningen för verksamhetsåret 2010/2011 utsågs i enlighet med bolagsordningen. Valberedningens uppgifter är att ta fram ett förslag till val av styrelse, styrelseordförande, samt i förekommande fall revisorer, arvodering av styrelse samt metod för utseende av valberedningen och dess ordförande för att föreläggas för stämman för beslut och ingår i kallelse till den ordinarie bolagsstämman.

Namnen på valberednings sammansättning har offentliggjorts på bolagets hemsida, inklusive kontaktuppgifter, i bolagets kvartalsrapporter. Följande personer ingår i 2010 års valberedning:

Henrik von Essen (ordförande) som representerar Hevonen Invest.

Jan-Axel Näsman (ledamot) som representerar Gestrike Invest och därtill närstående.

Leif Daruk (ledamot) som representerar privat innehav.

Valberedningen har sammanträtt fem gånger sedan den utsågs. Samtliga ledamöter har varit närvarande vid dessa sammanträden.

## STYRELSEN

Styrelsen har som övergripande uppgift att på bästa möjliga sätt förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen skall fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen för bolaget.

Styrelsen fastställer på konstituerande styrelsemöte en arbetsordning, inklusive en VD instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. För mer information om respektive ledamot, se sid 24.

## STYRELSENS ARBETE, NÄRVARO OCH ERSÄTTNINGAR

Styrelsen konstituerade sig den 6 maj 2010 och har under verksamhetsåret 2010 haft 20 protokollförda möten. Vid samtliga tillfällen har styrelsen varit beslutsför. Under

## STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO 2010<sup>1</sup>

Namn	Funktion	Styrelsemöte närvaro <sup>2</sup> , %	Revisionsutskott, %	Ersättningsutskott, %
Göte Emtander	Ordförande	100	100	100
Arild Frånberg	Ledamot	88		
Suzan Kalleberg	Ledamot	75		
Jan Alvé	Ledamot	70	100	100
Carl-Otto Dahlberg	Ledamot	85	100	
Sigrun Hjelmqvist	Ordförande	100	100	100
Jan-Axel Näsman	Ledamot	85	100	100
Olof Stjernberg	Ledamot	100	100	

<sup>1</sup> Om en ledamot varit förhindrad att delta i ett styrelsemöte har hon/han haft möjlighet att lämna sina synpunkter till ordföranden innan mötet. För ytterligare information om respektive ledamots närvaro hänvisas till not 7, sid 45-46, Ersättning till ledande befattningshavare.

<sup>2</sup> Närvaroprocent är uträknad på basis av maximalt 8 möten för Göte Emtander, Arild Frånberg och Suzan Kalleberg, 20 möten för Jan Alvé, Carl-Otto Dahlberg och Jan-Axel Näsman samt samt 12 möten för Sigrun Hjelmqvist och Olof Stjernberg.

året har styrelsen främst behandlat frågor gällande och framtida strategi, bolagsstyrning, bolagsledning, kapitalförsörjning, kvartalsrapporter och bokslutskommuniké samt årsredovisning. Inför varje styrelsemöte erhåller styrelseledamöterna en skriftlig kallelse, innehållande dagordning och fullständigt beslutsunderlag. Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, företräder bolaget i ägarfrågor, samt ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Dessutom ansvarar styrelsens ordförande för den löpande kontakten med bolagets koncernledning samt för att styrelsen och styrelseutskotten fullgör sina plikter.

Bolagets styrelse saknar beroende till bolagets ledning och större ägare, med undantag för Jan-Axel Näsman.

## STYRELSEUTSKOTT

Inom styrelsen finns två beredande utskott: Revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses av styrelsen och skall bestå av tre ledamöter.

Det beslutades på konstituerande styrelsemöte den 6 maj 2010 att ledamöter i revisionsutskottet skall vara styrelsen i sin helhet;

Sigrun Hjelmqvist (ordförande), Jan Alvé, Carl-Otto Dahlberg, Jan-Axel Näsman och Olof Stjernberg. Utskottet är endast rådgivande och har ingen egen beslutanderätt.

Utskottets huvudsakliga uppgift är att understödja styrelsen i arbetet vad gäller bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll samt kvalitetssäkra den interna redovisningen.

Utskottet behandlar väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av och träffar fortlöpande bolagets revisorer. Utskottet utvärderar revisionsinsatserna, biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer, arvodering av dessa samt godkänner vilka tilläggstjänster bolaget får upphandla från de externa revisorerna. Ordförande i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete, samt vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut.

Under året har revisionsutskottet haft ett sammanträde där samtliga ledamöter varit närvarande, förutom bolagets revisorer. Revisionsutskottets ledamöter har givits möjlighet att utfråga bolagets revisorer om intern kontroll och styrning då representanter från företagsledningen inte varit närvarande.

Utöver detta har löpande kontakter hållits med revisor för att diskutera den ekonomiska rapporteringen, bolagets likvida situation och interna styrning.

Bolaget har valt att inte genomföra någon internrevision, detta då bolagets juridiska och operationella struktur inte bedöms vara tillräckligt omfattande och styrelsen löpande utför uppföljning och kontroll av verksamheten.

### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses av styrelsen och skall bestå av minst tre ledamöter.

Det beslutades på konstituerande styrelsemöte den 6 maj 2010 att ledamöter i ersättningsutskottet skall vara Sigrun Hjelmqvist (ordförande), Jan Alvé och Jan-Axel Näsman. Utskottet är endast rådgivande och har ingen egen beslutanderätt.

Utskottet lämnar förslag till styrelsen om:

- (i) verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor
- (ii) löner och anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare,
- (iii) utvärdering och förslag avseende incitamentsprogram.

Under 2010 har ersättningsutskottet haft två protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Kommittén har därutöver haft ett antal konsultationer per telefon och e-post.

På årsstämman presenterar styrelsen förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning, för godkännande av aktieägarna.

### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING

Bolaget skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Styrelsen har under året följt de riktlinjer som fastställ-

des under årsstämman den 6 maj 2010.

Ersättningarna består av en fast grundlön, rörliga ersättningar, pensionsförmåner och övriga förmåner och avgångsvillkor, vilka skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter.

### LEDNINGSGRUPP

VD leder företaget i enlighet med instruktioner fastställda av styrelsen. VD ansvarar för att kontinuerligt hålla styrelseordföranden informerad om företagets utveckling, såväl ekonomiskt som verksamhetsmässigt, samt att erforderlig information finns tillgänglig inför styrelsemötena.

Ledningsgruppen utgörs av personer med erforderlig kompetens inom försäljningsledning, finans, samt teknik.

Ytterligare information om ledningsgruppen återfinns på sid 25.

### REVISION

På årsstämman 2010 valdes revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB (publ), som utsett auktoriserad revisor Sten Håkansson som huvudansvarig för revisionen i koncernens samtliga bolag fram till 2013.

På uppdrag av styrelsen genomför revisorn en översiktlig granskning av delårsrapporterna för kvartal 3 i enlighet med Standard för översiktlig granskning, (SÖG) 2410, "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor".

Övrig lagstadgad revision av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med Revisionsstandard i Sverige (RS). Revision av förvaltning, interna rutiner och kontrollsystem genomförs under det fjärde kvartalet.

Revisorerna har under året deltagit i ett möte med revisionsutskottet samt i ett möte med styrelsen. C2SAT har utöver revisionsuppdraget konsulterat PwC inom skattemrådet och i olika redovisningsfrågor.

PwC är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan om sitt revisionsuppdrag även genomföra fristående rådgivning åt C2SAT. Uppgifter om arvode till revisionsbolaget framgår av not 4, sid 45.

## STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska Aktiebolagslagen och för de svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, även Svensk kod för bolagsstyrning, som innehåller krav på årlig informationsgivning om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är en del av den totala interna kontrollen och riskhanteringen inom C2SAT och är en central komponent i C2SATS bolagsstyrning.

C2SAT har definierat intern kontroll och riskhantering som en process, som påverkas av styrelsen, verkställande direktören, övriga ledningen och andra medarbetare och som utformats för att ge en rimlig försäkran om att C2SATS mål uppnås avseende ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Processen baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och struktur för de övriga fyra komponenterna i processen, dvs. riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation samt uppföljning.

Den följande beskrivningen har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och utgör styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, årsredovisningar och bokslutskommunikéer och att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med tillämplig lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

### KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön innefattar de värderingar och den etik som styrelsen, verkställande direktören och övriga ledningen kom-

municerar och verkar utifrån samt organisationsstruktur, ledarskap, beslutsvägar, befogenheter, ansvar samt den kompetens som medarbetarna besitter. C2SAT kännetecknas av en förhållandevis liten organisation där de operativa cheferna tillsammans med den verkställande direktören utgör ledningen för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för styrelsen för C2SAT som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning. Styrelsen har även upprättat en Instruktion för den verkställande direktören i C2SAT.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Bolagets finanschef arbetar under ledning av den verkställande direktören med att kontinuerligt utveckla och förbättra den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen, dels proaktivt med fokus på den interna kontrollmiljön, dels med att kvalitetssäkra den externa finansiella rapporteringen.

### RISKBEDÖMNING

C2SATS riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för att besluta om hur riskerna skall hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Den riskbedömning som genomförts visar att de väsentligaste riskerna för fel i den finansiella rapporteringen främst avser likviditetsrisk, motpartsrisk samt valutarisk. Per den 31 december 2010 är bedömningen att de identifierade riskerna hanterats och att dessa inte innebär några risker för fel i den finansiella rapporteringen. Bolagets riskhantering beskrivs vidare i förvaltningsberättelsen och i not 2, sid 43.

### KONTROLLSTRUKTURER

De identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Kontrollstrukturerna inkluderar både övergripande och mer detaljerade kontroller, som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser, och som kan vara både formaliserade och informella till sin karaktär. Områden som omfattas av kontroller är bland annat behörigt godkännande av affärstransaktioner, tillförlitligheten i affärssystem, efterlevnad av tillämpliga lagar, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag, samt områden som innehåller väsentliga element av bedömning.

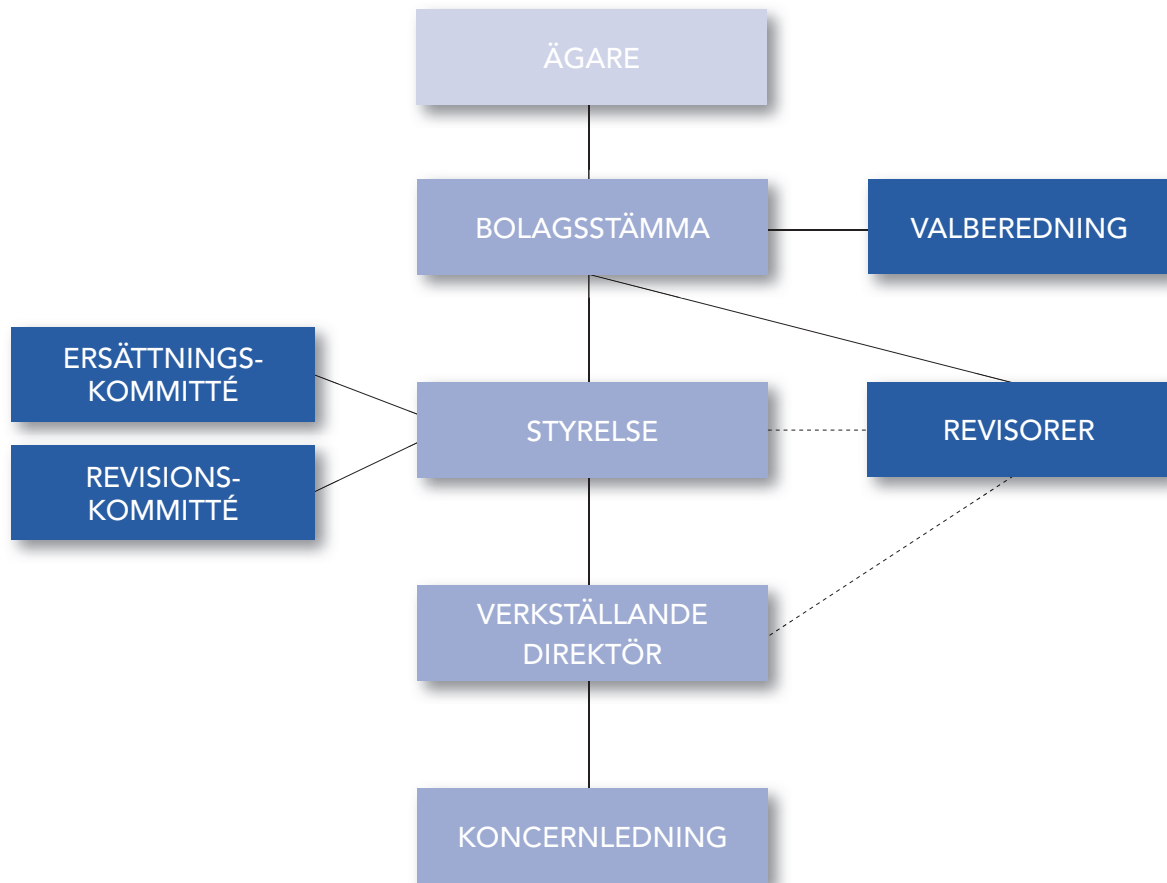
### INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Information och kommunikation om interna styrinstrument avseende den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för bolagets medarbetare i ett dokumenthanteringssystem. Information och kommunikation om interna styrinstrument sker även i förekommande fall i samband med personalmöten. Den verkställande direktören rapporterar eventuella brister i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen vid styrelsens sammanträden. Den externa finansiella rapporteringen sker i enlighet med tillämpliga lagar, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag samt i enlighet med relevanta interna styrinstrument såsom bolagets informationspolicy.

### UPPFÖLJNING

Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen sker av styrelsen, verkställande direktören och övriga ledningen. Uppföljning inbegriper såväl uppföljning av verkställande direktörens periodiska rapporter till styrelsen med särskilt fokus under 2010 på bolagets likviditet, uppföljning av eventuella rapporter från den verkställande direktören vad gäller identifierade brister

## C2SATS BOLAGSSTYRNINGSMODELL



i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen, samt uppföljning av rapporter från bolagets revisor.

#### AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

C2SAT försöker att i största möjliga mån tillämpa koden för svensk bolagsstyrning. I de fall C2SAT väsentligt avviker från koden, så skall detta meddelas, vilket sker nedan;

#### Information kring bolagskodens tillämpning

Information kring C2SATS tillämpning av bolagskoden skall göras publik. Idag finns information kring kodens tillämpning tillgänglig via bolagets Bolagsstyrningsrapport på bolagets hemsida. Bolaget avser

att tillhandahålla fullständig information kring tillämpningen av koden på bolagets hemsida under 2011.

#### Ledamöter i revisionsutskottets oberoende

Bolagskoden förordar att revisionsutskottet uppgår till tre personer, vilka bör vara oberoende av ägarförhållanden. C2SAT har samtliga fem ledamöter som ingår i C2SATS styrelse i revisionsutskottet, varav en representant inte anses oberoende från bolagets ägarförhållande.

Stockholm, den 14 april 2011  
C2SAT holding AB (publ)

Styrelsen