

paynova®

HELPING PEOPLE TRADE



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2009



Bolagsstyrningsrapport 2009

Väl fungerande principer för bolagsstyrning är viktiga för att på ett effektivt och kontrollerat sätt leda verksamheten i enlighet med bolagets strategi mot uttalade affärs mål.

REGELVERK FÖR BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNINGEN I PAYNOVA AB baseras på svensk lagstiftning, exempelvis Aktiebolagslagen, Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") samt NGM:s avtal för noterade bolag. Därtill kommer svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs. Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men skall då ange förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas.

PAYNOVAS BOLAGSSTYRNING

Paynova AB tillämpar sedan årsstämman 2009 Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen i Paynova AB. Rapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Bolagsstyrning och ansvarsfördelning av ledning och kontroll sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med gällande lagstiftning och förordningar, NGM:s avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens och verkställande direktörens interna styrinstrument.

SAMMANFATTNING AV AVVIKELSER FRÅN KODEN UNDER 2009

- Tidpunkt för årsstämman 2010 har inte fastställts och publicerats inom angiven tid.
- Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2009 med anledning av styrelsen storlek och sammansättning. Styrelsen fullgör revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.
- Någon granskning av delårsrapporten januari – september 2009 har ej utförts av bolagets revisor då bolaget ej begärt sådan granskning i tid från revisorn.
- Bolaget har sedan december 2009 en vakans i styrelsen från årsstämmans beslut då en av ledamöterna på egen begäran lämnade styrelsen.

Bolaget kommer under 2010 att åtgärda samtliga avvikelser.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Paynovas högsta beslutande organ, där ägarna utövar sitt inflytande. Vid årsstämman väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt att arvoden fastställs till såväl styrelsen som till revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning. Aktieägare som är registrerade i aktieägarregister hos Euroclear Sweden AB och anmäler sitt deltagande på årsstämman till bolaget enligt utfärdad kallelse har rätt att delta på bolagsstämma.

Extra bolagsstämma 11 februari 2009

Bolagsstämman beslutade att genomföra nyemission av 38 865 574 aktier innebärande ett tillskott om ca 25,3 MSEK.

Årsstämma 14 maj 2009

Årsstämman beslutade omval av styrelseledamöterna Lars Guldstrand, Ulf Risberg och Dan Blomberg samt nyval av Björn Wahlgren som också valdes till styrelsens ordförande. Vidare valde årsstämman PricewaterhouseCoopers AB som revisorer med Helena Ehrenborg som huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade om justering av bolagsordningen avseende verksamhetsbeskrivning och fördagningslista på årsstämma. Årsstämman gav styrelsen i uppdrag att genomföra ett incitamentsprogram till personalen samt beviljade styrelsen mandat att vid behov genomföra en strategisk nyemission motsvarande 10 procent av bolagets aktier.

Årsstämma 2010

Årsstämman 2010 hålls torsdagen den 20 maj 2010. Kallelse införs tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet. Kallelsen kommer även finnas tillgänglig på Paynovas webbplats www.paynova.com.

VALBEREDNING

Styrelsens ordförande skall senast 31 augusti varje år sammankalla de fem röstmässigt största aktieägarna i bolaget, vilka sedan har rätt att utse en ledamot var att utgöra valberedning. Om någon av de fem aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfäl-

le att utse ledamot till valberedningen. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Information om valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats så snart den utsetts, dock senast sex månader före årsstämman. Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör kretsen av större aktieägare som är berättigad att utse ledamot i valberedningen skall berörd ledamot ställa sin plats till förfogande och den närmast i tur stående aktieägaren beredas tillfälle att utse ledamot i valberedningen. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall ersättare utses av aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller om denne aktieägare inte längre tillhör kretsen av aktieägare som är berättigad att utse ledamot till valberedningen, av den nya aktieägaren som tillhör denna krets. Ändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats. Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lägga fram förslag till ordförande vid årsstämman, antalet styrelseledamöter, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskotts- och kommittéarbete, arvode till bolagets revisorer och förslag till revisor när så skall ske. Bolaget skall på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningens ledamöter

Inför årsstämman 2009 bestod valberedningen av Dan Blomberg, Harald Emgård, Lasse Kärkkäinen, Thore Nydahl och Kjell-Åke Sundqvist med Lasse Kärkkäinen som ordförande. Valberedningen inför årsstämman 2010 består av ledamöterna Jörgen Durban (på uppdrag av Jemtia 2 AB), Harald Emgård, Lasse Kärkkäinen (på uppdrag av Dan Blomberg), Thore Nydahl och Kjell-Åke Sundqvist. Jörgen Durban är ordförande och sammanställande. Fram till tid-

punkten för denna rapportens upprättande har valberedningen haft fem protokollförda möten.

Valberedningens förslag

Inför kommande årsstämma kommer styrelsen hålla valberedningens samtliga förslag tillgängliga på bolagets webbplats så snart styrelsen får ta del av dessa.

STYRELSE

Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av tre till tio ledamöter med högst två suppleanter. Fram till årsstämman den 14 maj 2009 bestod styrelsen av fem ledamöter och därefter av fyra ledamöter. I tabellen nedan framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För styrelseledamöters ålder, bakgrund, huvudsakliga sysselsättning och utbildning hänvisas till sid 12 i årsredovisningen och till bolagets webbplats, www.paynova.com.

Styrelsens arbete under 2009

Under 2009 har styrelsen sammanlagt hållit tjugo protokollförda styrelsemöten varav sex möten har varit så kallade per capsulam-möten. Vid dessa möten behandlade styrelsen de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte, såsom godkännande av protokoll från föregående styrelsemöte, affärsläge, ekonomisk rapportering och investeringar. Därutöver behandlades vid valda styrelsemöten frågor rörande framtida strategier och finansiering. På styrelsemötena deltar alltid bolagets verkställande direktör och finanschef. Se nedanstående tabell för enskilda styrelseledamöters närvaro.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet och har fortlöpande kontakter med verkställande direktören för att kunna följa bolagets verksamhet och utveckling. Ordföranden arbetar dagligen operativt i bolaget och företräder bolaget i ägarfrågor.

Styrelsens oberoende

Styrelsens bedömning är att majoriteten av styrelsen är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att minst två av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Beträffande beroendeställning för

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Björn Wahlgren	Ordförande	2009	Nej	2009-05-14 – 2009-12-31	11/11
Lars Guldstrand	Ledamot/Ordförande	2005	Ja	2009-01-01 – 2009-12-31	17/20
Ulf Risberg	Ledamot	2002	Ja	2009-01-01 – 2009-12-31	19/20
Dan Blomberg	Ledamot	2001	Ja	2009-01-01 – 2009-12-11	20/20
Bengt Holmqvist	Ledamot	2000	Ja	2009-01-01 – 2009-05-14	8/9
Magdalena Bonde	Ledamot	2003	Ja	2009-01-01 – 2009-05-14	6/9

enskilda styrelseledamöter hänvisas till tabellen nedan. Björn Wahlgren är arbetande styrelseordförande varför han inte anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

På årsstämman avgick ledamöterna Bengt Holmqvist och Magdalena Bonde. Dan Blomberg lämnade styrelsen på egen begäran i december 2009. Då årsstämman 14 maj 2009 valde fyra ledamöter har bolaget från december 2009 en vakans i styrelsen. Styrelsen beslutade i samband med Dan Blombergs utträde att inte ersätta vakansen utan avvakta kommande bolagsstämma.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. För 2009 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 395 KSEK, varav 200 KSEK till styrelsens ordförande. Därtill beslutade årsstämman att det till styrelsens ordförande skall utgå ett fast arvode om 1 600 KSEK per år som ersättning för operativt arbete. För arbete som utförs för bolagets räkning utöver vad som direkt följer av styrelsearbete kan ersättning utgå till ledamöterna med ett sammanlagt belopp om högst 200 KSEK per år. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

Arbetsordning, utskott och kommittéer

På konstituerande styrelsemöte efter årsstämma fastställs styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen innehåller en beskrivning av styrelsens åtaganden, föreskrifter rörande styrelsemötenas genomförande samt en instruktion till verkställande direktören som reglerar dennes ansvar och befogenheter i Paynova. Arbetsordningen innehåller dessutom riktlinjer för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Med anledning av antalet styrelseledamöter har styrelsen beslutat att från årsstämman 2009 själva utföra de åtaganden som enligt Koden vilar på ett revisionsutskott och en ersättningskommitté. Styrelsens ordförande deltar inte i frågor som rör ersättningsutskottet.

BOLAGSLEDNING

Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar, NGM:s avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens interna styrinstrument. Verkställande direktören ansvarar vidare för att verksamheten utvecklas i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande

fram nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. För en närmare presentation av verkställande direktören och ledande befattningshavare hänvisas sid 12 i årsredovisningen och till bolagets webbplats, www.paynova.com.

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Paynova strävar efter att erbjuda marknadsmässiga ersättningar som gör det möjligt att rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Principerna omfattar verkställande direktören och övriga personer i bolagsledningen. Bolagsledningen består för närvarande av tre personer utöver den verkställande direktören. Den totala ersättningen skall baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuella kvalifikationer samt utgöras av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner. Årsstämman 2009 fastställde följande riktlinjer för ersättningar och anställningsvillkor till ledande befattningshavare.

Fast grundlön

Grundlönen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och bestå av en kontant månadslön. Grundlönen beaktar den enskildes befattning och engagerade arbetsinsats. Grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Rörlig lön

Den rörliga ersättningen baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Den rörliga lönen är maximerad till 33 procent av grundlönen eller för närvarande totalt 990 KSEK inklusive sociala avgifter.

Tjänstepension

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 35 procent av grundlönen). Pensionsåldern är 65 år.

Övriga förmåner och anställningsvillkor

Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Ömsesidig uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare, med undantag i ett fall där uppsägningstid om 12 månader gäller vid uppsägning från bolagets sida. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag.

För detaljerad specifikation över ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till Årsredovisningen 2009, not 4.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande ett utestående incitamentsprogram som berättigar till nyteckning av 1 530 000 aktier i maj 2012. Teckningsoptionerna har under 2009 fördelats till nyckelpersoner i bolaget i enlighet med årsstämans beslut.

REVISORER

Bolagets revisor utses av årsstämman, på förslag av valberedningen, för en period av fyra år. Vid bolagsstämman 2009 valdes PricewaterhouseCoopers AB till revisorer med Helena Ehrenborg som huvudsvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2013. Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av en revisionsberättelse som utgör en rekommendation till aktieägarna inför beslutspunkterna på årsstämman om fastställande av koncernens resultat över totalresultat och finansiell ställning samt resultat- och balansräkning för moderbolaget, styrelsens förslag till resultatdisposition i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Revisorns arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll att gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver detta tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn erhåller kopia på verkställande direktörens månadsrapport till styrelsen och får löpande information från bolagsledningen och styrelsens ordförande. Utöver detta träffar revisorn styrelsen en gång per år i samband med bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. På dessa möten närvarar inte bolagsledningen och styrelsens ordförande.

Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering

Styrelsen ansvarar för bolagsstyrning och intern kontroll enligt Aktiebolagslagen och Koden. Bolaget har etablerat rutiner som syftar till att identifiera och hantera de risker som är förknippade med bolagets affärsverksamhet och Styrelsen bistår ledningen med att identifiera och utvärdera dessa affärsrisker. För att säkerställa intern kontroll och kvalitet på den finansiella rapporteringen har bolaget etablerat interna policies, riktlinjer och ramverk. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och korrekt finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören. Verkställande direktören tillhandahåller månadsvis till styrelsen rapporter som beskriver bolagets risker och möjligheter samt finansiella ställning. Verkställande direktören håller utöver månadsrapporterna styrelsens ordförande löpande informerad om verksamhetens utveckling. Styrelsen bedömer att det för närvarande inte finns omständigheter som motiverar en permanent funktion för internrevision.

Ytterligare information om Paynovas bolagsstyrning

På bolagets webbplats, www.paynova.com, finns en särskild avdelning som behandlar bolagsstyrningsfrågor. Här återfinns bland annat aktuell bolagsstyrningsrapport, bolagsordning, information om årsstämma och valberedningens kontaktuppgifter samt detaljerade uppgifter om styrelsen och bolagsledningen. På webbplatsen finns även protokoll från den senaste bolagsstämman.

Bolagsstyrningsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

