

Bolagsstyrningsrapport 2010

Indutrade tillämpar sedan 1 juli 2006 svensk kod för bolagsstyrning (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 ska då avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas. För räkenskapsåret 2010 har Indutrade inga avvikelser att rapportera.

Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisorer.

Ansvarsfördelning

Ansvar för ledning och kontroll av koncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott och verkställande direktören, enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrdokument.

Aktiekapital och aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 40 miljoner kronor fördelat på totalt 40 000 000 aktier med ett kvotvärde uppgående till en krona per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde.

Indutrade, som tidigare var ett helägt dotterbolag till AB Industrivärden, noterades på Stockholmsbörsen den 5 oktober 2005. Vid utgången av år 2010 hade Indutrade 5 388 (5 369) aktieägare. De tio största ägarna kontrollerade vid årsskiftet 76 procent av aktiekapitalet. Andelen av aktierna som ägs av svenska juridiska personer, inkluderande institutioner som försäkringsbolag och fonder, uppgick vid årsskiftet till 84 procent av aktiekapital och röster. Utländska investerare ägde 9 procent av aktiekapital och röster.

Tre aktieägare kontrollerade vid årsskiftet vardera 10 procent eller mer av aktiekapital och röster:

- AB Industrivärden 36,8 procent
- L E Lundbergföretagen AB 13,8 procent
- AFA Försäkring 11,8 procent

Enligt ÅRL 6 kap 2 a § ska noterade bolag lämna uppgifter om vissa förhållanden som kan påverka möjligheterna att ta över bolaget genom ett offentligt uppköpsebud avseende aktierna i bolaget. Några sådana förhållanden råder inte i Indutrade AB.

Bolagsordningen

Indutrade är ett publikt bolag, vars verksamhet är att "självt eller genom dotterbolag, idka handel i samband med import och export av maskiner, råvaror och hel- och halvfabrikat samt av industriförnödenheter, även som tillverkning, företrädesvis inom plast-, mekaniska och kemiska branscher samt idka annan därmed förenlig verksamhet".

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta av bolagsstämman valda ledamöter. Styrelseledamöterna utses årligen på årsstämma.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Nyheter. Vid omröstning på bolagsstämma föreligger ingen begränsning i röstetalet för företrädda aktier.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Indutrades högsta beslutande organ. Vid årsstämman, som hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, fastställs resultat- och balansräkningar, beslutas om utdelning, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras arvoden, behandlas andra lagstadgade ärenden samt fattas beslut rörande förslag från styrelsen och aktieägare.

Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på en viss avstämningsdag och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav av aktier. Aktieägare kan företrädas av ombud. Närmare upplysningar om 2011 års årsstämma framgår av sidan 66 i årsredovisningen 2010 samt på bolagets hemsida.

Kallelse till årsstämman den 27 april 2011 beräknas offentliggöras den 23 mars 2011 i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter samt på Indutrades hemsida på Internet. Av kallelsen kommer att framgå ett detaljerat förslag till dagordning med bland annat förslag till utdelning och val av styrelse samt förslag till arvoden för styrelsen, fördelat på ordförande och övriga ledamöter och arvode till revisorerna samt förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.

Årsstämma 2010

Vid årsstämman den 24 maj 2010 var aktieägare som representerade 73,9 procent av såväl röster som aktier närvarande. Advokaten Klaes Edhall utsågs till ordförande vid stämman.

Vid stämman framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen. I anslutning härtill lämnade styrelseordföranden Bengt Kjell information om styrelsens arbete, redogjorde för riktlinjerna för ersättning till företagsledningen samt för arbetet i revisions-, respektive ersättningsutskotten. Vidare höll verkställande direktören Johnny Alvarsson ett anförande om Indutrades verksamhet under år 2009. Revisorerna föredrog delar av revisionsberättelsen för år 2009.

Årsstämman år 2010 beslöt:

- att fastställa utdelningen till 4,30 kr per aktie
- att till styrelseledamöter omvälja Michael Bertorp, Eva Färnstrand, Bengt Kjell, Ulf Lundahl, och Johnny Alvarsson samt att till ny styrelseledamot välja Mats Olsson
- att omvälja Bengt Kjell till styrelsens ordförande
- att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande intill dess sammansättningen av nästkommande valberedning offentliggjorts
- att valberedningens sammansättning ska baseras på ägaruppgifter 31 augusti 2010 och offentliggöras senast sex månader före årsstämman
- att Indutrade ska tillämpa ersättningar till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att de i normalfallet ska bestå av en fast och en rörlig del, vara marknadsmässiga samt kopplade till kompetens, ansvar och prestation; bolagsledningens icke-monetära förmåner samt pensionsförmåner ska motsvara vad som anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledningsmedlem är verksam; samt
- att besluta om nyemission av högst 4 000 000 aktier i bolaget med bestämmelse om apport eller kvittning.

Styrelsens ledamöter

Indutrades styrelse, som utsetts av årsstämman, består av sex ledamöter inklusive VD.

Inför årsstämman 2010 hade Gerald Engström och Owe Andersson avböjt omval. Övriga av årsstämman 2009 valda styrelseledamöter omvaldes vid årsstämman 2010. Därtill skedde nyval av Mats Olsson.

Ordförande Bengt Kjell har varit vice VD i Industrivärden och är VD i AB Handel och Industri. Eva Färnstrand har varit platschef för Södra Cell Mönsterås. Michael Bertorp har varit vice VD i Svenska Cellulosa Aktiebolaget. Ulf Lundahl är vice VD i LE Lundbergföretagen. Mats Olsson är ordförande i Know IT och har varit verksam bl.a. inom Investment AB D Carnegie. Johnny Alvarsson är VD i Indutrade.

En presentation av nuvarande uppdrag för styrelsens ledamöter återfinns på sidan 27 i årsredovisningen.

Bolagets ekonomidirektör är styrelsens sekreterare. Andra befattningshavare deltar vid behov i styrelsens sammanträden som föredragande.

Samtliga styrelseledamöter utom Johnny Alvarsson är oberoende i förhållande till Indutrade. Av ledamöterna är Johnny Alvarsson, Eva Färnstrand, Michael Bertorp, Mats Olsson och Bengt Kjell oberoende från Indutrades större aktieägare. Styrelsen uppfyller således kravet på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget även ska vara oberoende av större aktieägare. Endast en ledamot, Johnny Alvarsson, har en operativ funktion i bolaget.

Styrelsens arbete

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Vidare har styrelsen antagit ett flertal policyer, t.ex. Finanspolicy och Investeringspolicy.

Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter och ska tillse att organisationen är ändamålsenlig och utformad så att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar vidare för att bolaget har en god intern kontroll och utvärderar löpande hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Styrelsen är också ansvarig för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål. Styrelsen övervakar och utvärderar löpande den verkställande direktörens och den operativa ledningens arbete. Årligen behandlas särskilt denna fråga varvid ingen från bolagsledningen närvarar.

Enligt antagen arbetsordning har styrelsen sju ordinarie sammanträden per år, inklusive konstituerande sammanträde efter årsstämman, och därutöver när situationen så påkallar.

Under 2010 hade styrelsen totalt tolv sammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet.

Styrelsearbetet har under året följt styrelsens arbetsordning. Frågor som styrelsen särskilt fokuserat på har varit strategi-, finans- och förvärvsrelaterade. Samtliga beslut har fattats enhälligt av styrelsen.

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten 2010

Ledamot	Invalid	Styrelse	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Johnny Alvarsson	2004	11			Nej	Ja
Michael Bertorp	2003	12		3	Ja	Ja
Eva Färnstrand	1998	12		3	Ja	Ja
Bengt Kjell (styrelsens ordförande)	2002	12	3	3	Ja	Ja
Ulf Lundahl	2006	12	3	3	Ja	Nej
Mats Olsson	2010	7		2	Ja	Ja

Ordförandens roll

Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Koden) och styrelsens interna styrdokument. Ordföranden följer verksamheten genom löpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden tillser även att det sker en årlig utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och att valberedningen får del av utvärderingens resultat. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som består av ordföranden, Bengt Kjell, och ytterligare en styrelseledamot, Ulf Lundahl. Ersättningsutskottet utarbetar "Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare". Förslaget behandlas i styrelsen och föreläggs årsstämman för beslut.

Ersättningsutskottet behandlar och bereder ersättningsfrågor avseende bolagsledningen för beslut i styrelsen. Ersättningsutskottet bereder och utarbetar således förslag till beslut avseende anställningsvillkoren för verkställande direktören. Verkställande direktören samråder med ersättningsutskottet om anställningsvillkoren för övriga medlemmar i bolagsledningen.

Ersättningsutskottet har under året sammanträtt vid tre tillfällen.

Revisionsutskottet

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som består av styrelsen med undantag för verkställande direktören i bolaget. Ordförande i revisionsutskottet är Michael Bertorp.

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller bolagets riskhantering, styrning och kontroll samt finansiella rapportering. Utskottet håller fortlöpande kontakt med bolagets revisor för att säkerställa att bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett marknadsnoterat bolag samt diskuterar omfattning

och inriktning av revisionsarbetet. Revisionsutskottet utvärderar genomförd revisionsinsats och informerar bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet har under 2010 sammanträtt tre gånger varvid alla ledamöter varit närvarande vid samtliga sammanträden.

Vid två tillfällen under 2010 har utskottet haft genomgångar med och fått rapporter från bolagets externa revisorer, varav vid ett tillfälle även utan närvaro av någon från företagsledningen. Revisorernas rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från revisionsutskottet.

Arvode till styrelsens ledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Styrelseordföranden erhåller ett arvode om 400 000 kronor och till övriga styrelseledamöter utgår ett arvode om 200 000 kronor per ledamot. Dock utgår inget arvode till ledamot som är anställd i bolag tillhörande Indutradekoncernen. Till ordföranden i revisionsutskottet utgår ett arvode om 25 000 kronor medan inget särskilt arvode utgår för övrigt utskottsarbete. Det sammanlagda arvodet uppgår enligt årsstämman beslut till 1 225 000 kronor.

Valberedningen

Vid årsstämman den 24 maj 2010 beslutades att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första möte. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2011 ska baseras på ägaruppgifter per 31 augusti 2010 och ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2011 offentliggjordes den 15 september 2010.

Valberedningen inför årsstämman 2011 består av:

- Carl-Olof By, Industrivärden, tillika valberedningens ordförande;
- Claes Boustedt, LE Lundbergföretagen;
- Håkan Sandberg, Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa;
- Lars Öhrstedt, AFA Försäkring samt
- Bengt Kjell, styrelseordförande i Indutrade.

Valberedningen har haft fyra sammanträden där man bl.a. tagit del av utvärderingen av styrelsens arbete under det gångna året samt diskuterat styrelsens sammansättning.

Valberedningen ska arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut vad avser ordförande vid stämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, arvode till styrelsen, arvodering och, i förekommande fall, val av revisor samt principer för att utse ny valberedning.

Genom bland annat att ta del av resultatet av den utvärdering av styrelsen som skett och utifrån nuvarande styrelseledamöters tillgänglighet för omval, gör valberedningen en bedömning av huruvida den sittande styrelsen för närvarande uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning, eller om sammansättningen av kompetenser och erfarenheter behöver ändras.

Inför årsstämman 2011 föreslår valberedningen omval av styrelseledamöterna Bengt Kjell, Ulf Lundahl, Eva Färnstrand, Michael Bertorp, Mats Olsson och Johnny Alvarsson. Till nyval föreslås Martin Lindqvist, född 1962, som är verkställande direktör i SSAB. Bengt Kjell föreslås bli omvald till ordförande. Valberedningens förslag innebär att styrelsen utökas med en ledamot och under kommande mandatperiod består av totalt sju ledamöter. En mer detaljerad presentation av styrelsen finns på sidan 27 i årsredovisningen.

Den operativa verksamheten

VD ansvarar för Indutrades löpande förvaltning, som administreras av bolagets ledningsgrupp. För VDs beslutsrätt beträffande investeringar samt finansieringsfrågor gäller av styrelsen fastställda regler.

VD

VD Johnny Alvarsson är anställd i Indutrade sedan 2004. Åren 2001–2004 var Johnny Alvarsson VD i Elektronikgruppen AB, 1988–2000 VD i Zeteco AB och under åren 1975–1987 innehade han olika chefsbefattningar inom Ericsson. VD innehar 25 000 aktier i Indutrade samt 50 000 köpoptioner utställda av Industrivärden.

Revisorerna

Vid årsstämman 2010 utsågs det auktoriserade revisionsföretaget PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till revisorer för perioden till slutet av årsstämman 2014.

Revisorerna har löpande kontakt med styrelsens ordförande, revisionsutskottet och företagsledningen.

Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lennart Danielsson.

Under 2010 hade PwC totalt 95 revisionsuppdrag i företag noterade på Nasdaq OMX Stockholm, varav 1 uppdrag i samarbete med annan revisionsbyrå samt 11 revisionsuppdrag i företag noterade på NGM Equity. Ersättning till revisorerna framgår av not 13 på sidan 52 i årsredovisningen.

Kvartalsvis revisorsgranskning

Indutrades niomånadersrapport har under verksamhetsåret 2010 granskats av bolagets externa revisorer.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med Koden och beskriver hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

Kontrollmiljö

Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker.

Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer och policyer av betydelse för att skapa förutsättningar för en god kontrollmiljö. Dessa omfattar bland annat Policy för socialt ansvar och miljöarbete, Ekonomisk och finansiell rapportering, Finanspolicy och Investeringspolicy. Dessa policyer följs upp och omarbetas vid behov.

Företagsledningen utarbetar löpande instruktioner avseende koncernens finansiella rapportering som, tillsammans med av styrelsen fastställda policyer, som t ex Finanspolicy och Investeringspolicy, ingår i koncernens Ekonomihandbok.

Koncernen har ett gemensamt rapporteringssystem som bas för koncernens månadsvisa rapportering, konsolidering och resultatuppföljning.

Riskbedömning

Bolaget har implementerat en strukturerad process för bedömning av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Denna process är årligen återkommande samt utvärderas av revisionsutskottet och styrelsen.

Genom riskbedömningen har konstaterats att koncernens struktur med en mångfald av fristående och av varandra oberoende bolag av varierande storlek inom olika branscher och geografier i sig innebär en betydande riskspridning. Riskbedömningen har även omfattat koncernens resultaträknings- och balansräkningsposter för att identifiera de områden där den sammanlagda risken för ett fel skulle vara störst. De områden som identifierats är främst intäktsredovisning, kundfordringar samt varulager.

Vidare sker fortlöpande riskbedömningar i samband med strategisk planering, budgetering, prognostisering och förvärvsaktiviteter som bland annat syftar till att identifiera händelser på marknaden eller i verksamheten som kan föranleda förändringar i t ex intäktsströmmar och i värdering av tillgångar eller skulder.

Kontrollaktiviteter

Koncernens bolag är organiserade i fyra affärsområden. I respektive affärsområdesledning ingår förutom affärsområdeschef även en controller. Controllern har en central roll för analys och uppföljning av affärsområdets finansiella rapportering samt för att tillse att koncernens policyer, som har en inverkan på den finansiella rapporteringen, följs av de bolag som ingår i affärsområdet. Hos moderbolaget finns ytterligare funktioner för löpande analys och uppföljning av koncernens, affärsområdenas och dotterbolagens finansiella rapportering. Moderbolagets ekonomiavdelning initierar även arbetet med den årliga rutinen för självutvärdering av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering, en process som omfattar flera delar.

Vid utvärderingen har koncernens bolag delats in i tre grupper beroende på art och omfattning av respektive bolags verksamhet. För varje grupp av bolag har formulär för utvärdering av den interna kontrollen utformats med utgångspunkt från den genomförda riskanalysen. För respektive grupp har fastställts en accepterad nivå på den interna kontrollen vilken varit utgångspunkt för utvärderingen.

Samtliga bolag som ägdes av Indutrade vid ingången av år 2010 har fått besvara formulär för utvärdering. Erhållna svar har sammanställts och utvärderats per grupp av bolag och totalt för koncernen. Som ett komplement till detta arbete har revisorerna utfört en validering av respektive bolags besvarade frågeformulär. Både den av bolaget genomförda utvärderingen och resultatet av revisorernas validering har rapporterats och diskuterats med revisionsutskottet och styrelsen. Den samlade bedömningen från utvärderingen av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering ligger till grund för kommande års självutvärdering och arbetet med att ytterligare stärka den interna kontrollen.

Information och kommunikation

Bolagets väsentliga styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer, till den del de avser den finansiella rapporteringen, uppdateras löpande och kommuniceras via olika kanaler till de i koncernen ingående bolagen. System och rutiner har skapats för att förse ledningen med rapporter om utveckling av resultat och finansiell ställning i relation till bl.a. fastställda målsättningar.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar månadsvis verksamhetens utveckling, resultat, ställning och kassaflöde genom ett rapportpaket innehållande kommentarer till utfall och vissa nyckelfaktorer.

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller bolagets finansiella rapportering, riskhantering samt styrning och kontroll. Revisionsutskottet håller vidare löpande kontakt med bolagets revisorer för att följa upp dels att bolagets såväl interna som externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett marknadsnoterat bolag dels iakttagelser från revisionen.

Internrevision

Bolaget har en enkel operativ struktur i vilken ingår huvudsakligen små och medelstora fristående samt av varandra oberoende verksamheter med varierande förutsättningar för intern kontroll. Efterlevnaden av bolagets utarbetade styr- och internkontrollsystem följs regelbundet upp av controllers på affärsområdes- och moderbolagsnivå. Controllers genomför dessutom löpande analyser av bolagens rapportering och ekonomiska utfall i syfte att säkerställa utvecklingen. Därtill kommer den årliga rutinen för självutvärdering av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering, Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte ha en särskild funktion för internrevision.