

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Även om det inte är tvingande för Sdiptech, så har styrelsen i Sdiptech beslutat att upprätta en bolagsstyrningsrapport i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) 6 kap. 6–9 §§. Sdiptech tillämpar även i allt väsentligt Svensk kod för bolagsstyrning i enlighet med den reviderade koden som trädde i kraft den 1 december 2016, även om detta inte är ett krav. Från och med 1 juli 2019 kommer dock detta även vara ett krav för Sdiptech, såsom emittent på Nasdaq First North Premier Sweden. Rapporten innehåller även en redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2019.

Rapporten ingår som en integrerad del i bolagets årsredovisning för 2018. Hänvisningar som görs i det följande avser årsredovisningen för 2018 i sin helhet.

## BOLAGSSTYRNINGSTRUKTUR

Sdiptech är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bedriver genom sina dotterbolag försäljning av nischad teknik, lösningar och tjänster till infrastrukturektorn och är sedan mars 2015 (Preferensaktien) och sedan maj 2017 (stamaktien serie B) börsnoterat på Nasdaq First North Premier Sweden. Styrning och kontroll över bolaget regleras av en kombination av skrivna regler och praxis. Till regelverket hör i första hand aktiebolagslagen och årsredovisningslagen men också bland annat de regler som gäller på den marknad där bolagets aktier är upptagna till handel. Aktiebolagslagen innehåller grundläggande regler om bolagets organisation. Av aktiebolagslagen framgår att det ska finnas tre beslutsorgan: bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktör, vilka står i ett hierarkiskt förhållande till varandra. Det skall även finnas ett kontrollorgan, revisor, som utses av bolagsstämman.

## AKTIEÄGARE

Den 31 december 2018 var antalet aktieägare 2 617 mot 2 487 vid ingången av räkenskapsåret. Privatpersoner ägde 17 procent av antalet aktier och 11 procent av rösterna i bolaget. Resterande andel ägdes av juridiska personer, framför allt investmentbolag, aktiefonder, försäkringsbolag och pensionsfonder. Utländska aktieägare ägde 4 procent (6) av aktierna och 3 procent (4) av rösterna. De tio största aktieägarna hade ett totalt aktieinnehav om 74 procent (73) av aktierna och 84 procent (83) av rösterna.

## BOLAGSSTÄMMA OCH BOLAGSORDNING

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet inom Sdiptech. Där utövar aktieägarna sitt inflytande genom diskussioner och beslut. Stämman kan avgöra varje fråga i bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att delta i och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman enligt vad som sägs i bolagsordningen. Sdiptech ordinarie årliga bolagsstämma, årsstämman, ska hållas i Stockholm inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman utser bolagets styrelse och revisorer

samt bestämmer arvoden till dessa. Vidare fastställer årsstämman bokslutet och beslutar om disposition av vinstmedel samt ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt beslutar i övriga ärenden som enligt lag eller bolagsordningen ankommer på stämman. En bolagsordning har antagits av bolagsstämman. Där framgår att bolagets aktier är fördelade på tre aktieserier där aktier av serie A har 10 röster, aktier av serie B en röst per aktie samt Preferensaktier en röst per aktie. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst femhundra tusen (500 000) kr och högst två miljoner (2 000 000) kr. Antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 stycken och högst 80 000 000 stycken. Aktieslagen serie A och B äger samma rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Preferensaktierna har företrädesrätt till vinstutdelning, se sida 12. Bolagsordningen medger konvertering av aktier av serie A till serie B. I bolagsordningen framgår vidare att bolagets styrelse skall bestå av minst tre och högst tio ledamöter samt formerna för kallelse till bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. För bolagsordningen i sin helhet, som i sin nuvarande form antogs av årsstämman den 15 oktober 2015, se bolagets hemsida. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri. Aktieägare, som vill delta vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget för sig och högst två biträden senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Årsstämman bestämmer även formen för hur en valberedning ska utses.

## ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma 2018 hölls den 14 maj i Stockholm. Kallelse till stämman offentliggjordes i form av ett pressmeddelande den 13 april 2018 samt fanns tillgänglig på bolagets webbplats samma dag. Vid tidpunkten för kallelse fördes även en annons in i Dagens Industri som informerade om att kallelse skett. Kallelsen har även varit införd i Post och Inrikes Tidningar. Vid årsstämman beslutades bland annat om följande:

- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om vinstutdelning om åtta kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis med två kronor per preferensaktie.
- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning lämnas på stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B utan att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning.

- Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2017 års förvaltning.
- Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om (i) omval av Ashkan Pouya, Saeid Esmailzadeh, Johnny Alvarsson, Katarina Lundblad Pinnekamp och Jan Samuelson till styrelseledamöter, (ii) nyval av Markus Sjöholm till styrelseledamot och (iii) nyval av Jan Samuelson till styrelseordförande.
- Arvoden till styrelse och revisorer fastställdes.
- Rutiner för tillsättande av valberedning inför nästa stämma bestämdes.
- Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare beslutades.

## STYRELSE

Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och i sitt arbete tillvarata aktieägarnas intressen. Sdiptech AB:s styrelse bestod under 2018 av sex ordinarie ledamöter som tillsammans representerar en bred kommersiell, teknisk och publik erfarenhet:

- Jan Samuelson styrelsens ordförande (from maj 2018)
- Ashkan Pouya (styrelsens ordförande tom april 2018)
- Saeid Esmailzadeh
- Johnny Alvarsson
- Katarina Lundblad Pinnekamp
- Mikael Lönn (tom april 2018)
- Markus Sjöholm (from maj 2018)

En detaljerad presentation av styrelsens ledamöter, inklusive uppgift om andra uppdrag återfinns under Styrelse på sidan 64. Andra befattningshavare i koncernen kan delta i styrelsens sammanträden som föredragande eller sekreterare.

## STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa bolagets utveckling mellan styrelsemötena samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Ordförande håller löpande kontakt med företagsledningen och genomför möten med dem allt efter behov. Ordförande svarar också för att styrelsens arbete utvärderas och att valberedningen får ta del av resultatet från utvärderingen.

## STYRELSENS ARBETE

Under verksamhetsåret 2018 hade styrelsen 13 protokollförda möten, varav ett konstituerande möte i anslutning till årsstämman. Styrelsens arbete följer en arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen lägger fast arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande ledningen, ordförandens respektive VD:s ansvar samt formerna för den ekonomiska rapporteringen. VD är ej ledamot av styrelsen, men föredragande vid styrelsemöten. Styrelsen är beslutsför när minst tre ledamöter är närvarande och beslut fattas om möjligt efter diskussion som leder till konsensus. Styrelsen har varit fulltalig vid samtliga möten under året, förutom ett. Under varje ordinarie styrelsemöte avhandlas företagets ekonomiska och finansiella ställning, företagets risker och interna kontroll samt en punkt som

behandlar förvärv. Styrelsen informeras löpande genom skriftlig information om företagets verksamhet samt annan information som är av betydelse. Under 2018 har styrelsens arbete präglats av frågor kring förvärv, marknadsutveckling, finansiering och affärsmodell. Styrelsen har också hållit ett möte enbart inriktat på koncernens position och strategi. Styrelsen har i enlighet med koden utvärderat VD:s arbete vid ett möte där VD eller andra ledande befattningshavare inte varit närvarande. Det totala styrelsearvodet i Sdiptech för 2018 uppgick till 1 200 000 kr (900 000). Enligt beslut av årsstämman erhöll styrelsens ordförande 200 000 kr (50 000), och övriga ordinarie ledamöter erhöll 200 000 kr (200 000/50 000) vardera, se vidare not 6.

## INVESTERINGSUTSKOTT

Styrelsen har inom sig utsett ett investeringsutskott som har till uppgift att löpande hålla sig uppdaterad om aktuell "förvärvspipeline", sätta sig in i förestående förvärv genom att ta del av bland annat PM:s och avsiktsförklaringar avseende förvärv samt formellt fatta beslut om att genomföra ett förvärv. Investeringsutskottet utgörs av styrelsens ordinarie ordförande samt minst en ytterligare ledamot. Styrelsens ordinarie ordförande är ordförande i investeringsutskottet. Ersättningsutskottet har under 2018 bestått av Jan Samuelson (ordförande), Ashkan Pouya och Johnny Alvarsson med VD som föredragande. Investeringsutskottet ska sammanträda så ofta som erfordras för att kunna fullfölja sina uppgifter. Sammanträden sker via telefon eller fysiska möten.

## ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott som har till uppgift att förbereda styrelsens förslag till årsstämman om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Utskottet har också till uppgift att följa upp årsstämmans beslut avseende principer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har under 2018 bestått av styrelsens samtliga ledamöter, med styrelsens ordförande som ordförande. VD är föredragande, men deltar inte i frågor som rör honom själv. Under året har utskottet haft ett sammanträde. Utskottet har varit fulltaligt vid detta möte.

## REVISORER

På årsstämman 2018 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor. Revisionsfirman utsåg inom sig auktoriserade revisorn Duane Swanson till huvudansvarig revisor. För att säkerställa styrelsens insyn ges styrelsen tillfälle att årligen lämna synpunkter på revisorernas planering av revisionens omfång och fokus. Efter genomförd granskning av intern kontroll och räkenskaper, rapporterar revisorerna sina iakttagelser vid styrelsens sammanträde i mars. Utöver detta bereds revisorerna tillträde till styrelsemöten när styrelse eller revisorer anser att behov föreligger. Revisorernas oberoende ställning säkerställs av revisionsfirmans interna riktlinjer. Oberoendet har bekräftats till styrelsen.

## FÖRETAGSLEDNING

Verkställande direktören och koncernledningen utarbetar och genomför Sdiptechs övergripande strategier samt behandlar frågor om förvärv, avyttringar och större investeringar. Sådana ärenden bereds av koncernledningen

för beslut av moderbolagets styrelse eller dess investeringsutskott. VD, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens beslut och riktlinjer. Sdiptechs koncernledning består av VD, koncernens finansdirektör, tre affärsområdeschefer och chefen för koncernens funktion för förvärv, summa sex personer.

En detaljerad presentation återfinns under Ledning på sida 63. Ledningsgruppen möts månadsvis för att diskutera koncernens och dotterbolagens resultat och finansiella ställning samt frågor om strategi, resultatuppföljning, prognoser och verksamhetens utveckling. Till uppgifterna hör även frågor om förvärv, gemensamma projekt, koncernens finansiella rapportering, kommunikation med aktiemarknaden, intern och extern information samt samordning och uppföljning av säkerhet, miljö och kvalitet.

#### **ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Sdiptechs principer för ersättning till ledande befattningshavare innebär att ersättning till verkställande direktören och andra personer i företagsledningen kan utgöras av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner samt finansiella instrument. Målsättningen med ersättningen är att den ska vara konkurrenskraftig och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till befattningshavarna ska utgöras av fast och rörlig lön, möjlighet att delta i ett långsiktigt incitamentsprogram samt pensionsersättning. Dessa komponenter ska tillsammans skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, på både kort och lång sikt, samt Koncernens totala prestation. Rörlig ersättning ska inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen. Långsiktig rörlig ersättning i form av aktier och/eller aktierelaterade instrument i bolaget ska kunna utgå genom deltagande i långsiktiga incitamentsprogram beslutade av bolagsstämman. Sådana program ska vara prestationsbaserade, förutsätta en fortsatt anställning i Koncernen och kräva en egeninvestering från deltagarna.

Styrelsens förslag till årsstämman 2019 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare innebär att principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall vara oförändrade mot ovan beskrivna principer.

#### **OPERATIV STYRNING**

Koncernens operativa verksamhet utförs i dotterbolag till Sdiptech. I samtliga dotterbolag bedrivs ett aktivt styrelsearbete under ledning av affärsområdescheferna. Dotterbolagsstyrelserna följer den löpande verksamheten och fastställer affärsplaner. Verksamhet bedrivs enligt de regler, riktlinjer och policier som fastställts av koncernledningen samt av riktlinjer fastlagda av respektive dotterbolagsstyrelse. Dotterbolagscheferna har resultatansvar för sina respektive bolag samt ansvar att säkerställa tillväxt och utveckling inom sina respektive bolag. Fördelning av investeringskapital inom koncernen sker efter beslut i moderbolaget Sdiptechs styrelse enligt en årligen uppdaterad investeringspolicy. Den operativa styrningen präglas av ett tydligt kravställande från koncernledningen och en stor frihet för respektive dotterbolag att fatta beslut och agera så att uppsatta mål nås.

#### **MÅNGFALDHETSPOLICY**

De av koncernens styrelse fastslagna affärsetiska riktlinjer (Uppförandekod) för hur anställda, leverantörer, kunder och andra intressenter ska behandlas på ett lagenligt, rättvist och etiskt sätt, innehåller även riktlinjer för mångfald. Sdiptech strävar efter att anställda i koncernen ska ges lika möjligheter till karriärutveckling, utbildning, ersättning, arbetsinnehåll och anställningsvillkor, oavsett kön. I de fall där ersättningsklyftor finns mellan män och kvinnor arbetar vi aktivt för att dessa ska jämnas ut. Vi arbetar även för en jämnare könsfördelning vid rekrytering. Vi erbjuder lika möjligheter för anställning oavsett ras, religion, kön, ålder, funktionshinder, familjeförhållanden eller sexuell läggning. Genom att vara delaktig i rekryteringsarbetet säkerställer koncernens operativa ledning att styrelsens riktlinjer efterlevs och utvecklas.

#### **INTERN KONTROLL**

Den interna kontrollen ska säkerställa att bolagets strategier och mål följs upp och aktieägarnas investeringar skyddas. Den syftar också till att informationen till aktiemarknaden ska vara tillförlitlig, relevant och i överensstämmelse med god redovisningssed samt att lagar, förordningar och andra krav på noterade bolag efterlevs inom hela koncernen. Styrelsen i Sdiptech har delegerat det praktiska ansvaret till VD som fördelat ansvaret till övriga i ledningen och till dotterbolagschefer. Kontrollaktiviteter förekommer i hela organisationen på alla nivåer. Uppföljningen ingår som en integrerad del av ledningens löpande arbete. För den finansiella rapporteringen föreligger policier och riktlinjer samt såväl automatiska kontroller i systemen som en manuell rimlighetsbedömning av flöden och belopp. Ledningen bedömer regelbundet vilka nya finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen som föreligger. Ledningen rapporterar vid varje styrelsemöte sin bedömning av befintliga risker och andra eventuellt aktuella frågor kring intern kontroll. Styrelsen kan då påkalla ytterligare åtgärder om så bedöms nödvändigt. Dessutom analyserar styrelsen Sdiptechs riskkarta minst en gång per år, där väsentliga risker, deras konsekvenser och styrande dokument och processer sammanfattas. Fokus är på väsentliga resultat och balansposter samt områden där konsekvenserna av eventuella fel riskerar att bli stora. Det är styrelsens uppfattning att en rörelse av Sdiptech omfattning i en decentraliserad organisation, på en avgränsad geografisk marknad inte kräver en mer omfattande granskningsfunktion i form av en internrevisionsavdelning. För att säkerställa en god kapitalmarknadskommunikation har styrelsen fastställt en informationspolicy. I den anges vad som ska kommuniceras, av vem och hur. Grunden är att regelbunden finansiell information lämnas genom:

- Pressmeddelanden om betydelsefulla eller kurspåverkande händelser
- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsstämmokommuniké
- Årsredovisning

Sdiptechs styrelse och företagsledning arbetar för att genom öppenhet och tydlighet förse bolagets ägare och aktiemarknaden med relevant och korrekt information.

## VALBEREDNING

Valberedningens huvudsakliga uppgift är att föreslå styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt arvoden till dessa på ett sätt så att årsstämman kan fatta välgrundade beslut. På årsstämman 2018 beslutades om de principer för valberedningens uppdrag och hur valberedning utses och att de ska gälla till dess bolagsstämman beslutar om ändring därav. Detta betyder att styrelsens ordförande fick i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per sista augusti 2018 och be dessa att utse ledamöter, att tillsammans med styrelsens ordförande utgöra valberedning. I enlighet med det har en valberedning utsetts, som består av:

- Marcus Wahlberg (representerar Elementa Management), ordförande i valberedningen
- Saeid Esmaeilzadeh (representerar Serendipity Group AB)
- Magnus Skåniger (representerar Swedbank Robur Fonder)
- Jan Samuelson (ordförande i styrelsen)

Valberedningens förslag och motiv offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman och görs också tillgängligt på bolagets webbplats. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Arvode för arbete i valberedningen utgår ej. Sdiptech strategiska inriktning och affärs- och styrmodell bygger bland annat på ett starkt engagemang från bolagets huvudägare. Detta synsätt genomsyrar Sdiptech företagskultur och har visat sig betydelsefullt för en framgångsrik utveckling av koncernen. Styrelsens och valberedningens bedömning är att majoriteten av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att minst tre av dessa ledamöter också är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

## INCITAMENTSPROGRAM

Under våren 2018 introducerades ett långsiktigt incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i koncernen enligt beslut av extra bolagsstämman den 5 mars 2018. Programmet syftar till att höja motivationen och skapa delaktighet för chefer och ledande befattningshavare avseende möjligheterna i bolagets utveckling. Vidare är avsikten att motivera chefer och ledande befattningshavare till fortsatt anställning i koncernen. Programmet är baserat på teckningsoptioner på aktier av serie B och ges ut i tre serier. Utestående program innebär att aktier kan tecknas vid tre olika tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, efter tre, fyra respektive fem år från utgivandet. Varje deltagare förvärvar ett högsta antal teckningsoptioner av respektive serie. Detta antal teckningsoptioner per deltagare och serie är beroende av deltagarens position inom koncernen som deltagaren har när programmet inleds. I samband med tilldelning av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas. Syftet med incitamentsprogrammet, och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieägarande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapande.

En fullständig beskrivning av utestående optionsprogram återfinns i not 6.