

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning

C-RAD är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala. Bolagsstyrningen i C-RAD AB utgår ifrån svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaq OMX Stockholms noteringskrav såsom angivna i "Regelverk för emittenter" samt de interna instruktioner och policydokument som bolaget har upprättat och fastställt. Bolagets aktier har sedan den 16 december 2014 varit upptagna till handel på Nasdaq OMX Stockholm. C-RAD tillämpar och följer Koden. C-RADs bolagsorgan är bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören och revisorn. Vid ordinarie bolagsstämma utser aktieägarna styrelse och revisor. Styrelsen tillsätter verkställande direktör. Revisor granskar årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Valberedningen har till uppgift att föreslå styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor för val av årsstämman.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma skall enligt lag hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat fastställande av resultat- och balansräkning, dispositioner av bolagets resultat, ansvarsfrihet, val av styrelseledamöter och val av revisorer. Kallelse till årsstämma, liksom till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas, skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Rätt att delta i och rösta på årsstämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear, för C-RADs räkning, förda aktieboken senast fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till bolaget enligt anvisningarna i kallelsen till stämman. Aktieägare kan företrädas av ombud. Kallelse till årsstämman utfärdas i enlighet med aktiebolagslagen tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Av bolagsstämman 2025 lämnade bemyndiganden

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, fatta beslut om förvärv av egna aktier i bolaget. Bolagets innehav av egna aktier får vid var tid uppgå till högst tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget. Bolagsstämman bemyndigade vidare styrelsen att, under samma tidsperiod, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier.

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B, konvertibler och/eller teckningsoptioner som ger rätt till teckning av aktier av serie B. Bemyndigandet innebär att antalet nya aktier av serie B sammanlagt får öka med högst 2 500 000.

Bolagsordningsbestämmelser

C-RADs bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B till en röst på årsstämman. Totalt antal aktier uppgick på balansdagen till 33 766 935. Vidare saknar C-RADs bolagsordning särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter, arvode till styrelseledamöterna och i förekommande fall förslag till val av revisor samt arvode till denna. Principerna för utseende av valberedningen beslutas av årsstämman. C-RADs valberedning inför årsstämman 2026 utgörs av Karl Tobieson (utsedd av Linc), Gaetan Boyer (utsedd av Hamberg Förvaltning), Anna Frick (utsedd av Svea Ekonomi) och David Zaudy (utsedd av Cervantes). Valberedningen har utsett Karl Tobieson till valberedningens ordförande.

Styrelse

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som aktiebolagslagen, Koden och övriga för bolaget tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter och organisation. Styrelsen består idag av sex ledamöter och bolaget har säkerställt att styrelsens sammansättning är anpassad så att den uppfyller de krav som ställs i Koden. För ytterligare information om nuvarande styrelse och koncernledning, se respektive avsnitt på sidan 30-33. Samtliga styrelsemedlemmar är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Arbetsordning och styrelsemöten

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i C-RAD en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver det konstituerande sammanträdet. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver. Under 2025 sammanträdde styrelsen 13 gånger, inklusive det konstituerande mötet, där arbetsordningen fastställs. Styrelsens arbete utfördes också genom möten i revisionskommittén. Styrelseordföranden hade även en löpande dialog med styrelsens ledamöter mellan ordinarie styrelsemöten.

Närvaro på styrelse- och utskottsmöten 2025

Styrelseledamot	Styrelse-möten	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet
Kristina Willgård	13/13		1/1
Susanne Ekblom	13/13	6/6	
Jenny Rosberg	13/13	6/6	
David Sjöström	13/13		
Peter Simonsbacka	13/13		1/1
Mats Thorén	13/13		

Utvärdering av styrelsens arbete sker en gång per år. Ordförande ordnar utvärderingen genom frågeformulär, sammanställer resultat och presenterar på följande styrelsemöte var diskussioner pågår och eventuella förbättringsområden identifieras.

Styrelseutskott och utskottsarbete

Revisionsutskottet har under hela 2025 bestått av Jenny Rosberg som ordförande i utskottet, samt Susanne Ekblom som ledamot. Utskottet har under 2025 haft 6 sammanträden. Styrelsens ersättningsutskott består av Kristina Willgård och Peter Simonsbacka som under 2025 haft 1 sammanträde.

Intern kontroll

Styrelsen ska enligt svenska regler för bolagsstyrning tillse att C-RAD har god intern kontroll och fortlöpande hålla sig informerad om samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Bolagets revisionsutskott genomför regelbundna möten med bolagets ekonomifunktion och följer upp det löpande arbetet. En viktig del i kontrollmiljön är att organisation, beslutsordning samt ansvar och befogenheter är tydligt definierade och kommunicerade i styrdokument. Styrelsen och revisionsutskotten har under 2025 antagit ett antal policys; policy för bolagsstyrning, uppförandekod, dataskyddspolicy, IT och riskhanteringspolicy, informationssäkerhetspolicy, miljöpolicy, attest- och betalningsinstruktion, resepolicy, visseblåsarpolicy, informationspolicy, insiderpolicy, finanspolicy, instruktion till revisionsutskottet samt VD-instruktion. C-RAD har antagit riktlinjer och rutiner avseende den finansiella rapporteringen som bland annat innehåller redovisningsprinciper, finanspolicy och rutiner för rapportering. Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka samt korrigera fel och avvikelser och omfattar t ex jämförelse av resultatposter, kontoavstämningar, uppföljning och avstämning av styrelsebeslut och av styrelsen fastställda policyer. Styrelsen granskar delårsrapporter och årsredovisning före publicering. Genom en attestordning fastställs nivåer och regler för godkännande av transaktioner inom bolaget och med externa parter. Bolaget har även regler för godkännande av transaktioner.

Intern revision

Styrelsen har gjort bedömningen att C-RAD, utöver befintliga processer och funktioner för intern kontroll, inte behöver införa en egen internrevisionsfunktion. Uppföljningen som utförs av styrelsen, ledningen samt bolagets externa revisorer bedöms för närvarande fullgöra behovet. Styrelsen gör dock en årlig bedömning för att utvärdera om en sådan funktion är nödvändig för att upprätthålla en bra kontroll inom bolaget och koncernen.

Finansiell rapportering och uppföljning

I enlighet med gällande lagstiftning och borsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk eftersträvar bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av kvartalsrapporter, årsredovisningar samt pressmeddelanden som innehåller nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen i enlighet med bolagets informationspolicy. En månadsrapport till styrelsen upprättas av bolagets VD och CFO.

Revision

C-RADs revisorer granskar årsbokslut och årsredovisning samt bolagets löpande verksamhet och rutiner för att sedan uttala sig om finansiella rapporteringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisorer rapporterar till styrelsen varje år personligen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll.

Ägarförhållanden

C-RAD hade vid utgången av året 3 924 aktieägare enligt Euroclear. Per bokslutsdagen uppgick bolagets aktiekapital till 5 065 284 SEK, med kvotvärde 0,15 SEK per aktie fördelat på 33 766 935 aktier, varav 862 887 A-aktier och 32 904 048 B-aktier. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B till en röst på årsstämman. Totala antalet röster i bolaget uppgår till 41 532 918. Inga kända aktieägaravtal finns.

Ersättning till styrelsen

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 8 maj 2025 beslutades att styrelsens ordförande årligen skall ersättas med 515 000 SEK samt att övriga ledamöter skall ersättas med 210 000 SEK. Revisionsutskottets ordförande ska ersättas med 105 000 SEK samt övriga ledamöter i utskottet med 55 000 SEK vardera. Ersättningen till ersättningsutskottets ordförande beslutades skulle uppgå till 50 000 SEK samt övriga ledamöter i utskottet med 20 000 SEK vardera.

Ersättning till ledande befattningshavare

Den totala ersättningen under 2025 till ledande befattningshavare uppgick till 25 Mkr varav 6,7 Mkr avsåg ersättning till verkställande direktör Cecilia de Leeuw samt tillförordnad verkställande direktör Linda Frölén. Det genomsnittliga antalet ledande befattningshavare var 9 under 2025. Samtliga belopp avseende ersättningar till ledande befattningshavare är exklusive sociala avgifter. Pensionskostnaden för de ledande befattningshavarna uppgick under 2025 till 2,2 Mkr. Företagsledningens pensionsvillkor är i all huvudsak i linje med övriga medarbetare inom koncernen. Cecilia de Leeuw, Linda Frölén, Lina Johansson, Anna Åman och Håkan Axelsson, är eller har varit anställda i moderbolaget C-RAD AB medan Johan Danielsson, Eeva-Liisa Karjalainen, Melinda Perjons och Vincent Tallier är eller har varit anställda i dotterbolaget C-RAD Positioning AB. Ivan Astralaga är anställd i dotterbolaget C-RAD Inc och Kurt Wang är anställd i dotterbolaget C-RAD Medical Device Co Ltd.

Ägarstruktur – 10 största aktieägare avseende röster

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel kapital %	Röster %
Linc AB	263 125	2 985 250	3 248 375	9,62%	13,52%
Svea Bank AB	100 000	3 924 969	4 024 969	11,92%	11,86%
Hamberg Förvaltning AB	379 762	822 671	1 202 433	3,56%	11,12%
Cervantes Capital	120 000	2 984 997	3 104 997	9,20%	9,86%
Lars Nyberg	–	1 632 078	1 632 078	4,83%	3,93%
Måns Flodberg	–	1 500 000	1 500 000	4,44%	3,61%
Nordnet Pensionsförsäkring	–	1 345 609	1 345 609	3,98%	3,24%
Avanza Pension	–	1 274 866	1 274 866	3,78%	3,07%
Margareta Hamberg	–	1 145 722	1 145 722	3,39%	2,76%
Polaris Management A/S	–	846 332	846 332	2,51%	2,04%
Totalt 10 största ägare	862 887	18 462 494	19 325 381	57,23%	65,23%
Övriga	–	14 441 554	14 441 554	42,77%	34,77%
Totalt	862 887	32 904 048	33 766 935	100,00%	100,00%

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen kommer för årsstämman 2026 att föreslå följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses VD samt de personer som ingår i koncernledningen. Ersättning till verkställande direktör och övriga personer i företagsledningen ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner och avsättning till pension. Stämman kan därutöver - och oberoende av dessa riktlinjer - besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknads-mässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter. Den rörliga kontantersättningen ska ha en högsta gräns och vara relaterad till den fasta lönen, och får uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga kontantlönen. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en tydligt definierad period. När mätperioden för uppfyllelse av målen för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning målen uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Villkor för rörlig ersättning bör utformas så att styrelsen, om särskilt svåra ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta att ge ut rörlig ersättning om ett sådant utgivande bedöms som orimligt och oförenligt med bolagets ansvar i övrigt gentemot aktieägarna. Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningslön och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga åtta månadslöner. Pensionsförmåner ska följa ITP-planen och delar därutöver ska vara avgiftsbestämda, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Pensionsåldern för företagsledningen ska i det normala fallet vara 65 år. Om styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen. Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå ovan riktlinjer

helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Ersättning till revisor

Vid årsstämman 2025 återvaldes Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB till revisor i bolaget med Johan Engstam som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. För närmare information om arvodet, se not 7. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräntas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel i moderbolaget (SEK):

Överkursfond	355 580 631
Balanserat resultat	-115 989 002
Årets resultat	-165 654
Totalt balanserade vinstmedel:	239 425 975

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de balanserade vinstmedlen disponeras på följande sätt (SEK):

Till aktieägarna utdelas 0,10 kr per aktie	3 376 694
I ny räkning balanseras	236 049 281