

# Valberedningens förslag till beslut inför årsstämman 2017 i GARO Aktiebolag

## 1. Beslut och valberedningens sammansättning

På årsstämman den 10 februari 2016 i GARO Aktiebolag ("GARO") antogs instruktioner för inrättande av en valberedning att gälla tills vidare. Valberedningen inför årsstämma ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 30 september året innan det år då årsstämman infaller samt styrelsens ordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2017 har bestått av:

- Lars Kongstad, Mannheimer Swartling Advokatbyrå, utsedd av Lars Svensson
- Ulf Hedlundh, utsedd av Svolder AB
- Mikael Jönsson, utsedd av Vätterledens Invest AB
- 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 2017:

**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 Anders Pålsson (ordförande), Sofia Axelsson, Rikard Blomqvist, Per Holmstedt, Stefan Jonsson och Lars Svensson. Till styrelseordförande ska omval ske av Anders Pålsson.

**Styrelsearvode:** Styrelsearvode ska utgå med totalt 850 000 kronor (tidigare 750 000 kronor), varav oförändrat 350 000 kronor till ordföranden och 125 000 kronor (tidigare 100 000 kronor) till var och en av de övriga bolagsstämмоvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i koncernen.

Valberedningen har jämfört styrelsearvodet i GARO med det styrelsearvode som utgår i andra jämförbara bolag och har 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 Ernst & Young AB till revisor i GARO för en ettårig mandatperiod för tiden intill slutet av årsstämman 2018. 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.

**Instruktioner för valberedningen:** Valberedningen föreslår i huvudsak oförändrade instruktioner, med undantag för att valberedningen ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 31 augusti (tidigare 30 september) året innan det år då årsstämman infaller samt att valberedningens ordförande ska vara valberedningens talesperson, i enlighet med följande.

Valberedningen inför årsstämman 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<sup>1</sup> samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren. Valberedningens ordförande ska vara valberedningens talesperson. Om tidigare än två månader före årsstämman en eller flera aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse sina representanter. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att ersättare utses, ska sådan ersättare hämtas från samme aktieägare eller, om denne inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman ska offentliggöras senast sex månader före stämman. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av bolaget. Valberedningens mandattid löper intill dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts. Valberedningen ska lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete, arvode för bolagets revisor samt eventuella förändringar av instruktionerna för valberedningen.

Denna instruktion ska gälla tills vidare.

### **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 tre 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.

Vidare har valberedningen tagit del av styrelsens och ledningens rekommendation beträffande revisorsval. Styrelsens och ledningen har i sin rekommendation angett tre valmöjligheter avseende val av revisor. Styrelsens och ledningen rekommenderar i första hand val av Ernst & Young AB för en ettårig mandatperiod för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

---

<sup>1</sup> Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

Rekommendationen är baserad på den presentation och offert som Ernst & Young AB lämnat och som har definierat en väl avvägd omfattning av revisionen utifrån koncernens storlek och verksamhet, en lokal närvaro jämfört med övriga offertgivare samt offererat ett arvode som i förhållande till arbetet är konkurrenskraftigt. Valberedningen har i anslutning till rekommendationen diskuterat denna och även gjort egna efterforskningar, varefter valberedningen kommit fram till att följa rekommendationen och följaktligen föreslå Ernst & Young AB som revisor för räkenskapsperioden fram till nästa årsstämma.

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 företrädade inom styrelsen, (iv) styrelsens sammansättning 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 bolagsstämموالدا 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. 2016 har varit ett år präglad av förändringar i GARO framförallt i anledning noteringen av bolaget på Nasdaq Stockholm.

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 att 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 inte är tillfredsställande. Valberedningen gör dock bedömningen att kontinuitet i styrelsearbetet för närvarande är av stor betydelse och mot ovanstående bakgrund föreslår valberedningen omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter.

Ytterligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på [www.garo.se](http://www.garo.se).

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 2017

**Valberedningen i GARO Aktiebolag**