

# Bolagsstyrningsrapport 2011

Bolagsstyrningen i Paynova AB baseras på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt NGMs avtal för noterade bolag. Därtill kommer svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

PAYNOVA AB TILLÄMPAR de principer för bolagsstyrning som årsstämman har beslutat om och som finns i bolagsordningen och i instruktionen för valberedningen. Dessa dokument finns tillgängliga på bolagets webbplats, [www.paynova.com](http://www.paynova.com). Utöver dessa tillämpas även en rad instruktioner för bolagsstyrning som styrelsen har beslutat om, bland annat arbetsordning för styrelse, VD-instruktion samt instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

## TILLÄMPNING AV KODEN

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. Paynova AB tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen i Paynova AB och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna samt har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## AVVIKELSE FRÅN KODEN UNDER 2011:

- Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2011. Med anledning av bolagets storlek samt styrelsen storlek och sammansättning anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.

## ÅRSSTÄMMA

På årsstämman behandlas de frågor som följer av Paynovas bolagsordning och aktiebolagslagen. Årsstämman är också Paynovas högsta beslutande organ där ägarna utövar sitt inflytande. Vid årsstämman väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt arvoden fastställs till såväl styrelsen som till revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning.

Kallelse till årsstämma sker utifrån Paynovas bolagsordning. Stämman beslutar i enlighet med de majoritetskrav som framgår av aktiebolagslagen. Ingen aktieägare i Paynova äger aktier som, direkt eller indirekt, representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

## ÅRSSTÄMMA 2011

Årsstämma för verksamhetsåret 2010 hölls den 5 maj 2011. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- omval av ledamöterna Yngve Andersson, Meg Tivéus och Björn Wahlgren, samt nyval av ledamöterna Jan Lundblad och Hans Wirfelt. Björn Wahlgren valdes till styrelseordförande.
- att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission aktier, emission avteckningsoptioner och/eller konvertibler om sammantaget högst 10 procent av antalet utestående aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.

Styrelsens ordförande redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2010. Protokoll från årsstämman finns att tillgå på Paynovas webbplats, [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

## ÅRSSTÄMMA 2012

Årsstämma för verksamhetsåret 2011 kommer att äga rum tisdagen den 8 maj 2012 på Tessinsalen, Stockholm Stadsmuseum (Peter Myndes backe 6, Slussen, Stockholm). 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](http://www.paynova.com). Efter stämmans genomförande kommer styrelseordförandens anförande samt protokoll från stämman att finnas tillgängliga på Paynovas webbplats.

## VALBEREDNING

Valberedningen lämnar förslag till ordförande på årsstämman, styrelse och dess ordförande samt arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även i förekommande fall förslag till revisor och arvode för revisionen. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägars intressen. Instruktionen för valberedningens arbete finns tillgänglig på bolagets webbplats.

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 val-

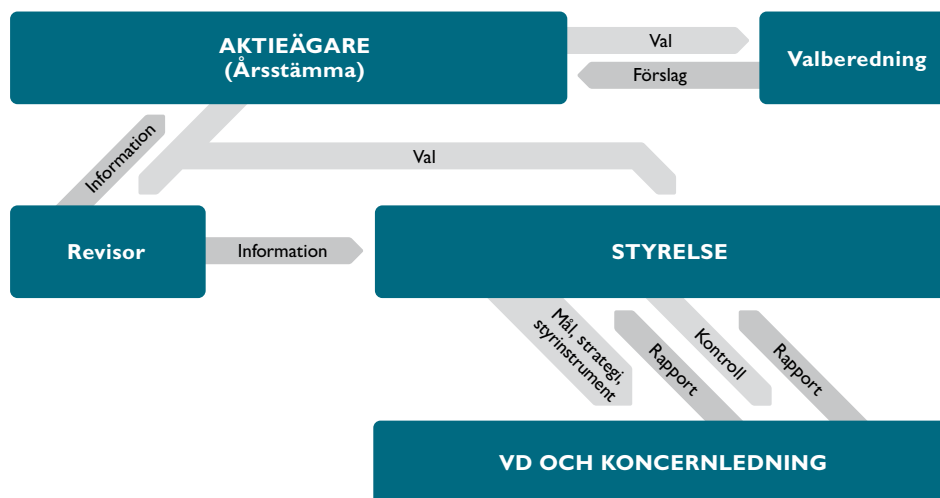
## ÖVERSIKT AV STYRNINGEN I PAYNOVA

### Viktiga externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- IFRS och Årsredovisningslagen
- NGM:s avtal för noterade bolag
- Svensk kod för bolagsstyrning

### Viktiga interna regelverk:

- Bolagsordning
- Interna policies, riktlinjer, manualer och checklistor
- Processer för riskhantering



beredningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsens ordförande skall varje år sammankalla de fem röstmässigt största aktieägarna i bolaget baserat på ägarstatistik per den 31 augusti, 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 tillfälle 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.

Minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare på sätt som anges i Koden. Valberedningens sammansättning offentliggörs så snart valberedningen 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, [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

Valberedningen inför årsstämman 2011 bestod av Kjell-Åke Sundqvist, Stefan Nydahl utsedd av Minister Trade & Investment Ltd, Lars Guldstrand utsedd av Dan Blomberg, Lars Kärkkäinen utsedd av Harald Enggård och Patrik Waldenstedt utsedd av Romyo Kourie. Lars Guldstrand var ordförande och sammankallande.

Valberedningen inför årsstämman 2012 består av Raoul Hasselgren, utsedd av Minister Trade & Investment Ltd, Dan blomberg, Kjell-Åke Sundqvist, Lars Kärkkäinen samt Patrik Waldenstedt utsedd av Harald Enggård. Raoul Hasselgren är ordförande och sammankallande. Fram till tidpunkten för denna rapportens upprättande har valberedningen haft fyra möten.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedning kan göra det på bolagets webbplats eller genom att skriva brev till valberedningen. Valberedningens förslag och motiverade yttrande presenteras på bolagets webbplats senast i samband med utfärdande av kallelsen till årsstämman.

### STYRELSE

Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av tre till tio ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämman 2011 valdes Jan Lundblad och Hans Wirfelt till nya styrelseledamöter och Björn Wahlgren, Yngve Andersson samt Meg Tivéus omvaldes. Hans Wirfelt valde att lämna styrelsen den 14 december 2011.

I tabellen på nästa sida framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För en utförlig beskriv-

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Björn Wahlgren	Ordförande	2009	Nej	2011-01-01 - 2011-12-31	18/18
Yngve Andersson	Ledamot	2010	Ja	2011-01-01 - 2011-12-31	18/18
Meg Tivéus	Ledamot	2010	Ja	2011-01-01 - 2011-12-31	18/18
Ulf Risberg	Ledamot	2002	Ja	2011-01-01 - 2011-05-05	6/6
Jan Lundblad	Ledamot	2011	Ja	2011-05-05 - 2011-12-31	12/12
Hans Wirfelt	Ledamot	2011	Ja	2011-05-05 - 2011-12-14	10/11

ning av respektive styrelseledamot hänvisas till sid 46 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats, [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

### STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av fyra ledamöter. Styrelsen är sammansatt för att aktivt och effektivt kunna stödja ledningen i utvecklingen av Paynova. Styrelsen ska vidare följa och kontrollera verksamheten. Kompetens och erfarenhet från bland annat betaltjänstlösningar, finansiering, affärsutveckling och kapitalmarknadsfrågor är därför särskilt viktig inom styrelsen. I sin roll som arbetande styrelseordförande anses Björn Wahlgren inte vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga ledamöter är oberoende i förhållande till Paynova, bolagsledningen och aktieägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar 10 procent av aktierna eller rösterna i bolaget.

### STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har efter årsstämman fastställt styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens respektive verkställande direktörs ansvarsområden, ordförandens arbetsuppgifter, hur och när styrelsemöten ska ske samt dagordningen för dessa möten. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits, de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Styrelsen ska sammanträda minst fem gånger per år. Beslutsunderlag rörande varje förslag på dagordningen sänds i förväg till samtliga ledamöter.

Styrelsen gör en gång per år en utvärdering av sitt arbete och formerna för styrelsearbetets genomförande. I arbetsordningen fastställs även att styrelsen ska se till att Paynovas revisorer minst en gång per år personligen närvarar och för styrelsen presenterar sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

Med anledning av antalet styrelseledamöter har styrelsen beslutat att själva utföra de åtaganden som en-

ligt Koden vilar på ett revisionsutskott och en ersättningskommitté. Styrelsens ordförande deltar inte i frågor som rör ersättningsutskottet.

### STYRELSENS ARBETE UNDER 2011

Styrelsen har under 2011 genomfört sammanlagt 18 protokollförda styrelsemöten. Vid dessa möten behandlade styrelsen de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte, såsom godkännande av protokoll från föregående styrelsemöte, affärsläge och ekonomisk rapportering. Därutöver behandlades vid valda styrelsemöten frågor rörande framtida strategier och finansiering. På styrelsemötena deltar alltid bolagets verkställande direktör och/eller finanschef. Se nedanstående tabell för enskilda styrelseledamöters närvaro.

### ORDFÖRANDES ANSVAR

Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet, ser till att styrelsens beslut verkställs 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 ordförande ansvarar även för att övriga styrelseledamöter får den information och det underlag som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

### STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen ansvarar för att bolaget följer aktiebolagslagen, reglerna för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden samt andra förordningar och lagar, bolagsordningen och de interna styrinstrumenten. Vidare beslutar styrelsen om strategier och mål, interna styrinstrument samt andra större investeringar. Styrelsen ansvarar även för att löpande följa upp verksamheten, för att riktlinjer, organisation och ledning är ändamålsenliga och för en god intern kontroll. Styrelsen ansvarar även för att utvärdera den operativa ledningen.

Styrelsen arbetar för att säkerställa en hög och jämn kvalitet i den finansiella rapporteringen. Det sker bland annat genom instruktioner för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt genom beaktan-

de av rekommendationer eller förslag från revisorer. Årsredovisning och samtliga delårsrapporter behandlas och godkänns av styrelsen. Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i finansiella presentationer och pressmeddelanden.

#### **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 2011 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 600 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.

#### **BOLAGSLEDNING**

Bolagsledningen består av Paynovas verkställande direktör, finanschef, utvecklingschef, risk och säkerhetschef samt service manager. Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar, NGMs 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 46 i årsredovisningen och till bolagets webbplats, [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

#### **RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Årsstämman antar årligen riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Enligt dessa ska Paynova erbjuda sådana ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningsformerna ska därför vara marknadsmässiga samt enkla, långsiktiga och mätbara.

Ersättningen till koncernledningen ska i normalfallet bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen ska belöna tydligt målrelaterade förbättringar i enkla och transparenta konstruktioner samt ha ett förutbestämt tak.

#### **Fast grundlön**

Den fasta lönen för koncernledningen ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation och bestå av en kontant månadslön. Den fasta 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.

#### **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 2011, not 4.

#### **Incitamentsprogram**

Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara relaterade till aktiekursen och omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan bland annat på bolagets resultat, ställning och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

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 årsstämmans beslut.



### Externa revisorer

De externa revisorerna granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Paynova och att årsredovisningen upprättats enligt gällande regler.

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 huvudansvarig 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.

Revisorernas arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll av gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver detta tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn får löpande information från bolagsledningen och styrelsens ordförande. Utöver detta träffar revisorn styrelsen två gånger per år i samband med delårsrapporteringen den 30 september och vid bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. På ett av dessa möten närvarar inte bolagsledningen och styrelsens ordförande.

Utöver revision har PricewaterhouseCoopers under det senaste året även tillhandahållit främst skatterådgivning. Arvode utgår enligt godkänd räkning. Under 2011 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 693 KSEK (1 417).

### Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering

Intern kontroll är viktigt för att säkerställa att de beslutade målen och strategierna ger det resultat som önskas, att lagar och regler följs samt att risken för oönskade händelser och fel i rapporteringen minimeras. Nedan beskrivs hur den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är organiserad.

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.

### Kontrollmiljö

För att säkerställa intern kontroll och kvalitet på den finansiella rapporteringen etableras interna policies, riktlinjer och ramverk. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och korrekt finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören. Verkställande direktören tillhandahåller månadsvis rapporter till styrelsen som beskriver bolagets risker och möjligheter samt finansiella ställning. Verkställande direktören håller, utöver månadsrapporterna, styrelsens ordförande löpande informerad om verksamhetens utveckling. Paynova har ingen internrevisionsfunktion. Den interna kontrollen bedöms vara god och ändamålsenlig för en organisation av Paynovas storlek, varför styrelse och ledning inte ser något behov av en internrevisionsfunktion. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 17-18 i denna årsredovisning.

### Kontrollaktiviteter

Paynova har utformat sin interna kontroll så att kontrollaktiviteter genomförs rutinmässigt och på en övergripande nivå. Exempel på övergripande kontroller är löpande resultatanalys samt analys av nyckeltal. Formella avstämningar, attester och liknande kontroller är exempel på rutin- eller processorienterade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna har utformats för att hantera de väsentliga riskerna avseende den finansiella rapporteringen.

### Information och kommunikation

Styrelsen får löpande ekonomisk rapportering och vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska ställning. Bolagets revisor rapporterar personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen en gång om året. All information som kan vara kurspåverkande meddelas marknaden via pressmeddelande. Bolaget har säkerställt att informationen når marknaden samtidigt. Arbetande styrelseordförande är utsedd till talesperson i finansiella frågor.



