

# Bolagsstyrningsrapport

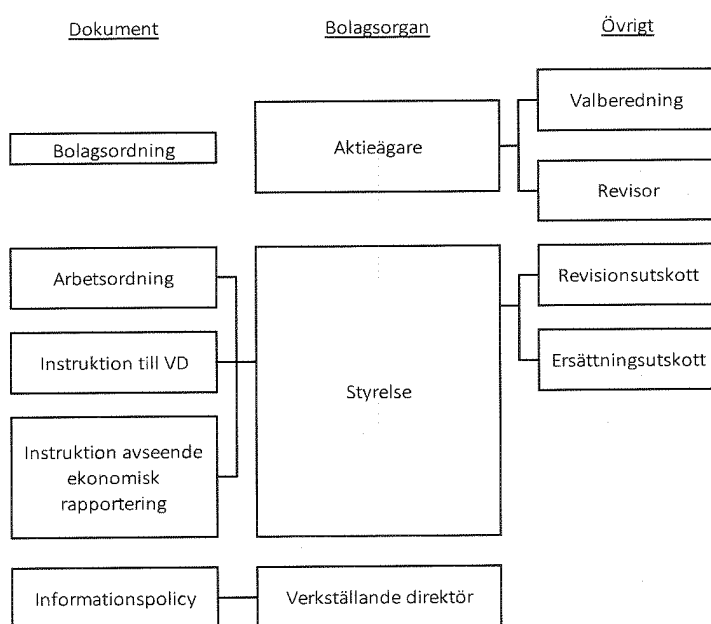
## INLEDNING

Styrningen av Stockwik utgår från lagar, t.ex. aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, regelverk för emittenter NASDAQ OMX Stockholm, god sed på aktiemarknaden och svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

## BOLAGSSTYRNING

De viktigaste dokumenten för Stockwiks bolagsstyrning är Stockwiks bolagsordning (återfinns på bolagets hemsida [www.stockwik.se](http://www.stockwik.se)), styrelsens arbetsordning, instruktion till verkställande direktören och instruktion avseende ekonomisk rapportering samt informationspolicy.

Styrning, ledning och kontroll fördelas i enlighet med aktiebolagslagen mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören. Revisorn har löpande kontakt med styrelsen och verkställande direktören men svarar direkt inför bolagsstämman.



## TILLÄMPNING OCH AVVIKELSER

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Aktiebolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men ska då ange förklaring till avvikelserna. Stockwik har sedan 1 januari 2013 följt Koden i sin helhet.

## AKTIEÄGARE

Per den 31 december 2015 hade Stockwik 10.607 (10.731) aktieägare och, per samma datum, var de största aktieägarna, d.v.s. aktieägare som ägde mer än 10 % av aktierna och rösterna i Stockwik, följande:

<u>Aktieägare</u>	<u>Andel</u>
Huaso Holdings (direkt och indirekt)	12,5 procent
GLSE Invest	10,7 procent

De tio (10) största aktieägarna per 31 december 2015 framgår av förteckningen längst bak i denna årsredovisning.

---

## BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas rätt att besluta i Stockwiks angelägenheter utövas vid bolagsstämman och alla aktieägare i Stockwik har rätt att få ärende behandlat på bolagsstämma förutsatt att sådan begäran lämnas i rätt tid. Normalt ska sådan begäran lämnas till Stockwik senast fem (5) veckor före årsstämman.

Det finns inga begränsningar i antalet röster som varje aktieägare har rätt att avge vid bolagsstämma.

Stockwiks årsstämma avhålls normalt under april månad varje år.

Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex (6) och senast (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex (6) veckor och senast tre (3) veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar ([www.bolagsverket.se](http://www.bolagsverket.se)) och på Stockwiks webbplats ([www.stockwik.se](http://www.stockwik.se)). Vid samma tidpunkt som kallelse sker ska Stockwik, genom annonsering i Svenska Dagbladet, upplysa om att kallelse till bolagsstämma skett.

Stockwiks bolagsordning innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen då detta följer av aktiebolagslagen.

Bolagsstämman har beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler. Bolagsstämman har inte beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av teckningsoptioner och om förvärv respektive överlåtelse av egna aktier.

## VALBEREDNINGEN

Valberedningen har till uppgift att presentera förslag till antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna att behandlas vid årsstämman. Valberedningen ska även lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Utöver ovan ska valberedningen presentera förslag till val av ordförande vid stämman samt bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt större aktieägare.

Årsstämman den 22 april 2015 beslutade att styrelsen, före utgången av det tredje kalenderkvartalet 2015, ska kontakta Stockwiks större aktieägare och hos dem initiera en process som leder till utseende av en valberedning om tre (3) ledamöter. Inför årsstämman den 27 april 2016 finns en valberedning bestående av Claes Westman (ordförande), Olof Nordberg och Gabriel Albemark. Ledamöter av valberedningen har utsetts gemensamt av samtliga aktieägare som innehar mer än fem (5) procent av samtliga aktier i Stockwik.

Valberedningens ledamöter erhåller inte någon ersättning från Stockwik. Valberedningen har rätt att på bolagets bekostnad engagera rekryteringskonsult eller andra externa konsulter om detta anses nödvändigt för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter.

## STYRELSEN

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Täby kommun. Styrelsens ansvar och arbetsfördelning regleras främst genom aktiebolagslagen respektive en arbetsordning som revideras och fastställs av styrelsen årligen.

Enligt bolagsordningen ska Stockwiks styrelse bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst åtta (8) suppleanter.

Årsstämman den 22 april 2015 valde fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter innebärande att styrelsen består av följande personer.

---

Rune Rinnan, styrelseordförande  
Olof Nordberg  
Tor Øystein Repstad  
Mathias Wiesel

Nedan följer en presentation av styrelseledamöterna.

#### **RUNE RINNAN, STYRELSEORDFÖRANDE**

Född: 1958

Utbildning: Civilekonom, Master of General Management

Tidigare arbetslivserfarenhet: Styrelseordförande i TC Connect AB, T Connect AS, Opplysningen AS samt styrelseledamot i Metrima AB, Wega Mining AS, Metallica Mining AS, Music on Demand Sweden AB och Wireless Matrix Inc.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i RR Capital AS, TeleVenture Capital AS, TeleVenture Management, Wavetrain Systems AS, Helix AS, Franatech AS, BR Minerals AS, Kimberlitt AS, Natural Resource Group AS, Mandela Big Five AS, Condalign AS och Off Piste AS. Styrelseledamot i Initial Force AS, Boost Communication AS, One2Touch AS, BerGenBio AS, IceFrech AS, Applied Petroleum Technology AS och PolarSat Ltd

Övriga väsentliga uppdrag: Managing Partner i TeleVenture Capital, verkställande direktör för TeleVenture Management, verkställande direktör och Managing Partner i Norsk Innovasjonskapital

Antal aktier i Stockwik: Rune Rinnan äger RR Capital AS som äger Televenture Capital AS som i sin tur äger 72.562.106 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 34.715.030

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och största aktieägare

#### **OLOF NORDBERG**

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för Stjärna Fyrkant Nordic AB 2005-2007 och styrelseordförande 2009-2010. Styrelseordförande i Diös Sundsvall II AB, Höga hus i Sundsvall AB, Vector ProBoat AB, AB 360 grader, Bengtsson och BAS AB samt styrelseledamot i Cariel. Delägare i Timba AS

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Cloudberry of Scandinavia AB, Admit Ekonomi AB, Svenska Dagsresor AB, Jungfrusund Holding AB, Jungfrusunds Marina AB, Marna Development AB, Destination Ekerö AB, Fastighets AB Kajen, Jungfrusunds Mark och Sjö entreprenader AB, Jungfrusund Sjöstad AB, Ekeröfastigheter AB, Holding i Träkvista AB, Fastigheter i Träkvista AB, Fastighets AB Beståndet, Fastigheter i Närlunda AB, Fastighets AB Port Arthur, Port Arthur Holding AB, Ekerö Sjöstad AB, Music on Demand Sweden AB, Gällstaö Bryggan AB, Huaso Holdings AB samt styrelseledamot i RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB, Gadd Digital Business Solutions AB, Säbyholm Intressenter AB, Ladza Holding AB och Ladza Förvaltning AB samt suppleant i Consumer Trading of Scandinavia AB

Övriga väsentliga uppdrag: Verkställande direktör för RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 AB

Antal aktier i Stockwik: Olof Nordberg äger via Huaso Holdings (direkt och indirekt via RIV 2 Retail Invest Vehicle 2 och Ladza Fastigheter), 133.493.323 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 132.825.470

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning, dock inte i förhållande till största aktieägare

#### **TOR ØYSTEIN REPSTAD**

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör och MBA i finans

Tidigare arbetslivserfarenhet: Styrelseordförande i Elsmart AS, Profundo AS, Phonzo AS, Xynergo AS och Kristiansand D Kino Allians AS samt styrelseledamot i 24 Seven Technology Group ASA, Pragma Drift AS, Newphone Norge AS, Pragma AS,

NordicDigital Allians AS och SigTor AS. ägare av Torrep Invest AS. Har tidigare varit finansanalytiker i Norsk Vekst ASA och analytiker i Moe Securities AS. Han har även tidigare erfarenhet från Accenture  
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i NEG AS (och flera bolag inom NEG koncernen), BioEnergy AS, VS Safety AS, NetNordic Holding AS, Meventus AS, Smart Grid Norway AS, Resitec AS, NetSecurity AS, NorgesFilm AS, och Torrep Invest AS.  
Styrelseledamot i Skagerak Venture Capital 1 (GP) KS och Skagerak Seed Capital II (GP) KS  
Övriga väsentliga uppdrag: Verkställande direktör för Agder Energi Venture AS och Direktör Venture i Agder Energi AS  
Antal aktier i Stockwik: Tor Øystein Repstad representerar Adger Energi Venture AS som äger 91.641.614 aktier  
Antal konvertibler i Stockwik: 0  
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning, dock inte i förhållande till största aktieägare

#### MATHIAS WIESEL

Född: 1973

Utbildning: Civilekonom

Tidigare arbetslivserfarenhet: Projektledare och strateg på Garbergs reklambyrå, manager på Ernst & Young Management Consulting/CGE&Y och analytiker på Braxton Associates (Sydney office)

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Advisio AB samt styrelseledamot i Artvise Holding AB, Cariel Spirits AB, Merame AB, Haga Spiritus AB, MLNXT Stockholm AB, Artofus AB samt suppleant i Helenhibou AB

Övriga väsentliga uppdrag: Ägare till Merame AB samt delägare i Artofus AB och Advisio AB. Mathias är även Partner på Kungsgatan Financial Services samt VD på Artofus AB

Antal aktier i Stockwik: Mathias Wiesel äger via Advisio 72.647.039 aktier

Antal konvertibler i Stockwik: 30.439.090

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och största aktieägare

Under 2015 har Stockwiks styrelse haft 14 sammanträden. Nedan anges styrelseledamöternas närvaro vid dessa sammanträden.

	Rune Rinnan	Olof Nordberg	Tor Øystein Repstad	Mathias Wiesel
2015-01-21	x	x	x	x
2015-02-09	x	x	x	x
2015-02-10	x		x	x
2015-03-14	x	x	x	x
2015-04-14	x	x	x	x
2015-04-21	x	x	x	x
2015-05-19	x	x	x	x
2015-06-16	x	x	x	x
2015-06-26	x	x	x	x
2015-09-11	x	x	x	x
2015-09-22	x	x	x	x
2015-10-28	x	x	x	x
2015-11-17	x	x	x	x
2015-12-11	x	x	x	

Den 19 maj 2015 avhöll styrelsen det konstituerande sammanträdet. Vid detta sammanträde antogs arbetsordning för styrelsen.

Enligt arbetsordningen ska styrelsen avhålla minst ett (1) sammanträde per kvartal. Härutöver ska styrelsen sammanträda när så erfordras.

Vid sidan av de långsiktiga strategierna fokuserade styrelsen sitt arbete på likviditet, kassaflöde, finansiering samt VD-rapport över verksamheten, d.v.s. redogörelse över verksamhetens utveckling, förvärv samt konvertibeemission.

---

Styrelseutvärderingen genomfördes under januari månad 2016 genom att styrelseordföranden tillsett att varje styrelseledamot besvarat ett antal frågor som styrelsen tidigare fastställt. Styrelseutvärderingen har sedan, i slutet av januari 2016, redovisats till valberedningens ordförande.

#### STYRELSEORDFÖRANDEN

Stockwiks styrelseordförande leder styrelsearbetet och ansvarar för att det är väl organiserat. Styrelseordföranden har fortlöpande följt koncernens verksamhet och utveckling genom kontakter med verkställande direktören. Styrelseordföranden ansvarar även för att styrelsens arbete årligen utvärderas. I tillägg har styrelseordföranden ansvaret för att inkalla och organisera valberedningen.

#### STYRELSEARVODE

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Av årsstämman beslutade arvoden framgår av not 5; Personal.

#### REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottets uppgift är att övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, intern revision och riskhantering, hålla sig informerad 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 samt biträda vid upprättande av förslag till val av revisor. Enligt beslut av styrelsen finns inget särskilt revisionsutskott utan styrelsen i sin helhet fullgör revisionsutskottets uppgifter. Det åligger styrelsen, tillika revisionsutskottet, att säkerställa insyn i och kontroll av bolagets verksamhet genom finansiella rapporter och löpande kontakter med bolagets revisor. Styrelsen har under året haft ett (1) sammanträde med bolagets revisor, där revisorn bland annat redogjort för planering av revision samt resultat från granskning. Samtliga styrelseledamöter närvarade vid detta sammanträde. Stockwiks interna kontroll uppdateras löpande och styrelsen avser att under 2015 ytterligare stärka den interna kontrollen.

#### ERSÄTTNINGSGRUPP

Ersättningsutskottets uppgift är att för styrelsen föreslå ersättning till verkställande direktör samt ta ställning till övrig koncernlednings ersättning, vilken föreslås av den verkställande direktören. Ersättningsutskottet är beredande organ för övriga eventuella incitamentsprogram inom bolaget och dess portföljbolag. Styrelsen har utsett Olof Nordberg och Rune Rinnan att ingå i ersättningsutskottet med Rune Rinnan som ordförande. Ersättningsutskottet har haft ett (1) sammanträde under 2016 varvid samtliga ledamöter närvarat. Ersättningsutskottet lägger fram underlag till beslut i styrelsen.

#### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

I instruktion till Stockwiks verkställande direktör anger styrelsen verkställande direktörens uppgifter och befogenheter. Till instruktionen hör bland annat riktlinjer för investeringar, finansiering, ekonomisk rapportering och extern kommunikation.

David Andreasson är verkställande direktör för Stockwik sedan den 5 december 2013. David är född 1974.

Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi och kandidatexamen i företagsekonomi.

Tidigare anställningar: ABG Sundal Collier, Erik Penser Bankaktiebolag, Swedbank.

Väsentliga uppdrag utanför bolaget: Inga

Antal aktier: 17.857.143

Antal konvertibler: 20.550.194

#### FÖRÄNDRINGAR I STYRELSE OCH LEDNING

Under räkenskapsåret 2015 har styrelseledamöterna Olof Joos och Kjell Westerback lämnat styrelsen. Inga övriga förändringar i styrelsen har ägt rum. Koncernens ledningsgrupp har under året bestått av fem (5) personer utöver verkställande direktören.

---

## REVISOR

Årsstämman utser revisor i bolaget för ett (1) år i taget. För tiden intill slutet av nästa årsstämma utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag. Huvudansvarig revisor är, sedan 2015, den auktoriserade revisorn Magnus Brändström. Revisorn har till uppgift att granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisionen är utförd i enlighet med god revisionssed i Sverige. Delårsrapporten för tredje kvartalet varje år är föremål för översiktlig granskning och revision av årsbokslut och årsredovisning sker under perioden januari till mars varje år. Stockwik har, utöver revisionsuppdraget, anlitat PricewaterhouseCoopers AB för konsultationer inom skatteområdet. Magnus Brändström har under 2016 deltagit vid styrelsesammanträde i samband med godkännande av årsredovisning. För information om arvode till bolagets revisor, se not 4; Ersättningar till revisorer.

## UPPFÖLJNING, KONTROLL, RISKER OCH RISKHANTERING

### ORGANISATION OCH SYFTE

Styrelsen ansvarar för att bolaget har en god internkontroll och formaliserade rutiner, som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och internkontroll efterlevs. Styrelsen har utarbetat dokument för vad den rapporteringen till styrelsen ska innehålla. Inom ramarna för detta har Stockwiks koncernledning fastställt rapporterings-, befogenhets- och attestinstruktioner samt diverse andra styrdokument.

Systemet för intern kontroll och riskhantering syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen sker enligt gällande lagar och regler, god redovisningssed samt övriga krav för bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad. Arbetet med Intern kontroll i form av systematiskt ordnade kontroller enligt fastställda regler och rutiner ska säkerställa arbetsrutiner, förebygga oegentligheter, notera eventuella brister i rutiner och hantering samt initiera förbättringar och kompletterande utredningar. Stockwik bedömer att den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är ändamålsenlig, baserat på hur den är organiserad och vilka arbetsformer som tillämpas.

### KONTROLLAKTIVITETER

Koncernledningen analyserar fortlöpande verksamhetens affärsprocesser för utvärdering av effektivitet och risker. I detta arbete ingår bl.a. att identifiera risker för felaktigheter i den löpande finansiella rapporteringen, varvid resultat- och balansräkningsposter analyseras och jämförs med tidigare rapporter, budget och andra plansiffror. Även bolagets stödprocesser inklusive bokslutsprocessen analyseras.

Riskerna i den finansiella rapporteringen bedöms främst ligga i att materiella fel kan uppkomma i redovisningen av bolagets resultat och finansiella ställning. De risker som kan komma att identifieras i den finansiella rapporteringen hanteras samt följs upp genom ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer, som bedöms vara av särskild vikt för Stockwik, d.v.s. intäkter och kostnader samt finansiering. Verksamhetsprocesserna uppdateras och förbättras löpande.

Stockwik genomför varje år en initial riskbedömning utifrån koncernens resultat- och balansräkning vilket ligger till grund för kontroll, bedömning, dokumentation, hantering och uppföljning under året. Nivå på risk och omfattningen av risk i verksamhetsprocesserna identifieras och går igenom av ansvariga från ekonomifunktionen tillsammans med berörd personal, varvid bl.a. verksamhetsprocessens funktion och effektivitet bedöms utifrån identifierade risker och kontrollaktiviteter. Detta arbetssätt skapar en bred förståelse i bolaget för betydelsen av intern kontroll och möjliggör samtidigt att ansvaret för att utveckla verksamhetsprocesserna ligger kvar inom respektive verksamhetsprocess.

### UPPFÖLJNINGSRUTINER

För att minimera riskerna i den finansiella rapporteringen har styrningsdokument tagits fram för redovisning och rutiner för bokslut samt för uppföljning av rapporterade bokslut.

---

Stockwik följer regelbundet upp efterlevnaden av dessa styrningsdokument samt effektiviteten i kontrollstrukturen. Styrelsen erhåller regelbundet månatlig ekonomisk rapportering. Den månatliga ekonomiska rapporteringen utökas innehållsmässigt inför delårsrapporterna, vilka alltid föregås av ett styrelsesammanträde, där styrelsen godkänner respektive delårsrapport. Styrelsen behandlar samtliga delårsrapporter samt årsredovisningen innan de publiceras. Koncernledningen genomför vidare veckovisa affärsgenomgångar med den operativa verksamheten. På månadsbasis och särskilt före kvartalsslut görs en mer noggrann genomgång av de ekonomiska resultaten med den operativa verksamheten.

#### SÄRSKILD GRANSKNINGSFUNKTION

Styrelsen och koncernledningen har beslutat att inte inrätta en särskild granskningsfunktion i form av internrevision inom Stockwiks koncern. Koncernledningen bevakar löpande efterlevnaden av koncernens styrmodell, rapporteringsprinciper och policys. Koncernledningen genomför dessutom löpande analyser av portföljbolagens rapportering och ekonomiska utfall i syfte att säkerställa utvecklingen. Diskussioner med Stockwiks revisorer om revisionens inriktning samt revisionsbolagets omfattande organisation bedöms tillsammans med de kontroller som utförs av koncernledningen och befintliga kontrollfunktioner i de olika portföljbolagen utgöra en godtagbar nivå. Detta innebär att någon särskild granskningsfunktion för internrevision inte behöver finnas.

### BOLAGSPOLICYER

#### INFORMATIONSPOLICY

All information som distribueras via pressmeddelanden finns även tillgänglig på bolagets webbplats. Information som lämnas består av delårsrapporter inklusive bokslutskommuniké, årsredovisning samt pressmeddelande i samband med väsentliga händelser. Stockwiks styrelseordförande och verkställande direktör företräder Stockwik i olika frågor gentemot investerare och aktieägare.

#### FINANSIELLA POLICYER

Stockwiks riskhantering syftar till att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till koncernens finansiella ställning, likviditet och kostnader. Bolaget har inga betydande valutarisker.

#### KREDITPOLICY

Inför ingående av avtal med nya kunder genomför Stockwik en sedvanlig kreditupplysning samt avstämning hos Skatteverket och Kronofogden. Inget bolag i koncernen gör någon affär med en motpart om inte den är godkänd genom företagets samarbetspartners sedvanliga kreditprövningar, eller i undantagsfall, förskottsbetalning kan tillämpas. Stockwikkoncernen har haft försumbara kundförluster de senaste räkenskapsåren.

#### LIKVIDITETS- OCH RÄNTEPOLICY

Stockwik ska aktivt arbeta på bästa möjliga kreditvillkor samt inta en försiktig hållning i likviditetsförvaltningen. Bolaget hanterar likviditetsrisk genom placering av eventuell överskottslikviditet i bank. De räntebärande lånen utom checkräkningskredit, blockbelåning och förvärvskredit har fast ränta. Den rörliga räntan - vilken svarar för Stockwiks ränterisk - är därmed begränsad till tillgodohavanden på bankkonto samt utnyttjad checkräkningskredit respektive blockbelåning.