

BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORT

Svolder är ett publikt svenskt aktiebolag noterat på OMX Nordiska Börs i Stockholm. Bolagsstyrningen inom Svolder regleras därmed dels av svensk lagstiftning och dels av OMX Nordiska Börs noteringskrav samt regelverk för emittenter.

Svolders tre beslutsorgan består av bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Dessa står i ett hierarkiskt förhållande till varandra. Bolagets kontrollorgan är revisorerna. Vid bolagsstämman utser aktieägarna en styrelse och revisorer. Styrelsen är ytterst ansvarig för Svolders organisation och förvaltning. Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott. Styrelsen tillsätter verkställande direktör. Revisorerna ska på uppdrag av bolagsstämman granska årsredovisningen samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning under räkenskapsåret. Svolders valberedning föreslår styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer för val vid bolagsstämman.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har förkortat och förenklat bolagsstyrningskoden. Den reviderade Koden gäller från den 1 juli 2008 för alla svenska bolag noterade vid OMX Nordic Exchange Stockholm. Bolag som före den 1 juli 2008 inte tillämpat den dittills gällande Koden ska från detta datum tillämpa den reviderade Koden så snart som möjligt och senast i samband med den första årsstämma som hålls efter den 1 januari 2009.

Då Svolders räkenskapsår 2007-09-01-2008-08-31 slutar så nära in på ikraftträdandet har styrelsen, i överensstämmelse med ovanstående regler, beslutat att formellt inte tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning förrän senast i samband med årsstämman i november 2009. Ambitionen är dock att lämnad information och administrativa rutiner kvalitativt ska stå i nivå med koden.

Denna bolagsstyrningsrapport avser verksamhetsåret

2007/2008 och redogör för hur bolagsstyrningen har bedrivits i Svolder under denna period. Bolagsstyrningsrapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare har ökat med cirka 400 under verksamhetsåret och uppgår till omkring 8 200 (7 800) enligt den senast offentliga aktieboken per 2008-09-30. Det institutionella ägandets andel minskade något under året och uppgick till cirka 10 (11) procent av aktiekapitalet och cirka 7 (8) procent av röstetalet. Utländska ägare och förvaltare ökade sin andel till cirka 5 (4) procent av aktierna. De tio största ägarna hade ett totalt aktieinnehav motsvarande 24 (27) procent av aktiekapitalet och 41 (43) procent av rösterna. I avsnittet Svolderaktien på sidan 11 finns en förteckning över de större aktieägarna.

BOLAGSORDNINGEN

Utöver lagstiftning, regler och rekommendationer utgör även bolagsordningen ett centralt dokument avseende styrningen av bolaget.

Av Svolders bolagsordning framgår det att bolaget är ett publikt aktiebolag. Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom, i första hand fondpapper och andra finansiella instrument, jämte annan förenlig verksamhet. Svolders aktier är fördelade på serie A och serie B. Vid omröstning på bolagsstämman medför aktie av serie A tio röster och aktie av serie B en röst. Styrelsen skall utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Dagens Industri samt i Post- och Inrikes Tidningar.

Svolders aktuella bolagsordning i sin helhet finns på hemsidan, www.svolder.se.

BOLAGSSTÄMMAN

Det högsta beslutande organet är bolagsstämman, där Svolders aktieägare utövar sitt inflytande över bolaget. Den ordinarie bolagsstämman (årsstämman) hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman lämnas information om företagets utveckling för det gångna räkenskapsåret. Vidare fastställs resultat- och balansräkningar samt beslut tas i ett antal centrala ärenden såsom förändringar i bolagsordningen, ansvarsfrihet för styrelsen, val av styrelse, ersättning till styrelsen och revisorerna samt utdelning till bolagets aktieägare. Enligt bolagsordningen skall bolagsstämman årligen vid årsstämma pröva om bolaget skall träda i likvidation eller om bolaget skall fortsätta sin verksamhet. Revisorernas mandatperiod är normalt fyra år varför revisorsval inte förekommer årligen. Företaget eftersträvar att styrelsen, ledningen och revisorerna är närvarande på stämman.

Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på en viss avstämningsdag och som anmält sitt deltagande i tid har rätt deltaga och rösta för sina aktier på stämman. De aktieägare som inte kan närvara personligen har möjlighet att delta via ombud.

ÅRSSTÄMMA 2007

Svolders årsstämma den 21 november 2007 hölls på IVAs konferenscenter i Stockholm. På stämman deltog cirka 100 aktieägare inklusive ombud, vilka representerade 20,7 procent av kapitalet och 40,8 procent av rösterna. Av valberedningen föreslagna styrelseledamöter var fyra av fem närvarande på stämman. Samtliga av valberedningen föreslagna revisorer och revisorssuppleanter var närvarande. Styrelseordföranden Karin Kronstam valdes att som ordförande leda förhandlingarna vid stämman.

Verkställande direktören Ulf Hedlundh redogjorde för verksamheten avseende räkenskapsåret 2006/2007 samt inledningen av 2007/2008. Bolagets revisor föredrog och kommenterade revisionsberättelsen. Vidare beslutade stämman bland annat;

- » att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag, fastställa utdelningen till 8,00 kronor per aktie,
- » att bolaget **inte** skulle träda i frivillig likvidation,
- » att till styrelseledamöter välja Christer Dahlström, Mats Guldbland, Eva-Lotta Kraft, Karin Kronstam och Rolf Lundström,
- » att utse Karin Kronstam till styrelsens ordförande,
- » att till revisorer utse Catarina Ericsson och Magnus Svensson Henryson samt till revisorssuppleanter utse Peter Nilsson och Christina Asséus Sylvén, samtliga anställda hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB,

- » att styrelsens ordförande senast under maj månad 2008, efter kontakter med de större aktieägarna, utse en valberedning. Valberedningen skall, förutom styrelsens ordförande, bestå av tre personer representerande de större aktieägarna. Valberedningens sammansättning skall publiceras i delårsrapporten för de första nio månaderna av räkenskapsåret 2007/2008 och består intill ny valberedning är utsedd samt
- » att bemyndiga bolagets styrelse att intill nästkommande årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av maximalt 1 200 000 B-aktier till nyteckning, motsvarande en maximal ökning av aktiekapitalet med cirka 9,4 procent. Emission skall få ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Kurssättningen ska lägst baseras på Svolders substansvärde.

Årsstämmoprotokollet finns på hemsidan.

ÅRSSTÄMMA 2008

Årsstämman 2008 äger rum den 20 november på IVAs Konferenscenter i Stockholm. Mer information om årsstämman framgår av avsnittet aktieägarinformation på sidan 63. Kallelsen offentliggörs samt presenteras på Svolders hemsida den 15 oktober 2008. Kallelsen publiceras också i Dagens Industri den 16 oktober 2008 samt distribueras per post till aktieägarna.

VALBEREDNING

Årsstämman beslutar hur valberedningen skall utses. I enlighet med beslut vid årsstämman 2007 har styrelsens ordförande i anslutning till delårsrapporten för nio månader tagit kontakt med de största aktieägarna, vilka tillsammans utsett en valberedning. Valberedningens sammansättning publicerades den 18 juni 2008 i delårsrapporten för de första nio månaderna av räkenskapsåret 2007/2008. I valberedningen ingår Karin Kronstam (styrelsens ordförande), Christoffer Lundström (Provobis Holding och ordförande i valberedningen), Mats Andersson (Fjärde AP-fonden) och Gunnar Ek. Enligt beslut på årsstämman 2007, skall valberedningen ta fram förslag till ordförande på bolagsstämman, förslag till ordförande och övriga styrelseledamöter samt förslag till arvoden avseende styrelse och revisorer. I kallelsen till årsstämman 2008 presenteras valberedningens förslag.

STYRELSE

Styrelsen i Svolder består av fem ledamöter valda av årsstämman med en mandatperiod fram till och med slutet av nästa årsstämma. Bolagets verkställande direktör ingår ej i styrelsen. Styrelsens ledamöter har lång och skiftande erfarenhet från verksamhetsområden som är av betydelse för bolaget och dess verksamhet som investmentbolag. Styrelsens ledamöter och deras övriga styrelsuppdrag återfinns på sidan 33 samt på Svolders hemsida. Samtliga ledamöter har genomgått OMX Nordiska Börs Stockholms utbildning för styrelseledamöter.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Svolders organisation och förvaltning. Svolders styrelse fastställde vid sitt möte i december 2007 en arbetsordning för styrelsen samt en VD-instruktion. Arbetsordningen anger bl a styrelsens ålägganden, ansvarsfördelningar, mötesplan och vilka ärenden som skall föreläggas styrelsen. Styrelsen fastslog vidare vid detta möte en placeringsinstruktion, bolagets etiska policy samt övriga behörighetshandlingar för verkställande direktören och andra befattningshavare.

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och att bolaget uppfyller sin informationsplikt i enlighet med lagar och föreskrifter, exempelvis OMX Nordiska Börs Stockholms noteringsavtal. Ledamöterna tillställs regelbundet information från bolaget rörande portfölj- och substansvärdeutveckling samt övriga för bolaget centrala händelser. Styrelsen kontrollerar bland annat att placeringsinstruktionen efterföljs, utvärderar och definierar bolagets mest betydande innehav, deltar i strategiska portföljdiskussioner samt behandlar förslag till delårsrapporter respektive bokslutskommuniké och årsredovisning. Vid ett möte under verksamhetsåret diskuterades bolagets strategiska position som kapitalförvaltande företag. Bolagets styrelse har det senaste verksamhetsåret sammanträtt nio gånger. Alla ledamöter har närvarat på samtliga möten. Härutöver har löpande kontakter förekommit mellan styrelseledamöterna.

Styrelsen genomför årligen en utvärdering som syftar till att fokusera på arbetet sett ur ett aktieägarperspektiv. Utvärderingen leds av styrelsens ordförande och tar fasta på såväl förändringar i utfall som uppnådda nivåer. Valberedningens ledamöter har tagit del av utvärderingen i aggregerad form.

ERSÄTTNINGSKOMMITTÉ

Ersättning till VD samt övriga befattningshavare förbereds för beslut i styrelsen av en ersättningskommitté. Kommittén består av styrelsens ordförande samt en representant för den kapitalmässigt största aktieägaren. VD deltar ej i förslag avseende egen ersättning, men bereder underlag och förslag avseende övriga befattningshavare.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE

Valberedningen, som utses på sätt som årsstämman i november bestämmer, lämnar stämman förslag till styrelsearvode. Arvode till styrelsen utgår enligt stämmans beslut. I noten 3 på sidan 52 presenteras ersättningarna till styrelsen för verksamhetsåret 2007/2008.

PERSONAL

Svolder har fem anställda; två förvaltare/analytiker, en ekonomichef, en administratör samt verkställande direktören. En närmare presentation av personalen finns på sidan 35.

ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

Styrelsen utarbetade till årsstämman 2007 ett förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilket bifölls av stämman. Till följd av bolagets ringa antal anställda har styrelsen beslutat att endast verkställande direktören ska betraktas som ledande befattningshavare i bolaget. I den händelse att styrelsen skulle klassificera ytterligare medarbetare som ledande befattningshavare, avser styrelsen att tillämpa villkoren på jämförbart sätt med vad som gäller för bolagets verkställande direktör.

Styrelsens förslag baserades på att bolagets ersättningsnivå och ersättningsstruktur för verkställande direktören skall vara marknadsmässig. Det totala villkorspaketet för honom/henne skall utgöra en avvägd blandning av: fast lön, pensionsförmåner, årlig rörlig ersättning, aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Årlig rörlig ersättning samt aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram skall i huvudsak vara relaterade till företags/koncernens resultat- och värdeutveckling. Några förändrade ersättningssystem är inte planerade att föreslås för årsstämman 2008. Inga aktierelaterade incitamentsprogram finns i bolaget.

Till VD och övriga befattningshavare utgår fast lön, rörlig ersättning och gängse anställningsförmåner. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Rörlig ersättning regleras genom av styrelsen utfäst incitamentsprogram se not 4 på sidan 53.

Av not 8 på sidan 54, framgår uppgifter om utbetalda löner, andra ersättningar och sociala kostnader avseende verkställande direktören samt övriga anställda.

REVISIONSKOMMITTÉ

Någon särskild revisionskommitté har inte utsetts då styrelsen är av den uppfattningen att den typen av frågor, i varje fall för bolag av Svolders storlek och verksamhetsinriktning, bäst behandlas av hela styrelsen. Styrelsen har träffat bolagets nyvalda revisorer vid två tillfällen; dels efter en genomgång av bolagets rutiner i nära anslutning till revisorsvalet, dels vid verksamhetsårets avslutning.

REVISORER

Enligt bolagsordningen skall det utses två revisorer med två suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2007 utsågs de auktoriserade revisorerna Catarina Ericsson och Magnus Svensson Henryson till revisorer samt de auktoriserade revisorerna Peter Nilsson och Christina Asséus Sylvén till revisorssuppleanter. Samtliga är anställda hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers. Uppdragen gäller till slutet av den stämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet, det vill säga årsstämman 2011.

Ersättningen till revisorerna specificeras i not 7, sidan 54.

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Den viktigaste processen för Svolders interna kontroll är att säkerställa värderingen av aktieportföljen samt i redovisningen av köp och försäljningar av värdepapper.

Kontrollmiljö

Styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, placeringsinstruktion samt övriga behörighetshandlingar syftar till en tydlig ansvarsfördelning för att uppnå en effektiv hantering av verksamhetens operationella och finansiella risker.

Riskbedömning

Svolders främsta risk är värderingen av aktieportföljen och därmed också redovisning och rapportering av värdepapperstransaktioner.

Kontrollaktiviteter

Svolders kontrollaktiviteter omfattar bland annat kontroll och godkännande av alla affärstransaktioner samt registrering i affärs- och redovisningssystem. Samtidigt görs avstämning av bankkonton. Dessa görs senast dagen efter affärsdagen. Aktieportföljen och aktuellt substansvärde följs i realtid.

Information och kommunikation

Styrelsen har fastställt en informationspolicy som finns beskriven i korthet under avsnittet policies och i sin helhet på hemsidan. Finansiell information lämnas regelbundet genom veckovisa substansvärden, delårsrapporter, bokslutskommuniké, årsredovisning samt pressmeddelanden om händelser som väsentligt kan påverka aktiekursen.

Uppföljning

Svolders substansvärde följs upp och offentliggörs veckovis. Styrelsen tillhandahålls utförliga månatliga rapporter avseende den finansiella ställningen, kring köp och försäljningar av värdepapper samt utvecklingen av verksamheten. Styrelsen behandlar förslag till delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning. Bolagets revisorer medverkar vid minst ett styrelsemöte per verksamhetsår och rapporterar då iakttagelserna ifrån årets granskning och verksamhetens rutiner. Praxis vid sådana tillfällen är att tid avsätts för särskilda diskussioner där VD eller andra anställda inte medverkar.

Mot bakgrund av Svolders storlek och den begränsade verksamhet som drivs finner styrelsen inget behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

POLICIES

Bolagets etiska policy har till syfte att på ett övergripande sätt ange efter vilka grundvärderingar och på vilket sätt styrelsearbetet i Svolder skall bedrivas. Den har till uppgift att beskriva hur styrelsen skall utöva sitt uppdrag på ett för alla aktieägare önskvärt etiskt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen har som överordnat mål att genom strategisk ledning och kontroll av bolaget tillse att aktieägarna erhåller en långsiktigt god absolut värdeökning, inom ramen för fastslagen affärsidé. Målet är också att över tiden överträffa lämpliga jämförelseindex.

Informationspolicyn innebär att Svolders externa redovisningsmaterial och investerarelationer (IR) skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Kvalitet är ett ledord, men informationen skall för den skull vara kostnadseffektiv. Varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, något som även gäller anställda som arbetar med sådan ekonomisk information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt väl möta de krav som marknadsplats och sedvänja kräver. Hela informationspolicyn finns på Svolders hemsida.