

The Nederman logo is positioned in the top right corner of the page. It consists of the word "Nederman" in a bold, blue, sans-serif font, set against a white rectangular background that is slightly tilted to the right. The background of the entire page is a bright blue sky with scattered white clouds and a sunburst effect in the upper right quadrant.

Nederman

Vi formar
framtiden för ren luft



The Clean
Air Company

Bolagsstyrnings-
rapport 2020

Bolagsstyrning

Nederman Holding AB (publ) är ett offentligt svenskt aktieföretag 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 företag Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisnings- och aktieföretagslagen, 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. Bolagsordningen och koncernens uppförandekod finns tillgängliga på nedermangroup.com och policydokument finns tillgängliga på koncernens intranät.

Styrningen av Nedermankoncernen sker genom aktieägarna via bolagsstämma, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i Nederman i enlighet med bland annat svensk aktieföretagslag, andra lagar och förordningar, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning. Med hänsyn till Nedermans koncernstruktur är sammansättningen av styrelser i operativa dotterföretag, ofta med representanter från koncernledningen, ytterligare en del i styrningen av koncernen.

AKTIEÄGARE

Vid utgången av 2020 hade företaget 3620 aktieägare. Investment AB Latour var största ägare med 29,98 procent av aktierna, Ernström Kapitalpartner AB ägde 10,03 procent, IF Skadeförsäkring AB (publ) ägde 9,90 procent och Swedbank Robur småbolagsfond Sverige ägde 8,08 procent. De tio största aktieägarna hade ett totalt innehav motsvarande 77,31 procent av aktierna. Utländska investerarens ägarandel var 5,93 procent av aktierna. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidorna 60-61.

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 företagets 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 27 april 2020. Vid stämman deltog 36 aktieägare, representerande 80,44 procent av antalet aktier och röster i företaget.

Stämman fastställde resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning, samt beviljade ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören. Gällande det ursprungliga utdelningsförslaget återkallade styrelsen detta förslag, i samband med osäkerheter på marknaden till följd av Covid-19, vilket kommunicerades till marknaden i pressreleasen

daterad 20 mars 2020. Stämman beslutade att disponera vinst i enlighet med det reviderade förslaget till vinstdisposition, innebärande att ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2019.

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

Stämman beslutade i enlighet med förslaget i kallelsen att välja sex styrelseledamöter. Vidare beslöt stämman i enlighet med valberedningens reviderade förslag att arvoden till styrelse, revisionsutskott och ersättningsutskott skulle förbli oförändrade från 2019 vilket innebär att arvode till styrelsen utgick med sammanlagt 1 580 000 Kr, varav 540 000 Kr till styrelsens ordförande och vardera 260 000 Kr till övriga stämmevalda ledamöter med undantag av verkställande direktören. Arvode till revisionsutskott utgick med 75 000 Kr till ordförande och med 50 000 Kr till ledamot. Vidare beslöt att inget arvode skulle utgå till ersättningskommittén samt att revisorerna skulle ersättas enligt löpande räkning. Enligt valberedningens förslag beslöt omval av Johan Hjertonsson, Ylva op den Velde Hammargren, Gunilla Fransson, Johan Menckel, Sam Strömerstén och Sven Kristensson. Johan Hjertonsson valdes till styrelsens ordförande.

VALBEREDNING

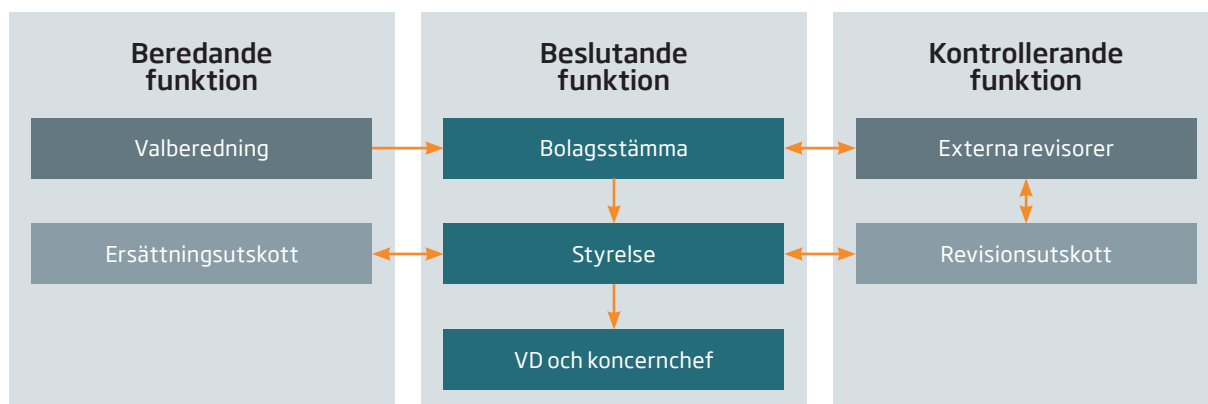
Årsstämman 2019 beslutade om instruktioner för valberedning avseende tillsättande av valberedningen och valberedningens uppdrag. Enligt instruktionen ska valberedningen bestå av en representant från var och en av de fyra största ägarna samt styrelsens ordförande. Om någon av de fyra största ägarna avstår 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.; Claes Murander, Lannebo Fonder; Henrik Forsberg Schoultz, Ernström & Co; Fredrik Ahlin, IF Skadeförsäkring AB utsetts till valberedning inför årsstämman 2021. Johan Hjertonsson, ordförande i Nedermans styrelse, är adjungerad i valberedningen. För frågor rörande valberedningens arbete hänvisas till anders.morck@latour.se.

STYRELSEN

Styrelsen är efter bolagsstämman företagets högsta beslutande organ. Styrelsens övergripande uppgift är att besluta om företagets affärsinriktning, företagets resurser och kapitalstruktur samt företagets organisation och förvaltning av företagets angelägenheter. I styrelsens allmänna åtaganden ligger även att förtäpande bedöma företagets ekonomiska situation samt att godkänna företagets affärsplan. I det allmänna åtagandet ligger att det är styrelsen som beslutar i övergripande frågor som till exempel företagets strategi, förvärv, större investeringar, avyttringar, avgivande av årsredo-

Övergripande struktur för bolagsstyrning i Nederman



visning 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, beslutsföret, ansvarsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören m.m. Styrelsens sammanträden 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 2020 lagts på anpassning av koncernens kapacitet, koncernens strategi för fortsatt expansion samt koncernens finansiella ramar och mål. Styrelsen hade under 2020 tio protokollförlöda möten och har under 2021 hittills haft ett protokollförlödat möte. Årsstämman 2020 beslutade att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 1 580 000 kronor till att fördelas med 540 000 till styrelsens ordförande och vardera 260 000 Kr till övriga årsstäm-movalda ledamöter med undantag av verkställande direktören. Vidare beslöts att arvode till revisionsutskott utgår med 75 000 Kr till ordförande och med 50 000 Kr till ledamot. Inget arvode utgår till ersättningskommittén.

Som framgår av bolagsordningen, har bolagsstämman full beslutanderätt vid val av styrelsemedlemmar och det finns inga andra bestämmelser hänförliga till tillsättande och entledigande av

styrelsemedlemmar. 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. 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 74 och på nedermangroup.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 sex ledamöter valda av årsstämman 2020. 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

■ Johan Hjertonsson	10 av 10 möjliga
■ Gunilla Fransson	10 av 10 möjliga
■ Ylva op den Velde Hammargren	10 av 10 möjliga
■ Sven Kristensson	10 av 10 möjliga
■ Johan Menckel	10 av 10 möjliga
■ Sam Strömerstén	10 av 10 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 åtgärder 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 orderstatistik, försäljning, operativa resultat, rörelsekapitalets utveckling samt resultaträkning, finansiell ställning och kassaflödesrapport. Vidare innehåller materialet verkställande direktörens och finansdirektörens kommentarer, exempelvis om de olika marknaderna.

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

Ersättningskommitté: Frågor angående lönesättning och förmåner för verkställande direktören och ledningen hanteras och avgörs av ersättningskommittén. Denna kommitté består av Johan Hjertsonsson och Johan Menckel. 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 2020 haft ett protokollfört möte.

Årsstämman 2020 beslutade om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, vilka närmare redovisas i avsnittet "Ersättningar till ledande befattningshavare".

Revisionskommitté: Revisionskommitténs främsta syfte är att utöva tillsyn över koncernens ekonomiska redovisning och rapportering samt över revisionen av bokslutet. I revisionskommitténs uppgifter ingår bland annat att svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra koncernens finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter, årsredovisning och koncernredovisning. Revisionsutskottet ska även bereda frågor om upphandling av revision och andra tjänster från revisorn samt bereda vissa redovisnings- och revisionsfrågor som ska behandlas av styrelsen. Revisionsutskottets arbete styrs av en arbetsordning som antagits av styrelsen. Utskottet har under 2020 sammanträtt vid fem tillfällen och under 2021 har hittills ett protokollfört möte hållits. Bolagets revisor deltog vid dessa tillfällen. Bolagets revisor informerade hela styrelsen om resultatet av

sitt arbete och lämnade en redogörelse för årets revision och sin syn på bolagets interna kontrollsystem utan närvaro från någon i bolagsledningen. Revisionskommittén har under 2020 utgjorts av styrelseledamöterna Ylva op den Velde Hammargren och Sam Strömerstén. Årsstämman beslutade om att arvode till revisionsutskottet utgår med 75 000 Kr till ordförande och med 50 000 Kr till ledamot.

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 27 april 2020 valdes Ernst & Young AB, med revisor Staffan Landén till huvudansvarig revisor fram till slutet av årsstämman 2021. 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, Alfa Laval AB, Ambea AB, Investment AB Latour samt Thomas Concrete Group AB. Staffan Landén är av Nasdaq Stockholm utsedd börsrevisor. Bolagets revisor granskar årsbokslut och årsredovisning samt bolagets löpande verksamhet och rutiner för att uttala sig om redovisningen samt styrelsens och VD:s förvaltning. Arvode för övriga uppdrag till Ernst & Young AB förutom revisionsuppdraget uppgick under 2020 till sammanlagt 0,3 Mkr och avser huvudsakligen skatterådgivning och revisionsnära tjänster.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2020 antog de av styrelsen föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar Nedermans koncernledning. Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Fast lön utbetalas för fullgott arbete. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda, väldefinierade och mätbara finansiella kriterier. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning ska mätas under en period om ett år. Den rörliga ersättningen får uppgå till högst 50 procent av den sammanlagda fasta lönen under mätperioden för verkställande direktören och högst 30 procent av den sammanlagda fasta lönen under mätperioden för övriga ledande befattningshavare. Kriterierna för rörlig ersättning ska huvudsakligen relatera till koncernens lönsamhet och rörelsekapitalets utveckling. Rörlig ersättning kan även vara kopplad till individuella kriterier. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Ytterligare rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast utgår på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 50 procent av den fasta årliga lönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara baserade på en kontraktuell ITP-plan eller vara premiebestämda, om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande. Pensionspremier som följer av den kontraktuella ITP-planen eller är premiebestämda ska uppgå till högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen, om inte andra premienivåer gäller enligt tillämplig ITP-plan.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjuk- och sjukvårdsförsäkring och bilförmåner. Sådana förmåner får sammantaget uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga lönen.

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst 24 månader för den verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Årsstämman den 29 april 2019 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 2019-2020 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 Nedermanaktier 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 2019-2020 kan maximalt uppgå till 35 procent av en årslön för Verkställande Direktören och 20 procent av en årslön för övriga ledande befattningshavare. I incitamentsprogrammet som omfattade 2019-2020 tilldelades inga aktier.

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 inom finans, etik (Code of Conduct),

kommunikation, IT, integritet, hållbarhet och kvalitet, visselblåsning, export och sanktion, antikorruption och bedrägeri, konkurrensbegränsning, mångfald, hälsa och säkerhet samt 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 ledningens rapportering till revisionsutskottet samt genom kontakter med Nedermans revisorer. Styrelsen har 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 informationskyldigheter 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. Bolagsstämman har full beslutanderätt avseende förändringar av bolagsordningen. Årsstämman 2020 beslutade om ändring av bolagsordningen i syfte att anpassa den till genomförda och förväntade ändringar i aktiebolagslagen och lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den nu gällande bolagsordningen antogs därmed på årsstämman den 27 april 2020 och finns på bolagets hemsida www.nederman-group.com och i årsredovisningen för 2020 på sidan 129.