

Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning är grunden för att Inwido sköts på ett för aktieägarna så hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt som möjligt. Det förbättrar i sin tur förtroendet för bolaget på kapitalmarknaden och hos allmänheten – ett förtroende som är avgörande för friheten att förverkliga våra strategier så att vi kan skapa värde på lång sikt.

Verksamhet

Inwido är Europas största leverantör av fönster och en av de ledande dörrleverantörerna. Koncernen marknadsför ett 20-tal starka, lokala varumärken. Inwido har verksamhet i Danmark, Estland, Finland, Irland, Litauen, Norge, Polen, Storbritannien, Sverige, Tyskland och Österrike samt exporterar till ett stort antal länder. Huvudkontoret är placerat i Malmö.

Styrningens grund

Inwido AB (publ) ("Inwido" eller "bolaget") är ett svenskt publikt bolag vars aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Styrningen av Inwido grundas på bolagets bolagsordning, Aktiebolagslagen, andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler samt interna styrdokument. Inwidos bolagsstyrning baseras också på Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Inwido har under 2016 följt Koden i alla avseenden.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Koden. Inwidos revisorer har granskat rapporten och ett yttrande från revisorerna har inkluderats i den. Bolagsstyrningsrapporter och annan information om bolagsstyrning

finns på Inwidos hemsida: www.inwido.com.

Inwido strävar efter att bedriva verksamheten på ett hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt som skapar värde för våra kunder, aktieägare, anställda, leverantörer, det lokala samhället och andra intressenter. Bolagets strategi (se sid 15) stöder tillsammans med de finansiella målen (se sid 17) denna inriktning. Bolagets hållbarhetsambitioner beskrivs på sid 27-29.

Högsta beslutande organ i bolaget är bolagsstämman som normalt hålls en gång per år i form av årsstämman, men kan även hållas i form av en extrastämma under vissa förhållanden. Bolaget förbereder årsstämman, men aktieägarna kan påverka och föreslå punkter till stämmans dagordning.

Aktiekapital och aktieägare

Inwidos aktier har handlats på Nasdaq Stockholm sedan september 2014. Vid årets slut 2016 uppgick aktiekapitalet i Inwido till 231 870 112 kronor fördelat på 57 967 528 aktier i ett aktieslag. Motsvarande antal aktier efter utspädning uppgick till 58 071 472. Aktiens kvotvärde är 4 SEK. Varje aktie har en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2016 till 9 376. Av det totala antalet aktier ägdes cirka 42 procent av utländska aktieägare. Fjärde AP-fonden var den enskilt största ägaren med cirka 9,8 procent av det totala antalet aktier. För mer information om ägande och aktiekapital, se sidor 92-93 i årsredovisningen.

Insynshandel och insynsförteckning

Inwido har ambitiösa mål när det gäller korrekt etiskt beteende. Den 3 juli 2016 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (596/2014/EU) om marknadsmissbruk (MAR) i kraft och blev direkt tillämplig i svensk lag. Inwidos

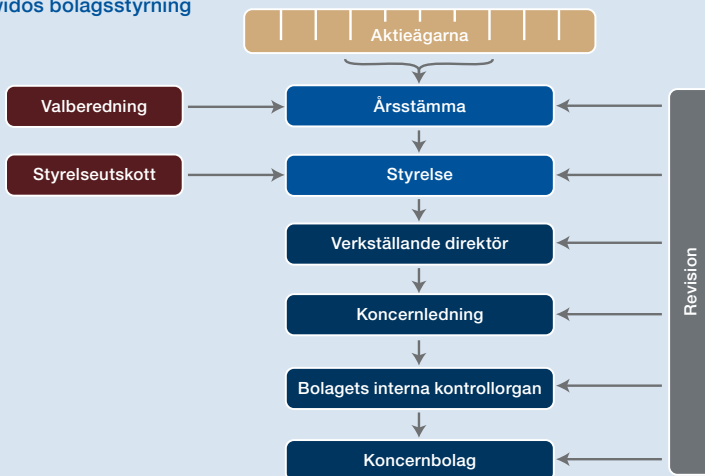
styrelse antog därmed en reviderad insiderpolicy som en del av arbetet med att upprätthålla en hög etisk nivå och för att se till att Inwido bibehåller ett gott rykte i allmänhetens och kapitalmarknadens ögon. Policyn syftar till att minska riskerna för insiderhandel och andra olagliga handlingar samt att skapa förutsättningar för att gällande regelverk efterföljs.

Inwidos bolagsstyrningsstruktur

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Varje aktieägare har rätt att delta i och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman, personligen eller genom ombud. På årsstämman, som är den årliga ordinarie bolagsstämman, väljer aktieägarna styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer, samt beslutar om deras arvoden. Årsstämman beslutar om fastställande av resultat- och balansräkning, om disposition av bolagets vinst och om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören. Årsstämman beslutar också om principer för valberedningen liksom om principer för ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Årsstämma eller extra bolagsstämma kan även besluta om ändring av bolagsordningen, ökning eller minskning av aktiekapitalet med mera. Kallelse till årsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Styrelsens uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägars intresse. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt. Revisionsutskott och ersättningsutskott utses av styrelsen. Bolagets revisor utses av

Inwidos bolagsstyrning



Viktiga externa regelverk

- Svensk aktiebolagslag
- Svensk årsredovisningslag
- Svensk och internationell redovisningslag
- Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se)

Viktiga interna regelverk/styrinstrument

- Bolagsordning
- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktioner för verkställande direktören för Inwido AB, ansvariga för respektive affärsområde/enhet, revisionsutskott, ersättningsutskott och finansiell rapportering
- Uppförandekod för anställda och affärspartners
- Jämställdhetspolicy
- Finanspolicy
- Policy för hälsa, säkerhet och miljö
- Insiderpolicy
- Rekryteringspolicy
- Business Continuity Plan
- IT-policy
- Kommunikationspolicy
- Processer för intern kontroll och riskhantering
- Övriga styrinstrument, policydokument, manualer och rekommendationer

bolagsstämman för att granska dels bolagets årsredovisning och bokföring, dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Styrelsen fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Styrelsen utser verkställande direktören, som ska sköta den löpande förvaltningen. Verkställande direktören utser i sin tur koncernledningen.

Valberedning

En valberedning ska årligen formeras efter initiativ från styrelsens ordförande och reglerna för valberedningens sammansättning antas av årsstämman. Principen är att valberedningen ska bestå av representanter från bolagets större ägare och att den ska bestå av fyra ledamöter. Valberedningens ledamöter ska innefatta en representant för var och en av de tre största aktieägarna i bolaget räknat i kända rösträtter som innehas per den 30 september respektive år, samt styrelsens ordförande. Om aktieinnehav förändras till större del efter att valberedningen utsetts kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att reflektera detta. Varje år genomförs en undersökning bland styrelseledamöterna om styrelsens arbete, sammansättning, kvalifikationer, erfarenhet och effektivitet. Undersökningen ligger till grund för valberedningens bedömning av om styrelsen bör förstärkas med ytterligare expertis eller om det finns andra skäl att förändra styrelsens sammansättning. Vanligtvis träffar valberedningen också verkställande direktören och ibland även enskilda styrelsemedlemmar. Föreslagna nya styrelseledamöter intervjuas av valberedningen.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och övriga styrelseledamöter samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag. Valberedningen ska särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning. Valberedningen bedömer styrelsens sammansättning med hänsyn till dess oberoende och beaktar alla förslag om styrelsens sammansättning som lämnats till valberedningen, vilka kan komma från andra aktieägare. Namnen på valberedningens representanter och de aktieägare de företrädare ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Baserat på ägarstrukturen per den 30 september 2016 tillfrågades de tre till röstetalet största aktieägarna i Inwido om att delta i valberedningsarbetet inför 2017. Tillsammans med styrelsens ordförande Arne Frank utsågs Thomas Wuolikainen, Fjärde AP-fonden (valberedningens ordförande), Helen Fast-Gillstedt, Handelsbanken Fonder AB och Pehr-Olof Malmström, Danske Bank/Danske Capital.

Valberedningens förslag ska presenteras i kalleselse till bolagsstämman samt på Inwidos hemsida. I samband med det ska valberedningen på bolagets webbplats lämna ett motiverat yttrande om förslaget till styrelse med beaktande av vad som sägs i Koden om styrelsens sammansättning. Förslaget ska särskilt motiveras mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Yttrandet ska också innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits och för den jämställdhetspolicy

som valberedningen har tillämpat i framtagnad av sitt förslag.

I valberedningens uppgifter ingår att förbereda ett förslag till årsstämman innehållande följande:

- Förslag till val av ordförande för årsstämman.
- Förslag till val av styrelseledamöter.
- Förslag till val av styrelseordförande.
- Förslag till arvoden för styrelsen, inklusive ordföranden, och styrelseledamöternas arbete i styrelseutskottet.
- Förslag till arvode för de externa revisorerna.
- Sammansättning av valberedningen och dess uppgifter för nästkommande år (om tillämpligt).

Valberedningen ska även lämna förslag till val och arvodering av externa revisorer när dessa ska utnåmnas av årsstämman. Valberedningen har då stöd av revisionsutskottet, som bland annat informerar valberedningen om resultaten av utvärderingen av revisorernas arbete.

Valberedningen ska för årsstämman lägga fram sitt motiverade yttrande om sina förslag. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan skicka ett mejl till ir@inwido.com senast två månader före stämman. Valberedningens förslag offentliggörs i anslutning till eller före kallelsen till årsstämman. Ledamöterna erhåller ingen ersättning från bolaget för sitt arbete i valberedningen.

Årsstämma 2016

Årsstämma för räkenskapsåret 2015 ägde rum den 10 maj 2016 i Malmö. Vid årsstämman representerades, personligen eller genom ombud, 38 procent av det totala antalet aktier och röster. Vid stämman närvarade även styrelsen, de externa revisorerna och medlemmar i koncernledningen. Till stämmans ordförande valdes styrelsens ordförande Arne Frank.

Årsstämman fastställde den framlagda resultat- och balansräkningen. Dessutom fastställdes koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning. Bolagets balanserade medel och årets resultat balanserades i ny räkning. Stämman beviljade ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

Därutöver fattades följande huvudsakliga beslut:

• Val av styrelse och revisor

Till styrelseledamöter omvaldes Arne Frank, Benny Ernstson, Eva S. Halén, Sisse Fjelsted Rasmussen och Anders Wassberg. Leif Johansson och Henrik Lundh hade avböjt omval. Som styrelsens ordförande omvaldes Arne Frank. Som ny revisor valdes Thomas Forslund, KPMG, och auktoriserade revisorn Linda Bengtsson, KPMG, omvaldes som revisorssuppleant.

• Arvode

Arvode till styrelsen beslutades utgå med 215 000 kronor till styrelseledamot som inte är anställd i bolaget och 440 000 kronor till styrelsens ordförande. Det beslutades att särskilt arvode för utskottsarbete ska utgå med 50 000 kronor till ledamot i revisionsutskottet, 100 000 kronor till revisionsutskottets ordförande samt 25 000 kronor vardera till ledamot och ordförande i ersättningsutskottet.

• Utdelning

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag om en utdelning med 2,50 SEK per aktie.

• Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande följande: Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare ska vara baserade på lokala marknadsmässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och villkor vid uppsägning. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål. Den kontanta rörliga ersättningen ska vara maximerad och får som högst utgöra 50 procent av den fasta årslönen. Rörlig ersättning kan även utgå i form av långsiktiga incitamentsprogram. Pensionsförmåner ska vara premiebaserade. Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

• Inrättande av långsiktigt incitamentsprogram

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av två delar: en emission av konvertibler med möjlighet för samtliga anställda att delta och en emission av teckningsoptioner till cirka 50 av bolagets ledande befattningshavare och så kallade Senior Leaders. Det konvertibla lånet ska uppgå till högst 40 miljoner SEK eller vad som med tillämpning av fastställd konverteringskurs motsvarar en maximal ökning av aktiekapitalet med 1,2 miljoner SEK. Konvertiblerna är räntebärande, ges ut till nominellt belopp, vilket motsvarar marknadsvärdet, och ska kunna konverteras till nya aktier från och med den 1 augusti 2019 till och med den 15 september 2019. Rätt att teckna tillkommer samtliga anställda enligt de principer som framgår av styrelsens förslag. Konverteringskursen uppgår till 130,30 SEK.

Emissionen av teckningsoptioner innefattar högst 500 000 teckningsoptioner som ges ut till det av Inwido helägda dotterbolaget Inwido Europe AB för att senare överlåtas till bolagets ledande befattningshavare och Senior Leaders. Överlåtelse ska ske till marknadsvärde vid överlåtelsepunkten och tilldelning ska ske enligt de principer som anges i styrelsens förslag. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 augusti 2019 till och med den 15 september 2019. Teckningskursen motsvarar konverteringskursen för konvertiblerna om 130,30 SEK.

Se Inwidos hemsida www.inwido.com för fullständigt protokoll och information om årsstämman.

Extra bolagsstämma 2016

Inwido AB höll en extra bolagsstämma den 26 augusti 2016 med anledning av styrelsens förslag till komplettering av befintligt incitamentsprogram. Den extra bolagsstämman beslutade i

enlighet med styrelsens förslag om ett kompletterande långsiktigt incitamentsprogram bestående av två delar: en emission av konvertibler och en emission av teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet riktar sig till vissa personer inom koncernledningen och så kallade Senior Leaders, som önskade men på grund av insiderinformation inte hade möjlighet att delta i det incitamentsprogram som årsstämman beslutade om den 10 maj 2016. Det kompletterande incitamentsprogrammet ersätter delvis det incitamentsprogram som antogs på årsstämman och innebär ingen ytterligare utspädning utöver det ursprungliga programmet.

Det konvertibla lånet ska uppgå till högst 12 MSEK. Konvertiblerna är räntebärande och ges ut till nominellt belopp, vilket motsvarar marknadsvärdet. De ska kunna konverteras till nya aktier från och med den 1 september 2019 till och med den 15 september 2019. Konverteringskursen uppgår till 139,20 SEK. Emissionen av teckningsoptioner innefattar högst 144 000 teckningsoptioner som ges ut till det av Inwido helägda dotterbolaget Inwido Europe AB för att senare överlåtas till deltagarna i programmet. Överlåtelse ska ske till marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 september 2019 till och med den 15 september 2019. Teckningskursen motsvarar konverteringskursen för konvertiblerna om 139,20 SEK

Årsstämma 2017

Årsstämman 2017 i Inwido kommer att hållas den 9 maj 2017 kl. 16.00 i Malmö Børshus, Skeppsbron 2, i Malmö. För mer information angående årsstämman 2017, se sid 93.

Styrelsen och dess arbete 2016

Styrelsens sammansättning

Styrelsen i Inwido ska enligt bolagsordningen bestå av 3-10 ledamöter. Arbetstagarorganisationerna har rätt att utnämna två ordinarie ledamöter med rösträtt och två suppleanter. Verkställande direktören ingår ej i styrelsen men är adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i koncernen deltar i styrelsens sammanträden som föredragande och som sekreterare. På sid 40-41

i årsredovisningen 2016 finns mer information om styrelseledamöterna.

Styrelsens arbetsformer och ansvar

Utöver det konstituerande styrelsemötet ska styrelsen hålla 3-6 ordinarie sammanträden per räkenskapsår. Därutöver ska styrelsesammanträde hållas när så erfordras. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse till styrelsemöten, dagordning och protokoll, samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor och den finansiella rapporteringen. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören samt antagit andra särskilda policyer. Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete och en gång per år behandlar styrelsen särskilt denna fråga utan närvaro av bolagsledningen.

Styrelsens ansvar omfattar övervakning av verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året samt säkerställande av att organisation för förvaltning av Inwidos angelägenheter är ändamålsenlig. Vidare innefattar styrelsens ansvar fastställande av strategier och mål, utarbetande av särskilda policyer, beslut om större förvärv och avyttringar av verksamheter, beslut om andra större investeringar, beslut om placeringar och lån i enlighet med finanspolicyen, avgivande av finansiella rapporter, utvärdering av den operativa ledningen samt efterträdarplanering. Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vilket sker dels genom antagna styrinstrument som instruktionen för verkställande direktören, dels genom att behandla rapport från revisionsutskottet i form av upprättade protokoll samt observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder. Vidare säkerställer styrelsen kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla sådant material på styrelsemöten. Som en del av kvalitetssäkringen träffar också styrelsen bolagets revisor en gång per år utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen.

Ordförandens roll

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar samt styrelsens interna styrinstrument. Ordföranden följer verksamheten genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden ansvarar för att styrelseledamöterna fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Inwido samt i övrigt får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt. Styrelsens ordförande ska tillse att styrelsens arbetsuppgifter och arbetssätt årligen utvärderas och diskuteras med styrelseledamöterna, och att valberedningen informeras om resultatet, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. År 2016 genomfördes en sådan utvärdering huvudsakligen genom en kombination av individuella intervjuer och ett detaljerat frågeformulär till styrelsen. Resultaten av den utvärderingen har presenterats för och diskuterats med valberedningen, liksom med styrelsen i sin helhet.

Styrelsens arbete under 2016

Styrelsen har under året hållit totalt 13 styrelsesammanträden. Vid de ordinarie styrelsesammanträdena har verkställande direktören redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning, inklusive utsikter för de kommande kvartalen. Viktiga ärenden som har behandlats av styrelsen under året, förutom godkännande av årsredovisning och delårsrapporter samt fastställande av affärsplan med därtill hörande finansiell plan, är följande:

- Förslag till utdelning med 2,50 SEK per aktie
- Revidering och fastställande av bolagets policyer
- Förvärv av Värmelux, Klas1, CWG Choices och Outrup Vinduer & Døre
- Investeringar
- Incitamentsprogram
- Riskutvärdering
- Produktutveckling
- Organisation

I samband med styrelsemötet i september besökte styrelsen det nyligen förvärvade bolaget CWG Choices Ltd i Storbritannien.

Revisionsutskott

Inom Inwidos styrelse finns ett revisionsutskott. Det ska bestå av minst tre styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utskottet har inte någon beslutsbefogenhet och ledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet eller när en utskottsledamot måste ersättas. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2016 var Arne Frank (ordförande), Sisse Fjelsted Rasmussen och Anders Wassberg. Revisionsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen, koncernens efterlevnad av gällande regelverk och, i förekommande fall, transaktioner mellan koncernen och närstående.

Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med Inwido AB:s och

Närvaro 2016

Namn	Invald år	Oberoende ¹	Styrelsemöten ²	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Beslutade styrelse-arvoden, TSEK
Styrelseordförande:						
- Arne Frank	2014	Ja/Ja	13/13	4/4	2/2	440
Styrelseledamöter:						
- Benny Ernstson	2004	Ja/Ja	13/13	—	—	215
- Eva S Halén	2011	Ja/Ja	12/13	—	—	215
- Anders Wassberg	2009	Ja/Ja	13/13	3/4	2/2	215
- Sisse Fjelsted Rasmussen	2015	Ja/Ja	11/13	4/4	—	215
Arbetstagarledamöter:						
- Tony Johansson	2016	—	11/13	—	—	—
- Robert Wernersson	2012	—	13/13	—	—	—

¹ Avser oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

² Varav ett styrelsemöte per capsulam.

koncernens revisor i syfte att skapa ett löpande menings- och informationsutbyte mellan styrelsen och revisorn i revisionsfrågor. Dessutom ska utskottet utvärdera revisionsinsatsen och fastställa riktlinjer för vilka tjänster utöver revision som Inwido får upphandla av Inwidos revisor.

Revisionsutskottet hade fyra sammanträden under 2016. En ledamot var frånvarande vid ett möte, i övrigt var alla ledamöter närvarande vid samtliga möten. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

För koncernen upprättas ett bokslut varje månad som lämnas till styrelsen och koncernens ledningsgrupp.

Extern finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- Bokslutskommuniké och delårsrapporter
- Årsredovisning
- Pressmeddelanden om viktiga nyheter som bedöms kunna påverka bedömningen av Inwido
- Presentationer för finansanalytiker, investerare och media samma dag som bokslutskommuniké och delårsrapporter publiceras
- Möten med finansanalytiker och investerare

Ersättningsutskott

Inwidos styrelse har även ett ersättningsutskott. Det ska bestå av två styrelseledamöter som utses av styrelsen. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningsutskottet. Övriga bolagsstämموvalda ledamöter i ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet har dels en rådgivande, dels en beredande funktion för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i Inwidos styrelse. Ersättningsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Inwido.

Styrelsen utser årligen utskottsledamöterna vid det konstituerande styrelsemötet eller när en utskottsledamot måste ersättas. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2016 var Arne Frank (ordförande) och Anders Wassberg. Ersättningsutskottet har under 2016 haft två sammanträden. Möten i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Koncernledning

Verkställande direktören leder verksamheten enligt aktiebolagslagen samt inom de ramar som styrelsen lagt fast. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Vidare ansvarar verkställande direktören för Inwidos affärsmässiga, strategiska och finansiella utveckling, samt leder och koordinerar den dagliga verksamheten i linje med styrelsens riktlinjer och beslut. Verkställande direktören utser också medlemmarna i koncernledningen efter avstämning med styrelsens ordförande. För information om verkställande direktören, se sid 42.

Koncernledningen har regelbundna koncernledningsmöten under ledning av verkställande direktören. Verkställande direktören, tillsammans med ansvariga för de centrala stabsfunktionerna, träffar därutöver ledningen för varje affärsenhet tre gånger per år vid lokala ledningsgruppsmöten. För information om ledningsgruppen, se sid 42-43.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2016 valdes auktoriserade revisorn Thomas Forslund, revisionsbolaget KPMG AB, till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Revisorn har löpande kontakt med styrelsens ordförande, revisionsutskottet och koncernledningen. Inwidos revisor ska granska årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning.

Revisorn arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen via revisionsutskottet. Revisorn rapporterar sina iakttagelser till styrelsen. Rapportering sker dels

under revisionens gång, dels slutligen i samband med att årsredovisning utfärdas och fastställs. Revisorn deltar också vid ett styrelsemöte per år och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser i en revisionsberättelse.

Revisorn har under året haft vissa konsultuppdrag utöver revision, vilka främst har avsett rådgivning i redovisningsfrågor.

Den externa revisionen är utförd i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Revisionen av årsredovisningshandlingar för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god revisionsmed avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna i de fall det krävs enligt den lokala lagstiftningen.

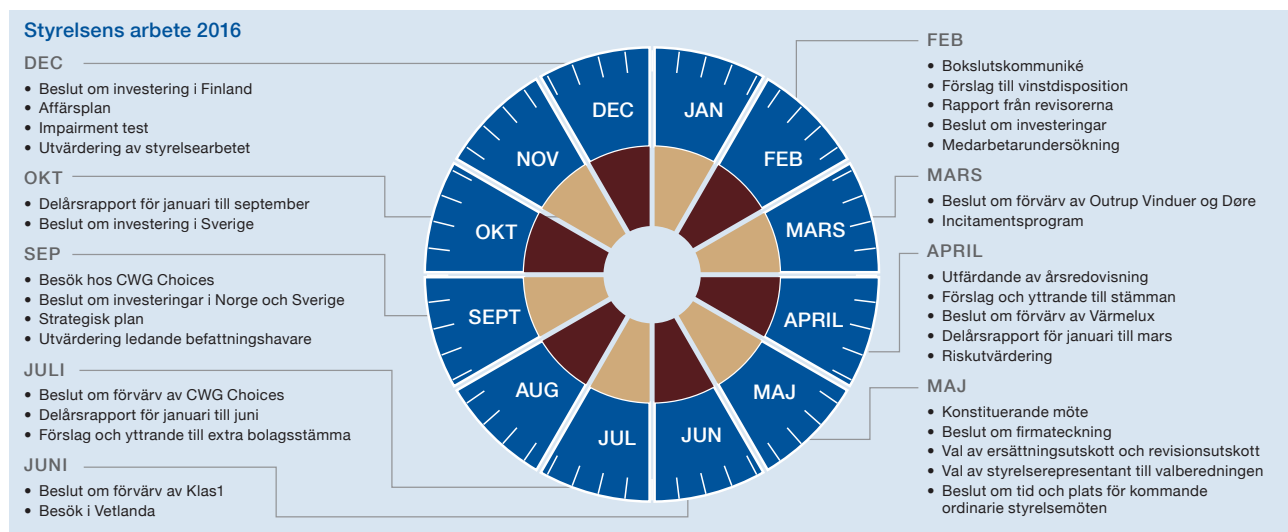
Internrevision

Inwido har utarbetade styr- och internkontrollsystem. Bland annat genomför den centrala redovisningsenheten en internrevision av två affärsområden per år. Styrelsen och revisionsutskottet följer upp Inwidos bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med Inwidos revisorer, som årligen genomför revision av den interna kontrollen. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte inrätta en särskild internrevision.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen. Styrelsens ansvar regleras även i Koden. Enligt koden ska styrelsen beskriva hur den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är organiserad, vilket görs genom bolagsstyrningsrapporten.

Syftet med den interna kontrollen är främst att säkerställa att bolagets mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering samt efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen avser att ge rimlig säkerhet när det gäller tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att den externa finansiella rapporteringen



är upprättad i överensstämmelse med lagar och tillämpliga redovisningsstandarder. Denna rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har inte granskats av bolagets revisorer. Utgångspunkten för internkontrollprocessen är regelramverket för internkontroll utgiven av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören. Styrelsen har vidare utsett ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till den verkställande direktören, som regelbundet rapporterar till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Utöver detta kommer rapportering från bolagets revisorer.

Den interna kontrollstrukturen bygger också på ett ledningssystem baserat på Inwidos organisation med tydliga finansiella roller, ansvarsområden och delegering av befogenheter. Operativa beslut fattas på bolags- eller affärsrådesnivå, medan beslut om strategi, övergripande finansiella frågor, förvärv och större investeringar fattas av Inwidos styrelse och koncernledning. De styrande dokumenten rörande redovisning samt finansiell rapportering utgör de viktigaste delarna av kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen. Dessa dokument uppdateras löpande vid ändringar av exempelvis redovisningsstandarder och lagstiftning.

Riskbedömning

I koncernen genomförs löpande en riskbedömning för identifiering av väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen. Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms risken främst ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen när det gäller till exempel bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser. Bedrägeri och förlust genom förskingring är en annan risk. Riskhantering är inbyggd i varje process. Olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som Inwido är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policyer, instruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner. Dessa policyer, instruktioner och rutiner syftar till att minska eventuella risker, och främjar korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter som exempelvis behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller. Kontrollstrukturen består av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för fel i rapporteringen. Alla enheter har egna controllers/ekonomichefer som deltar i utvärderingen av sin egen rapportering tillsammans med den centrala controllerfunktionen. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen liksom den analys som görs på koncernnivå är mycket viktiga för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Koncernens ekonomifunktion spelar en viktig roll i den interna kontrollprocessen och ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid.

Information och kommunikation

Inwido ger marknaden löpande information om koncernens utveckling och finansiella ställning i relevanta kanaler. Policyer, riktlinjer och interna anvisningar avseende den finansiella rapporteringen säkerställer kvaliteten i den externa kommunikationen. Regelbundna uppdateringar och meddelanden om ändringar av redovisningsprinciper, rapporteringskrav eller annan informationsgivning görs tillgänglig och känd för berörda medarbetare på det koncerngemensamma intranätet.

Uppföljning

Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Verkställande direktören är även ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernens ekonomifunktion. Finansiell data rapporteras varje månad tillsammans med en prognos för den kommande månaden. Inwidos ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från finansiell plan och föregående år. Avvikelser utreds och utvärderas för eventuella internkontrollaktiviteter. Vidare diskuteras samtliga månadsboksutslut med ledningen för respektive affärsområde. Styrelsen tillsänds månadsvisa ekonomiska rapporter och den ekonomiska rapporteringen följs upp vid varje styrelsemöte. Inför publicering av årsredovisning och delårsrapporter går styrelse och ledning igenom den finansiella rapporteringen. Revision av bokslut görs för perioden januari–september, så kallad översiktlig granskning, samt vid årsbokslutet. Bolagets revisorer avrapporterar sina iakttagelser inför styrelsen. I de externa revisorernas uppgift ingår också att årligen övervaka den interna kontrollen i koncernens dotterbolag.

MALMÖ DEN 31 MARS 2017

Styrelsen i Inwido AB (publ)

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

**Till bolagsstämman i Inwido AB (publ),
org. nr 556633-3828**

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Min granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att min granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för mina uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

STOCKHOLM DEN 31 MARS 2017

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor