

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT



## BÄSTA AKTIEÄGARE,

Under de år som gått sedan jag och min bror Mats började vårt engagemang i Lindvalen i mitten på 70-talet har mycket hänt. Jag tog över ordförandeklubban för sju ton år sedan i SkiStar då vi förvärvade vår första destination i Norge. Idag har vi sex destinationer och är också etablerade i Österrike. Det känns fantastiskt att vi under det senaste verksamhetsåret hade totalt 5,4 miljoner skiddagar på våra anläggningar. SkiStar närmar sig visionen om att bli den ledande operatören av europeiska alpindestinationer.

Lönsamhetsutvecklingen har varit god under åren och det känns extra roligt att vi levererade vårt bästa resultat någonsin det gångna verksamhetsåret.

Under alla åren har vi genomfört expansionen med aktieägarnas bästa för ögonen. Vårt mål har varit att skapa en god utdelningstillväxt och kunna erbjuda aktieägarna förmåner kopplade till vår verksamhet. Samtidigt som SkiStar bibehållit en god finansiell ställning har vi fortsatt att expandera och investera i våra anläggningar.

I år har styrelsen föreslagit årsstämman en utdelning om 5,50 kr per aktie, vilket motsvarar 56 procent av resultatet efter skatt. Det är över vår utdelningspolicy som säger att minst 50 procent av resultatet efter skatt ska delas ut.

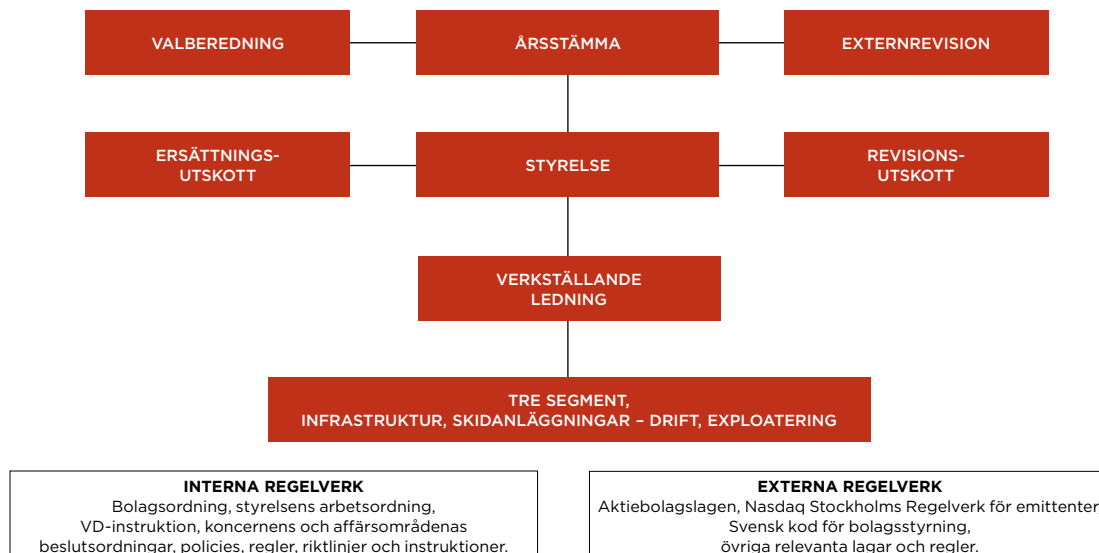
Under de här åren har också bolagsstyrningen utvecklats. Vi har mer omfattande regelverk att förhålla oss till och inte minst har det blivit en ökad transparens i de börsnoterade företagen vilket är en hälsosam och önskvärd utveckling.

Under det gångna året har SkiStars styrelse haft speciellt fokus på förvärvet i Österrike och de investeringar vi gör där. Vi utökar bland annat såväl lift- som snökapaciteten. Styrelsen har även diskuterat och fattat beslut om moderniseringar och ökad snökapacitet på de skandinaviska destinationerna. Finansieringen är en återkommande fråga på styrelsens agenda och har som vanligt behandlats vid ett flertal tillfällen under året.

Jag kan se tillbaka på många stimulerande och lärorika år i SkiStar och vill tacka för förtroendet jag fått att leda det här spännande bolaget. Nu har jag bestämt mig för att trappa ner mina åtaganden och lämnar över stafettpippen till en ny ordförande. Jag känner mig trygg i att SkiStar är ett starkt, välskött företag med goda framtidsutsikter. Själv ser jag fram emot att få mer tid över till skidåkning och hoppas snart få möta er i skidbackarna.

Jag vill avslutningsvis rikta ett stort tack till alla aktieägare, styrelseledamöter och medarbetare som gjort det möjligt att skapa det fantastiska bolag som SkiStar är.

ERIK PAULSSON  
Styrelsens ordförande



## BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningen av SkiStar utgår från bolagsordningen, aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra relevanta svenska och utländska lagar och regler. Svensk kod för bolagsstyrning finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning (bolagsstyrning.se). Interna riktlinjer såsom bolagsordningen och detta dokument finns att tillgå på SkiStars webbplats (www.skistar.com/corporate).

## ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 augusti 2017 hade SkiStar 29 007 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden AB förda aktieägarregistret. De tre största ägarna, efter röstetal, motsvarade 64,43 procent av rösterna och 49,54 procent av aktiekapitalet, fördelningen framgår av Förvaltningsberättelsen, sid 48. Svenska privatpersoners ägande, antingen direkt eller genom bolag, uppgick till 70,50 procent och svenskt institutionellt ägande till 17,23 procent av aktiekapitalet. Utländska privatpersoner svarade för 0,14 procent och utländska juridiska personer samt utländskt institutionellt ägande svarade för 12,13 procent av aktiekapitalet.

## AKTIEKAPITAL OCH RÖSTRÄTT

SkiStars aktiekapital per den 31 augusti 2017 uppgick till 19 594 014 kronor 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. 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

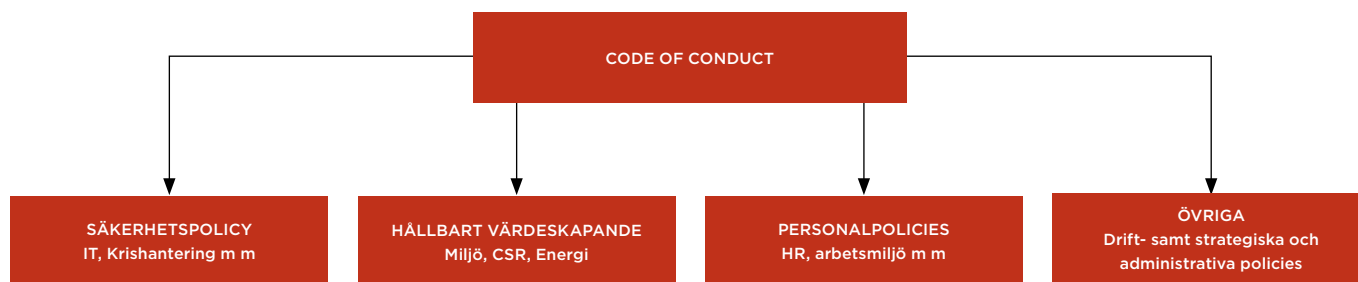
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
11. Val av styrelse samt i förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## ÅRSSTÄMMA 2016

Vid årsstämman, som hölls den 10 december 2016 på Experium i Sälen, deltog 199 aktieägare, vilka representerade 77 procent 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 avvikelser 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 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas på Experium i Sälen den 9 december klockan 14.00. För ytterligare information besök [www.skistar.com/corporate](http://www.skistar.com/corporate).

#### VALBEREDNINGEN

Valberedningen väljs av årsstämman för en period om ett år. Valberedningen har i uppdrag att till årsstämman förbereda förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelseordförande på årsstämma, och, i förekommande fall, med assistans av revisionsutskottet, förberedelse inför val av revisorer och revisorsarvoden. Valberedningen inför 2017 års årsstämma har följande sammansättning: Mats Paulsson, för egna bolag och familj, Magnus Svärd för Backahill AB, Jan Särilvik för Nordea och Per-Uno Sandberg för egen del. Valberedningen utser ordförande inom sig. Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Se Avvikelser från Svensk kod för Bolagsstyrning på sid 88.

#### STYRELSEN

##### Styrelsens sammansättning

Styrelsen utses av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen samt, när det gäller arbetstagarrepresentanterna, av de lokala arbetstagarorganisationer som är bundna av kollektivavtal i förhållande till ett företag inom koncernen i enlighet med lagen om styrelsepresentation 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 styrelseledamöterna utsågs.

På årsstämman den 10 december 2016 valdes sju styrelseledamöter: Erik Paulsson, ordförande, Eivor Andersson, Lena Apler, Bert Nordberg, Pär Nuder, Per-Uno Sandberg, samt Mats Årjes. Dessutom ingick i styrelsen två representanter för de anställda: Katarina Hjalmarsson, Unionen, och Patrik Svärd, HRF. Två av styrelseledamöterna anses ha beroendeställning till bolaget, Mats Årjes i sin roll som verkställande direktör i SkiStar samt Erik Paulsson, som är beroende till såväl större aktieägare som till bolaget. Information om varje styrelseledamöts ålder, utbildning, uppdrag, aktieinnehav m m redovisas på sid 89.

##### 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 2016/17 haft sex sammanträden. Ledamöternas närvaro framgår av tabell på sid 88. Styrelsens arbete utvärderas löpande. SkiStars ekonomi- och finansdirektör är styrelsens sekreterare.

##### Ersättningsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 10 december 2016 valdes Erik Paulsson till ordförande i ersättningsutskottet samt Per-Uno Sandberg och Pär Nuder till ledamöter. Ersättningsutskottet bereder frågor rörande löner, pensionersättningar, 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 88.

##### Revisionsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 10 december 2016 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 två möten under verksamhetsåret, varvid samtliga ledamöter närvarat, se tabell på sid 88.

##### Extern revisor

På årsstämman den 10 december 2016 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 stämموvalda styrelseledamöterna bestämdes av årsstämman 2016 till 1 115 000 kronor (1 020 000), varav till styrelseordförande 240 000 kronor och till var och en av övriga icke i bolaget anställda ledamöter, 175 000 kronor. Inga ytterligare arvoden för utskottsarbete utgår.



## VERKSAMHETENS OPERATIVA LEDNING

Till stöd för verksamheten finns vägledande policies, se illustration på sid 86.

### 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 bolagets ledningsgrupp (se nedan) 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 89–90.

### Bolagets ledningsgrupp

Bolagets ledningsgrupp har under verksamhetsåret 2016/17 utgjorts av totalt sju personer; verkställande direktör, ekonomi- och finansdirektör, marknads- och försäljningschef, destinationschef för de norska destinationerna Hemsedal och Trysil, samt tre destinationschefer i Sverige; en för Åre, en för 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 två 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. Främst 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.

### 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 för närvarande är 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.

## EFTERLEVAD SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

På sid 88 redovisas och motiveras SkiStars avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning. Revisors yttrande avseende denna bolagsstyrningsrapport återfinns till på sid 88.

13 november 2017  
Styrelsen, SkiStar AB (publ)



## STYRELSEN

	Närvaro	Oberoende till bolaget	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott	Ersättning
<i>Bolagsstämmovalda styrelseledamöter</i>					
Erik Paulsson	5/6			2/2	240 000
Eivor Andersson	6/6	x	2/2		175 000
Lena Apler	5/6	x			175 000
Bert Nordberg	6/6	x			175 000
Pär Nuder	6/6	x	2/2	2/2	175 000
Per-Uno Sandberg	3/6	x	2/2	2/2	175 000
Mats Ärjes	6/6				
<i>Ordinarie arbetstagarrepresentanter</i>					
Katarina Hjalmarsson	5/6				
Patrik Svärd (fr o m 2017-03-08)	2/6				

## AVVIKELSE FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING 2016/17

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.

## REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i SkiStar AB (publ), org. nr 556093-6949

### UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2016-09-01—2017-08-31 på sidorna 84–88 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm 13 november 2017

Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor