

A photograph of a person wearing a red and blue plaid shirt, holding a silver smartphone in their hands. The background is blurred, showing what appears to be a wooden structure. The lighting is warm and focused on the hands and phone.

Bolagsstyrningsrapport 2014

paynova®

Bolagsstyrningsrapport 2014

Bolagsstyrningen i Paynova AB (publ.) baseras på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt NGMs avtal för noterade bolag. Därtill kommer svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

Paynova tillämpar de principer för bolagsstyrning som årsstämman har beslutat om och som finns i bolagsordningen och i instruktionen för valberedningen. Dokumenten finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.paynova.com. Utöver dem tillämpas även en rad instruktioner för bolagsstyrning som styrelsen har beslutat om, bland annat arbetsordning för styrelse, VD-instruktion samt instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

TILLÄMPNING AV 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 skall i sådant fall ange förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas. Paynova tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i Paynova och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna samt har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

AVVIKELSE FRÅN KODEN UNDER 2014

Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2014. Med anledning av bolagets storlek samt styrelsens storlek och sammansättning anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är Paynovas högsta beslutande organ där ägarna utövar sitt inflytande. På årsstämman behandlas de frågor som följer av Paynovas bolagsordning och aktiebolagslagen. Vid årsstämman väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt arvoden fastställs till såväl styrelsen som till revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning.

Kallelse till årsstämma sker utifrån Paynovas bolagsordning. Stämman beslutar i enlighet med de majoritetskrav som framgår av aktiebolagslagen. Ingen aktieägare i Paynova äger aktier som, direkt eller indirekt, representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Varje aktie berättigar till en röst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna. Se not 18 för vidare information.

ÅRSSTÄMMA 2014

Årsstämma för verksamhetsåret 2013 hölls den 7 maj 2014. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2013
- omval av ledamöterna Yngve Andersson och Torbjörn Fergenius samt nyval av Annikki Schaeferdiek, Mats Holmfeldt och Hans Olof Holmqvist. Yngve Andersson omvaldes till styrelseordförande
- nyval av revisor till det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor
- bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler eller en kombination därav om sammantaget högst tio procent av antalet utestående aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna
- ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag. Förändringarna är villkorat av att bolaget erhåller tillstånd av Finansinspektionen att bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse

Styrelsens ordförande tillsammans med Vd redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2014.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA MARS 2014

Den 18 mars 2014 hölls en extra bolagsstämma med anledning av beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare samt bemyndigande avseende en riktad nyemission. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA DECEMBER 2014

Den 19 december 2014 hölls en extra bolagsstämma med anledning av en riktad nyemission till ledande befattningshavare i Paynova. Stämman beslutade att godkänna nyemissionen enligt styrelsens förslag.

Protokoll, med fullständiga beslut, från årsstämman 2014 samt extrastämmorna 2014 finns att tillgå på Paynovas webbplats.

ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämma för verksamhetsåret 2014 kommer att äga rum onsdagen den 7 maj 2014 i Münchenbryggeriet, Söder Mälarstrand 65, Stockholm. Kallelse införs tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet. Kallelsen kommer även finnas tillgänglig på Paynovas webbplats. Efter stämmans genomförande kommer protokoll från stämman att finnas tillgängliga på Paynovas webbplats.

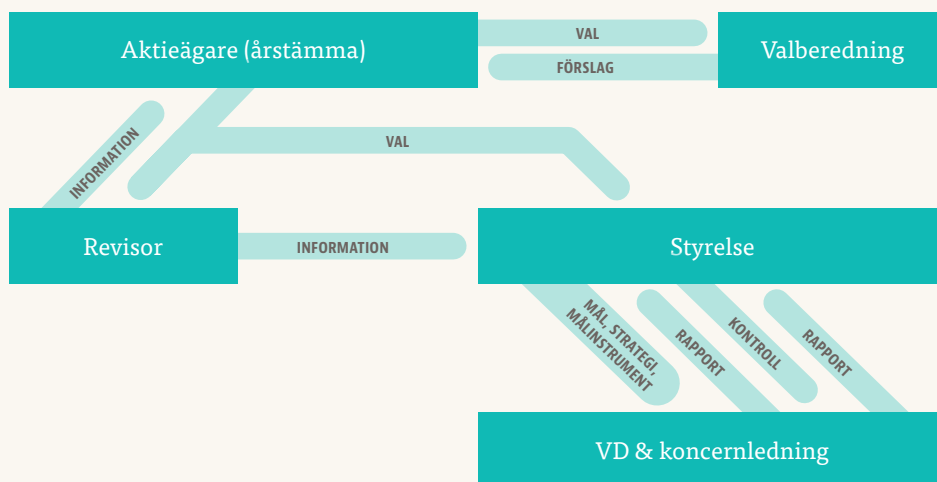
ÖVERSIKT AV STYRNINGEN I PAYNOVA

Viktig externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- IFRS & Årsredovisningslagen
- NGM:s avtal för noterade bolag
- Svensk kod för bolagsstyrning

Viktig interna regelverk:

- Bolagsordning
- Interna policies, riktlinjer, manualer och checklistor
- Processer för riskhantering



VALBEREDNING

Valberedningen lämnar förslag till ordförande på årsstämman, styrelse och dess ordförande samt arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna samt förslag till riktlinjer för den kommande valberedningens sammansättning. Valberedningen lämnar även i förekommande fall förslag till revisor och arvode för revisionen. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägars intressen. Instruktionen för valberedningens arbete finns tillgänglig i bolagsstämmoprotokollet från årsstämman 2014 som återfinns på bolagets webbplats.

Bolaget skall på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsens ordförande skall varje år sammankalla de fem röstmässigt största aktieägarna i bolaget baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti, vilka sedan har rätt att utse en ledamot var att utgöra valberedning. Om någon av de fem aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen.

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Om en eller flera ledamöter lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört skall kvarvarande ledamöter göra de förändringar som bedöms lämpliga.

Detsamma gäller om en aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen väsentligen minskar sitt aktieinnehav i bolaget. Ändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats.

Minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare på sätt som anges i Koden. Valberedningens sammansättning offentliggörs så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före årsstämman. Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör kretsen av större aktieägare som är berättigad att utse ledamot i valberedningen skall berörd ledamot ställa sin plats till förfogande och den närmast i tur stående aktieägaren beredas tillfälle att utse ledamot i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2014 bestod av Raoul Hasselgren, Dan Blomberg, Kjell-Åke Sundqvist, Lars Kärkkäinen samt Johan Nydahl. Raoul Hasselgren är ordförande och sammankallande.

Valberedningen inför årsstämma 2015 består av Kjell-Åke Sundqvist, Johan Nydahl, Tedde Jeanson, Martin Åberg samt Raoul Hasselgren som ordförande för valberedningen. Yngve Andersson har i sin egenskap av styrelsens ordförande deltagit som adjungerad i valberedningen. Valberedningen har haft fyra protokollförda sammanträden fram till tidpunkten för denna rapport upprättande.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedning kan göra det på bolagets webbplats eller genom att skriva brev till valberedningen. Valberedningens förslag och motiverade yttrande presenteras på bolagets webbplats senast i samband med utfärdande av kallelsen till årsstämman.

STYRELSE

Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av tre till tio ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämman 2014 omvaldes Yngve Andersson och Torbjörn Fergenius. Annikki Schaeferdiek, Mats Holmfeldt och Hans Olof Holmqvist nyvaldes. Ingen suppleant utsågs.

I tabellen nedan framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För en utförlig beskrivning av respektive styrelseledamot hänvisas till sid 56 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Yngve Andersson	Ordförande	2010	Ja	2014-01-01 - 2014-12-31	19/20
Torbjörn Fergenius	Ledamot	2012	Ja	2014-01-01 - 2014-12-31	20/20
Björn Wahlgren	Ledamot	2009	Nej	2014-01-01 - 2014-05-08	10/10
Jan Lundblad	Ledamot	2011	Ja	2014-01-01 - 2014-05-08	8/10
Daniel Ekberger	Ledamot	2012	Nej	2014-01-01 - 2014-05-08	10/10
Mats Holmfeldt	Ledamot	2014	Ja	2014-05-08 - 2014-12-31	9/10
Annikki Schaeferdiek	Ledamot	2014	Ja	2014-05-08 - 2014-12-31	9/10
Hans Olof Holmqvist	Ledamot	2014	Ja	2014-05-08 - 2014-12-31	9/10

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av fem ledamöter. Styrelsen är sammansatt för att aktivt och effektivt kunna stödja ledningen i utvecklingen av Paynova. Styrelsen ska vidare följa och kontrollera verksamheten. Kompetens och erfarenhet från bland annat betaltjänstlösningar, finansiering, affärsutveckling, kapitalmarknadsfrågor, tillväxtbolag och e-handel är därför särskilt viktig inom styrelsen. I sin roll som VD respektive arbetande styrelseledamot har Daniel Ekberger och Björn Wahlgren inte ansetts vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga ledamöter är oberoende i förhållande till Paynova, bolagsledningen och aktieägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent av aktierna eller rösterna i bolaget. Bolaget uppfyller därmed kraven i Koden på att en majoritet av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dem är oberoende till större ägare.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har efter årsstämman fastställt styrelsens arbetsordning samt VD-instruktion. De reglerar bland annat styrelsens respektive verkställande direktörs ansvarsområden, ordförandens arbetsuppgifter, hur och när styrelsemöten ska ske samt dagordningen för dessa möten. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits, de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

I arbetsordningen fastställs även att styrelsen ska se till att Paynovas revisorer årligen närvara och för styrelsen presentera sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

Med anledning av antalet styrelseledamöter har styrelsen beslutat att själva utföra de åtaganden som enligt Koden vilar på ett revisionsutskott och en ersättningskommitté. Styrelsens ordförande deltar inte i frågor som rör ersättningsutskottet. Styrelsen ska sammanträda minst fem gånger per år. Beslutsunderlag rörande varje förslag på dagordningen sänds i förväg till samtliga ledamöter. Styrelsen gör årligen en utvärdering av sitt arbete och formerna för styrelsearbetets genomförande.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2014

Styrelsen har under 2014 genomfört sammanlagt 20 protokollförda styrelsemöten. Vid mötena behandlade styrelsen de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte. Därutöver behandlades vid valda styrelsemöten frågor rörande framtida strategier och finansiering. På styrelsemötena deltar alltid bolagets verkställande direktör och/eller CFO. Se sidan 17 för enskilda styrelseledamöters närvaro.

ORDFÖRANDES ANSVAR

Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet, ser till att styrelsens beslut verkställs och har fortlöpande kontakter med verkställande direktören för att kunna följa bolagets verksamhet och utveckling. Styrelsens ordförande ansvarar även för att övriga styrelseledamöter får den information och det underlag som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen ansvarar för att bolaget följer aktiebolagslagen, reglerna för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden samt andra förordningar och lagar, bolagsordningen och de interna styrinstrumenten. Vidare beslutar styrelsen om strategier och mål, interna styrinstrument samt andra större investeringar. Styrelsen ansvarar även för att löpande följa upp verksamheten, för att riktlinjer, organisation och ledning är ändamålsenliga och för en god intern kontroll. Styrelsen ansvarar även för att utvärdera den operativa ledningen.

Styrelsen arbetar för att säkerställa en hög och jämn kvalitet i den finansiella rapporteringen. Det sker bland annat genom instruktioner för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt genom beaktande av rekommendationer eller förslag från revisorer. Årsredovisning och samtliga delårsrapporter behandlas och godkänns av styrelsen. Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i finansiella presentationer och pressmeddelanden.



ERSÄTTNING TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. För 2014 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 600 KSEK, varav 200 KSEK till styrelsens ordförande och 100 KSEK till vardera av övriga ledamöterna som inte är anställda i bolaget. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

BOLAGSLEDNING

Bolagsledningen består av Paynovas VD, CFO, Försäljnings- och marknadschef, Chef Service och leverans, CTO samt Affärsutvecklingschef. Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar, NGMs avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens interna styrinstrument. Verkställande direktören ansvarar vidare för att verksamheten utvecklas i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. För en närmare presentation av verkställande direktören och ledande befattningshavare hänvisas sid 56 i årsredovisningen och till bolagets webbplats.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman antar årligen riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Enligt dem ska Paynova erbjuda sådana ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningsformerna ska därför vara marknads- mässiga samt enkla, långsiktiga och mätbara. Se not 3 för ytterligare detaljer rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningen till koncernledningen ska i normalfallet bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen ska belöna tydligt målrelaterade förbättringar i enkla och transparenta konstruktioner samt ha ett förutbestämt tak.

FAST GRUNDLÖN

Den fasta lönen för koncernledningen ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation och bestå av en kontant månadslön. Den fasta grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

RÖRLIG LÖN

Den rörliga ersättningen baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Den rörliga lönen är maximerad till 33 procent av grundlönen.

TJÄNSTEPENSION

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 25 procent av grundlönen). Pensionsåldern är 65 år.

ÖVRIGA FÖRMÅNER OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Ömsesidig uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag. För detaljerad specifikation över ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not 3.

INCITAMENTSPROGRAM

Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara relaterade till aktiekursen och omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan bland annat på bolagets resultat, ställning och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har för närvarande ett pågående incitamentsprogram riktade till Paynovas grundare, se not 3 för ytterligare detaljer.

EXTERNA REVISORER

De externa revisorerna granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Paynova och att årsredovisningen upprättats enligt gällande regler.

Bolagets revisor utses av årsstämman, på förslag av valberedningen. Vid bolagsstämman 2014 valdes Ernst & Young till nya revisorer med Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2015. Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av en revisionsberättelse som utgör en rekommendation till aktieägarna inför beslutspunkterna på årsstämman om fastställande av koncernens resultat över totalresultat och finansiell ställning samt resultat- och balansräkning för moderbolaget, styrelsens förslag till resultatdisposition i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Revisorns arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll att gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver det tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn får löpande information från bolagsledningen och styrelsens ordförande. Revisorn har träffat styrelsen i samband med bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. Vidare har revisorn granskat bolagets delårsrapportering avseende 30 september 2014.

Ernst & Youngs arvode har under året främst avsett revision och utgår enligt godkänd räkning. Under 2014 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 375 KSEK (384). För räkenskapsåret 2013 var PriceWaterhouseCoopers bolagets revisorer.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Intern kontroll är viktigt för att säkerställa att de beslutade målen och strategierna ger det resultat som önskas, att lagar och regler följs samt att risken för oönskade händelser och fel i rapporteringen minimeras. Nedan beskrivs hur den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är organiserad.

Styrelsen ansvarar för bolagsstyrning och intern kontroll enligt aktiebolagslagen och Koden. Bolaget har etablerat rutiner som syftar till att identifiera och hantera de risker som är förknippade med bolagets affärsverksamhet och Styrelsen bistår ledningen med att identifiera och utvärdera affärsriskerna.

KONTROLLMILJÖ

För att säkerställa intern kontroll och kvalitet på den finansiella rapporteringen etableras interna policys, riktlinjer och ramverk. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och korrekt finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören. Verkställande direktören tillhandahåller månadsvis rapporter till styrelsen som beskriver bolagets risker och möjligheter samt finansiella ställning. Verkställande direktören håller, utöver månadsrapporterna, styrelsens ordförande löpande informerad om verksamhetens utveckling. Paynova har ingen internrevisionsfunktion. Den interna kontrollen bedöms vara god och ändamålsenlig för en organisation av Paynovas storlek, varför styrelse och ledning inte ser något behov av en internrevisionsfunktion. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 22-24 i denna årsredovisning.

KONTROLLAKTIVITETER

Paynova har utformat sin interna kontroll så att kontrollaktiviteter genomförs rutinmässigt och på en övergripande nivå. Exempel på övergripande kontroller är löpande resultatanalys samt analys av nyckeltal. Formella avstämningar, attester och liknande kontroller är exempel på rutin- eller processorienterade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna har utformats för att hantera de väsentliga riskerna avseende den finansiella rapporteringen.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen får löpande ekonomisk rapportering och vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska ställning. Bolagets revisor rapporterar personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen årligen. All information som kan vara kurspåverkande meddelas marknaden via pressmeddelande. Bolaget har säkerställt att informationen når marknaden samtidigt.



paynova®

Paynova AB (publ.) Box 4169, 102 64 Stockholm. Besöksadress: Söder Mälarstrand 65.
Tel. 08-517 100 00. Fax. 08-517 100 10. www.paynova.com