

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning

Nilörngruppen tillämpar principerna för god bolagsstyrning för att främja förtroendet för bland alla intressenter och därmed ökad konkurrenskraft. Det innebär bland annat att verksamheten organiseras på ett effektivt sätt med klara regler för delegering, att den finansiella, miljömässiga och sociala rapporteringen präglas av öppenhet samt att bolaget i alla avseenden uppträder som ett ansvarsfullt företag.

Nilörngruppen är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small Cap sedan 4 april 2018 och följer de regler som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). De av Nilörngruppen tillämpade principerna för bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, samt NASDAQ Stockholm ABs (Stockholmsbörsen) regelverk. Nilörngruppens styrelse har i enlighet med reglerna härmed upprättat denna bolagsstyrningsrapport.

Nedan redovisas hur koncernen styrs steg för steg från ägarna till den operativa verksamheten samt hur bolagsstyrningen har bedrivits inom Nilörnkongcernen under 2018.

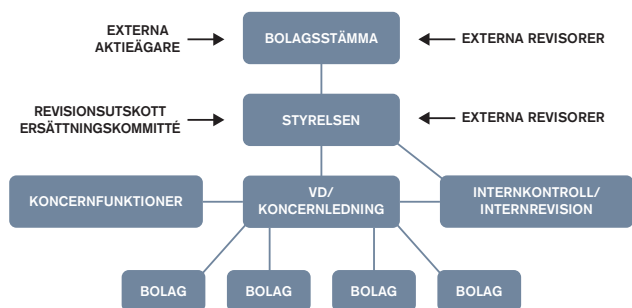
Svensk kod för bolagsstyrning

Avvikelser från koden

Regel: Valberedning

Förklaring: Nilörngruppen har inte någon utsedd valberedning, då ägarbilderna är tydliga och med att Traction äger en majoritet av rösterna. Aktieägare är dock alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning till styrelsens ordförande Petter Stillström (telefon 08 - 506 289 00).

BOLAGSSTYRNING



Bolagsordning

Utöver lagstiftning, regler och rekommendationer utgör bolagsordningen ett centralt dokument avseende styrningen av företaget. Bolagsordningen fastställs av årsstämman och innehåller en del grundläggande uppgifter för bolaget, t ex vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet utgivna aktier, styrelsens

storlek och hur årsstämman sammankallas. Fullständig bolagsordning finns på Nilörngruppens webbplats www.nilorn.se.

Ansvaret för ledning och kontroll av koncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören, vilket sker i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen, styrelsens interna arbetsordning och övriga interna styrinstrument.

Aktieägarna

Vid utgången av 2018 hade Nilörngruppen 3 717 aktieägare (4 227). De tio största ägarna vid årets slut ägde 62 procent av kapitalet och 78 procent av rösterna och den största ägaren, AB Traction genom dotterbolag, ägde 22 procent av kapitalet och 56 procent av rösterna.

Bolagsstämma

Högsta beslutande organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta. Stämman har rätt att besluta i alla frågor som inte strider mot svensk lag. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att fatta beslut rörande styrelsens sammansättning, revisorer och andra centrala frågor såsom fastställande av bolagets balans- och resultaträkning, disposition av resultatet samt besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Aktieägare kan vända sig till styrelsen för att få ärende behandlat på bolagsstämma eller till styrelseordförande för förslag avseende styrelseledamöter.

Årsstämman 2018

Årsstämman för aktieägarna i Nilörngruppen hölls den 16 maj 2018 i Borås. Fullständig information om 2018 års ordinarie årsstämma finns på webbplatsen www.nilorn.se.

Årsstämma 2019

Årsstämma hålls den 15 maj 2019 klockan 17.00 på huvudkontoret i Borås.

Styrelsen och dess oberoende

Styrelsen i Nilörngruppen är föremål för de krav på oberoende som föreskrivs i Koden. Oberoendekraven innebär i huvuddrag att endast en person från bolagets ledning får ingå i styrelsen, att en majoritet av de stämموvalda ledamöterna i styrelsen ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone två av de stämموvalda ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelsen skall bestå av minst tre och högst sex ledamöter. Styrelsen har från årsstämman 2018 bestått av sex ledamöter. På årsstämman 2018 omvaldes Petter Stillström, Vilhelm Schottenius, Marie Nilsson Peterzén och Gunilla Brisinger samt nyval av Blenda Lagerkvist och Johan Larsson. Av ledamöterna är samtliga utom Petter Stillström oberoende i förhållande till bolaget och dess större ägare. Petter är VD och storägare i AB Traction.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

2018			Närvaro		Oberoende	
	Invalid	Arvode	Ordinarie styrelsemöten	Konstituerande styrelsemöten	I förhållande till bolag och ledning	I förhållande till större aktieägare
Petter Stillström (ordf. sedan 2009)	2007	180 000	5/5	1/1	ja	nej
Gunilla Brisinger	2017	100 000	5/5	1/1	ja	ja
Marie Nilsson Peterzén	2016	100 000	5/5	1/1	ja	ja
Vilhelm Schottenius	2009	100 000	5/5	1/1	ja	ja
Blenda Lagerkvist	2018	100 000	4/4	1/1	ja	ja
Johan Larsson	2018	100 000	4/4	1/1	ja	ja

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs, utöver lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning. Styrelsen ser årligen över arbetsordningen och fastställer den genom styrelsebeslut. Arbetsordningen reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD, VD:ns befogenheter, mötesplan samt rapportering. Styrelsemötena behandlar budget, delårsrapporter, årsbokslut, affärsläget, investeringar och etableringar. Styrelsen får också månadsvis rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas också rapporter beträffande det löpande arbetet inom de olika bolagen med fördjupade analyser och åtgärdsförslag. Dessutom behandlas övergripande frågor rörande långsiktig affärsstrategi samt struktur och organisationsfrågor. Då styrelsen består av svenska ledamöter hålls sammanträden och dokumentation på svenska. Normalt hålls mellan fem till tio styrelsemöten per år. Under 2018 sammanträdde styrelsen vid fem ordinarie tillfällen och ett konstituerande möte efter stämman. Koncernens ekonomichef är styrelsens sekreterare. Ordföranden håller fortlöpande hålla kontakt med den verkställande direktören samt följer koncernens verksamhet och utveckling.

En gång per år initierar styrelseordföranden en utvärdering av styrelsens arbete. Varje styrelseledamot har besvarat ett frågeformulär. Svaren sammanställs och resultaten diskuterats i styrelsen. Styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen.

Revisionsutskott

Styrelsen har prövat frågan om inrättande av särskild revisionskommitté, men beslutat att styrelsen i sin helhet ska hantera dess kontrollärenden och således utgöra revisionsutskott (RU). RU erhåller löpande information om internkontroll och regelefterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar, bedömningar och övrigt som kan påverka de finansiella rapporteringarnas kvalitet. Utfallet av koncernens internkontroller rapporteras löpande till RU som i sin tur ger riktlinjer för fortsatta arbetet. RU bereder och beslutar i revisionsfrågor samt kvalitetssäkrar bolagets interna styrning och kontroll vad avser:

- Finansiell rapportering
- Riskhantering och riskkontroll
- Regelefterlevnad
- Övrig intern styrning och kontroll

Bolagets revisor har i uppdrag att granska hur väl de övergripande reglerna för internkontroll efterlevs i koncernens bolag. Revisorerna avrapporterar även sina iakttagelser kring internkontroll. Efter revisorernas granskning upprättar bolagets revisorer ett revisions-PM till styrelsen med kommentarer kring de enskilda bolagen och koncernen som helhet. Revisorerna rapporterar också personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av bolagets interna kontroll och tillämpning av redovisningsprinciper under ett styrelsemöte.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Petter Stillström och Wilhelm Schottenius. Ersättning till koncernchef och övriga ledande befattningshavare ska bestå av en marknadsmässig fast lön. Rörliga ersättningar såsom bonus får förekomma, när så är motiverat för att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner samt för att stimulera försäljnings- och resultatförbättringar. Rörliga ersättningar ska baseras på förutbestämda och mätbara kriterier såsom resultat- och försäljningsutvecklingen. Den rörliga ersättningen får uppgå till högst 100 procent av den fasta ersättningen.

Särskilt arvode för styrelsearbete i koncernbolag ska inte utgå för ledande befattningshavare. Pensionsförmån ska motsvara ITP-plan eller

när det gäller ledande befattningshavare utanför Sverige, pensionsförmåner som är sedvanliga i det aktuella landet. Avgångsvederlag förekommer inte inom koncernen.

Anställningsvillkor för VD

Ersättning till koncernens VD utgörs av fast lön och bonus om maximalt tolv månadslöner, se not 7. Inget styrelsearvode utgår till VD. Pensionsförmåner utgår med 25 procent av den fasta lönen. För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader.

Ersättning till styrelsen

Bolagsstämman beslutar om arvode till de styrelseledamöter som är valda av bolagsstämman. Fördelningen av arvodet mellan ordföranden och övriga ledamöter framgår av not 7 för koncernen i årsredovisningen. Ingen ytterligare ersättning har utgått till någon styrelseledamot.

Revisor

Vid årsstämman 2018 utsågs revisionsföretaget KPMG som revisorer. I samband med årsstämman valdes Thomas Bohlin som ansvarig för revisionen. Thomas övriga uppdrag är bl a Eton, Starsprings, Teknos Finepart och Nelly NLY. Thomas Bohlin äger inga aktier i Nilörngruppen.

Revisionsarbetet

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), vid upprättande av koncernens rapportering. Revisionen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utförs enligt god revisions sed i Sverige.

Verksamhetens operativa ledning

Koncernstyrelsen utser den verkställande direktören för moderbolaget som också är koncernchef. En skriftlig instruktion fastlägger ansvarsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen. Verkställande direktörens ansvar för den löpande verksamheten innefattar bland annat löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans- och ekonomifrågor, löpande kontakter med företagets intressenter, såsom myndigheter och den finansiella marknaden, samt att tillse att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen. Verkställande direktören har utsett en ledningsgrupp som löpande ansvarar för olika delar av verksamheten. Förutom VD består koncernledningen av två personer:

- CFO
- Asienchef

Koncernledningen ansvarar för implementeringen av koncernens övergripande strategi, löpande affärsstyrning, utformning och efterlevnad av policys och riskhantering, finansieringsfrågor jämte andra frågor som berör en ledningsgrupp. Andra ärenden som behandlas kan vara företagsförvärv och koncernövergripande projekt. Ledningsgruppen har regelbundna möten för att driva och följa upp aktuella projekt och frågeställningar inom verksamheten.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Allmänt

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk Kod för Bolagsstyrning. Det övergripande syftet är att skydda bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Denna beskrivning av intern kontroll och riskhantering avlämnas av Nilörns styrelse och har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har valt att integrera styrelsens rapport om den interna kontrollen i bolagsstyrningsrapporten och enbart beskriva hur den är organiserad utan att lämna uttalande om hur väl den har fungerat och utan revisorsgranskning. Nilörns internkontrollstruktur är uppbyggd utifrån COSO-modellen (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) och bedömningarna görs inom områdena kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Målet med den interna kontrollen är att skapa en tydlig ansvarsstruktur och effektiv beslutsprocess. En viktig del i detta är att utarbeta och fastställa ett antal grundläggande policies, riktlinjer och ramverk för bolagets ekonomirutiner och för den finansiella rapporteringen.

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för den verkställande direktören fastställs en roll- och ansvarsfördelning, som syftar till en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har också antagit ett antal grundläggande riktlinjer och policies som har betydelse för den interna kontrollen, såsom finanspolicy, redovisnings och rapportinstruktioner, ekonomihandbok, personalhandbok, antikorrupsions policy och informationspolicy. De grundläggande styrdokumenterna är löpande föremål för översyn. Företagsledningen rapporterar regelbundet till Revisionsutskottet utifrån fastställda rutiner. Styrelsen utvärderar löpande verksamhet och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultat- och balansrapport och utveckling av nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information.

Riskbedömning

I koncernen genomförs löpande riskbedömning för att identifiera väsentliga risker. Riskhanteringen består i att identifiera, analysera och försöka förhindra eller minska risken för att de uppstår. När det gäller den finansiella rapporteringen bedöms främst riskerna utgöras av väsentliga felaktigheter i värderingen av tillgångar, skulder, intäkter eller kostnader eller ändrade affärsförhållanden etc. Riskanalysen har identifierat ett antal kritiska processer. Störst fokus ligger på inköps- och intäktsprocesserna eftersom det är i dessa de största flödena i koncernen sker.

Kontrollaktiviteter

Koncernens centrala stab är ansvarig för att utforma, implementera, vidareutveckla och upprätthålla kontrollaktiviteter för att på ett ändamålsenligt sätt hantera de risker som styrelsen och ledning bedömt som väsentliga. Kontrollaktiviteterna syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för felaktig rapportering.

Nilörn har infört ett kontrollsystem för att verifiera de olika processerna och säkerställa den finansiella rapporteringen. För att säkerställa den interna kontrollen finns såväl automatiserade kontroller i t.ex. IT-baserade system, som hanterar behörigheter och attesträtt, samt manuella kontroller i form av t.ex. avstämningar, interna styrelsemöten, internrevision och självutvärderingar.

Detaljerade ekonomiska analyser av resultatet samt uppföljning mot planer och prognoser kompletterar kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet. Alla rapporterade

bolag har en ansvarig ekonomichef alternativt en controller som ansvarar för att den finansiella rapporteringen från enheten är korrekt. Nilörns controllerfunktion följer upp och analyserar för att verifiera att den erhållna rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid. Inga vd:ar får själva tillsätta eller avsätta ekonomichef och ekonomicheferna rapporterar direkt till ekonomi- och finanschef för koncernen.

Resultatet och uppföljningen av kontrollerna presenteras för och diskuteras i Revisionsutskottet. Flertal processer är helt eller delvis centraliserade såsom design, inköp, logistik, finansiering, IT och koncernsammansättningar. Styrelsen får löpande ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte behandlas koncernens och de olika företagens ekonomiska situation.

Information och kommunikation

Nilörns väsentliga och styrande dokumentation i form av policies, riktlinjer och manualer, avseende den finansiella rapporteringen, kommuniceras framför allt via intranätet och koncernens ekonomihandbok.

Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter. För kommunikation med interna och externa parter finns en kommunikations- och IR-policy som anger riktlinjer för hur denna kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning

Styrelsen och företagsledningen följer löpande upp koncernens efterlevnad av antagna policies och riktlinjer. Nilörns affärsenheter är integrerade genom gemensamma affärs- och koncernrapporteringssystem samt gemensamma redovisningsinstruktioner. Koncernens centrala ekonomifunktion har också ett nära samarbete med dotterbolagscontrollers avseende bokslut och rapportering. Nilörn har ingen separat internrevisionsfunktion. Däremot har Nilörn en definierad process för utvärdering och uppföljning av intern kontroll. Formen för uppföljning beslutas av styrelsen som också årligen utvärderar behovet av en särskild internrevisionsfunktion.

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), vid upprättande av koncernens rapportering. Under hösten görs en löpande granskning av de externa revisorerna. Koncernens niomånadersrapport granskas översiktligt av bolagets revisorer enligt rekommendation utfärdad av FAR SRS.