

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport, som är en del av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, beskriver Elanders bolagsstyrning, innefattande ledning och förvaltning av bolagets verksamhet samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Bolagsstyrningen i Elanders syftar till att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en lämplig ansvarsfördelning mellan de olika bolagsorganen samt god kommunikation gentemot bolagets samtliga intressenter.

Svensk kod för bolagsstyrning

Elanders tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") och denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med koden och årsredovisningslagen. Elanders tillhandahåller även information på bolagets webbplats i enlighet med kodens krav. Koden och information om denna finns tillgänglig på Kollegiet för Svenska Bolagsstyrnings hemsida, www.bolagsstyrning.se.

Bolagsstyrningen i Elanders – en överblick

Bolagsstyrningen i Elanders utgår ifrån lagar (främst aktiebolagslagen), redovisningsregelverk, bolagsordningen, NASDAQ OMX Stockholms emittentregelverk, interna riktlinjer och koden.

Elanderskoncernens styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen samt koncernledningen. Aktieägarna utser bolagets valberedning, styrelse och revisorer vid den ordinarie bolagsstämman (årsstämman).

Aktieägare

Antalet kända aktieägare i Elanders uppgick till 4 628 (4 622) per den 31 december 2023. Den utländska ägarandelen i Elanders uppgick vid samma tidpunkt till 8 (12) procent av aktierna och 5 (6) procent av rösterna.

Ägare med direkta eller indirekta aktieinnehav uppgående till mer än en tiondel av rösterna i bolaget var per den 31 december 2023 endast Carl Bennet AB med 66 (66) procent. Inga aktier ägs av anställda genom pensionsstiftelser eller liknande.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande utövas vid bolagsstämman, som är Elanders högsta beslutande organ. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält sitt deltagande till stämman inom angiven tid har rätt att delta i stämman. De aktieägare som inte har möjlighet att närvara personligen ges möjlighet att företrädas genom ombud. Vid bolagsstämma berättigar en A-aktie till tio röster och en B-aktie till en röst. A-aktierna och B-aktierna har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Elanders A-aktier omfattas av hembud enligt bolagsordningen.

Bolagsstämman beslutar om förändringar i bolagsordningen, väljer ordförande, styrelse och revisorer, fastställer räkenskaperna, beslutar om eventuell utdelning och andra dispositioner av resultatet samt ansvarsfrihet för styrelsen. Vidare beslutar stämman bland annat om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, eventuella nyemissioner och hur valberedningen ska utses. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på stämman ska lämna förslag till styrelsens ordförande alternativt vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Protokoll från Elanders bolagsstämmor finns på www.elanders.com under Bolagsstyrning.



Årsstämma 2023

Vid årsstämman den 21 april 2023 fattades bland annat följande beslut att:

- fastställa årsredovisningen för 2022,
- utdelning om 4,15 kronor per aktie skulle lämnas för räkenskapsåret 2022,
- bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2022,
- arvode inklusive utskottsarbete om totalt 4 318 020 kronor skulle utgå till styrelsen, att fördelas inom styrelsen såsom angivits i kallelsen till årsstämman,
- utse styrelse enligt följande:
 - Carl Bennet (omval)
 - Ulrika Dellby (nyval)
 - Eva Elmstedt (omval)
 - Dan Frohm (omval)
 - Erik Gabrielson (omval)
 - Anna Hallberg (nyval)
 - Anne Lenerius (omval)
 - Magnus Nilsson (vd) (omval)
 - Johan Trouvé (nyval)
- utse Dan Frohm till styrelsens ordförande,
- välja PricewaterhouseCoopers till revisor i bolaget fram till årsstämman 2024,
- valberedningen inför nästa årsstämma ska formeras och fullgöra uppgifter enligt förslaget i kallelsen, samt
- godkänna den av styrelsen framlagda ersättningsrapporten avseende ersättningar till ledande befattningshavare.

Årsstämman 2024

Nästa årsstämma för aktieägare i Elanders kommer att hållas fredagen den 19 april 2024. Mer information kommer i samband med kallelsen till årsstämman och publiceras även på www.elanders.com.

Valberedningen

Valberedningen utarbetar förslag till årsstämman avseende val av och arvode till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och utskottsledamöter samt revisorer, de senare dessförinnan föreslagna

av revisionsutskottet. Valberedningen sammanträder vid behov, dock minst en gång årligen. Under året sammanträdde valberedningen två gånger och behandlade då även styrelsens arbete, styrelseledamöternas oberoende, styrelseledamöternas utvärdering av styrelsens arbete, utskottens arbete, revisionen samt valberedningens sammansättning. Valberedningen har under året bestått av Carl Bennet, ordförande (Carl Bennet AB), Dan Frohm (styrelseordförande), Johan Ståhl (Svolder AB), Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden) samt Dag Marius Nereng (Protector Forsikring ASA). Den röstmässigt störste ägaren

Bolagsstyrning



har valts till ordförande i valberedningen eftersom denne likväl torde ha ett avgörande inflytande över valberedningens sammansättning genom sin röstmajoritet på bolagsstämman. Inga arvoden har utgått till valberedningens ledamöter. Ledamöternas kontaktinformation finns på sidan 149 i årsredovisningen samt på www.elanders.com under Bolagsstyrning.

Styrelsen och dess arbete under 2023

Styrelsen utses av årsstämman på förslag från valberedningen. Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets förvaltning, övervakar verkställande direktörens arbete och följer löpande verksamhetens utveckling samt tillförlitligheten i bolagets interna kontroll. Vidare beslutar styrelsen om större organisatoriska förändringar, investeringar och avyttringar, fastställer strategier och mål samt budget och årsbokslut. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att bolaget har tillfredsställande system för intern kontroll samt att redovisningshandlingar upprättas och är tillförlitliga när de publiceras. Bolaget och dess ledning har flera metoder för att kontrollera de risker som sammanhänger med verksamheten. Styrelsen bistår ledningen med att löpande, på ett strukturerat sätt, övervaka och identifiera affärsrisker samt inrikta arbetet i bolaget mot att hantera de mest betydande riskerna. I sammanfattning utgör detta styrelsens ansvar för bolagets förvaltning.

Vid utvärdering och tillsättning av styrelseledamöter beaktas Elanders verksamhet, utvecklingskede samt övriga relevanta förhållanden. Dessutom tas även hänsyn till representation av olika typer

av utbildning, kunskap och erfarenhet samt ålder och kön. Vid omval och nyval av styrelseledamöter har dessa punkter tagits i beaktande i syfte att styrelsen skall få en så bred sammansättning som möjligt och bidra till ett så effektivt styrelsearbete som möjligt.

Enligt Elanders bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, med högst två suppleanter. Styrelsen i Elanders har under året bestått av nio ledamöter, utan suppleanter: Dan Frohm (ordförande), Carl Bennet (vice ordförande), Ulrika Dellby, Eva Elmstedt, Erik Gabrielson, Anna Hallberg, Anne Lenerius, Magnus Nilsson och Johan Trouvé. De anställda har representerats i styrelsen av Martin Schubach och Irene Planting med Johan Lidbrink som suppleant. Av styrelsens stämموالda ledamöter är samtliga utom Magnus Nilsson oberoende i förhållande till bolaget. Ulrika Dellby, Eva Elmstedt, Anna Hallberg, Anne Lenerius och Johan Trouvé är oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Carl Bennet är beroende i förhållande till aktieägaren Carl Bennet AB, vari han är styrelseordförande och ägare. Dan Frohm och Erik Gabrielson är också beroende i förhållande till Carl Bennet AB, där Dan Frohm och Erik Gabrielson är styrelseledamöter.

Styrelsen har utarbetat och fastställt en arbetsordning som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören. Den innehåller vidare en övergripande plan för styrelsens sammanträden och instruktioner om ekonomisk rapportering samt de ärenden som ska behandlas av styrelsen. Arbetsordningen ses över en gång årligen samt därutöver vid behov.

Ledamöternas ersättningar och närvaro m.m.

Ledamot	Styrelse- möten, närvaro (antal möten)	Ersättnings- utskottet, närvaro (antal möten)	Revisions- utskottet, närvaro (antal möten)	Summa närvaro, %	Ersättning styrelse- samt utskotts- arbete, kkr	Aktie- innehav ¹⁾	Oberoende
Stämموالda ledamöter							
Dan Frohm, ordförande	11 (11)	1 (1)	Ingår ej	100	811 + 85	30 283 B 1 814 813 A	Nej, ägare
Carl Bennet, vice ordförande	11 (11)	1 (1)	Ingår ej	100	406 + 42	15 903 596 B	Nej, ägare
Ulrika Dellby	7 (7)	Ingår ej	2 (2)	100	406 + 83	1 950 B	Ja
Eva Elmstedt	11 (11)	Ingår ej	3 (3)	100	406 + 166	8 000 B	Ja
Erik Gabrielson	11 (11)	1 (1)	Ingår ej	100	406 + 42	-	Nej, ägare
Anna Hallberg	7 (7)	Ingår ej	2 (2)	100	406 + 83	6 000 B	Ja
Cecilia Lager	4 (4)	Ingår ej	1 (1)	100	-	-	Ja
Anne Lenerius	11 (11)	Ingår ej	3 (3)	100	406 + 83	6 892 B	Ja
Magnus Nilsson, verkställande direktör	11 (11)	Ingår ej	Ingår ej	100	Anställd	88 577 B	Nej, bolag
Johan Stern	3 (4)	1 (1)	Ingår ej	75	-	-	Nej, ägare
Caroline Sundewall	4 (4)	Ingår ej	1 (1)	100	-	-	Ja
Johan Trouvé	6 (7)	Ingår ej	2 (2)	86	406 + 83	100 B	Ja
Arbetstagarrepresentanter							
Martin Afzelius	2 (2)	Ingår ej	Ingår ej	100	Anställd	-	Nej, bolag
Irene Planting	7 (9)	Ingår ej	Ingår ej	78	Anställd	12 B	Nej, bolag
Martin Schubach	11 (11)	Ingår ej	Ingår ej	100	Anställd	267 B	Nej, bolag
Johan Lidbrink	9 (9)	Ingår ej	Ingår ej	100	Anställd	-	Nej, bolag
Summa				98	4 318		

¹⁾ Aktieinnehav per 31 december 2023. Anges enbart för de personer som ingick i styrelsen vid denna tidpunkt.

Styrelsen sammanträder vanligtvis vid sju tillfällen under året; fyra gånger i samband med bokslutskommunikén och kvartalsrapporterna, ett möte som är särskilt inriktat på strategifrågor, ett möte rörande fastställandet av kommande årsbudget samt ett konstituerande sammanträde direkt efter årsstämman. Dessutom kallas styrelsen till ytterligare sammanträden vid behov. Vid sammanträdena som behandlar rapporten för årets första nio månader samt det möte som behandlar bokslutskommunikén deltar revisorerna för att meddela styrelsen i sin helhet resultatet av revisionen.

Under året följde styrelsen sammanträdesplanen och sammanträdde därutöver vid fyra tillfällen rörande andra diskussionsämnen.

På det konstituerande sammanträdet ses arbetsordningen och instruktionen för vd över samt fattas beslut avseende firmatecknare. Vidare fastställs arbetsordningar för ersättningsutskottet och revisionsutskottet samt utses ledamöter i dessa utskott. Vid det konstituerande sammanträde som följde efter årsstämman 2023 utsågs Carl Bennet till styrelsens vice ordförande. Det beslöts vidare att bolagets firma ska tecknas av styrelsen i sin helhet eller en av styrelsens ordförande respektive verkställande direktören. Vid det möte som behandlade bokslutsrapporten träffade styrelsen revisorerna utan att vd eller någon annan medlem av koncernledningen var närvarande.

Styrelsen reser så ofta det är möjligt för att besöka och hålla sina sammanträden på något av koncernens dotterföretag.

Ledamöternas ersättningar och närvaro under året framgår i närmare detalj i tabellen på föregående sida. Ytterligare information om styrelsens ledamöter finns i avsnittet ”Styrelse” på sidorna 146–147.

Styrelsens ordförande

Styrelsens arbete leds och organiseras av dess ordförande. Styrelsens ordförande håller en löpande dialog med verkställande direktören samt ansvarar för att styrelsen fullgör sina uppgifter och att ledamöterna löpande får den information som behövs för att styrelsearbetet ska hålla hög kvalitet och bedrivas i enlighet med det regelverk som gäller för aktiemarknadsbolag. Styrelsens ordförande ansvarar vidare för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att styrelsen och valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Utvärderingen sker i enkätform och behandlar sammansättning, ersättning, styrelsematerial, administration, arbetssätt, mötenas innehåll, avrapportering från utskott och utbildning. Vidare företräder styrelsens ordförande bolaget i ägarfrågor och förmedlar synpunkter från ägarna till styrelsen. Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Dan Frohm har varit styrelseledamot i Elanders AB sedan 2017 och valdes till styrelsens ordförande på årsstämman 2022.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses inom styrelsen med beaktande av kompetens i och erfarenhet av ersättningsfrågor. Utskottet behandlar frågor avseende ersättningar till verkställande direktören samt ersättningsstruktur för chefer som rapporterar direkt till honom. Beslut om ersättningar till övriga medarbetare i ledande ställningar i koncernen fattas på så sätt att medarbetarens ersättning bestäms av närmaste chef i samråd med dennes närmaste chef, även benämnd ”farfarsprincipen”. Under året sammanträdde utskottet vid ett tillfälle varvid arbetsordning fastställdes och förslag till ersättningsriktlinjer utarbetades. Utskottet har under året bestått av Dan Frohm, ordförande, Carl Bennet, Erik Gabrielson och Johan Stern. De riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som beslutades på årsstämman 2022 återfinns i not 5 till koncernens finansiella rapporter samt på www.elanders.com under Bolagsstyrning. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare återfinns även på sidorna 43–44 i denna årsredovisning. Bolaget har inte ställt ut och ämnar inte ställa ut några optionsprogram eller liknande incitamentsprogram.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses inom styrelsen med beaktande av erfarenhet av och kompetens inom finansiell rapportering och intern kontroll. Utskottet följer en arbetsordning som fastställts av styrelsen. Dess huvudsakliga uppgifter är att övervaka den interna kontrollen, rutinerna för finansiell rapportering, efterlevnad av därmed sammanhängande lagar och bestämmelser samt revisionen i koncernen. Revisionsutskottet utvärderar vidare revisorernas kvalifikationer och oberoendeställning. Revisionsutskottet rapporterar löpande sina iakttagelser till styrelsen och lämnar, när så är aktuellt, förslag till val av revisorer till valberedningen.

Utskottet sammanträder minst tre gånger per år samt därutöver vid behov. Vid sammanträdena medverkar normalt revisorerna. Under 2023 har utskottet haft tre sammanträden. Vid dessa tillfällen behandlades revisorernas rapportering beträffande granskningen av niomånadersrapporten och årsbokslutet, bolagets förhållande till koden samt internkontrollfrågor. Bolagets revisionsutskott har under året bestått av Eva Elmstedt, ordförande, Ulrika Dellby, Anna Hallberg, Anne Lenerius och Johan Trouvé.

Verkställande direktören

Verkställande direktören är tillika koncernchef samt ledamot av styrelsen och leder koncernens verksamhet. Verkställande direktörens arbete styrs av aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag inklusive koden, bolagsordningen samt inom de ramar styrelsen fastslagit i bland annat vd-instruktionen. Verkställande direktören tecknar firman för Elanders AB samt i koncernens samtliga väsentliga dotterföretag. Han ansvarar för att styrelsen förses med löpande rapportering av koncernens resultat och ställning samt underlag för de beslut som styrelsen har att fatta. Verkställande direktören håller därutöver styrelsens ordförande löpande informerad om verksamheten. Instruktioner finns utgivna för samtliga verkställande direktörer i koncernens dotterföretag som anger inom vilka ramar denna har befogenhet att bedriva verksamheten.

Koncernledningen

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, leder det arbete som utförs av koncernledningen och fattar beslut efter samråd med koncernledningens medlemmar. I koncernledningen utövas den löpande koncernmässiga ekonomiska och affärsmässiga styrningen och uppföljningen. Koncernledningen arbetar också med att fortlöpande realisera synergier, identifiera förvärvs- och strukturmöjligheter samt anpassa koncernens verksamhet efter marknadens behov och utveckling på lång och kort sikt. Koncernledningen bevakar fortlöpande att koncernens kompetens och kapacitet samordnas samt anpassas för optimering av kundnytta och lönsamhet på lång och kort sikt. Koncernledningen har regelbundna möten, ofta i anslutning till besök på någon av koncernens enheter. Sedan februari 2024 består koncernledningen i Elanders av följande personer:

- Magnus Nilsson, vd och koncernchef
- Andréas Wikner, ekonomidirektör
- Sven Burkhard, ansvarig för Print & Packaging Solutions
- Ged Carabini, ansvarig för Supply Chain Solutions (Kammac)
- Charles Ickes, ansvarig för Supply Chain Solutions (Bergen Logistics)
- Kok Khoon Lim, ansvarig för Supply Chain Solutions (Mentor Media)
- Bernd Schwenger, ansvarig för Supply Chain Solutions (LGI)

Ytterligare information om koncernledningens medlemmar finns i avsnittet ”Koncernledning” på sidorna 148–149.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Syftet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att de finansiella rapporterna är framtagna i enlighet med god redovisningssed och i övrigt följer tillämpliga lagar och regler som gäller för aktiemarknadsbolag. Styrelsen har enligt den svenska aktiebolagslagen och koden det övergripande ansvaret för att koncernen har en effektivt fungerande intern kontroll. Den interna kontrollen bedrivs enligt det ramverk för intern kontroll som ges ut av COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), vilket omfattar kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Den verkställande direktören ansvarar för att det finns organisatoriska förutsättningar och processer för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen till styrelsen och marknaden.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön i Elanders präglas av korta avstånd mellan koncernledning och de operativa enheterna. Samtliga medlemmar i koncernledningen, utom koncernchefen och ekonomidirektören, är också verkställande direktörer i någon av koncernens större operativa enheter. Ramverket för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen inom Elanders utgörs bland annat av rutiner och ansvarsfördelningar som är tydligt kommunicerade i interna riktlinjer och olika typer av manualer. Inom styrelsen har det fastställts en arbetsordning som reglerar styrelsens ansvar och hur styrelsens arbete ska ske i utskott. Inom styrelsen har det också utsetts ett revisionsutskott vars uppgift är att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen efterlevs och vidareutvecklas samt att upprätthålla löpande relationer med bolagets revisorer. För att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och god intern kontroll har styrelsen delegerat det praktiska ansvaret till den verkställande direktören samt upprättat en vd-instruktion i vilken bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören framgår. Elanders har en särskild internkontrollfunktion som rapporterar till koncernchefen och ekonomidirektören. Internkontrollfunktionen genomför granskningar av koncernens enheter utifrån en årlig revisionsplan där rutiner och processer utvärderas samt att testning genomförs avseende bolagens interna kontroller.

Riskbedömning

Styrelsen ansvarar för att väsentliga finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. I detta ingår att identifiera områden i den finansiella rapporteringen med förhöjd risk för väsentliga fel samt att utforma kontrollsystem för att förebygga och upptäcka dessa fel. Detta görs främst genom att identifiera händelser i verksamheten samt händelser i omvärlden som kan påverka den finansiella rapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt och fullständig och bygger på koncernens krav för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna består av såväl övergripande som detaljerade kontroller och kan vara både förebyggande och upptäckande till sin karaktär. Som ett exempel så följer styrelsen löpande verksamhetens utveckling genom månatliga rapportpaket, som innehåller detaljerad finansiell information, koncernchefens kommentarer kring verksamheten samt resultat och finansiell ställning. Koncernens enheter besöks regelbundet av representanter från moderbolagets ekonomi- och finansfunktion eller koncernens internkontrollfunktion, varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen utvärderas. Det är respektive dotterföretags verkställande direktör som ansvarar för att koncernens styrinstrument införs och efterlevs samt att eventuella avvikelser rapporteras. De bolag som ingår i Elanderskoncernen genomför dessutom årligen en självutvärdering av den interna kontrollen i förhållande till koncernens fastställda mål.

Information och kommunikation

För att skapa en medvetenhet hos koncernens medarbetare om interna riktlinjer och manualer kommuniceras dessa årligen, samt vid förändringar, till alla berörda medarbetare inom koncernen. För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt och fullständig har styrelsen därtill fastställt en informationspolicy som anger vad som ska kommuniceras externt, av vem samt på vilket sätt informationen ska offentliggöras.

Uppföljning

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen hanteras i första hand genom revisionsutskottet. De iakttagelser och potentiella förbättringsområden avseende den interna kontrollen som identifierats i den externa revisionen går igenom av revisionsutskottet tillsammans med de externa revisorerna och ekonomidirektören. Resultatet från de granskningar som genomförs av koncernens internkontrollfunktion samt slutsatserna från den årliga självutvärderingen av den egna interna kontrollen som varje koncernbolag genomför avrapporteras till revisionsutskottet samt de externa revisorerna.

Externrevision

På årsstämman 2023 utsågs den auktoriserade revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB till revisor i Elanders intill nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Eric Salander och medpåskrivande revisor är Alexander Ståhl. En gång om året, vanligen vid det styrelsesammanträde som behandlar bokslutsrapporten, deltar revisorerna i styrelsesammanträdet utan att verkställande direktören eller någon annan medlem av bolagets ledning närvarar. Revisorerna deltar därtill vid det styrelsesammanträde som behandlar rapporten för årets första nio månader.