

# Valberedningens förslag till beslut inför årsstämman 2018 i GARO Aktiebolag

## 1. Beslut och valberedningens sammansättning

På årsstämman den 4 maj 2017 i GARO Aktiebolag ("GARO") antogs instruktioner för inrättande av en valberedning att gälla tillsvidare. Valberedningen inför årsstämma ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 31 augusti året innan det år då årsstämman infaller samt styrelsens ordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2018 har bestått av:

- Lars Kongstad, Mannheimer Swartling Advokatbyrå, utsedd av Lars Svensson
- Ulf Hedlundh, utsedd av Svolder AB
- Jan Särilvik, utsedd av Nordea Investment Funds
- Anders Pålsson, i egenskap av styrelseordförande GARO

Lars Kongstad utsågs till valberedningens ordförande.

Valberedningen ska lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete, arvode för bolagets revisor samt eventuella förändringar av instruktionerna för valberedningen.

## 2. Valberedningens förslag till årsstämman

Valberedningen lämnar följande förslag till beslut inför årsstämman 2018:

**Stämмоordförande:** Styrelsens ordförande, Anders Pålsson, ska väljas till ordförande vid årsstämman.

**Styrelsen:** Antalet styrelseledamöter ska vara sex (utan suppleanter). Till styrelseledamöter ska omval ske av Rickard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson och Lars Svensson samt nyval av Lars-Åke Rydh och Susanna Hilleskog. Till styrelseordförande ska nyval ske av Stefan Jonsson. Anders Pålsson och Sofia Axelsson har avböjt omval.

För ytterligare information om styrelseledamöter föreslagna för nyval, Lars-Åke Rydh och Susanna Hilleskog, se Bilaga A. Information om samtliga ledamöter som föreslås för omval finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.garo.se](http://www.garo.se).

**Styrelsearvode:** Styrelsearvode ska utgå med totalt 1 450 000 (tidigare 850 000 kronor), varav 450 000 kronor till ordföranden (tidigare 350 000 konor) och 200 000 kronor (tidigare 125 000 kronor) till var och en av de övriga bolagsstämмоvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i koncernen.

I januari 2018 flyttades GAROs aktie upp från Nasdaq Stockholms Small Cap-segment till Mid Cap-segmentet. Efter en jämförelse av styrelsearvodet i GARO med det styrelsearvode som utgår i andra jämförbara Mid Cap-bolag har valberedningen funnit att föreslagna

styrelsearvoden är marknadsmässiga och skäliga mot bakgrund av den förväntade arbetsinsatsen och det ansvar som åligger styrelsen.

**Revisor:** Antalet revisorer ska vara en utan revisorssuppleant. I enlighet med styrelsens och ledningens rekommendation, föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i GARO för en ettårig mandatperiod för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Ernst & Young AB har meddelat att den auktoriserade revisorn i bolaget, Joakim Falck, kommer att vara huvudansvarig revisor om årsstämman väljer Ernst & Young AB som revisor. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

### **3. Redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete**

Samtliga valberedningsledamöter har noga övervägt och konstaterat att det inte föreligger någon intressekonflikt att acceptera uppdraget som ledamot av valberedningen i GARO.

Valberedningen har hållit fem sammanträden och därutöver haft kontakt via telefon och e-mail. Valberedningen har genom styrelseordföranden tagit del av resultatet av genomförd styrelseutvärdering och har därtill genomfört intervjuer med samtliga styrelseledamöter samt GAROs koncernchef. Vidare har valberedningen tagit del av styrelsens och ledningens rekommendation beträffande revisorsval.

Mot bakgrund av att två styrelseledamöter avböjt omval har en rekryteringsprocess genomförts vilken bl.a. har innefattat intervjuer med ett antal potentiella kandidater för styrelseuppdrag.

Valberedningen har behandlat samtliga de frågor som det åligger valberedningen att behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har bland annat diskuterat och övervägt (i) i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av GAROs verksamhet och utvecklingsskede, (ii) styrelsens storlek, (iii) vilka kompetensområden som är samt bör vara företrädda inom styrelsen, (iv) styrelsens sammanfattning avseende erfarenhet, kön och bakgrund, (v) arvodering av styrelseledamöter samt (vi) frågor rörande revisorsval och arvode till revisorn. Såsom mångfaldspolicy har regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning tillämpats, innebärande att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Slutligen har valberedningen, i syfte att bolaget ska kunna fullgöra sina informations-skyldigheter gentemot aktieägarna, informerat bolaget om hur valberedningens arbete har bedrivits och om de förslag valberedningen lämnar.

### **4. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslaget till styrelse**

Valberedningens bedömning är att styrelsearbetet i GARO fungerar mycket väl och att styrelsens ledamöter var för sig och tillsammans besitter bred kompetens och erfarenhet som är relevant för GAROs verksamhet.

Valberedningen har övervägt frågan om antalet styrelseledamöter och funnit att styrelsens nuvarande omfattning med sex ledamöter är ändamålsenlig med beaktande bl.a. av bolagets nuvarande utmaningar, verksamhet och marknadsgeografiska spridning. Vidare har den utvärdering och de intervjuer som genomförts stärkt uppfattningen att styrelseledamöternas antal utgör ett effektivt och välfungerande antal.

Valberedningen anser att styrelseledamöterna i GARO har god kompetens och omfattande erfarenhet beträffande elinstallation, tillfällig el och ladd i vid bemärkelse, hållbarhetsfrågor, kapitalmarknadsfrågor och finansieringsfrågor, grossistleden, kundservice och förändrade kundbeteenden, trendanalys, insikt om transformationstrender hos samarbetspartners, kommunikation och marknadsföring samt styrelsearbete i allmänhet. Ledamöternas engagemang har varit stort och närvarofrekvensen hög. Det sätt på vilket ordförandeskapet sköts anses säkerställa en öppen och konstruktiv dialog i styrelsen samt ett mycket gott samarbetsklimat mellan styrelse och VD. Således anser valberedningen att nuvarande styrelseledamöter formar en styrelse som tillsammans har den mångsidighet och bredd av kompetens, erfarenhet och bakgrund som erfordras med hänsyn till GAROs verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt.

Frågan om jämn könsfördelning bör ges särskild vikt i samband med val av styrelseledamöter. Av nu föreslagna styrelseledamöter är en kvinna och fem män (motsvarande ca 17 respektive 83 procent). Valberedningens uppfattning är att den nuvarande könsfördelningen fortfarande inte är tillfredsställande.

Valberedningen gör bedömningen att styrelsens kompetensbehov för närvarande är av stor betydelse och bedömer därför att det är viktigt för GARO att komplettera befintlig kompetens i styrelsen med den erfarenhet och kunskap som Lars-Åke Rydh och Susanna Hilleskog besitter. Lars Åke Rydh har lång erfarenhet av styrelseuppdrag i börsnoterade bolag samt internationell verksamhet. Susanna Hilleskog har lång operativ erfarenhet av marknads- och försäljningsinriktad verksamhet, internationell verksamhet samt styrelseuppdrag.

Med hänsyn härtill har valberedningen föreslagit nyval av Lars-Åke Rydh och Susanna Hilleskog, omval av Rickard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson och Lars Svensson samt nyval av styrelseordföranden Stefan Jonsson. Stefan Jonsson har tidigare varit VD och koncernchef för GARO och valberedningen bedömer därför att han har god erfarenhet och kunskap om den bransch där GARO verkar.

Valberedningen har vidare gjort en bedömning av styrelseledamöternas oberoende. Det är valberedningens uppfattning att dess förslag till styrelsesammansättning i GARO uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden. För att kunna bedöma huruvida föreslagna styrelseledamöter är att anse som oberoende i förhållande till GARO och dess bolagsledning respektive större aktieägare i GARO, har valberedningen inhämtat information om de föreslagna styrelseledamöterna. Valberedningen har härvid bedömt att samtliga föreslagna styrelseledamöter – förutom Stefan Jonsson och Lars Svensson – är att anses som oberoende i förhållande till GARO och dess bolagsledning. Tre av styrelseledamöterna är även oberoende i förhållande till större aktieägare i GARO.

---

Mars 2018

**Valberedningen i GARO Aktiebolag**

## Lars-Åke Rydh (född 1953)

<b>Huvudsaklig utbildning:</b>	Civilingenjör.
<b>Arbetslivserfarenhet:</b>	Tidigare VD och koncernchef för Nefab AB och styrelseordförande i OEM International.
<b>Nuvarande uppdrag:</b>	Lars Åke är styrelseordförande i Danfo AB, Plastprint AB, Schuchardt Maskin AB och Prototypen AB samt styrelseledamot i Nefab AB, HL Display AB, Söderbergsföretagen AB, Investment AB Chiffonjén och Östrand & Hansen AB.
<b>Innehav i GARO:</b>	5.000 aktier.

*Valberedningen anser att Lars-Åke Rydh är oberoende i förhållande till GAROs större aktieägare och i förhållande till bolaget och bolagsledningen.*

## Susanna Hilleskog (född 1963)

<b>Huvudsaklig utbildning:</b>	Civilekonom.
<b>Arbetslivserfarenhet:</b>	Susanna har haft ledande befattningar inom Akzo Nobel och Trelleborg-koncernen samt styrelseledamot i ProfilGruppen AB (publ).
<b>Nuvarande uppdrag:</b>	Susanna är VD för Trelleborg Wheel Systems Nordic AB samt styrelseledamot i BIM Kemi AB och Gullberg & Jansson AB (publ).
<b>Innehav i GARO:</b>	0 aktier.

*Valberedningen anser att Susanna Hilleskog är oberoende i förhållande till GAROs större aktieägare och i förhållande till bolaget och bolagsledningen.*