

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT



” *Bolagsstyrning är en central funktion för att upprätthålla omvärldens förtroende för ledning och styrelse. Vår ambition är att SkiStar ska vara ett aktieägarvänligt företag, som strävar efter långsiktig tillväxt med attraktiva utdelningsnivåer.*

Vår uppgift som styrelse är att kontinuerligt följa upp och granska koncernledningens arbete och agera bollplank i viktiga frågor.

Jag vill också passa på att lyfta fram vårt arbete med hållbarhetsfrågor. Vi redovisar ett antal nyckeltal för ekonomi, socialt ansvar och miljö, vilket är enkla verktyg för att följa upp arbetet och redovisa enligt GRI:s riktlinjer. ”

Pär Nuder

Styrelsens ordförande

SkiStar AB (publ), org. nr 556093-6949, är ett svenskt publikt aktiebolag, vars B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Bolagsstyrningen syftar till att säkerställa att SkiStar följer de regelverk som finns samtidigt som bolaget sköts på ett för aktieägarna effektivt och hållbart sätt. Bolagsstyrningen bidrar också till att systematisera och skapa god ordning i styrelsens och ledningens arbete.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningen av SkiStar utgår från bolagsordningen och interna policyer (se figur, sid 81), aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, god sed på aktiemarknaden, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra relevanta svenska lagar och regler. Regelverk för emittenter finns tillgängligt på Nasdaqs webbplats och Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings webbplats, bolagsstyrning.se. Interna styrdokument, såsom bolagsordningen, finns tillgängliga på SkiStars webbplats, skistar.com/sv/corporate.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 augusti 2018 hade SkiStar 31 622 aktieägare enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. De två största ägargrupperna efter röstetal – Mats och Fredrik Paulsson med familj och bolag respektive familjen Erik Paulsson med bolag – motsvarade 62,24 procent av rösterna och 46,43 procent av aktiekapitalet. Fördelningen framgår i detalj på sid 28. Svenska privatpersoners ägande, antingen direkt eller genom bolag, uppgick till 67,87 procent och svenskt institutionellt ägande till 18,81 procent av aktiekapitalet. Utländska privatpersoner svarade för 0,16 procent och utländska juridiska personer samt utländskt institutionellt ägande svarade för 13,16 procent av aktiekapitalet.

AKTIEKAPITAL OCH RÖSTRÄTT

SkiStars aktiekapital uppgick per den 31 augusti 2018 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 vardera 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 biträden vid bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, skistar.com/sv/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 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sådan dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Bolagsstämma ska enligt bolagsordningen hållas i Sälen, Åre eller Stockholm. Vilka ärenden som behandlas på bolagsstämma styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen samt eventuella ärenden som aktieägarna begärt att få behandlade.

ÅRSSTÄMMA 2017

Vid årsstämman som hölls den 9 december 2017 på Experium i Sälen, deltog 224 aktieägare, vilka representerade 77 procent av rösterna i bolaget.

Vid årsstämman bemyndigades styrelsen att förvärva och avyttra egna aktier innebärande att styrelsen bemyndigats att, under tiden intill 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 har rätt att fatta beslut om att, under tiden intill 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. Bemyndigandet har inte utnyttjats av styrelsen vid avgivande av denna årsredovisning.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma 2018 kommer att hållas på Holiday Club i Åre den 15 december klockan 14.00. För att ta del av kallelse, beslutsunderlag och för ytterligare information inför årsstämman, se skistar.com/sv/corporate.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen väljs av årsstämman för en period om ett år. Valberedningen har i

uppdrag att till årsstämman förbereda förslag på styrelseledamöter, styrelsearvodet, styrelseordförande, ordförande på årsstämma, och, i förekommande fall, med assistans av revisionsutskottet, förslag till val av revisor och revisorsarvode. Valberedningen inför årsstämman 2018 har följande sammansättning: Anders Sundström, för Fredrik och Mats Paulsson med bolag och familj, Magnus Svärd för familjen Erik Paulsson med bolag, Jan Särilvik för Nordea fonder och Åsa Nisell för Swedbank Robur fonder. Mats Paulsson valdes till ledamot av valberedningen vid årsstämman 2017 men ersattes i juni 2018 av Anders Sundström. Valberedningen, som utser ordförande inom sig, har utsett Anders Sundström till dess ordförande. Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag.

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 styrelserepresentation för de privatanställda. Bolagsordningen innehåller, utöver bestämmelse om antal ledamöter och suppleanter, inga

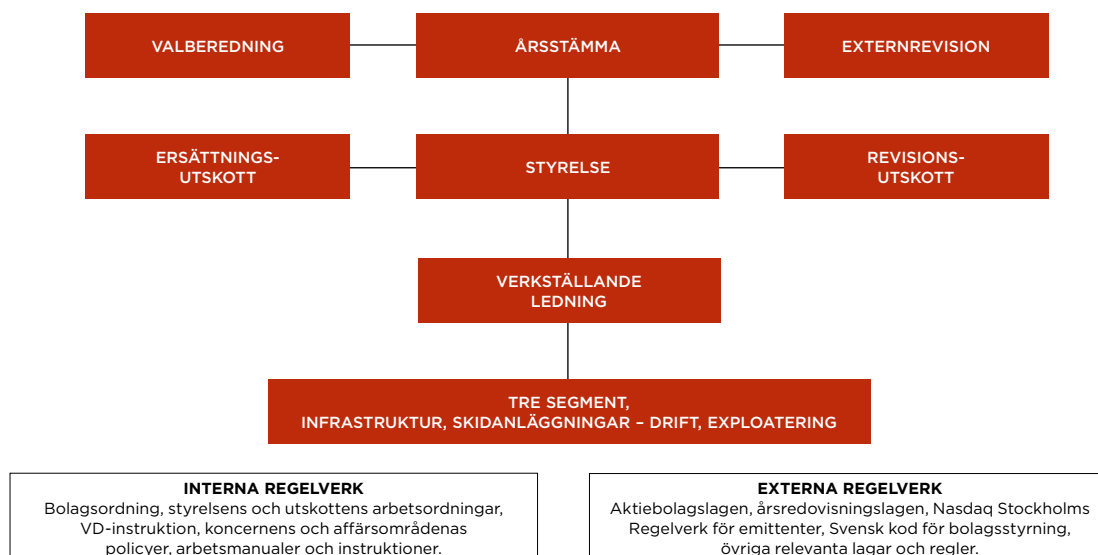
bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter.

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 9 december 2017 valdes sju styrelseledamöter: Pär Nuder, ordförande, Eivor Andersson, Lena Apler, Sara Karlsson, Fredrik Paulsson, Per-Uno Sandberg samt Mats Årjes. Dessutom ingick i styrelsen representeranter för de anställda: Katarina Hjalmarsson, utsedd av Unionen (t o m 26 mars 2018), och Patrik Svärd, utsedd av HRF.

SkiStar, genom valberedningen, tillämpar regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslag till val av styrelseledamöter. Regeln innebär att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas. Målet med mångfaldspolicyn är att tillgodose vikten av tillräcklig mångfald i styrelsen när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen har konstaterat

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING



att SkiStars styrelse har en i det närmaste jämn könsfördelning och även i övrigt har en ändamålsenlig sammansättning.

Styrelsens oberoende

Tre av styrelseledamöterna anses ha beroendeställning till bolaget och bolagsledningen, Mats Årjes i sin roll som verkställande direktör i SkiStar samt Sara Karlsson och Fredrik Paulsson, som är beroende till såväl större aktieägare som till bolaget och bolagsledningen. Information om varje styrelseledamots ålder, utbildning, uppdrag, aktieinnehav m m redovisas på sid 85. Majoriteten av de bolagsstämmovalda ledamöterna är följaktligen oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till större aktieägare.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs av den arbetsordning som styrelsen antar årligen. Styrelsens ordförande, Pär Nuder, leder styrelsearbetet och har fört löpande kontakt med verkställande direktören avseende koncernens verksamhet och utveckling. Styrelsens arbete omfattar främst strategiska frågor, affärsplaner, bokslut samt större investeringar och försäljningar. Styrelsen har under verksamhetsåret 2017/18 haft sju sammanträden. Ledamöternas närvaro framgår av tabell på sid 84. Styrelsens arbete utvärderas löpande i syfte att utveckla styrelsens arbetsätt och effektivitet. Under verksamhetsåret har styrelsen även som en del i utvärderingen genomfört en skriftlig enkätundersökning som visat styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs, vad som kan förbättras samt om styrelsen är kompetensmässigt väl balanserad och mångsidig. Styrelsen har också, genom nämnda enkätundersökning och ersättningsutskottets rapportering till styrelsen, utvärderat verkställande direktörens arbete. Resultatet av den genomförda styrelseutvärderingen har diskuterats i styrelsen och har också redovisats för valberedningen.

Ersättningsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 9 december 2017 valdes Pär Nuder till ordförande i ersättningsutskottet samt Fredrik Paulsson och Per-Uno Sandberg 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 ett protokollfört möte hänförligt till verksamhetsåret, varvid samtliga ledamöter närvarat, samt därtill flertalet underhandskontakter.

Revisionsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 9 december 2017 valdes Eivor Andersson till ordförande i revisionsutskottet samt Sara Karlsson och Fredrik Paulsson till ledamöter. Revisionsutskottet övervakar att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet. Utskottet håller även löpande kontakt med bolagets revisorer, tar fram riktlinjer rörande upphandling av tjänster från koncernens revisionsbyrå och utvärderar revisionsinsatsen. Utskottet 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, samt därtill ett antal underhandskontakter.

Extern revisor

På årsstämman den 9 december 2017 valdes revisionsbyrån Ernst & Young AB till bolagets externa revisor för en period om ett år. Revisionen leds av auktoriserade revisorn Mikael Sjölander. 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 2017 till 1 440 000 kronor (1 115 000), varav till styrelseordförande 280 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter, som ej är anställda i bolaget, 180 000 kronor.

Ledamöter i revisionsutskottet erhåller härutöver ett arvode om totalt 160 000 kronor (0), varav 80 000 kronor till ordföranden i utskottet och 40 000 kronor vardera till övriga två ledamöter. Ledamöter i ersättningsutskottet erhåller ett arvode om totalt 100 000 kronor (0), varav 50 000 kronor till ordföranden i utskottet och 25 000 kronor vardera till övriga två ledamöter.

VERKSAMHETENS OPERATIVA LEDNING

Till stöd för verksamheten finns utöver ovan nämnda regelverk vägledande policyer, se illustration nedan.

POLICYER

UPPFÖRANDEKOD

FINANSPOLICY

SKATTEPOLICY

INKÖSPOLICY

HÅLLBARHETSPOLICY

IT-POLICY

PERSONUPPGIFTPOLICY

MEDARBETARPOLICY

MÅNGFALDSPOLICY

TJÄNSTEBILSPOLICY

ALKOHOL- OCH DROGPOLICY

Verkställande direktören

Verkställande direktören, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget efter styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den arbetsordning som antas årligen av styrelsen innefattar instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Till stöd under verksamhetsåret har han haft bolagets koncernledning (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 85–86.



SkiStars koncernledning

SkiStars koncernledning har under verksamhetsåret 2017/18 utgjorts av totalt nio personer; verkställande direktör, ekonomi- och finansdirektör, marknads- och försäljningschef, bolagsjurist/IR-ansvarig samt destinationscheferna för de Skandinaviska destinationerna.

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 arbetsordningarna för styrelsens utskott finns en tydlig roll- och ansvarsfördelning i syfte att säkerställa en effektiv hantering av verksamhetens risker. Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner. Ledningen 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.

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.

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 attestationer 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 policyer, 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, på såväl koncern- som destinationsnivå, med representanter från bolagets destinationer samt stabsfunktioner. Policyer, manualer och instruktioner finns tillgängliga på bolagets intranät. Vid införande av nya policyer eller arbetssätt genomförs även interna webbutbildningar.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som koncernledningen 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, efter beredning av frågan i revisionsutskottet, 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

SkiStars avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning redovisas och motiveras i tabellen nedan.

REVISORS YTTRANDE AVSEENDE BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Revisors yttrande avseende denna bolagsstyrningsrapport återfinns till på sid 84.

5 november 2018
Styrelsen, SkiStar AB (publ)

AVVIKELSE FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING 2017/18

Kodregel	Beskrivning	Avvikelse	Förklaring
9.2	Ersättningsutskottets sammansättning	Bolagsstämmovalda ledamöter i utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt Koden.	Styrelsen har gjort bedömningen att utskottet har ändamålsenlig sammansättning. Majoriteten av ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen såväl som till större aktieägare.

STYRELSEN

	Närvaro	Oberoende till bolaget	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott	Styrelsearvode	Utskottsarvode
<i>Bolagsstämmovalda styrelseledamöter</i>						
Erik Paulsson	3/3 ¹⁾					
Pär Nuder	7/7	x	1/1 ¹⁾	1/1	280 000	50 000
Eivor Andersson	7/7	x	2/2		180 000	80 000
Lena Apler	7/7	x			180 000	
Sara Karlsson	4/4 ²⁾		1/1 ²⁾		180 000	40 000
Bert Nordberg	2/3 ¹⁾	x				
Fredrik Paulsson	4/4 ²⁾		1/1 ²⁾	1/1	180 000	65 000
Per-Uno Sandberg	7/7	x	1/1 ¹⁾	1/1	180 000	25 000
Mats Ärjes	7/7				-	-
<i>Ordinarie arbetstagarrepresentanter</i>						
Katarina Hjalmarsson	4/5 ³⁾				-	-
Patrik Svärd	7/7				-	-

¹⁾ T o m 2017-12-09

²⁾ F r o m 2017-12-09

³⁾ T o m. 2018-03-26

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 2017-09-01–2018-08-31 på sidorna 80–84 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 12 november 2018

Ernst & Young AB

Mikael Sjölander
Auktoriserad revisor