

**LIFCO**

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Lifco är ett svenskt publikt bolag som noterades på Nasdaq Stockholm den 21 november 2014. Lifco förvärvar och utvecklar marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultatillväxt och goda kassaflöden. Koncernens styrs av en tydlig filosofi som innebär att bolaget är långsiktigt, har fokus på lönsamhet och har en starkt decentraliserad organisation. Lifco har 124 bolag i 28 länder.

Bolagsstyrningen inom Lifco syftar till att säkra en fortsatt stark utveckling av bolaget och därmed även säkra att koncernen lever upp till sina åtaganden gentemot aktieägare, kunder, medarbetare, leverantörer, kreditgivare och samhälle.

Lifcos bolagsstyrning och interna regelverk är genomgående riktade mot affärs mål och strategier. Koncernens risker är väl analyserade och riskhanteringen är integrerad i såväl styrelsearbetet som den operativa verksamheten. Genom att bolagsstyrningen är så tydligt riktad mot affärs målen skapas den snabbhet och flexibilitet i beslutsfattandet som många gånger kan vara avgörande för framgång. Lifcos organisation är utformad för att snabbt kunna agera på förändringar i marknaden. En starkt decentraliserad organisation och hög grad av självbestämmande i dotterbolagen möjliggör snabba operativa beslut. Övergripande beslut om förvärv, avyttringar, strategi och inriktning fattas av Lifcos styrelse och koncernledning.

## EXTERNA OCH INTERNA REGELVERK

Bolagsstyrningen i Lifco utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. Lifco tillämpar sedan noteringen på Nasdaq Stockholm Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att företaget som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaringar där skäl till varje avvikelse redovisas.

Lifco avviker från Koden på en punkt och det gäller att styrelseordföranden också är ordförande i valberedningen. Denna avvikelse förklaras nedan under rubriken Valberedningen.

Bland de interna regelverk som påverkar Lifcos bolagsstyrning återfinns bland annat bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, policydokument och koncernens uppförandekod.

Läs mer:

Om Koden: [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)

Lifcos uppförandekod och bolagsordning: [www.lifco.se](http://www.lifco.se)

## AKTIEÄGARE

Vid utgången av 2015 hade Lifco 6 635 aktieägare enligt Modular Finance. Lifcos aktiekapital bestod den 31 december 2015 av 90 843 260 aktier fördelat på 6 075 970 A-aktier med tio röster vardera och 84 767 290 B-aktier med en röst vardera. Lifcos börsvärde uppgick till 19,3 miljarder SEK den 31

december 2015. Bolagets största aktieägare är Carl Bennet AB, som representerar 68,9 procent av det totala antalet röster i bolaget. Ytterligare information avseende Lifcos aktieägarstruktur, aktiens utveckling etc finns på sidorna 22-23.

## ÅRSSTÄMMA 2015

Vid Lifcos årsstämma den 6 maj 2015 i Stockholm deltog 41 företrädare representerande 83,2% av antalet aktier och 87,4% av det totala antalet röster i bolaget. Vid stämman var styrelse, VD, ekonomidirektör och bolagets revisorer närvarande. Vid stämman omvaldes styrelseledamöterna Carl Bennet, Gabriel Danielsson, Erik Gabrielson, Fredrik Karlsson, Johan Stern och Axel Wachtmeister. Vid stämman nyvaldes styrelseledamöterna Ulrika Dellby och Ulf Grunander. Carl Bennet valdes till styrelsens ordförande. Det noterades att arbetstagarorganisationerna utsett Annika Norlund och Hans-Eric Wallin till ledamöter i styrelsen samt Stefan Håkansson och Peter Wiberg till suppleanter. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på [www.lifco.se](http://www.lifco.se).

Stämmans beslut • Fastställande av den framlagda resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen. • Utdelning. Årsstämma fastställde styrelsens förslag till vinstutdelning om 2,60 kronor per aktie. • Ansvarsfrihet. Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. • Arvode till styrelsen. Arvode till styrelsen beslutades utgå med ett sammanlagt belopp om 5 100 000 kronor inklusive ersättning för utskottsarbete. Mer detaljerad information återfinns på sidan 28. • Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Mer detaljerad information återfinns på sidan 28. • Stämman beslöt att godkänna det av styrelsen i kallelsen lämnade förslaget till överlåtelse av dotterbolaget NETdental GmbH.

## BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i enlighet med svensk bolagsrätt och Lifcos bolagsordning. Bolagsstämman väljer bolagets styrelse och revisor. Till bolagsstämmans uppgifter hör också att fastställa resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD. Bolagsstämman beslutar även om styrelsearvode, arvodering av revisor och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt Lifcos bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen publiceras på bolagets hemsida. Kallelsen ska också annonseras i Dagens Industri. Bolagsstämma kan hållas antingen i Enköping eller i Stockholm.

## VALBEREDNINGEN

Valberedningens uppgift är att lägga fram förslag avseende val av ordförande vid årsstämma, val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, revisorsval samt arvoden åt styrelsen och revisorerna.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2016 offentliggjordes i niomånadersrapporten och på bolagets hemsida den 3 november 2015. Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Valberedningen genomför en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Därefter utarbetar valberedningen ett förslag till ny styrelse som lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman. I valberedningen inför årsstämman 2016 ingår följande representanter:

- Carl Bennet, Carl Bennet AB
- Anna-Karin Celsing, representant för de mindre aktieägarna
- Per Colleen, Fjärde AP-fonden
- Hans Hedström, Carnegie Fonder
- Marianne Nilsson, Robur Swedbank Fonder
- Adam Nyström, Didner & Gerge fonder

Till ordförande i valberedningen inför årsstämman 2016 utsågs styrelseordföranden Carl Bennet, vilket avviker från Kodens regler. Anledningen till detta är att det ter sig naturligt att en representant för den röstmässigt störste ägaren är ordförande i valberedningen eftersom denne likväl torde ha ett avgörande inflytande över valberedningens sammansättning genom sin röstmajoritet på bolagsstämman.

Utvärdering: Som underlag för sina förslag inför årsstämman 2016 har valberedningen gjort en bedömning huruvida den nuvarande styrelsen är ändamålsenligt sammansatt och uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman.

## STYRELSEN

Styrelsen är bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och dess högsta verkställande organ. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. Styrelsen ska också se till att organisationen beträffande bokföringen och medelsförvaltningen även innefattar en tillfredsställande kontroll.

Enligt Lifcos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter, med högst nio suppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Årsstämman utser även styrelsens ordförande. Styrelseordförandens roll är att leda styrelsens arbete och tillsä styrelsens arbete är väl organiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar

bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelsen och VD. Enligt arbetsordningen ska styrelsen varje år granska sina egna rutiner. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktioner för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver sådana styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en löpande dialog rörande ledningen av bolaget. Styrelsen träffar revisorn utan företagsledningen någon gång per år.

Styrelsen konstituerade sig den 6 maj 2015. Under året har åtta styrelsemöten hållits med en genomsnittlig närvaro bland ledamöterna på 98 procent. Med undantag för VD har ingen i Lifcos styrelse en operativ roll i bolaget. Styrelsen och VD presenteras närmare på sidorna 32-34.

Oberoende: Lifco uppfyller Kodens vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter. Bolaget är av uppfattningen att Fredrik Karlsson, i sin egenskap av VD, inte är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att Carl Bennet och Johan Stern, som representanter för och styrelseledamöter i Lifcos huvudaktieägare Carl Bennet AB, inte är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelseledamöten Erik Gabrielson är delägare i Advokatfirman Vinge som är leverantör av juridiska tjänster till bland annat Lifco AB och Carl Bennet AB. Valberedningen har emellertid gjort den sammantagna bedömningen att Erik Gabrielson likväl är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare. Övriga ledamöter – Gabriel Danielsson, Ulrika Dellby, Ulf Grunander och Axel Wachtmeister – bedöms som oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till större aktieägare.

Sekreterare vid styrelsemötena har varit ekonomidirektör Therése Hoffman. Styrelsen behandlar vid sina ordinarie möten de fasta punkter som följer av styrelsens arbetsordning såsom affärsläge, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare har styrelsen behandlat övergripande frågor rörande konjunkturrådgivning och relaterade kostnadsfrågor, företagsförvärv och andra investeringar, långsiktiga strategier, finansiella frågor samt struktur- och organisationsfrågor.

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor finns två utskott: Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet. Utskotten utsågs vid styrelsens konstituerande möte. Delegering av ansvar och beslutanderätt till dessa utskott framgår av styrelsens arbetsordning. De frågor som behandlats och de beslut som fattats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte. Ordföranden tillser att det sker en årlig utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och att valberedningen får ta del av utvärderingens resultat.

## REVISIONSUTSKOTTET

Revisionsutskottet utses årligen av styrelsen. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Lifcos interna kontroll, internrevision och

riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Utskottet har även till uppgift att utvärdera revisionsinsatsen och att ge denna information till valberedningen samt att biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvode för revisionsinsatsen.

Efter årsstämman 2015 var revisionsutskottets sammansättning följande: Ulf Grunander, ordförande, Ulrika Dellby, ledamot, Erik Gabrielson, ledamot och Johan Stern, ledamot. Under 2015 har utskottet haft fem protokollförda möten samt däremellan haft underhandskontakter vid behov. Den genomsnittliga närvaron har varit 95%. Bolagets revisor har deltagit vid samtliga av revisionsutskottets möten. Utskottet har tillsammans med revisorn diskuterat och fastställt revisionens omfattning.

## ERSÄTTNINGsutskottet

Ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättning och andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare.

Efter årsstämman 2015 var ersättningsutskottets sammansättning följande: Carl Bennet, ordförande, Gabriel Danielsson, ledamot, Johan Stern, ledamot och Axel Wachtmeister, ledamot. Under 2015 har utskottet haft två protokollförda möten samt däremellan haft underhandskontakter vid behov. Samtliga medlemmar har närvarat vid alla sammanträden under året.

## VD OCH KONCERNCHEF

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Lifco. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och ska säkerställa att styrelsen får tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera bolagets finansiella ställning.

VD ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet, omsättningsutveckling, bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omsändighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för bolagets aktieägare.

## FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet genom instruktioner för VD och revisionsutskottet samt fastläggande av krav på innehållet i de rapporter om ekonomiska förhållanden som fortlöpande tillställs styrelsen genom instruktion för ekonomisk rapportering. Styrelsen tar del av och säkerställer ekonomisk rapportering såsom bokslutsrapporter och årsredovisning, och har delegerat till bolagsledningen att säkerställa pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

## EXTERNA REVISORER

Huvudansvarig revisor vid PricewaterhouseCoopers AB är auktoriserade revisorn Magnus Willfors. Magnus Willfors innehar inga aktier i bolaget. När PricewaterhouseCoopers anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än revision, sker detta i enlighet med de av revisionsutskottet beslutade reglerna för godkännande av tjänsternas art och omfattning samt ersättning av dessa. Lifco bedömer att utförandet av dessa tjänster inte äventyrat PricewaterhouseCoopers oberoende. I not 9 framgår den fullständiga ersättningen till revisorerna under de senaste två åren. Lifcos revisor har deltagit vid samtliga av revisionsutskottets möten under 2015 och vid ett styrelsemöte. I samband med styrelsemötet hade revisorn ett möte med styrelsen där inga representanter för koncernledningen deltog.

Enligt bolagsordningen ska Lifco ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## DEN OPERATIVA VERKSAMHETEN

VD och övriga i koncernledningen har kontinuerliga möten för att gå igenom månadsresultat, uppdatera prognoser och planer samt diskutera strategifrågor. Lifcos koncernledning består av tre personer, vilka presenteras på sidan 35. I koncernledningens behandlas, förutom operativa frågor rörande varje affärsområde, koncerngemensamma ärenden. Koncernledningen består av VD, chefen för affärsområdet Dental och ekonomidirektören. Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Till VD har delegerats ansvaret att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledningen som chefer på olika nivåer i företaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i policys, riktlinjer och ansvarsbeskrivningar.

## ARVODE TILL STYRELSEN

Vid årsstämman 2015 beslutades att arvode ska utgå till styrelsen med ett sammanlagt belopp om 4,4 MSEK varav 1,1 MSEK till ordföranden och 550 000 kronor till var och en av ledamöterna som inte är anställda i bolaget. Årsstämman beslutade vidare att ersättning för arbete i revisionsutskottet ska utgå med 160 000 kronor till ordföranden och 80 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna, samt att ersättning för arbete i ersättningsutskottet ska utgå med 120 000 kronor till ordföranden och 60 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

## AKTIE-/AKTIEKURSRELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för styrelsens ledamöter, VD eller andra ledande befattningshavare.

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2015 fastställde riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare innebärande i huvudsak följande. Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och

konkurrenskraftiga på varje marknad där Lifco verkar, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas.

Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av grundlön, rörlig lön, pension samt övriga förmåner. Den fasta ersättningen, grundlönen, ska baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, befogenheter, kompetens och erfarenhet. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. För den verkställande direktören ska den rörliga ersättningen vara maximerad till 70% av grundlönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på individuella mål som föreslås av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Exempel på sådana mål är resultat, volymtillväxt, arbetande kapital och kassaflöde. För övriga ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen baseras på dels utfallet i det egna ansvarsområdet, dels individuellt uppsatta mål. Utöver ovanstående rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Styrelsen har rätt att göra avsteg från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar detta.

Totalt uppgick ersättning till ledande befattningshavare, vilket inkluderar löner och ersättningar till styrelse, koncernledning samt verkställande direktörer i koncernens dotterbolag, till 166 (138) MSEK under 2015. Se not 11 för ytterligare information.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

## ARVODE TILL REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB innehar revisionsuppdraget. Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Andra uppdrag avser i allt väsentligt rådgivning inom redovisnings- och skatteområdet samt biträde i samband med företagsförvärv. Revisionsarvodet uppgick under 2015 till 6 (6) och arvodet för andra uppdrag till 2 (6) MSEK. Arvodet för andra uppdrag under 2014 hänför sig huvudsakligen till rådgivning och granskning i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm.

## INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Intern kontroll över finansiell rapportering är en integrerad del av bolagsstyrningen inom Lifco-koncernen. Den innehåller processer och metoder för att säkerställa koncernens tillgångar och riktigheten i den finansiella rapporteringen, och syftar genom detta till att skydda ägarnas investering i bolaget.

## KONTROLLMILJÖ

Lifcos organisation är utformad för att snabbt

kunna agera på förändringar i marknaden. En starkt decentraliserad organisation och hög grad av självbestämmande i dotterbolagen möjliggör snabba operativa beslut. Övergripande beslut om förvärv, avyttringar, strategi och inriktning fattas av Lifcos styrelse och koncernledning. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera dessa förutsättningar. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument.

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning som bland annat reglerar ordförandens och VD:s uppgifter. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott för att öka kännedomen om insyn och kontroll av företagets redovisning, ekonomiska rapportering och riskhantering, samt ett ersättningsutskott för att hantera företagsledningens ersättningar. Inom varje operativ enhet finns ett eller flera administrativa centra som svarar för den löpande transaktionshanteringen och redovisningen. Varje operativ enhet har en ekonomichef som ansvarar för enhetens ekonomiska styrning och för att de finansiella rapporterna är korrekta, kompletta och levereras i tid inför koncernrapporteringen.

## RISKBEDÖMNING

Riskbedömning utgår från Lifco-koncernens finansiella mål. De övergripande finansiella riskerna är definierade och till stor del branschspecifika. Genom att genomföra kvantitativa och kvalitativa riskanalyser med utgångspunkt i koncernens balans- och resultaträkningar identifierar Lifco vilka nyckelrisker som kan utgöra hot mot att nå affärsmässiga och finansiella mål. Inom respektive operativ enhet analyseras dessutom ett flertal dotterbolag för att få en mer detaljerad uppfattning om faktisk tillämpning av existerande regelverk. Åtgärder för att minimera identifierade risker tas därefter fram centralt inom koncernen.

## KONTROLLAKTIVITETER

De risker som identifieras avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter. Det finns till exempel automatiserade kontroller i IT-baserade system som hanterar behörigheter och attesträtt, samt manuella kontroller, såsom dualitet, i såväl löpande bokföring som bokslutsposter. Detaljerade ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot budget och prognoser kompletterar de verksamhetsspecifika kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet. Koncernen arbetar efter enhetliga mallar och modeller för att identifiera och dokumentera processer och kontroller.

## INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Lifco har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Policies och instruktioner finns tillgängliga på bolagets intranät. Information om hur effektivt den interna kontrollen i koncernen fungerar har etablerats och rapporteras regelbundet till relevanta parter inom organisationen via implementerade rapporteringsverktyg.

## UPPFÖLJNING OCH ÖVERVAKNING

Ledning och ekonomistab analyserar månatligen den ekonomiska rapporteringen på detaljnivå.

Revisionsutskottet följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får rapporter från bolagets revisorer med deras iakttagelser och rekommendationer. Styrelsen får varje månad ekonomiska rapporter och behandlar vid varje möte koncernens ekonomiska situation. Effektiviteten i de interna kontrollaktiviteterna följs upp regelbundet på olika nivåer i koncernen och omfattar både bedömning av utformning och operativ funktionalitet i de nyckelkontroller som identifierats och dokumenterats.

Uppföljningen av den interna kontrollen har under 2015 fullgjorts av koncernledningen och Lifcos ekonomistab med stöd av de externa revisorerna. Revisionsutskottet har också en viktig roll i den interna kontrollen med bland annat uppgiften att utvärdera revisionsinsatsen och den interna kontrollen. Uppföljningen visade att dokumentation och kontrollaktiviteter i allt väsentligt är etablerade i koncernen. Styrelsen har mot bakgrund av utfört arbete med den interna kontrollen bedömt att det inte föreligger något behov av att införa en särskild granskningsfunktion (interrevisionsfunktion).

## FORTSATT ARBETE

Det fortgående arbetet med intern kontroll inom Lifco-koncernen kommer det närmaste året främst koncentreras till riskbedömning, kontrollaktiviteter samt uppföljning och övervakning.



Carl Bennet



Gabriel Danielsson



Ulrika Dellby



Erik Gabrielson



Ulf Grunander



Fredrik Karlsson



Johan Stern



Axel Wachtmeister



Annika Norlund



Hans-Eric Wallin



Stefan Håkansson



Peter Wiberg

# STYRELSEN

## CARL BENNET

Styrelseordförande

Född 1951. Invald år 1998.

Civilekonom, tekn.dr.hc.

Nuvarande uppdrag: Verkställande direktör Carl Bennet AB, styrelseordförande Elanders AB och Getinge AB samt ledamot i Holmen AB och L E Lundberg-företagen AB

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef Getinge AB

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 6 075 970 A-aktier, 39 587 290 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Nej

Närvaro styrelsemöten: 8/8

Närvaro ersättningsutskottet: 2/2

## GABRIEL DANIELSSON

Ledamot

Född 1954. Invald år 2006.

Jägmästare, entreprenör

Nuvarande uppdrag: VD för Linköpings Skogstjänst AB samt Slottstornet AB. Ledamot Boxholms Skogar AB, Dylta Bruk Förvaltnings AB, Gustafsborgs Säteri AB, Kårehatt AB, Wanås Gods AB och Wasatornet AB.

Tidigare uppdrag: Entreprenör, jord- och skogsägare

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 34 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

Närvaro styrelsemöten: 7/8

Närvaro ersättningsutskottet: 2/2

## ULRIKA DELLBY

Ledamot

Född 1966. Invald år 2015.

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Nuvarande uppdrag: Ledamot i Cybercom Group AB, SJ AB och vice ordförande i Fastighetsaktiebolaget Norrporten. Partner i Fagerberg & Dellby Fond I AB

Tidigare uppdrag: Partner The Boston Consulting Group, VD Brindfors Enterprise IG (nuvarande Brand Union), ledamot Via Travel Group samt OSM Group.

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 5 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

Närvaro styrelsemöten: 5/8

Närvaro revisionsutskottet: 3/5

## ERIK GABRIELSON

Ledamot

Född 1962. Invald år 2001.

Jur kand

Befattning: Advokat

Nuvarande uppdrag: Ordförande Allegresse AB. Ledamot Elanders AB, Advokatfirman Vinge AB, Advokatfirman Vinge Skåne AB, ECG Vignoble AB, ECG Vinivest AB, Generic Sweden AB, Rosengård Invest AB och Storegate AB. Suppleant Lamiflex Group AB

Tidigare uppdrag: Se ovan

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: –

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

Närvaro styrelsemöten: 8/8

Närvaro revisionsutskottet: 4/5

## ULF GRUNANDER

Ledamot

Född 1954. Invald år 2015.

Civilekonom från Stockholms universitet

Nuvarande uppdrag: Ledamot i Djurgården Hockey AB

Tidigare uppdrag: CFO för Getingekoncernen

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 2 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

Närvaro styrelsemöten: 5/8

Närvaro revisionsutskottet: 3/5

## FREDRIK KARLSSON

Ledamot

VD och koncernchef

Född 1962. Invald år 1998.

Utbildning: Civilingenjör, civilekonom

Nuvarande uppdrag: Ledamot Kungliga Svenska Segelsällskapet, Tysk-Svenska Handelskammaren, Bijaka AB

Tidigare uppdrag: Managementkonsult BCG, VD Mercatura GmbH

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 331 500 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Nej

Oberoende huvudägaren: Ja

Närvaro styrelsemöten: 8/8

## JOHAN STERN

Vice ordförande

Född 1951. Invald år 2001.

Civilekonom

Nuvarande uppdrag: Ordförande Fädriften Invest AB, Healthinvest Partners AB och Skanör Falsterbo Kallbadhus AB. Ledamot Carl Bennet AB, Elanders AB, Estea AB, Getinge AB, Rolling Optics AB, RP Ventures AB, Stiftelsen Harry Cullbergs Fond och Swedish-American Chamber of Commerce, Inc.

Tidigare uppdrag: Verksam inom SEB i Sverige och USA

Egna och närståendes innehav: 46 000 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Nej

Närvaro styrelsemöten: 8/8

Närvaro ersättningsutskottet: 2/2

Närvaro revisionsutskottet: 5/5

## AXEL WACHTMEISTER

Ledamot

Född 1951. Invald år 2006.

Civilingenjör

Nuvarande uppdrag: Ledamot och VD Wästerslöv AB. Ledamot Kilmartin Estate AB och Symbrio AB. Suppleant HAWAJ Holding AB och Sydsvensk Form Reklam i Höör AB

Tidigare uppdrag: Jord- och skogsägare

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 16 200 B-aktier

Oberoende av bolaget och bolagsledningen: Ja

Oberoende huvudägaren: Ja

Närvaro styrelsemöten: 8/8

Närvaro ersättningsutskottet: 2/2

## STEFAN HÅKANSSON

Arbetstagarrepresentant Unionen

Född 1960. Invald år 2011.

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 400 B-aktier

Närvaro styrelsemöten: 8/8

## ANNIKA NORLUND

Arbetstagarrepresentant Unionen

Född 1967. Invald år 2013.

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 300 B-aktier

Närvaro styrelsemöten: 8/8

## PETER WIBERG

Arbetstagarrepresentant, suppleant, Metall

Född 1960. Invald år 2013.

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: 300 B-aktier

Närvaro styrelsemöten: 8/8

## HANS-ERIC WALLIN

Arbetstagarrepresentant

Född 1952. Invald år 2006.

Egna och närståendes innehav 31 december 2015: –

Närvaro styrelsemöten: 5/8

## REVISOR

Lifcos revisor är sedan 2010 PricewaterhouseCoopers AB.

På årsstämman 2015 omvaldes PricewaterhouseCoopers för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

Magnus Willfors, född 1963, är huvudansvarig revisor. Magnus Willfors är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

PricewaterhouseCoopers adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

# KONCERNLEDNING



Fredrik Karlsson



Therése Hoffman



Per Waldemarson

## FREDRIK KARLSSON

VD och koncernchef

Född 1962. Tillträdde 1998. Anställd 1998.

Civilingenjör, civilekonom

Nuvarande uppdrag: Ledamot Kungliga Svenska Segelsällskapet, Tysk-Svenska Handelskammaren och Bijaka AB.

Tidigare uppdrag: Managementkonsult BCG, VD Mercatura GmbH  
Eget och närståendes innehav 31 december 2015: 331 500 B-aktier

## THERÉSE HOFFMAN

Ekonomidirektör

Född 1971. Tillträdde 2011. Anställd 2007.

Gymnasieekonom, Internationell marknadsföring

Tidigare uppdrag: Ekonomichef Nordenta AB

Eget och närståendes innehav 31 december 2015: 300 B-aktier

## PER WALDEMARSON

Chef affärsområde Dental

Född 1977. Tillträdde 2009. Anställd 2006.

Civilekonom

Tidigare uppdrag: Managementkonsult Bain & Co, VD Brokk AB  
Eget och närståendes innehav 31 december 2014: 102 700 B-aktier



# FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Lifco AB (publ), org. nr 556465-3185

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL I LIFCO AB:		MSEK
Balanserade vinstmedel		1 889
Årets resultat		267
<b>Summa</b>		<b>2 156</b>
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning till aktieägarna lämnas med 3,00 kr per aktie		272
i ny räkning överföres		1 884
<b>Summa</b>		<b>2 156</b>

Styrelsen anser att föreslagen utdelning är försvarlig i relation till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till årsredovisningen. Resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 12 maj 2016 för fastställelse.

Styrelsen och VD försäkrar att koncernredovisningen upprättats i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Enköping den 8 april 2016

Carl Bennet  
Styrelseordförande

Gabriel Danielsson  
Styrelseledamot

Ulrika Dellby  
Styrelseledamot

Erik Gabrielson  
Styrelseledamot

Ulf Grunander  
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson  
VD och koncernchef,  
styrelseledamot

Annika Norlund  
Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant för Unionen

Johan Stern  
Styrelseledamot

Axel Wachtmeister  
Styrelseledamot

Peter Wiberg  
Suppleant,  
arbetstagarrepresentant för Metall

Vår revisionsberättelse har avgivits den 8 april 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Martin Johansson  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Lifco AB (publ), org.nr 556465-3185

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Lifco AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-35. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-70.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

### Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-35. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Lifco AB (publ) för år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 27-35 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. 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.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 revisionssed i Sverige har.

### Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Enköping den 8 april 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Martin Johansson  
Auktoriserad Revisor

**WWW.LIFCO.SE**

**LIFCO AB**

556465-3185

Verkmästaregatan 1  
SE-745 85 Enköping

Telefon: 072 717 59 33

E-post: [ir@lifco.se](mailto:ir@lifco.se)

[www.lifco.se](http://www.lifco.se)

Lifco förvärvar och utvecklar marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden.