

Bolagsstyrningsrapport

2016



**TROAX**

# Bolagsstyrningsrapport

Troax Group AB (publ) ("Troax" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets aktier noterades på Nasdaq Stockholm den 27 mars 2015 och Bolaget tillämpar sedan dess svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Vid sidan av aktierna noterades även ett obligationslån på Nasdaq Stockholm den 12 juni 2015.

Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på hemsidan för Kollegiet för svensk bolagsstyrning ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då ange en förklaring till avvikelserna. Troax har inte gjort några sådana avvikelser under 2016.

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 2.574.618 EUR fördelat på totalt 20 000 000 aktier.

Samtliga aktier har lika röstvärde. Vid utgången av 2016 ägde Investmentaktiebolaget Latour 6 020 800 aktier motsvarande 30,1 procent av kapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 69,7 procent av aktierna i bolaget. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se [www.troax.com](http://www.troax.com).

## BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) utgör bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor som fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett publiceras i Svenska Dagbladet.

## RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMOR

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på dagen som infaller fem vardagar före stämman och anmäla sitt deltagande till Bolaget senast på dagen som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis har aktieägare möjlighet att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## INITIATIV FRÅN EN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste lämna in en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## ÅRSSTÄMMAN 2016

Årsstämman 2016 hölls den 10 maj. På denna valdes sex styrelseledamöter inklusive ordförande Jan Svensson och en valberedning utsågs, se nedan under "Valberedning". Vid stämman var 64,78% av samtliga aktier och röster representerade. Vid stämman framlades också årsredovisning med tillhörande revisionsberättelse, vilka också godkändes tillika att styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet. Det beslutades också att arvode till styrelsen skall utgå med totalt 1.200 TSEK + 150 TSEK för kommittéarbete samt att valda revisorer skall arvoderas efter godkänd räkning. Styrelsen bemyndigades också att intill nästa årsstämma ha möjlighet att fatta beslut om nyemission till ett antal motsvarande maximalt fem procent av totala antalet aktier och röster i Bolaget. Alla beslut var enhälliga.

## VALBEREDNING

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller fatta beslut om hur de ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter, av vilka en majoritet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Koncernens ledning. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets ledning. Valberedning för årsstämman 2017 består av Jan Svensson (styrelseordförande), Anders Mörck (representant för aktieägaren Latour), Jan Särllvik (representant för aktieägaren Nordea fonder) samt Ulf Hedlundh (representant för aktieägaren Svolder). Valberedningens mandatperiod ska fortsätta tills en ny valberedning har utsetts.

## STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst fyra ledamöter och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat 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 styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet

fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Under året har styrelsen sammanträtt 7 gånger. För närvaro under 2016, se separat tabell. Dagordningar för styrelsemöten, tillsammans med den dokumentation som krävs enligt arbetsordningen skickas ut till ledamöterna ca en vecka före mötet. Utöver denna dokumentation, får ledamöterna månadsvis löpande uppföljning av den finansiella utvecklingen samt annan relevant information.

Styrelsens ordförande samt verkställande direktören diskuterar och beslutar om ärenden för respektive möte innan dessa äger rum. Bolagets CFO deltar regelmässigt i bolagets styrelsemöten. Utöver denna medlem av koncernledningen kan även andra deltagare vara med om detta så önskas, eller är nödvändigt.

Bolagets styrelse består för närvarande av sex av bolagsstämman valda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

#### REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att arbeta via ett revisionsutskott med Anna Stålenbring som ordförande och detta har haft tre möten under 2016. Dess uppgifter består främst i att:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- hålla sig informerat 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, och
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

#### ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

Styrelsen har beslutat att för 2016 utse ett ersättningsutskott med Jan Svensson som ordförande. Ersättningsutskottet har sammanträtt 2 gånger under 2016. Vad gäller ersättningsfrågor för 2016, innebär detta att utskottet har:

- berett förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare,
- granskat och utvärderat befintliga och slutförda program beträffande rörliga ersättningar till Bolagets ledning, och
- granskat och utvärderat tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Bolaget.

#### UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, inklusive bedömningar av enskilda styrelseledamöters prestationer. Detta görs på årsbasis enligt en etablerad process. Bedömningen fokuserar på sådana faktorer som tillgänglighet av och krav på specifik kompetens inom styrelsen, engagemang, styrelsematerialets kvalitet och tid för inläsning av detsamma. Utvärderingen avrapporteras till valberedningen och utgör grund för valberedningens förslag på styrelseledamöter och arvoden till styrelsen.

#### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktör ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt anvisningarna för finansiell rapportering ansvarar verkställande direktör för Bolagets finansiella rapportering och måste följaktligen säkerställa att styrelsen får korrekt information för att den ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen i Bolagets verksamhet och försäljning, resultat och finansiella ställning, kassaflöde, kreditstatus, viktiga affärshändelser och alla andra händelser, omständigheter eller förhållanden som kan antas vara viktiga för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

#### ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslut om arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fattas av årsstämman. Ersättningen till styrelsens ordförande fastställdes till 400 TSEK och till 200 TSEK vardera för styrelseledamöterna Curt Germundsson, Anna Stålenbring, Eva Nygren samt Per Borgvall. Thomas Widstrand uppbär ingen ersättning i egenskap av anställd i bolaget. Efter uppdragets slutförande har styrelseledamoten inte rätt till några förmåner.

#### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman som hölls i maj 2016 fattade beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

#### ERSÄTTNING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2016

Ersättningen till Bolagets ledning består av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner. I tabellen nedan visas en översikt av ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2016.



#### AKTUELLA ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslut om aktuella ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen. Avtal som gäller pensioner ska, där så är möjligt, baseras på fasta premier och måste följa nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den berörda ledande befattningshavaren är anställd.

Verkställande direktören har rätt till en fast årlig lön på 256 TEUR en rörlig lön som är kopplad till vissa nyckeltal vilket motsvarar maximalt 128 TEUR. Under 2016 uppgick den totala ersättningen inkl. avsättning till pension till verkställande direktören till 437 TEUR. Verkställande direktören omfattas utöver lagen om allmän försäkring av den så kallade bottenplattan i enlighet med ITP-planen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp. Därutöver gäller en premietrappa som ersätter den frilagda premien för alternativ ITP.

Per räkenskapsårets slut består kretsen av ledande befattningshavare av fem personer utöver den verkställande direktören. Under 2016 uppgick den totala ersättningen till ledande befattningshavare till 1.375 TEUR. För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställde en uppsägningstid om 3-6 månaders och för arbetsgivaren en uppsägningstid om 6-12 månader. Vissa ledande befattningshavare har rätt till avgångsvederlag om 12 månadslöner utöver lön under uppsägningstiden. Ledande befattningshavare omfattas utöver lagen om allmän försäkring av ITP-planen, inklusive rätt till 10-taggarlösning.

#### REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Under 2016 har revisorn deltagit i ett styrelsemöte och redogjort för upprättad riskanalys, revisionsplan samt de iakttagelser som gjorts i samband med revisionen. Revisorerna är valda fram till årsstämman 2017.

I enlighet med Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorsuppleanter. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Brändström som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

År 2016 uppgick den totala ersättningen till Koncernens revisorer till 174 TEUR, se vidare not 7.

#### INFORMATIONSPOLICY, INSIDERPOLICY OCH LOGGBOKS-ANVISNINGAR

Bolaget har antagit en Informationspolicy i syfte att följa informationskraven för ett bolag med aktier noterade på en reglerad marknad.

Bolaget har upprättat policydokument i syfte att informera anställda och andra berörda inom Troax om de tillämpliga reglerna och föreskrifterna för Bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag, till exempel när det gäller kurspåverkande information.

	Närvaro		Ersätt- nings- utskott	Ersättningar, TEUR			Oberoendeställning		
	Styrelse- möten	Revisions- utskott		Arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension	I förhållande till bolaget och bolagets ledning	I förhållande till större aktieägare
<b>Styrelse</b>									
Lennart Sunden	2/7			13,7	-	-	-	Ja	Ja
Curt Germundsson	7/7			21,1	-	-	-	Ja	Ja
Peter Möller	0/7			0,0	-	-	-	Ja	Ja
Bength Håkansson	6/7			0,0	-	-	-	Ja	Ja
Eva Nygren*	5/7		2/2	15,8	-	-	-	Ja	Ja
Milenko Simic	3/7			0,0	-	-	-	Ja	Ja
Anna Stålenbring	6/7	3/3		26,4	-	-	-	Ja	Ja
Jan Svensson**	7/7		2/2	47,5	-	-	-	Ja	Nej
Per Borgvall	7/7	3/3		23,8	-	-	-	Ja	Ja
<b>Verkställande direktör</b>									
Thomas Widstrand	7/7			249,0	99,0	9,7	79	Nej	Ja
Övriga ledande befattningshavare 6 st				908,0	192,0	78,0	192,8	Nej	Ja

\*Valdes till styrelseledamot vid bolagsstämman den 10 maj 2016. Peter Möller avgick vid samma möte.

\*\*Ny styrelseordförande från 10 maj 2016.

**INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING**

Denna beskrivning har upprättats i enlighet med 6 kap 6 § 2 p. årsredovisningslagen och innehåller de viktigaste beståndsdelarna i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

Målet med den interna finansiella kontrollen inom Troax är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Bolaget och ledningen arbetar med interna kontrollsystem för att övervaka verksamheten och koncernens finansiella ställning.

**KONTROLLMILJÖ**

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön. Troax kontrollmiljö består bl a av en sund värdegrund, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Troax interna instruktioner, policies, riktlinjer och manualer vägleder medarbetarna. I kontrollmiljön ingår även lagar och externa regelverk.

I Troax säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker bl a genom arbetsordningar för styrelse och utskott, liksom genom instruktionen för verkställande direktören. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker. I Troax finns även riktlinjer och policies om finansiell styrning och uppföljning, kommunikationsfrågor och affäretik. Flertalet bolag inom koncernen har samma ekonomisystem med samma kontoplan.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som bl. a. har som uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen upprätthålls.

**RISKBEDÖMNING OCH KONTROLLAKTIVITETER**

Risker för väsentliga felaktigheter i redovisningen kan föreligga i samband med bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från informationskrav. Troax ekonomifunktion utför varje år en riskanalys avseende koncernens balans- och resultaträkningsposter utifrån kvalitativa och kvantitativa risker.

Normala kontrollaktiviteter omfattar kontoavstämningar och stödkontroller. Syftet med samtliga kontrollaktiviteter är att förebygga, upptäcka och rätta eventuella fel eller avvikelser i den finansiella rapporteringen. De i koncernens arbete med intern kontroll identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom kontrollstrukturer som i allt väsentligt bygger på avvikelserapportering från fastställda mål eller normer.

**INFORMATION OCH KOMMUNIKATION**

Bolaget har antagit en informationspolicy i syfte att följa informationskraven för ett bolag med aktier noterade på en reglerad marknad.

Bolaget har upprättat policydokument i syfte att informera anställda och andra berörda inom Troax om de tillämpliga reglerna och föreskrifterna för Bolagets

informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett börsnoterat bolag, till exempel när det gäller kurspåverkande information.

Vidare uppdateras och kommuniceras väsentliga redovisningsprinciper och manualer samt övriga dokument med betydelse för den finansiella rapporteringen till medarbetare löpande. Medarbetarna har även möjlighet att utnyttja flera informationskanaler för att väsentlig information ska kunna nå bolagsledning och styrelse.

**UPPFÖLJNING**

Koncernen tillämpar IFRS. Finansiell data rapporteras månadsvis från 24 rapporteringsenheter och sker i enlighet med standardiserade rapporteringsrutiner. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering. Konsolidering görs utifrån ett legalt och operativt perspektiv, vilket resulterar i kvartalsvisa legala rapporter och månatliga operativa rapporter.

**INTERNREVISION**

Enligt Koden skall styrelsen årligen ta ställning till om Bolaget har en internrevisionsfunktion som utvärderar att intern styrning och kontroll fungerar som avsett, eller om styrelsen på annat sätt försäkras sig om att så är fallet.

Bolaget har inte upprättat någon särskild funktion för internrevision avseende den finansiella rapporteringen. Denna fullgörs av styrelsen i sin helhet. Frågan prövas också årligen av revisionsutskottet. Ett effektivt styrelsearbete är därmed grunden för en god intern kontroll. Troax styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete.

På koncernnivå ansvarar vidare varje verkställande direktör per legal enhet tillsammans med den legala och/eller operativa enhetens ekonomifunktion samt koncernens finansdirektör för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över bolagets och koncernens organisation, rutiner och uppföljningsåtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att bolagets och koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av bolagets och koncernens policies, principer och instruktioner. Därutöver bevakas skyddet av bolagets tillgångar samt att bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning av implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Bolagets storlek, i kombination med det ovan beskrivna arbetet avseende intern styrning och kontroll, innebär att styrelsen inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om särskild internrevisionsfunktion kommer dock att prövas årligen.