

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## BÄSTA AKTIEÄGARE,

Den gångna säsongen är en av de bästa i SkiStars historia, tack vare en attraktiv produkt som lockar gäster till våra destinationer och också tack vare effekterna från det koncernövergripande arbetet som initierades under året där fem destinationer vidareutvecklas till ett företag.

SkiStars bolagsstyrning skall vara praktisk och ändamålsenlig, följa gällande regelverk och stödja affärsverksamheten. Styrelsen är ansvarig för organisation och inriktning i samverkan med VD och ledning. Strategiska frågeställningar skall bearbetas och den dagliga verksamheten fungera på ett effektivt sätt.

Under året har styrelsen haft särskilt fokus på åtgärder och utfall till följd av besparingsprogrammet, investeringar, destinationernas verksamhet samt utveckling av fastighetsexploatering.



SkiStar skall ha, och har, en stark finansiell bas vilket möjliggör såväl investeringar i verk-

samheten som utdelning till er aktieägare. Styrelsen har föreslagit bolagsstämman en utdelning om 4 kronor per aktie. Utdelningen motsvarar 63 procent av resultatet efter skatt där utdelningspolicyn säger att minst 50 procent skall delas ut. SkiStars aktieägare skall erhålla god avkastning över tid. Dels i form av aktieutdelning och dels i form av de förmåner som följer med att vara aktieägare.

Ni som aktieägare skall känna en trygghet i att investera i SkiStar aktien samtidigt som jag vill ta tillfället i akt att välkomna er och alla våra gäster att ta del av våra minnesvärda vinterupplevelser.

Tack för visat förtroende

ERIK PAULSSON

*Styrelsens ordförande*

## BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningen av SkiStar utgår från bolagsordningen, aktiebolagslagen, NASDAQ Stockholm ABs regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra relevanta svenska och utländska lagar och regler.

Riktlinjerna avseende Svensk kod för bolagsstyrning finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning (bolagsstyrning.se). Interna riktlinjer såsom bolagsordning och detta dokument finns att tillgå på SkiStars hemsida ([www.skistar.com/corporate](http://www.skistar.com/corporate)).

## ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 augusti 2015 hade SkiStar 27 321 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden AB förda aktieägarregistret. De tre största ägarna, efter röstetal, motsvarade 66,11% av rösterna och 51,91% av aktiekapitalet, fördelningen framgår av Förvaltningsberättelsen, sid 48. Svenska privatpersoners ägande, antingen direkt eller genom bolag, uppgick till 67,71% och svenskt institutionellt ägande till 19,77% av aktiekapitalet. Utländska privatpersoner svarade för 0,13% och utländskt institutionellt ägande svarade för 12,39% av aktiekapitalet.

## AKTIEKAPITAL OCH RÖSTRÄTT

SkiStars aktiekapital per den 31 augusti 2015 uppgick till 19 594 014 SEK fördelat på

39 188 028 aktier, varav 1 824 000 A-aktier och 37 364 028 B-aktier. A-aktier berättigar till tio röster medan B-aktier berättigar till en röst. Alla aktier medför samma rätt till bolagets tillgångar och vinst samt berättigar till lika stor utdelning. Utöver ovanstående innehåller SkiStars bolagsordning inga begränsningar avseende hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

## BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är SkiStars högsta beslutande organ. Årsstämma ska årligen hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i rätt tid har rätt att delta och rösta för det totala innehavet av aktier. De aktieägare som inte kan närvara kan företrädas av ombud, aktieägare eller ombud får medföra högst två biträden.

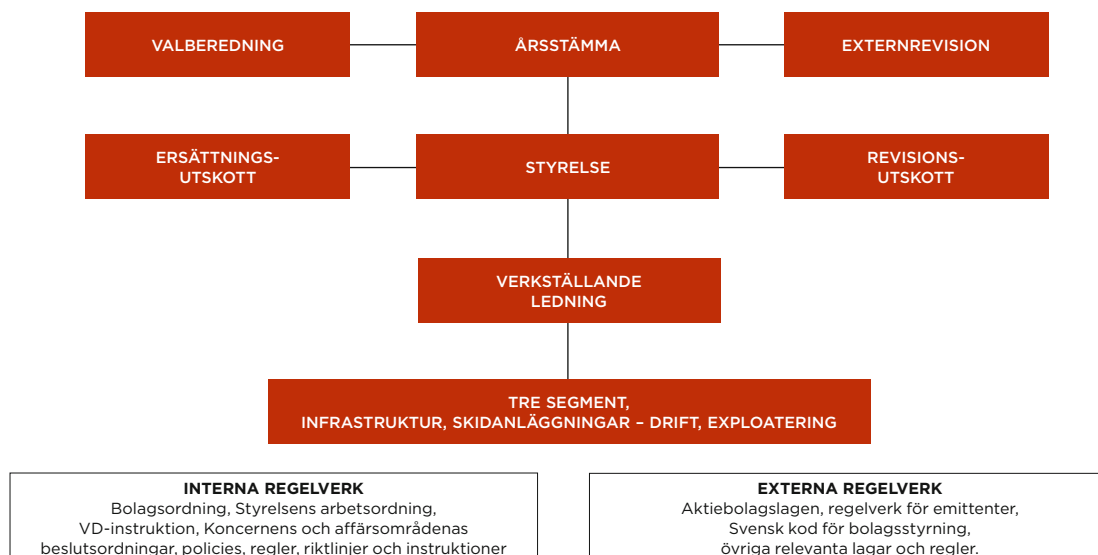
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, [www.skistar.com/corporate](http://www.skistar.com/corporate). Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antal biträden ska uppges. Denna dag får ej vara söndag, annan

allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Bolagsstämma ska hållas i Sälen, Åre eller Stockholm.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordningen
4. Val av två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
11. Val av styrelse samt i förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen



## ÅRSSTÄMMA 2014

Vid årsstämman den 13 december 2014 på Experium i Sälen deltog 178 aktieägare som representerade 76% av rösterna i bolaget.

Vid årsstämman bemyndigades styrelsen att förvärva och avyttra egna aktier innebärande att styrelsen bemyndigas att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva egna aktier av aktieslaget B, dock att bolagets innehav av egna aktier vid någon tidpunkt inte får överstiga tio procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv ska ske på en reglerad marknad och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga aktieägare.

Styrelsens bemyndigande innebär vidare att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att intill tiden för nästa årsstämma avyttra bolagets egna aktier på en reglerad marknad eller på annat sätt i samband med förvärv av företag eller verksamhet. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning, eller annars med villkor. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen samt får avse högst så många aktier som förvärvats med stöd av bemyndigandet att förvärva egna aktier.

Bemyndigandena syftar till att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur och att, om så skulle anses lämpligt, möjliggöra förvärv. Återköp och avyttring av egna aktier kan endast avse aktier av serie B.

Bemyndigande för styrelsen att utge egna aktier har inte utnyttjats fram till avgivande av denna årsredovisning.

## ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämman 2015 kommer att hållas på Experium i Sälen den 12 december klockan 14.00. För ytterligare information besök [www.skistar.com/corporate](http://www.skistar.com/corporate)

### VALBEREDNINGEN

Valberedningen väljs av Årsstämman på en period om ett år. Valberedningen har i uppdrag att till Årsstämman förbereda förslag på styrelseledamöter, styrelsearvodet, styrelseordförande, ordförande på Årsstämma, valberedning för kommande verksamhetsår och i förekommande fall, med assistans av revisionsutskottet, förberedelse inför val av revisorer och revisorsarvodet. Valberedningen inför 2015 års Årsstämma har följande sammansättning: Mats Paulsson, för egna bolag och familj, Magnus Swärd för Backahill AB, Anna Jakobson för Nordea Alfa och Per-Uno Sandberg för egen del. Valberedningen utser ordförande inom sig. Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag.

### STYRELSEN

#### Styrelsens sammansättning

Styrelsen utses av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen samt lagen om styrelserepresentation för de privatanställda. Bolagsordningen innehåller, utöver bestämmelse om antal ledamöter och suppleanter, inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter.

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan, bestå av fyra till nio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöterna väljs till slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs.

På Årsstämman den 13 december 2014 valdes sex styrelseledamöter: Erik Paulsson, ordförande, Mats Paulsson, Per-Uno Sandberg, Eivor Andersson, Pär Nuder samt Mats Årjes, verkställande direktör. Dessutom ingick två representanter för de anställda: Katarina Hjalmarsson, Unionen, och Bengt Larsson, HRF. Tre av ledamöterna anses ha beroendeställning till bolaget, Mats Årjes i sin roll som Verkställande direktör i SkiStar, Mats Paulsson i sin roll som vice styrelseordförande i byggbolaget Peab, som SkiStar har avtal med avseende byggentreprenader, samt Erik Paulsson på grund av nära släktförhållande till Mats Paulsson. Se Avvikelser från Svensk kod för Bolagsstyrning på sid 87. Information om varje styrelseledamöts ålder, utbildning, uppdrag, aktieinnehav m m redovisas på sid 88.

#### Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs av den arbetsordning som styrelsen antar vid konstituerande styrelsemöte varje år. Styrelsens ordförande, Erik Paulsson, leder styrelsearbetet och har fortlöpande kontakt med verkställande direktören för att kunna följa koncernens verksamhet och utveckling. Styrelsens arbete omfattar främst strategiska frågor, affärsplaner, bokslut samt större investeringar och försäljningar. Styrelsen har under verksamhetsåret 2014/15 haft sex ordinarie sammanträden, ledamöternas närvaro framgår av tabell på sid 87. Styrelsens arbete utvärderas löpande. SkiStars Ekonomi- och finansdirektör Åsa Wirén är styrelsens sekreterare.

#### Ersättningsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 13 december 2014 valdes Erik Paulsson till ordförande

i ersättningsutskottet samt Per-Uno Sandberg och Mats Paulsson till ledamöter. Ersättningsutskottet bereder frågor rörande löner, pensionsersättningar, bonusprogram och andra anställningsförmåner för verkställande direktören och ledningen i SkiStar. Ersättningsutskottet har ingen egen beslutanderätt utan förbereder och rapporterar ärenden till styrelsen som helhet. Ersättningsutskottet har haft två möten under verksamhetsåret, varvid samtliga ledamöter närvarat, se tabell på sid 87.

### Revisionsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 13 december 2014 valdes Per-Uno Sandberg till ordförande i revisionsutskottet samt Eivor Andersson och Pär Nuder till ledamöter. Revisionsutskottet övervakar att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet. De håller även löpande kontakt med bolagets revisorer, tar fram riktlinjer rörande upphandling av tjänster från koncernens revisionsbyrå och utvärderar revisionsinsatsen. De biträder även valberedningen vid arbetet med nominering och arvodering av revisorer. Revisionsutskottet har ingen egen beslutanderätt utan förbereder och rapporterar ärenden till styrelsen som helhet. Revisionsutskottet har haft tre möten under verksamhetsåret, ledamöternas närvaro framgår av tabell på sid 87.

### Extern revisor

På Årsstämman den 13 december 2014 valdes Ernst & Young revisionsbyrå till bolagets externa revisor för en period om ett år. Revisionen leds av auktoriserade revisorn Erik Åström. Revisionen avrapporteras löpande under året till koncernledningen och revisionsutskottet. Minst en gång per år träffar revisorn bolagets styrelse. Den externa revisorns oberoende regleras genom en särskild Arbetsordning för revisionsutskottet beslutad av bolagets styrelse, i vilken anges inom vilka områden den externa revisorn får anlitas i frågor vid sidan om det ordinarie revisionsarbetet. Arvode till revisor utgår löpande enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode se not 6.

### Arvodering av styrelsen

Det sammanlagda arvodet till de stämvalda styrelseledamöterna bestämdes av årsstämman 2014 till 860 TSEK (615), varav till styrelseordförande 220 TSEK och till var och en av övriga icke i bolaget anställda ledamöter, 160 TSEK. Inga ytterligare arvoden för utskottsarbete utgår.

### VERKSAMHETENS OPERATIVA LEDNING

Till stöd för verksamheten finns vägledande policies, se illustration nedan.

### Verkställande direktören

Verkställande direktören, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget efter styrelsens riktlinjer och anvisningar. Till stöd under verksamhetsåret har han haft en Ekonomi- och finansdirektör, tre destinationschefer samt ett antal centrala funktioner. Verkställande direktören ansvarar för att styrelsen får löpande information och nödvändiga beslutsunderlag för att styrelsen ska kunna bedöma koncernens ekonomiska ställning och fatta erforderliga beslut.

Verkställande direktörens ålder, utbildning, uppdrag, aktieinnehav m m redovisas på sid 90.

### Bolagets ledningsgrupp

Bolagets ledningsgrupp har under verksamhetsåret 2014/15 utgjorts av totalt sex personer; Verkställande direktör, Ekonomi- och finansdirektör, Marknads- och försäljningschef, destinationschef för de norska destinationerna Hemsedal och Trysil, samt två destinationschefer i Sverige; en för Åre-Vemdalen och en för Sälen.

### FINANSIELL RAPPORTERING

#### Extern finansiell rapportering

SkiStar tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättande av koncernens rapportering. Kvaliteten i den löpande externa finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad interna åtgärder och rutiner.

Revisorerna gör en översiktlig granskning av bolagets niomånadersrapport.

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen.

### BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL

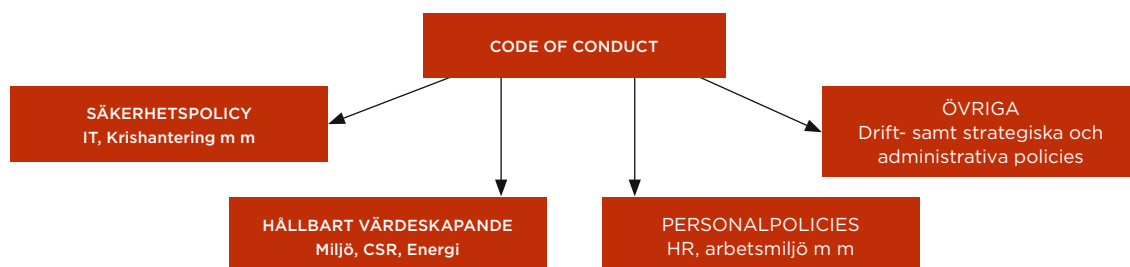
#### Kontrollmiljö

I styrelsens arbetsordning och den verkställande direktörens instruktioner samt för styrelsens utskott finns en tydlig roll- och ansvarsfördelning i syfte att säkerställa en effektiv hantering av verksamhetens risker. Bolagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner. Bolagsledningen ansvarar för den interna kontrollen som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Gemensamma affärssystem för såväl extern redovisning som intern uppföljning, budgetering och prognostisering bedöms stärka kontrollmiljön och säkerheten i den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet bereder styrelsens löpande uppföljning av den interna kontrollen vilket innefattar att utvärdera och diskutera väsentliga redovisningstekniska och rapporteringstekniska frågor. Revisionsutskottet har under räkenskapsåret erhållit rapporter från bolagets ledning om vilka interna kontrollprojekt som genomförts. Revisionsutskottet har genomfört tre möten under räkenskapsåret.

#### Riskbedömning

Styrelsen säkerställer att riskbedömningar görs av väsentliga risker som bolaget kan vara utsatt för avseende den finansiella rapporteringen. Här ingår att identifiera de poster i resultat- och balansräkningen där risken för väsentliga fel är förhöjd och att utforma ett kontrollsystem för att förebygga och upptäcka dessa fel. Framst sker detta genom att snabbt identifiera händelser i verksamheten eller omvärldshändelser som kan påverka den finansiella rapporteringen samt att bevaka de förändringar i redovisningsregler och rekommendationer som bolagets finansiella rapportering omfattas av.

### POLICIES



## Kontrollaktiviteter

Bolaget arbetar kontinuerligt med att eliminera och reducera väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Exempel på kontrollaktiviteter för att hantera risker är:

- \* Ledningsgruppens uppföljning och analys.
- \* Särskild granskning av bolagets IT-system med tyngdpunkt på försäljningssystemet. Löpande uppföljning av att attestinstruktioner och behörighetsstrukturer följs.
- \* Årlig kontroll av hantering av betalningsmedel vid bolagets försäljningsställen.
- \* Övriga löpande avstämningar och fysiska kontroller.

## Information och kommunikation

För att kunna leva upp till bolagets policies, riktlinjer och rekommendationer krävs att dessa är väldokumenterade och att de är kommunicerade inom bolaget. För att information och kommunikation ska fungera hålls löpande ledningsgruppsmöten med representanter från bolagets destinationer samt stabsfunktioner. Policies, manualer och instruktioner finns tillgängliga på bolagets intranät.

## Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar och tillser att identifierade brister i den interna kontrollen åtgärdas. Av särskild betydelse för uppföljningen är revisionsutskottets arbete samt de externa revisorernas rapporter.

## Intern revision

Styrelsen har gjort bedömningen att den kontroll och uppföljning som redovisas ovan är för närvarande tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv utan en särskild granskningsfunktion.

## BOLAGSORDNING

Bolagets nu gällande bolagsordning, antagen vid årsstämman 2011, registrerades i januari 2012. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser avseende förfarande vid ändring av bolagsordning.

## EFTERLEVNAD SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Här bredvid redovisas och motiveras SkiStars avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning.

Revisors yttrande avseende denna bolagsstyrningsrapport återfinns till höger.

16 november 2015

Styrelsen, SkiStar AB (publ)

## STYRELSEN

	Närvaro	Oberoende till bolaget	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott	Ersättning
<i>Bolagsstämmovalda styrelseledamöter</i>					
Erik Paulsson	6/6			2/2	220 000
Mats Paulsson	6/6			2/2	160 000
Per-Uno Sandberg	6/6	x	3/3	2/2	160 000
Eivor Andersson	5/6	x	2/3		160 000
Pär Nuder	6/6	x	2/3		160 000
Mats Årjes	6/6				
<i>Ordinarie arbetstagarrepresentanter</i>					
Bengt Larsson	6/6				
Katarina Hjalmarsson	3/6				

## AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING 2014/15

Kodregel	Beskrivning	Avvikelse	Förklaring
2.4	Valberedningens sammansättning	Styrelseledamot ska enligt Koden inte vara valberedningens ordförande. SkiStars valberedning har inom sig valt styrelseledamot till ordförande.	Styrelseledamoten har en aktiv roll och bedöms väl lämpad som ordförande.
4.4	Styrelsens storlek och sammanfattning	Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska enligt Koden vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Hälften av SkiStars styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.	Styrelsen bedöms kunna agera oberoende trots att inte en majoritet av ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.
9.2	Kriterier för ersättningsutskottets ledamöter	Ordföranden i styrelsen är tillika ordförande i ersättningsutskottet vilket innebär att övriga ledamöter ska vara oberoende. Endast en av de två övriga ledamöterna är oberoende.	Ersättningsutskottet bedöms kunna agera oberoende trots att en ledamot enligt Koden betraktas som beroende.

# REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i SkiStar AB (publ)  
Org nr 556093 – 6949

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-08-31 på sidorna 84–87 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Sälen den 16 november 2015  
Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor