

# Bolagsstyrningsrapport

Nederman Holding AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Helsingborg, Sverige. Nederman noterades på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap-listan 2007 och är sedan 1 januari 2014 registrerat på Nasdaq OMX 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 2014 hade bolaget 2 403 aktieägare. Investment AB Latour var största ägare med 29,98 procent av aktierna, Lannebo Fonder ägde 13,29 procent och Ernström Kapitalpartner AB ägde 10,03 procent. De tio största aktieägarna hade ett totalt innehav motsvarande 82,59 procent av aktierna. Utländska investerares ägarandel var 10,4 procent av aktierna. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidorna 34-35.

## 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 23 april 2014. Vid stämman deltog 34 aktieägare, representerande 61,07 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 2013 med 4,00 kr per aktie samt beviljade ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- Stämman beslutade i enlighet med för-

slaget i kallelsen att välja sju styrelseledamöter, att arvode till styrelsen skulle utgå med maximalt 1 400 000 SEK, varav 400 000 SEK till styrelsens ordförande och vardera 200 000 SEK till övriga stämموvalda 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 2014 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 stämman, arvodesfrågor 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 2015.

## 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 förtlöpa 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 2014 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 2014 fem protokollförda möten och har hittills under 2015 haft ett protokollfört möte. Årsstämman 2014 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 2014 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	5 av 5 möjliga
Per Borgvall	5 av 5 möjliga
Ylva Hammargren	5 av 5 möjliga
Sven Kristensson	5 av 5 möjliga
Jonas Svensson	5 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 2014 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 2014 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 23 april 2014 valdes KPMG AB, med revisor Dan Kjellqvist som huvudansvarig för ett år framåt och därför kommer nyval av revisor att ske på Årsstämman 2015.

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 har Dan Kjellqvist inga uppdrag i bolag över vilka Nedermans huvudägare, styrelseledamöter eller verkställande direktör har ett väsentligt inflytande. Dan Kjellqvist är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Arvode för övriga uppdrag till KPMG förutom revisionsuppdraget uppgick under 2014 till sammanlagt 0,4 Mkr och avser huvudsakligen särskilda granskningsuppdrag i samband med fusioner.

**ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Årsstämman 2014 antog en policy avseende ersättnings- och anställningsvillkor för 2014. 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 direktörs 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, tidigare 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 kvarstår och att investeringen i Nederman-aktier består 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).

## 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.** Dokumentation 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 informationsskyldigheter 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, ärendehantering under årsstämma och var stämman ska hållas. Den nu gällande bolagsordningen antogs årsstämman den 26 april 2011 och finns på bolagets hemsida [www.nederman.com](http://www.nederman.com) och i årsredovisningen för 2014 sidan 86.

## 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 2014 på sidorna 37-39 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 revisionssed i Sverige har.

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

Malmö den 11 mars 2015

KPMG AB

**Dan Kjellqvist**  
Auktoriserad revisor