



Nederman



Bolagsstyrnings- rapport



2015

Bolagsstyrningsrapport

Nederman Holding AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Helsingborg, Sverige. Nederman noterades på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan 2007 och är sedan 1 januari 2014 registrerat på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista.

Styrningen av Nedermankoncernen sker genom aktieägarna via bolagsstämma, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i Nederman i enlighet med bland annat svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning. Med hänsyn till Nedermans koncernstruktur är sammansättningen av styrelser i operativa dotterbolag, ofta med representanter från koncernledningen, ytterligare en del i styrningen av Koncernen.

AKTIEÄGARE

Vid utgången av 2015 hade bolaget 2 371 aktieägare. Investment AB Latour var största ägare med 29,98 procent av aktierna, Lannebo Fonder ägde 15,00 procent och Ernström Kapitalpartner AB ägde 10,03 procent. De tio största aktieägarna hade ett totalt innehav motsvarande 85,21 procent av aktierna. Utländska investerares ägarandel var 9,59 procent av aktierna. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidorna 36-37.

ÅRSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse, styrelsens ordförande och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Årsstämman hölls i Helsingborg den 22 april 2015. Vid stämman deltog 38 aktieägare, representerande 73,28 procent av antalet aktier och röster i bolaget.

- Stämman fastställde resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning, beslutade att disponera vinst i enlighet med förslaget till vinstdisposition innebärande att utdelning skulle ske för verksamhetsåret 2014 med 4,00 kr per aktie samt beviljade ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- Stämman beslutade i enlighet med förslaget i kallelsen att välja sju styrelseledamöter, att arvode till styrelsen skulle utgå med sammanlagt 1 400 000 Kr, varav 400 000 Kr till styrelsens ordförande och vardera 200 000 Kr till

övriga stämmevalda ledamöter med undantag av verkställande direktören. Vidare beslöts att inget arvode utgår till ersättningskommittén samt att revisorerna ersätts enligt löpande räkning. Enligt valberedningsförslag beslöts omval av Jan Svensson, Gunnar Gremlin, Per Borgvall, Sven Kristensson, Ylva Hammargren, Fabian Hielte och Susanne Pahlén Åklundh samt att omvälja Jan Svensson till styrelsens ordförande.

VALBEREDNING

Årsstämman 2015 beslutade om instruktioner för valberedning avseende tillsättande av valberedningen och valberedningens uppdrag. Enligt instruktionen ska valberedningen bestå av en representant från var och en av de tre största ägarna samt styrelsens ordförande. Om någon av de tre största ägarna avstår från sin rätt att utse representant till valberedningen så går rätten vidare till i storleksordning nästa aktieägare. Valberedningens uppgifter skall vara att inför årsstämman förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid stämma, arvodessfrågor och därtill hörande frågor, samt i förekommande fall, val av revisor.

Enligt årsstämmans riktlinjer för valberedningens arbete har Göran Espelund (ordf.), Lannebo Fonder, Anders Mörck, Investment AB Latour, Sophia Pettersson, Ernström & Co samt styrelsens ordförande Jan Svensson utsetts till valberedning inför årsstämman 2016. För frågor rörande valberedningens arbete hänvisas till goran.espelund@lannebofonder.se.

STYRELSEN

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om Bolagets affärsinriktning, Bolagets resurser och kapitalstruktur samt Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. I styrelsens allmänna åtaganden ligger även att fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation samt att godkänna Bolagets affärsplan. I det allmänna åtagandet ligger att det är styrelsen som beslutar i övergripande frågor som till exempel Bolagets strategi, förvärv, större investeringar, avyttringar, avgivande av årsredovisning och delårsrapporter samt tillsättning av verkställande direktören m.m.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen

anger hur arbetet i förekommande fall skall fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen skall sammanträda samt i vilken utsträckning suppleanterna skall delta i styrelsens arbete och kallas till sammanträden. Vidare reglerar arbetsordningen styrelsens åligganden, beslutförhet, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören m.m. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan. Utöver dessa möten kan ytterligare möten arrangeras vid händelser av osedvanlig vikt. Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget.

En gång per år utvärderar hela styrelsen ledande befattningshavare enligt ett systematiskt förfarande. I detta sammanhang utgör ledande befattningshavare även vissa underchefer, d.v.s. en bredare grupp av anställda.

Under de senaste verksamhetsåren har styrelsen haft att ta ställning till många frågor av strategisk betydelse. Särskild vikt har under 2015 lagts på fortsatt anpassning av koncernens kapacitet och kostnadsnivå till rådande konjunkturförhållanden, koncernens strategi för fortsatt expansion och koncernens finansiella ramar och mål. Styrelsen hade under 2015 fem protokollförda möten och har hittills under 2016 haft ett protokollfört möte. Årsstämman 2015 beslutade att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 1 400 000 kronor till att fördelas med 400 000 till styrelsens ordförande och vardera 200 000 kronor till övriga årsstämmovalda ledamöter med undantag av verkställande direktören. Vidare beslöts att inget arvode skall utgå till ersättningskommittén och att revisorerna ersätts enligt löpande räkning.

Styrelsens ledamöter väljs årligen av Årsstämman för tiden intill dess nästa Årsstämma hållits. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie ledamöter och kan kompletteras med högst tre suppleanter. Härutöver kan tillkomma arbetstagarrepresentanter.

Huvudägare och styrelsemedlemmarna genomför årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner.

Nedermans styrelse består av sju ledamöter valda av Årsstämman 2015 och en arbetstagarledamot. Verkställande direktör ingår i styrelsen. Finansdirektören ingår inte i styrelsen, men deltar som regel vid styrelsemötena som föredragande. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Bolaget.

NÄRVARO PÅ STYRELSEMÖTEN

Jan Svensson	5 av 5 möjliga
Gunnar Gremlin	5 av 5 möjliga
Fabian Hielte	3 av 5 möjliga
Per Borgvall	5 av 5 möjliga
Ylva Hammargren	4 av 5 möjliga
Sven Kristensson	5 av 5 möjliga
Jonas Svensson	4 av 5 möjliga
Susanne Pahlén Åklundh	5 av 5 möjliga

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och i en instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter liksom den dagliga verksamheten i Bolaget. Detta innebär att verkställande direktören äger rätt att fatta beslut i de frågor, vilka kan anses falla inom ramen för den löpande förvaltningen av Bolaget. Den verkställande direktören får dessutom vidta åtgärd utan styrelsens bemyndigande som, med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet, är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse och styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för Bolagets verksamhet. Instruktionen till verkställande direktören reglerar även dennes ansvar för rapportering till styrelsen. Styrelsen erhåller månatligen skriftlig information i form av en månadsrapport innehållande uppföljning av Bolagets försäljning, orderstatistik, operativt resultat och rörelsekapitalets utveckling. Vidare innehåller materialet verkställande direktörens och finansdirektörens kommentarer, exempelvis kortkommentarer om de olika marknaderna. De månader då man har styrelsemöte är månadsrapporten mer omfattande och inkluderar även resultaträkning, finansiell ställning för koncernen samt kassaflödesrapport.

Ledningen utarbetar varje år ett förslag på strategi som diskuteras och antas på ett styrelsemöte kring halvårsskiftet. Arbetet med affärsplan (inklusive budget för nästkommande år) bedrivs normalt "bottom-up" och baseras på den av styrelsen antagna strategin. Verkställande direktören och finansdirektören föredrar förslag på affärsplanen för styrelsen. Efter diskussion kring affärsplanen antas den normalt på det sista styrelsemötet under hösten. Vidare gör Bolaget normalt en uppdaterad prognos i samband med arbetet med kvartalsrapporterna.

KOMMITTÉER

Frågor angående lönesättning och förmåner för verkställande direktören och ledningen hanteras och avgörs av en ersättningskommitté. Denna kommitté består av Jan Svensson

och Fabian Hielte. Ordförande i kommittén är Jan Svensson. Utskottet är ett organ inom bolagets styrelse med uppgift att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt utarbeta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen skall föreslå årsstämman att besluta om.

Årsstämman 2015 beslutade om principer för ersättningar till verkställande direktören och bolagsledningen, vilka närmare redovisas i avsnittet "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" nedan.

Bolagets revisor informerar hela styrelsen om resultatet av sitt arbete genom att minst en gång per år delta vid styrelsemötet och lämna en redogörelse för årets revision och sin syn på Bolagets interna kontrollsystem utan närvaro från någon i bolagsledningen. Därmed uppfyller Nederman kraven på att ha en revisionskommitté inom ramen för Svensk kod för bolagsstyrning. Principerna för ersättning till Bolagets revisor beslutas av Årsstämman. Årsstämman 2015 beslutade om instruktioner för valberedning avseende tillsättande av valberedningen och valberedningens uppdrag. Valberedningen ska jämte Styrelseordföranden bestå av två representanter och sammankallar årligen i god tid före bolagsstämman de större aktieägarna för att förankra förslag till Årsstämmans val av ny styrelse.

REVISOR

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Årsstämman utser fr.o.m. Årsstämman 2011 revisor(er) på ett år. På Årsstämman 22 april 2015 valdes Ernst & Young AB, med revisor Staffan Landén till huvudansvarig revisor tills vidare. Staffan Landén är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Staffan Landén har en mångårig erfarenhet av granskning av noterade bolag och större internationella uppdrag. Han är idag ansvarig revisor för bl.a. Vattenfall AB, Capio AB, AcadeMedia AB, Papyrus AB samt Viking Supply Ships AB. Staffan Landén är av Nasdaq Stockholm utsedd börsrevisor.

Bolagets revisor granskar årsbokslut och årsredovisning samt Bolagets löpande verksamhet och rutiner för att uttala sig om redovisningen samt styrelsens och VD:s förvaltning. Granskning av årsbokslut och årsredovisning görs under januari-februari.

Vid sidan av Nederman är Staffan Landén revisor i Oxeon AB där Investment AB Latour är huvudägare. Oberoendet gentemot Nederman påverkas inte. I övrigt har Staffan Landén

inga uppdrag i bolag över vilka Nedermans huvudägare, styrelseledamöter eller verkställande direktör har ett väsentligt inflytande. Arvode för övriga uppdrag till Ernst & Young AB förutom revisionsuppdraget uppgick under 2015 till sammanlagt 0,9 Mkr och avser huvudsakligen skatterådgivning och särskild granskning i samband med förvärv.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2015 antog en policy avseende ersättnings- och anställningsvillkor för 2015. Följande huvudprinciper tillämpas: Fast lön utgår för fullgott arbete. Därutöver finns möjlighet till rörlig ersättning som kopplas till Bolagets resultat och kapitalbindning. Den rörliga ersättningen kan uppgå till maximalt 30-50 procent av den fasta årslönen beroende på individens befattning inom Bolaget.

För verkställande direktören är pensionsplanen premiebestämd med en årspremie motsvarande 35 procent av den årliga grundlönen. För övriga ledningen följer pensionsbetalningarna den avtalsenliga kollektivplanen ITP med undantag för två medlemmar, där pensionsinbetalning sker med åtta basbelopp per år resp maximalt 30 procent av grundlönen. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid på sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida äger VD rätt till motsvarande 18-24 månadslöner (de sista sex månaderna med förbehåll för ny anställning). För övriga ledningen gäller tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagets sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Årsstämman den 29 april 2013 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att införa ett aktiesparprogram som initialt omfattar sju personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar och verksamma inom koncernledningen. Aktiesparprogrammet innebär i korthet att de personer som deltar i programmet, förutsatt egen investering i Nederman-aktier, tidigast dagen efter offentliggörandet av Nedermans delårsrapport avseende första kvartalet 2016 och senast 30 dagar därefter, vederlagsfritt kan tilldelas aktier i Nederman, dels s.k. matchningsaktier och dels s.k. prestationsaktier. För att deltagarna skall vara berättigade att erhålla matchningsaktier krävs att anställningen inom koncernen kvarstått och att investeringen i Nederman-aktier bestått fram till tilldelningen av aktier. Tilldelningen av prestationsaktier förutsätter dessutom att koncernen uppnår vissa finansiella prestationsmål för åren 2013, 2014 och 2015. Enligt årsstämmans beslut kan aktiesparprogrammet maximalt innebära en tilldelning av 75 000 aktier i Nederman. För att säkerställa leverans av Nederman-aktier beslutade årsstämman om återköp av egna aktier. Nedermans koncernledning består i nuläget av åtta personer (inklusive verkställande direktören).

Årsstämman den 22 april 2015 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att de årliga programmen för rörlig ersättning skall kunna kompletteras med ett program för långsiktig bonus (LTI). LTI-programmet 2015-2016 har bestämts för en period om två år och är målsatt på ett sätt som innebär att det ska vara en särskilt gynnsam utveckling för bolagets aktieägare. Utfallet av LTI-programmet som tillfaller den ledande befattningshavaren (netto efter inkomstskatt), skall återinvesteras i optioner i Nederman (optioner kan bli aktuellt endast under förutsättning av godkännande vid relevant framtida årsstämma i Nederman) eller i Nedermanaktier över börsen. Det aktie- och optionsinnehav som återinvesteras skall behållas av den ledande befattningshavaren i minst tre år. LTI-programmet 2015-2016 omfattar två år och kan maximalt kunna uppgå till 35 procent av en årslön för Verkställande Direktören och 20 procent av en årslön för övriga ledande befattningshavare.

INTERN KONTROLL

Kontrollmiljö. Operativa beslut fattas på bolags- eller affärsområdesnivå, medan beslut om strategi, inriktning, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av moderbolagets styrelse och koncernledning. Den interna kontrollen inom koncernen är utformad för att fungera i denna organisation. Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av ansvar och befogenhet enligt koncernens struktur. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats. Inom koncernen är de mest väsentliga beståndsdelarna dokumenterade i form av instruktioner och policys, till exempel finansmanual, etikpolicy (Code of Conduct), kommunikationspolicy, IT-policy, finanspolicy och attestinstruktioner.

Kontrollaktiviteter. För att säkerställa den interna kontrollen finns såväl automatiserade kontroller som exempelvis behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller samt manuella kontroller i form av avstämningar och inventeringar. Ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot planer och prognoser kompletterar kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

Information och kommunikation. Dokumentationen av styrande policys och instruktioner hålls löpande uppdaterade och kommuniceras i elektronisk eller tryckt form. För kommunikation med externa parter finns en kommunikationspolicy, som anger riktlinjer för att säkerställa att bolagets informationskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning. Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernekonomifunktionen. Den ekonomiska rapporteringen analyseras månatligen på detaljnivå. Styrelsen har vid sina sammanträden behandlat bolagets ekonomiska situation och har även fått avrapportering från bolagets revisorer av deras iakttagelser.

BOLAGSORDNING

I bolagsordningen är bland annat fastslaget bolagets verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till årsstämma, ärendebehandling under årsstämma och var stämman ska hållas. Den nu gällande bolagsordningen antogs på årsstämman den 26 april 2011 och finns på bolagets hemsida www.nederman.com och i årsredovisningen för 2015 sidan 89.

GRANSKNING

Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Nederman Holding AB, org.nr 556576-4205

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 38-41 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har 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 revisionsd i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Helsingborg den 11 mars 2016
Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor