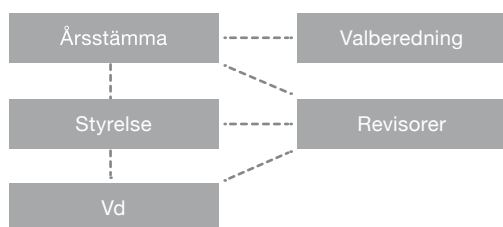


Bolagsstyrningsrapport

MSAB tillämpar reviderad svensk kod för bolagsstyrning från den 1 december 2016. Bolagsstyrning i MSAB utgår från svensk lagstiftning samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer som Kollegiet för svensk bolagsstyrning, Nasdaq Stockholm, Aktiemarknadsnämnden med flera. Styrningen sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Bolagets revisorer, som utses av årsstämman, granskar redovisningen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Valberedningen lämnar förslag till årsstämman om val och arvodering av styrelse och revisorer. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredsställande sätt.



Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Bolaget följer ABL avseende hur bolagsstämman fungerar, hur aktieägarna utövar sina rättigheter och vilken beslutanderätt årsstämman har. Årsstämma hölls den 15 maj 2018 i Spårvagnshallarnas lokaler i Stockholm. Stämman beslutade bland annat att:

- Att fastställa resultat- och balansräkning i enlighet med den framlagda årsredovisningen, samt att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet.
- Att godkänna styrelsens förslag till en kontant utdelning om 2,20 kr per aktie.
- Att omvälja Henrik Tjernberg till styrelseordförande samt att omvälja Katarina G Bonde, Jan-Olof Backman, Carl Bildt och Robert Ahldin till ordinarie ledamöter i styrelsen.
- Att omvälja Deloitte AB med Erik Olin som huvudansvarig auktoriserad revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- Att godkänna valberedningens förslag till styrelsearvode om 185 000 kr till ej anställda styrelseledamöter samt 500 000 kr till styrelseordförande.
- Att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Att godkänna styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram 2018–2021, samt styrelsens förslag om emission av teckningsoptioner enligt långsiktigt incitamentsprogram 2018–2021.
- Att godkänna styrelsens förslag om Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler.
- Att godkänna styrelsens förslag om Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om om överlåtelse av egna aktier.
- Att till valberedningen omvälja Henrik Tjernberg och Joakim Dal till ledamöter, samt Erik Hermansson som också utsågs till ordförande för valberedningen.

Årsstämmans fullständiga protokoll återfinns på bolagets hemsida, msab.com.

Ägarförhållande

Bolagets B-aktie (MSABB) är noterad på Nasdaq Stockholm. Det totala antalet aktieägare per den 31 december 2018 uppgick till 2 974. Henrik Tjernberg var vid årets utgång den aktieägare vars innehav av aktier eller röstetal översteg 10 procent.

Valberedning

Valberedningen väljs vid årsstämman. Vid årsstämman 2018 omvaldes Erik Hermansson och Henrik Tjernberg samt Joakim Dal till ledamöter. Valberedningens uppgift är att ta fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelse- och revisorsarvoden samt ta fram förslag till valberedningsförfarande. Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra det via epost till valberedning@msab.com.

Styrelsen och dess arbete under 2018

Styrelsen bestod efter val på årsstämman av fem ledamöter. Styrelsen ansvarar ytterst för hur bolaget är organiserat och för förvaltningen av bolagets angelägenheter. Information om verksamheten och dess ekonomiska och finansiella status ges regelbundet vid styrelsemöten. Som ett led i den interna kontrollen av finansiell information granskar styrelsen bokslutsrapporter, delårsrapporter och årsredovisningar samt ställer kontrollfrågor på de rutinbeskrivningar och arbetsprocesser som arbetats fram av ledningen. Vd och styrelsens ordförande för en kontinuerlig dialog om verksamheten. Styrelsen ansvarar också för att ändamålsenliga policydokument utformas och implementeras i organisationen. Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören tydliggörs i följande skriftliga instruktioner:

- arbetsordning för styrelsen
- arbetsfördelning mellan styrelse och vd
- instruktioner för vd

Utvärdering av styrelse och verkställande direktör

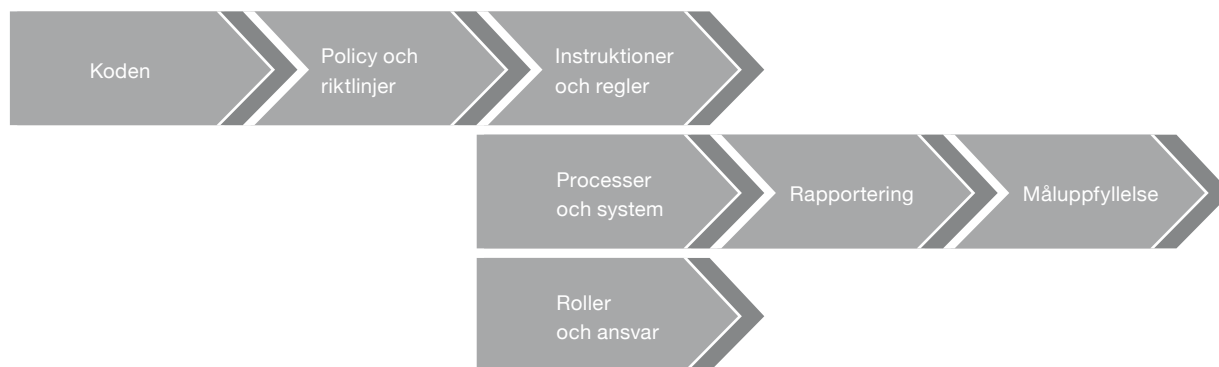
Styrelsen, exkluderat ledamöter som ingår i den operativa ledningen, utvärderar löpande vd:s prestationer inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet. Styrelseutvärdering har skett genom dels att Styrelseordförande har infört valberedningen redogjort för styrelsens arbete och funktionssätt, dels genom gemensamt utformade enkäter som besvarats av varje ledamot. Stor vikt har lagts vid uppföljning av tidigare uppmärksammade frågeställningar och kontinuitet i förändrings- och förbättringsarbetet. Vid behov har komplettering skett med djupintervjuer av enskilda ledamöter. Resultatet har utgjort underlag för valberedningens fortsatta arbete och i viss utsträckning redovisats för styrelsen. Styrelsen har under 2018 haft nio styrelsemöten i Stockholm.

Närvaron vid årets styrelsemöten har varit följande:

Styrelsen 2018	Funktion	Invald	Oberoende	Närvaro styrelsemöten
Henrik Tjernberg	Ordförande	1986	Nej	9 av 9
Jan-Olof Backman	Ledamot	1999	Ja	9 av 9
Örjan Gatu*	Ledamot	1999	Nej	4 av 4
Katarina G Bonde	Ledamot	2011	Ja	8 av 9
Robert Ahldin	Ledamot	2013	Nej	9 av 9
Carl Bildt	Ledamot	2016	Ja	4 av 9

* Lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2018

Bolagsstyrningen



Styrelsens oberoende

Styrelsen anser sig oberoende i förhållande till större aktieägare, ledningen samt bolaget med undantag för ordförande Henrik Tjernberg vars röstandel överstiger 10 procent samt ledamot Robert Ahldin vars aktieinnehav och röstandel uppgår till 9 procent, men uppgick till 10 procent fram till september 2018. Styrelsen har inte inrättat särskilda utskott för ersättning eftersom bolaget och styrelsen sysselsätter relativt få personer. Denna fråga hanteras av styrelsen i sin helhet. Bolaget har dock under 2018 inrättat ett revisionsutskott som består av Henrik Tjernberg samt Katarina Bonde.

Styrelsen har diskuterat bolagets inriktning, produktutveckling, tillväxt, framtida strategi och väsentliga operativa frågor. MSAB arbetar med aktiv målstyrning från styrelse via vd och ledning till operativa enheter.

Företagsledning

Vd ansvarar för framtagande och genomförande av MSAB:s strategier för att uppnå beslutade mål. Vd leder regelbundna möten med den operativa ledningsgruppen samt en grupp inriktad på produktutvecklingsfrågor. Regelbundet sammankallas även hela företaget, eller vissa avdelningar, för att föra ut information och gå igenom verksamheten med personal på bolaget.

Revisorer

Vid årsstämman 2018 återvaldes revisionsfirman Deloitte till bolagets externa revisorer för tiden intill nästkommande årsstämma. Huvudansvarig auktoriserad revisor är Erik Olin. Revisorn rapporterar av slutsatserna av revisionsarbetet till styrelsen och revisionsutskottet årligen och träffar styrelsen enskilt utan företagsledningens närvaro i enlighet med Svensk Kod för företagsstyrning.

Intern kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att bolaget har en effektiv intern kontroll. Vd ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen till styrelse och marknad. De väsentliga komponenterna i bolagets internkontrollstruktur är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter och uppföljning.

Kontrollmiljö

Grundläggande för MSAB:s kontrollmiljö är den företagskultur som är etablerad i företaget. MSAB jobbar aktivt med kommunikation av bolagets värdegrund för att säkerställa att god moral, etik och integritet

genomsyrar organisationen. Grundstommen i den interna kontrollen byggs upp kring bolagets riktlinjer, instruktioner, policydokument samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till organisationen. Under året har styrelsen fastställt en etisk kod i syfte att säkerställa ett gott uppträdande gentemot kunder, leverantörer, medarbetare och andra intressenter samt säkerställa bolagets långsiktiga värdeskapande. Koncernens gemensamma ERP-system har uppdaterats samt till viss del integrerats med bolagets koncerngemensamma CRM-system. Detta i syfte att effektivisera försäljningsprocessen, minska det manuella handhavandet och bidra till att stärka den interna kontrollmiljön.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas kontinuerligt av styrelse och ledning. Riskbedömningar görs på såväl bolags- och funktionsnivå som väsentliga processer och omfattar även IT-miljön. Bolagets redovisning kännetecknas av försiktighetsprinciper och ledningen strävar efter att begränsa de finansiella riskerna. Ledningens målsättning är även att företagets IT-miljö ska vara tillförlitlig och riskminimerad samt att företagets affärssystem är ändamålsenliga givet bolagets verksamhet. Bolaget strävar efter att ha god kontroll på produktionsflödet, bland annat genom att all utveckling och konstruktion sker inom den egna organisationen och att samtliga konstruktioner ägs av MSAB. Bolaget är inte beroende av enskilda leverantörer även om viss produktion är extern. MSAB:s verksamhet påverkas av ett antal affärsmässiga risker som har effekter på bolagets resultat och finansiella styrka. Vid bedömning av den framtida utvecklingen är det av vikt att bedöma möjligheter till resultattillväxt vägt mot riskerna. De mest betydande riskerna som identifierats förknippade med affärsverksamheten är för närvarande:

- Exponeringen i olika främmande valutor. Kronans värde i förhållande till berörda valutor fluktuerar, vilket medför osäkerhet att förutsäga framtida intäkter i svenska kronor. Mer än 90 procent av bolagets totala försäljning går på export medan bolaget har cirka 60 procent av kostnaderna i kronor.
- Konkurrenterna om kunderna hårdnar och bolaget jobbar ständigt med produktförbättringar och paketeringar för att kontinuerligt tillgodose kundernas önskemål om att ha tillgång till de bästa verktygen.
- Den tekniska utvecklingstakten och lanseringstakten av nya och mer avancerade mobiltelefoner ställer allt större krav på utvecklingsresurserna.
- Legala risker.

Kontrollaktiviteter

Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Målsättningen är att ha en befogenhetsstruktur där en och samma person inte ska kunna utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Personal från ekonomifunktionen för också en kontinuerlig dialog med dotterbolagen samt genomför besök för att följa upp och tillse att rutiner och policydokument efterlevs enligt instruktioner från koncernledningen.

Uppföljning

Vd rapporterar månatligen till styrelsen genom en rapport innehållande resultatutvecklingen på koncernnivå jämfört med budget och föregående år, samt koncernens finansiella ställning. MSAB har ingen särskild granskningsfunktion, internrevision, eftersom bolaget är förhållandevis litet samt att styrelsen bedömer att bolagets affärsmodell och nuvarande struktur och omfattning inte kräver en sådan funktion. Funktionen utövas i stället av koncernledningen och koncernens ekonomifunktion med stöd av de externa revisorerna. En löpande dialog mellan bolaget och dess externa revisorer samt de kontroller som utförs av koncernledningen bedöms för närvarande vara tillräckliga för att säkerställa att den interna kontrollen håller en god nivå. Denna bedömning kommer löpande att utvärderas och prövas igen under 2019.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen föreslås av valberedningen och beslutas av årsstämman och utgår till styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Beloppsmässiga uppgifter om ersättning till styrelsen fördelat per räkenskapsår framgår av not 8.

Ersättningsprinciper

Till styrelsens ordförande samt övriga styrelseledamöter utgår ersättning enligt årsstämmans beslut. De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare utgår från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig. Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig lön i form av incitament baserat på prestationsmål. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Med ledande befattningshavare avses en person som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen under 2018. Samtliga ledande befattningshavare har varit anställda under hela året.

Långsiktigt incitamentsprogram 2017–2020

Den 10:e maj 2017 beslutade årsstämman i MSAB att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner (totalt högst 20 personer). Deltagarna ska erbjudas att mot marknadsmässigt vederlag (fastställt enligt den s.k. Black & Scholes-metoden) teckna teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2020 till och med den 31 augusti 2020 teckna nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under perioden 11 maj till och med 24 maj 2017. Det maximala antalet teckningsoptioner som en enskild deltagare kommer att erbjudas ska inte överstiga 40 000.

Långsiktigt incitamentsprogram 2018–2021

Den 15:e maj 2018 beslutade årsstämman i MSAB att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner (totalt högst 20 personer). Deltagarna ska erbjudas att mot marknadsmässigt vederlag (fastställt enligt den s.k. Black & Scholes-metoden) teckna teckningsoptioner som ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2021 till och med den 31 augusti 2021 teckna nya aktier av serie B i bolaget till en kurs motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktier av serie B under perioden 16 maj till och med 29 maj 2018. Det maximala antalet teckningsoptioner som en enskild deltagare kommer att erbjudas ska inte överstiga 40 000.

Pension

Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Pensionspremien för verkställande direktören uppgår till maximalt 22 procent av pensionsgrundande lön och följer avgiftsbestämd pensionsplan. Övriga ledande befattningshavare har också en avgiftsbestämd pensionsplan och för 2018 har pensionspremien i genomsnitt uppgått till 16 procent av grundlönen. Rörliga ersättningar är inte pensionsgrundande vare sig för verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare. Samtliga pensioner är oantastliga, det vill säga ej villkorade av framtida anställning.

Avgångsvederlag

Vid utgången av 2018 har vd en fast årslön om 3 240 000 kr samt en rörlig ersättning på maximalt 8 månadslöner (2 160 000 kr). Vid uppsägning är verkställande direktören berättigad till ersättning motsvarande en fast årslön. Bolaget erlägger försäkringsersättning på avgångsersättningen. Uppsägningslönen avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från bolagets sida av andra ledande befattningshavare gäller lagen om anställningsskydd (LAS).

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Micro Systemation AB (publ), organisationsnummer 556244-3050

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget. Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm 22 april 2019

Deloitte AB

Erik Olin

Auktoriserad revisor