

Bolagsstyrnings- rapport 2015

volat1.

volati.

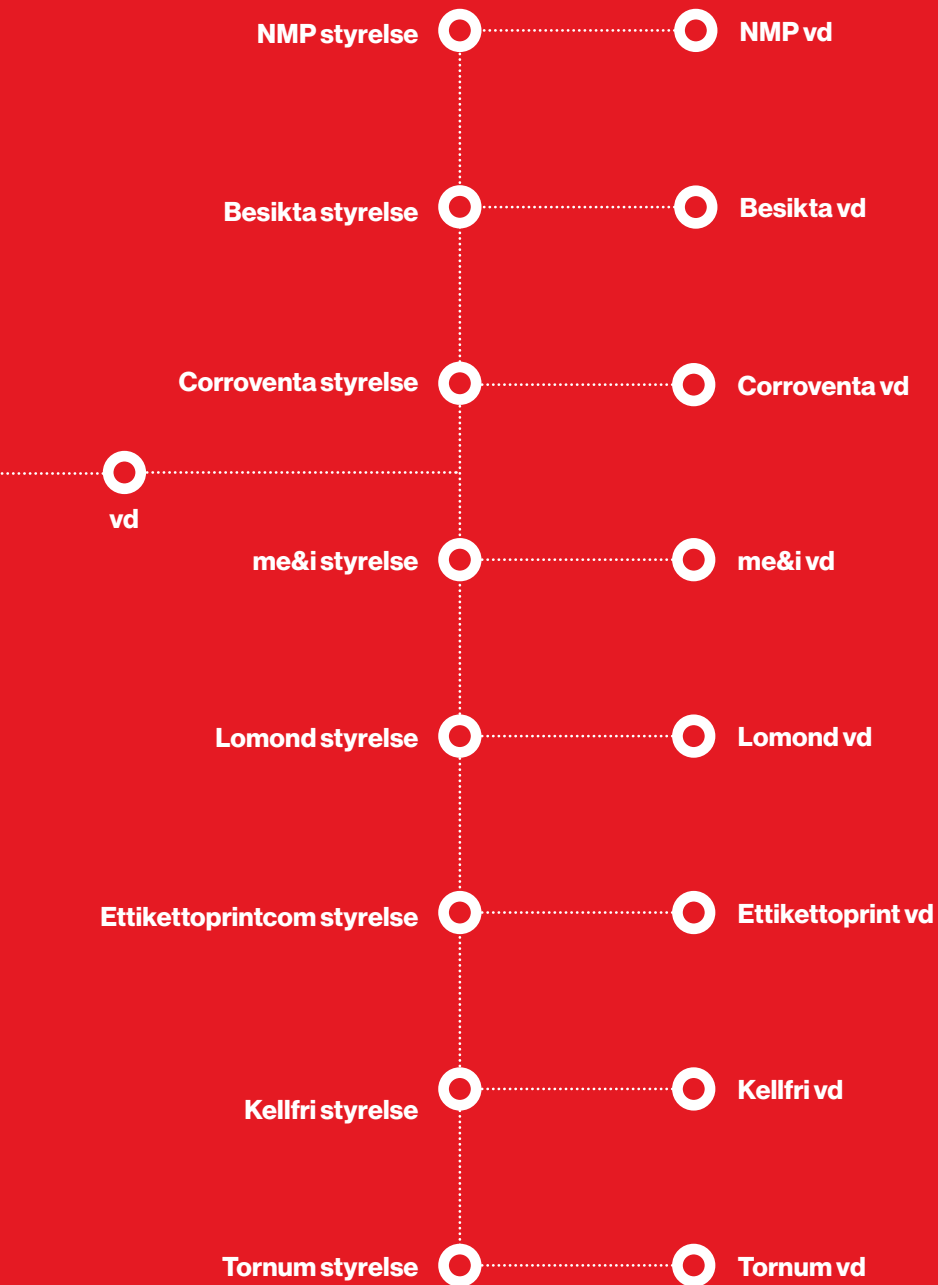
Bolags- styrning.

VOLATI AB är ett publikt aktiebolag vars stamaktier är privatägda men bolagets preferensaktier är sedan juni 2015 noterade på Nasdaq First North. Styrelse, ledning och kontroll av Volati fördelas mellan aktieägarna, styrelsen, den verkställande direktören och övriga personer i ledningen. Styrningen utgår från aktiebolagslagen, bolagsordningen, Nasdaq First North Premiers regelverk samt interna regler och föreskrifter. Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") gäller sedan november 2015 för bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North men var inte applicerbart när Volati noterade preferensaktierna varför bolaget inte inrättat revisions- och ersättningskommittéer. Det är Volatis bedömning att Volati följer koden med undantag för att valberedning samt revisions- och ersättningskommittéer inte ännu har utsetts. »

Styrelse

Aktieägarna

Revisor



Bolagsstyrning.

» **Aktieägarna och bolagsstämma.**

Vid årsskiftet hade Volati 3 199 ägare av preferensaktier. Därutöver ägdes Volatis samtliga stamaktier av Karl Perlhagen (85 procent) och Patrik Wahlén (15 procent). Som framgår av beskrivningen under rubriken "Händelser efter balansdagen" i förvaltningsberättelsen i Årsredovisningen, skedde en förenkling av aktieägandet i Volatikoncernen under januari 2016 varigenom stamaktierna i Volati därefter ägs till 57,8 procent av Karl Perlhagen, 32,6 procent av Patrik Wahlén, 4,8 procent av Mårten Andersson och 4,8 procent av Mattias Björk.

Volatis stamaktier ger aktieägaren rätt till en röst per aktie medan preferensaktierna ger rätt till en tiondels röst per aktie. Utdelning på preferensaktierna regleras i bolagsordningen och medför företrädesrätt framför stamaktierna. Sammantaget representerade preferensaktierna 3,8 procent av Volatis aktiekapital vid utgången av året. Efter förenklingen av Volatis ägarstruktur genom andelsbyte och emission av stamaktier representerade preferensaktierna 2,6 procent av aktiekapitalet. Eftersom preferensaktierna ger rätt till en tiondels

Årsstämma 2016.

Volatis årsstämma 2016 kommer att avhållas den 18 maj 2016 kl. 16.00 på Summit T-house, Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm. För ärenden till valberedningen och årsstämman hänvisas till Volatis hemsida.

röst innebär det att preferensaktiernas andel av röster i Volati på bolagsstämma motsvarar 0,4 procent före andelsbytet.

Bolagsstämman är Volatis högsta beslutande organ och det är genom deltagande på bolagsstämman som aktieägarna utövar sitt inflytande i bolaget. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång och kallelse sker via Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och pressmeddelande på Volatis hemsida. Eftersom andelen aktieägare baserade utanför Sverige är mycket begränsad publiceras bolagsstämmodokumentationen endast på svenska. Extra bolagsstämma kan hållas avseende specifika ärenden. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Volatis resultat. Balans- och resultaträkningarna respektive koncernbalans- och koncernresultaträkningarna fastställs, liksom riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske i enlighet med bolagsordningen. Alla aktieägare som är registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister och som i tid har anmält sitt deltagande har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för sitt innehav. Aktieägare kan närvara personligen eller genom ombud. Beslut på bolagsstämmor fattas normalt med enkel majoritet (det vill säga mer än hälften av de på stämman företrädda rösterna). Vissa beslut, avseende ersättningsfrågor eller ändring av bolagsordningen, kräver enligt svensk lag kvalificerad majoritet.

Årsstämma 2015.

Årsstämman 2015 genomfördes innan preferensaktierna hade emitterats varför samtliga röster och aktier representerades av stamaktieägarna. Årsstämman beslutade bland annat om val av styrelse, revisorer samt utdelning till stamaktieägarna om 0,37 kronor per aktie vilket innebar en total utdelning om 7 474 000 kronor. Vidare beslutade stämman om en aktiesplit varigenom varje befintlig aktie ersattes med tio nya aktier. Därutöver erhöll styrelsen ett bemyndigande att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Extra bolagsstämma 2015.

Extra bolagsstämma genomfördes i maj 2015 avseende beslut om emission av preferensaktier om totalt högst 1 415 094 aktier till Karl Perlhagen med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Vidare beslutade stämman om vinstdisposition varvid en kvartalsvis efterutdelning på preferensaktier om 2 kronor per aktie per kvartal beslutades. Slutligen valde stämman in Anna-Karin Eliasson Celsing samt Björn Garat som ordinarie styrelseledamöter och Mårten Andersson frånträdde sitt styrelseuppdrag. Efter stämman bestod styrelsen av styrelseordförande Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat och Anna-Karin Eliasson Celsing. Arvode till styrelseledamöter utgår med 200 000 kronor per år men inget arvode utgår till styrelseledamot som samtidigt är anställd i bolaget eller dess dotterbolag.

Valberedningen.

Inför årsstämman 2016 kommer Volati utse en valberedning. Valberedningens sammansättning kommer att meddelas på Volatis hemsida. Valberedningens arbete är att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete, framarbeta förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande, förslag avseende arvode till styrelse samt eventuellt utskottsarbete samt framarbeta förslag till principer för tillsättande av kommande valberedning.

Styrelsen och styrelsens arbete.

Styrelsens övergripande uppgift är att för ägarnas räkning förvalta Volatis angelägenheter och att ansvara för Volatis organisation. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden. Styrelsen ska »

Avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning.

Volati följer koden förutom vad avser kodens regel om valberedningen, oberoende kravet samt styrelsekommittéer. Volati har vid styrelsemöte under 2016 beslutat att utse revisionskommitté samt ersättningskommitté i Volati. För valberedning inför årsstämman 2016 vänligen se uppdaterad information på www.volati.se.



» årligen hålla konstituerande sammanträde efter årsstämman. Därutöver ska styrelsen sammanträda minst fem gånger årligen. Vid det konstituerande styrelsemötet ska bland annat Volatis firmatecknare fastställas samt styrelsens arbetsordning, instruktionen för verkställande direktören och instruktionen för den ekonomiska rapporteringen gås

igenom och fastställas. På Volatis styrelsemöten behandlas bland annat Volatis finansiella situation samt framsteg i förhandlingar och frågeställningar i direkta och indirekta dotterbolag och eventuella intressebolag. Volatis revisor närvarar och rapporterar vid styrelsemöten minst en gång per år och därutöver vid behov. Styrelsen är beslutför när mer än hälften



Styrelsen: 1. Patrik Wahlén, grundare och styrelseledamot. 2. Anna-Karin Eliasson Celsing, oberoende styrelseledamot. 3. Björn Garat, oberoende styrelseledamot. 4. Karl Perlhagen, grundare och styrelseordförande.

av ledamöterna är närvarande. Under 2015 hölls elva styrelsemöten i Volati och samtliga styrelseledamöter har deltagit vid samtliga styrelsemöten. Ledande befattningshavare i Volati har deltagit på flertalet av styrelsemötena såsom föredragande i särskilda frågor. Styrelsen hade under 2015 inte inrättat separata revisions- eller ersättningskommittéer inom styrelsen. Då styrelsen består av fyra ledamöter har dessa frågor bedömts kunna hanteras av styrelsen i plenum.

Styrelsen har inrättat en investeringskommitté som utvärderar och förbereder beslutsunderlag avseende förvärv eller

avyttringar av dotterbolag eller verksamheter. Investeringskommittén träffas månatligen samt därutöver när behov uppkommer och möten protokollförs och avrapporteras till styrelsen i Volati på nästkommande styrelsemöte. Investeringskommittén består av Patrik Wahlén som ordförande och Mårten Andersson samt Voria Fattahi som ledamöter. För mindre transaktioner har styrelsen i Volati givit investeringskommittén en befogenhet att genomföra förvärv och avyttringar samt en möjlighet att lämna indikativa bud utan styrelsens specifika beslut i det enskilda fallet. »

Bolagsstyrning.

» Revision.

Revisorn är utsedd årligen av årsstämman. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Volatis årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning samt bolagsstyrningsrapporten. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman. Vid årsstämman 2015 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers (PwC) till revisionsbyrå intill nästa årsstämma. PwC har valt Sten Håkansson till huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn utgår enligt särskild därom träffad överenskommelse i enlighet med beslut på årsstämman. Under 2015 uppgick revisionsarvodet i moderbolaget till 430 000 kronor och i koncernen till 3,7 miljoner kronor. Därutöver uppgick kostnaderna för andra uppdrag till revisorer till 877 000 kronor.

Styrning i Volati.

Volatis vision är att vara Sveriges bästa ägare av medelstora bolag. Affärsidén är att skapa värde genom att förvärva och vidareutveckla välskötta medelstora bolag och målet är att skapa långsiktig värdetillväxt genom att bygga en industrigrupp av lönsamma företag med goda kassaflöden och förmåga till kontinuerlig utveckling. Volati består av åtta sinsemellan fristående dotterkoncerner som vart och ett har en ledning och styrelse som utvecklar och driver verksamheten. Genom ett aktivt ägarskap där man arbetar nära dotterkoncernernas ledningar, samtidigt som det lokala ansvaret och självständigheten behålls, kan Volati bidra i strategiarbete och inspirera till förändring i dotterkoncernerna. Respektive dotterkoncern rapporterar formellt

till sin styrelse som består av såväl Volati-interna som externa styrelseledamöter.

Att ha en tydlig ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och vd är viktigt för Volati som ägare för att rätt beslut och ansvar ska ske på rätt nivå. Styrelsen i Volati prioriterar frågor kring kapitalallokering, förvärv och avyttringar av dotterkoncerner, utvärdering av dotterkoncernsstyrelser samt regulatoriska, kontroll och riskfrågor för hela koncernen.

Volatis vd är styrelseordförande i samtliga dotterkoncerner och Volati har därutöver normalt två till tre representanter i styrelsen. När Volati förvärvat en ny dotterkoncern är även styrelseledamöter från Volatis styrelse representerade i dotterkoncernstyrelsen.

Verkställande direktör och ledningsgrupp.

Volatis ledningsgrupp består av verkställande direktören, CFO, investeringsansvarig och affärsutvecklingsansvarig. Ledningsgruppens roll är att arbeta fram strategier, implementera och följa upp att strategierna genomförs, hantera bolagsstyrningsfrågor samt följa upp Volati och respektive dotterkoncerns finansiella utveckling. Månadsvis sker en avstämning med respektive dotterkoncerns vd och CFO där den finansiella utvecklingen och de strategiska initiativen följs upp.

Volatis verkställande direktör ansvarar för Volatis dagliga verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner samt reglerna i aktiebolagslagen och övrigt regelverk som Volati skall följa enligt noteringsavtalet med Nasdaq First North. Verkställande direktören har enligt instruktionen ansvar för Volatis bokföring och medelsförvaltning. Vidare

ska den verkställande direktören upprätta delegationsföreskrifter för de ledande befattningshavarna i Volati samt anställa, entlediga och fastställa villkor för dessa.

Riktlinjer och principer för ersättning till ledande befattningshavare.

Eftersom Volati endast varit börsnoterade på Nasdaq First North sedan i juni 2015 har bolagsstämman inte fattat något beslut om riktlinjer för ersättnings- och incitamentssystem för ledande befattningshavare i Volati. Inför årsstämman i maj 2016 avses ett förslag till riktlinjer presenteras för beslut.

Intern kontroll och risker.

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. För att behålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen. Däribland ingår styrelsens arbetsordning och instruktionerna för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen. Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en utvecklad struktur med löpande översyn. Ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt den verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen samt framlägger vid varje styrelsemöte som hålls i samband med kvartalsbokslut en ekonomisk och finansiell rapport över verksamheten. Volati genomför årligen särskilda interna avstämningar med respektive dotterkoncern där frågor avseende intern



FOTO: TOBIAS OHLS

Ledningsgrupp: 1. Voria Fattahi, investeringsansvarig. 2. Mårten Andersson, vd. 3. Per Warnström, affärsutvecklingsansvarig. 4. Mattias Björk, CFO.

kontroll och formalia diskuteras. Vid väsentliga noteringar vid dessa genomgångar sker avrapportering till Volatis styrelse. Volati har därför inte utsett någon intern revisionsfunktion då det inte bedöms vara nödvändigt för att upprätthålla önskad intern kontroll utan motsvarande tjänster utförs av ledningen, styrelserna samt externa revisorer. ●

Process för finansiell rapportering.

VOLATI har ett koncerngemensamt rapporteringssystem, Ocra, för samtliga dotterkoncerner. De har även separata ekonomisystem som är anpassade till respektive verksamhet. Varje dotterkoncern rapporterar månadsvis i Ocra. »



1

Rapportering från dotterkoncern.

Volati har en fastställd tidplan för finansiell rapportering där samtliga bolag rapporterar ett fullständigt rapportpaket månadsvis med resultat, balansräkning, kassaflöde, specifika noter, anställningar och investeringar. Därtill rapporteras kvalitativa kommentarer från varje dotterkoncerns vd. Rapporteringen görs utifrån relevans för varje

dotterkoncern och för att effektivt kunna följas upp och analyseras. Rapportpaketet följer lagar, regelverk och redovisningspraxis. Volati arbetar kontinuerligt med att utbilda dotterkoncernerna och vidareutveckla rapporteringen för att effektivisera processer samt förbättra underlagen för analys av verksamheten på ett kostnads-effektivt sätt.

2

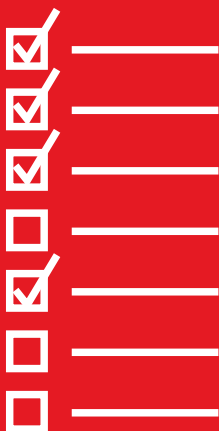
Kvalitativa kommentarer från dotterkoncerns vd.

Respektive dotterkoncerns vd rapporterar månatligen kvalitativa kommentarer på utvecklingen under den senast föregående månaden avseende den finansiella utvecklingen och specifika strategiska initiativ. Rapportering görs till Volatis ledning och till respektive dotterkoncerns styrelse.

4

Analys.

Volatis ledning analyserar rapporteringen utifrån den kunskap som finns om respektive dotterkoncern samt genomför månatligen telefonmöten med varje dotterkoncerns ledning där aktuella frågor diskuteras.



3

Avstämningsarbete.

När Volati tagit emot rapporterna görs avstämningar för att säkerställa att rapporteringen gjorts korrekt och är tekniskt korrekt genomförd. Avstämningsarbetet görs av Volatis koncernredovisning.

5

Konsolidering.

Eventuella avvikelser som har uppmärksamats i sammanställningen av legal och operativ uppföljning eller analys- och avstämningsarbete korrigeras efter dialog med dotterkoncernen. Konsolideringsprocessen omfattar avstämning av eget kapital, interna mellanhavanden, investeringar och kassaflöde.



6

Rapportering till styrelse.

Volatis ledning rapporterar månadsvis den finansiella utvecklingen för koncernen, information om koncernens utveckling, finansiell ställning, pågående projekt och vissa specifika nyckeltal till styrelsen. Styrelsen följer löpande upp den finansiella utvecklingen mot de finansiella målen för Volati. Styrelsen erhåller ett mer omfattande material inför respektive ordinarie styrelsemöte som beroende på temat på styrelsemötet innehåller ytterligare fördjupningar om relevanta frågor.



8

Revision.

PwC är revisor för moderbolaget och koncernen som helhet.

Nästan alla av dotterbolagen har PwC som lokala revisorer men det finns av ekonomiska skäl ett fåtal undantag för de bolag som är baserade utanför Sverige.

Revisorn genomför under hösten en granskning av intern kontroll och förvaltning som rapporteras till dotterkoncernerna och Volatis ledning. Vid årsbokslutet sker en revision per december och revisorerna deltar på plats vid inventeringar. Det genomförs också möten med Volatis ekonomifunktion för att diskutera

bedömningsposter och andra relevanta frågor under revisionen av årsbokslutet. Revisorn rapporterar de väsentliga noteringarna från revisionen och vid behov deltar revisorn på styrelsemöten. Revisionsrapporteringen innehåller ett trafikljussystem där iakttagelserna graderas efter risk, väsentlighet och kontroll. Varje dotterkoncern gör en åtgärdsplan för att säkerställa att revisionsnoteringarna åtgärdas. Vid nästkommande revision av intern kontroll och förvaltning följer revisorn upp att åtgärderna har genomförts.

7

Extern rapportering (kvartalsvis).

Volati offentliggör kvartalsvis delårsrapporter och pressmeddelanden. Årsredovisningen trycks och skickas till samtliga aktieägare, anställda, prenumeranter och andra intressenter, liksom potentiella förvärvsobjekt och samarbetspartner. Äldre rapporter finns tillgängliga på hemsidan.



Volati AB (publ), Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm
Org. nr. 556555-4317
Telefon 08 - 21 68 40
www.volati.se