

Nederman



Bolagsstyrnings- rapport



2017

Bolagsstyrning

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.

Nederman tillämpar såsom noterat bolag Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisnings- och aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Koden samt andra tillämpliga svenska lagar och regler. Utöver regler som följer av lag eller annan författning använder Nederman interna styrinstrument som också är till grund för Koncernens bolagsstyrning, däribland bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, policydokument och koncernens uppförandekod.

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 2017 hade Bolaget 2 657 aktieägare. Investment AB Latour var största ägare med 29,98 procent av aktierna, Ernström Kapitalpartner AB ägde 10,03 procent och IF Skadeförsäkring AB ägde 9,90 procent. De tio största aktieägarna hade ett totalt innehav motsvarande 81,57 procent av aktierna. Utländska investerares ägarandel var 8,68 procent av aktierna. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidorna 42-43.

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 19 april 2017. Vid stämman deltog 40 aktieägare, representerande 79,74 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 2016 med 5,50 kr

per aktie samt beviljade ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Av Bolagsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att Bolaget kan ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget i kallelsen att välja sju styrelseledamöter, att arvode till styrelsen skulle utgå med sammanlagt 1 575 000 Kr, varav 450 000 Kr till styrelsens ordförande och vardera 225 000 Kr 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 som styrelseordförande och omval av Gunnar Gremlin, Per Borgvall, Ylva op den Velde Hammargren, Johan Menckel, Gunilla Fransson och Sven Kristensson som styrelseledamöter.

VALBEREDNING

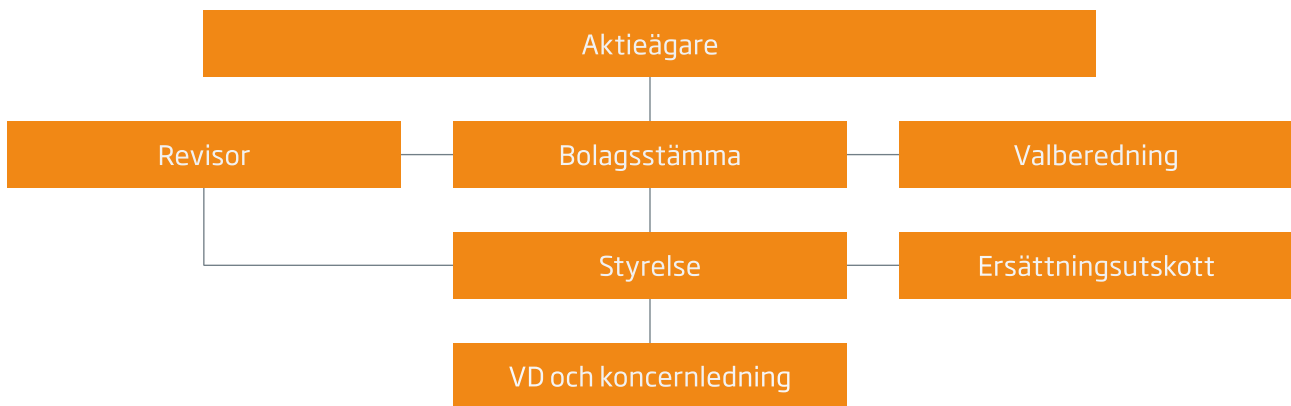
Årsstämman 2017 beslutade om instruktioner för valberedning avseende tillsättande av valberedningen och valberedningens uppdrag. Enligt instruktionen ska valberedningen bestå av en representant från var och en av de tre största ägarna samt styrelsens ordförande. Om någon av de tre största ägarna avstår 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 Anders Mörck, Investment AB Latour, ordf.; Göran Espelund, Lannebo Fonder; Fabian Hielte, Ernström & Co; Fredrik Ahlin, IF Skadeförsäkring AB utsetts till valberedning inför årsstämman 2018. Jan Svensson, ordförande i Nedermans styrelse, är adjungerad i valberedningen. För frågor rörande valberedningens arbete hänvisas till anders.morck@latour.se.

STYRELSEN

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om Bolagets affärsriktning, 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, av-

Övergripande struktur för bolagsstyrning i Nederman



givande 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 2017 lagts på förvärv och fortsatt anpassning av koncernens kapacitet och kostnadsnivå till rådande konjunkturförhållanden, koncernens strategi för fortsatt expansion och koncernens finansiella ramar och mål. Styrelsen hade under 2017 fem protokollförda möten och har hittills under 2018 haft ett protokollfört möte. Årsstämman 2017 beslutade att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 1 575 000 kronor till att fördelas med 450 000 till styrelsens ordförande och vardera 225 000 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. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De av stämman valda ledamöterna är alla oberoende i förhållande till större aktieägare och alla, med undantag av verkställande direktören, är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Styrelsen uppfyller därmed Kodens krav på oberoende ledamöter. Ledamöterna presenteras på sidan 54 och på nedermandgroup.com.

Huvudägare och styrelsemedlemmarna genomför årligen en detaljerad utvärdering av styrelsen. Utvärderingen omfattar bland annat styrelsens sammansättning, individuella styrelsemedlemmar samt styrelsens arbete och rutiner. Valberedningen har tagit del av den skriftliga utvärdering som gjorts av styrelsens arbete samt därtill erhållit en redogörelse över styrelsearbetet från styrelsens ordförande.

Nedermans styrelse består av sju ledamöter valda av Årsstämman 2017. 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
Per Borgvall	5 av 5 möjliga
Gunilla Fransson	4 av 5 möjliga
Gunnar Gremlin	5 av 5 möjliga
Yiva op den Velde Hammargren	4 av 5 möjliga
Sven Kristensson	5 av 5 möjliga
Johan Menckel	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 ordförande 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. Ersättningsutskottet har under 2017 haft ett protokollfört möte.

Årsstämman 2017 beslutade om principer för ersättningar till verkställande direktören och bolagsledningen, vilka närmare redovisas i avsnittet "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" nedan.

Nederman har valt att hela styrelsen ska utgöra revisionskommittén. 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 2017 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 19 april 2017 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, Polygon AB, Semcon AB, Thomas Concrete Group AB samt National Electric Vehicle Sweden AB (NEVS). Staffan Landén är av Nasdaq Stockholm utsedd börsrevisor. Bolagets revisor granskar årsboksutslut och årsredovisning samt Bolagets löpande verksamhet och rutiner för att uttala sig om redovisningen samt styrelsens och VD:s förvaltning. Granskning av årsboksutslut och årsredovisning görs under januari-februari. Vid sidan av Nederman är Staffan Landén revisor i Oxeon AB där Latour Gruppen AB äger 31,08 procent. 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 2017 till sammanlagt 0,7 Mkr och avser huvudsakligen skatterådgivning och revisionsnära tjänster.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2017 antog en policy avseende ersättnings- och anställningsvillkor för 2017. Förslaget till 2018 års årsstämma är att gällande riktlinjer ligger fast. 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. Det finns inget avtal mellan styrelsens medlemmar eller ledande befattningshavare och Nederman eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att deras uppdrag har avslutats.

Årsstämman den 19 april 2017 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 2017-2018 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 teckningsoptioner i Nederman eller i Nedermanaktier över börsen. Teckningsoptioner eller Nederman-aktier förutsätter godkännande vid relevant framtida årsstämma i Nederman. Det aktie- och teckningsoptionsinnehav som återinvesteras förväntas behållas av den ledande befattningshavaren under sin anställningstid, dock i minst tre år. LTI-programmet 2017-2018 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. Nederman har en enkel juridisk och operativ struktur och utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen följer upp organisationens bedömning av den interna kontrollen, bland annat genom kontakter med Nidermans revisorer. Styrelsen har mot bakgrund valt att inte ha någon särskild internrevision.

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 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 på årsstämman den 26 april 2011 och finns på Bolagets hemsida www.nedermangroup.com och i årsredovisningen för 2017 sidan 109.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämförd den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Helsingborg den 16 mars 2018
Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor