



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT ELECTRA GRUPPEN AB (publ) 2012

Styrningen av Electra Gruppen utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, noteringsavtalet med börsen Nasdaq OMX och Svensk kod för bolagsstyrning, (Koden). Vidare följer styrningen bolagsordningen, interna instruktioner och policys samt rekommendationer som utges av relevanta organisationer. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med Koden. Den utgör inte en del av den formella årsredovisningen. Bolagets revisorer har i ett skriftligt uttalande yttrat sig över denna Bolagsstyrningsrapport enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) kapitel 6 § 9.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning tillämpas för alla bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Syftet är att förbättra bolagsstyrningen i börsnoterade bolag och främja förtroendet för företagen både hos allmänheten och hos kapitalmarknaden. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att man kan avvika från Koden om förklaring kan lämnas till varför avvikelsen skett. Electra Gruppen har under verksamhetsåret följt Svensk kod för bolagsstyrning med undantag för nedanstående två punkter.

Avvikelse avseende Ledamot i ersättningsutskottet

Styrelsen har beslutat att ersättningsutskottet ska bestå av en ordförande och en ledamot. Ordföranden är tillika styrelsens ordförande, Peter Elving, vilket är i enlighet med Koden. Ledamoten Håkan Lissinger ska enligt Koden vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Lissinger är emellertid anställd i Bolaget på deltid och därmed inte oberoende. Styrelsen motiverar avvikelsen på följande sätt:
Håkan Lissinger är i sin egenskap av tidigare mångårig VD för Bolaget väl insatt i Bolagets arbetsförhållanden, marknad, medarbetare och konkurrensförhållanden vad gäller rekrytering av medarbetare och deras ersättningar.

Avvikelse avseende Särskild granskningsfunktion, intern revision

Bolagets styrelse har med hänvisning till Kodens punkt 7.4 beslutat att inte ha någon särskild granskningsfunktion i Bolaget (intern revision). Bolagets styrelse motiverar denna avvikelse från Koden på följande sätt:



Bolaget har ringa storlek samt är lokaliserat huvudsakligen på en ort och dess ekonomiavdelning består av ett fåtal personer samtidigt som arbetet på avdelningen är högt datoriserat. Styrelsen har därför i stället gett ledningen i uppdrag att vid behov genomföra extern revision av datasystemen. Styrelsen har vidare tillsammans med Bolagets revisorer påpekat behovet av viss detaljrevision från de ordinarie revisorernas sida.

Bolagsstämma

Det högsta beslutande organet inom koncernen är årsstämman (den ordinarie bolagsstämman) som vanligen hålls i slutet av april eller början av maj månad.

Årsstämman utser varje år styrelse, styrelseordförande och revisor för Electra Gruppen AB. Vidare beslutar årsstämman hur vinstmedlen ska disponeras. Andra frågor som förekommer är frågor som är obligatoriska punkter enligt aktiebolagslagen, Koden och Electra Gruppens bolagsordning. Bolagsstämman har även lämnat ett bemyndigande till styrelsen om att kunna besluta att bolaget kan ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Vid stämman kan aktieägare utan begränsningar rösta för det fulla antalet innehavda aktier.

Stora ägare

Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) kapitel 6 § 6 punkt 3, ska i denna rapport anges de aktieägare som innehar aktier vilka representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Dessa aktieägare är följande:

Håkan Lissinger	1 088 000	20,9 procent
Originat AB	530 000	10,2 procent

Nomineringsförfarande

Årsstämman har den 7 maj 2008 beslutat om principerna för vilka som ska ingå i bolagets valberedning. Valberedningens uppgift är att till kommande bolagsstämma, där val av styrelse och revisorer ska ske, komma med förslag på styrelsens ordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvoden till dessa, samt arvoden till styrelsens utskott. Valberedningen föreslår även ordförande på stämman.

Inför årsstämman den 23 april 2013 har valberedningen bestått av Mikael Hanell, ordförande, Mats Andersson, Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom.

Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom är styrelseledamöter och ägare medan de två övriga är oberoende från både styrelsen och bolaget. Valberedningen representerar en bred erfarenhet av arbete i styrelser och nomineringsförfaranden. Gruppen har arbetat med



nomineringsförfarandet till Electra Gruppens årsstämma den 23 april 2013 och har haft ett protokollfört telefonmöte, där styrelsens sammansättning har övervägts och diskuterats. Fokus har lagts vid att kandidaterna ska tillföra Electra Gruppens styrelse rätt kompetens. Valberedningens förslag presenteras i samband med att kallelsen till årsstämman offentliggörs.

Revisorer

Årsstämman utser revisorer för moderbolaget och vid årsstämman i maj 2012 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB att revidera bolaget för verksamhetsåret 2012. Ernst & Young har utsett Håkan Hjalmarsson till huvudansvarig revisor.

Ersättningen för revisionsuppdrag och övriga konsultationer i koncernen har de senaste fyra åren varit enligt följande uppställning:

År	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Revisionsarvoden, Tkr	532	675	525	657
Övriga ersättningar, Tkr	58	157	198	70

Arbetet utöver revision handlar om Electra Gruppens och koncernens anpassning till redovisningsreglerna IFRS och konsultationer i skattefrågor.

Revisorernas oberoende ställning säkerställs dels av revisionsbyråns interna policys, dels av styrelsens riktlinjer som anger vilka uppdrag revisionsbyrån får åta sig utöver revision.

Styrelse

Electra Gruppens styrelse har bestått av sex bolagsstämmovalda ledamöter. De fackliga organisationerna inom företaget har inte utsett några styrelserepresentanter. Den nuvarande styrelsen finns beskriven i årsredovisningen.

Styrelsens möten

Direkt efter årsstämman hålls ett konstituerande styrelsemöte där styrelsens arbetsordning fastställs. Vid detta möte utses även ledamöter till styrelsens revisions- och ersättningsutskott samt firmatecknare för bolaget. Utöver detta möte har styrelsen ytterligare minst fyra möten under året. En gång per kvartal i samband med offentliggörandet av bolagets ekonomiska rapporter och en gång under hösten för strategiska diskussioner. Strategimötet brukar pågå i två dagar medan övriga möten pågår i en dag. På strategimötet diskuteras i huvudsak frågor av strategisk karaktär såsom koncernens mål och strategier,



sortiment, större investeringar med mera. På övriga möten hanteras i huvudsak sedvanliga styrelsefrågor, bolagets rapporter samt avrapportering från styrelsens utskott. På minst ett av styrelsemötena deltar bolagets revisorer och avrapporterar vad som framkommit under revisionen. Styrelsen har för mandatperioden haft sju styrelsemöten. Vid dessa sammanträden har ledamöterna haft följande närvaro:

Peter Elving	7
Mikael Aru	6
Erik Lindgren	7
Veronica Lindholm	6
Håkan Lissinger	7
Alexander Oker-Blom	7

Styrelsens arbetsätt

Styrelsens arbetsordning föreskriver vilka punkter som ska finnas på dagordningen vid styrelsens sammanträden. Normalt ska varje styrelsemöte innehålla ett speciellt tema för att kunna ge styrelsen en fördjupad kunskap och förståelse i de olika delarna av bolagets verksamhet. Vid behandlingen av dessa teman deltar även tjänstemän från bolaget som föredragande. Arbetet i styrelsens utskott utgör en del i styrelsearbetet. Styrelsen har upprättat instruktioner för utskottens arbete. Ersättningsutskottet och revisionsutskottet bereder de frågor som inryms inom utskottens arbetsområden enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagets styrelse har i enlighet med Koden valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott. Rapporten från revisionsutskottet ska därför finnas som särskild punkt i styrelsens sammanträdesprotokoll. Ersättningsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras sedan av ordföranden på lämpligt sätt till styrelsens övriga ledamöter. Styrelsens arbetsordning anger också att styrelsen minst en gång per år ska sammanträffa med bolagets revisorer samt vissa formella frågor såsom kallelseregler och sekretess.

Arbetsfördelning mellan styrelse och VD

Styrelsen utser verkställande direktör (VD) för bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD finns angiven i styrelsens arbetsordning. Bland annat framgår det att styrelsen är ansvarig för bolagets styrning, tillsyn, organisation, strategier, intern kontroll, budget och policys. Vidare beslutar styrelsen om större investeringar och principiella frågor rörande styrning av dotterföretag såsom val av styrelseledamöter och VD i dessa. Styrelsen ansvarar också för kvaliteten i den finansiella rapporteringen.



VD ansvarar i sin tur för att bolagets förvaltning sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vidare ansvarar VD för att budgetera och planera bolagets verksamhet så att uppställda mål uppnås. VD tillser att kontrollmiljön är god och att koncernens risktagande vid varje tidpunkt är förenlig med styrelsens riktlinjer. Eventuella avvikelser ska rapporteras till styrelsen. Varje månad får även styrelsen löpande information från VD via en månadsrapport.

Revisionsutskott

Styrelsen har i enlighet med Koden beslutat att hela styrelsen ska utgöra revisionsutskott. Revisionsutskottet uppfyller också de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning. Revisionsutskottet svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen och arbete med frågor beträffande företagets interna kontroll. Styrelsen har i sin egenskap av revisionsutskott haft ett sammanträffande med revisorerna under det gångna räkenskapsåret för att informera sig om revisionens inriktning och diskutera synen på företagets risker.

Styrelsens uppgifter i sin egenskap av revisionsutskott protokollförs under särskild punkt i protokollen från styrelsens sammanträden.

Eftersom hela styrelsen utgör Revisionsutskott är närvaron densamma som vid styrelsens sammanträden.

Ersättningsutskott

Styrelsens, valberedningens och revisorernas arvoden beslutas varje år av årsstämman. Förslag till arvoden har i förväg beretts av valberedningen. Styrelsen beslutar däremot om ersättningen till VD. Ett särskilt ersättningsutskott, som har utsetts av styrelsen, bestående av styrelsens ordförande Peter Elving, och ledamot, Håkan Lissinger, har under verksamhetsåret handlagt frågor berörande ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet uppfyller inte de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning. Se bolagsstyrningsrapportens inledning avseende undantag.

Ersättningsutskottet handlägger även förslag till riktlinjer när det gäller lön och andra ersättningar för övriga ledande befattningshavare inklusive VD i Bolagets dotterbolag.

Ersättningsutskottets möte har protokollförts och avrapporterats av ordföranden vid styrelsens sammanträden.

Incitamentsprogram som avser Bolagets samtliga medarbetare beslutas av styrelsen.



Ersättningsutskottets två ledamöter har varit närvarande vid utskottets sammanträde och deltagit i ett flertal diskussioner via telefon.

Styrning av dotterföretagen

Det helägda dotterbolaget Electra Sweden AB styrs via en egen styrelse. I denna styrelse ingår Håkan Lissing, ordförande, samt Anneli Sjöstedt, VD koncernen och Ivar Handeland, marknadschef för koncernen. Styrelsen i Electra Gruppen AB (publ) får på varje möte en rapport från dotterbolagen. I denna ingår även resultat och finansiell ställning för respektive bolag.

Ersättningar

Styrelsens arvode uppgick under verksamhetsåret 2012 till 575,0 Tkr i enlighet med årsstämans beslut. Av arvodet avsåg 175,0 Tkr ersättning för styrelsens ordförande. För styrelsemedlemmar som är anställda i bolaget utgår inte något arvode.

För arbete i valberedning eller utskott utgår inget arvode utan endast ersättning för faktiska omkostnader.

Bolagets VD erhöll under 2012 en fast lön på totalt 2 039 Tkr, varav bonus 120 Tkr. Ingen rörlig ersättning utgick.

Lön till övriga fem ledande befattningshavare uppgick under 2012 till 3 583 Tkr, varav bonus 296 Tkr.

Avgångsvederlag

Enligt anställningsavtalet med VD är den ömsesidiga uppsägningstiden sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida tillkommer tolv månaders lön. Under uppsägningstiden utgår gällande lön, tantiem och förmåner.

Pensioner

Styrelseledamöterna har inga pensionsförmåner för sina styrelseuppdrag. Pensionsåldern för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år. VD har en avgiftsbaserad pension till vilken det under 2012 har betalats 420 Tkr. Övriga ledande befattningshavare erhåller pensionsrätt med grund enligt den gällande ITP-planen som även omfattar övriga tjänstemän.



Incitamentsprogram

Varje medarbetare har en form av bonus. Normerna för denna fastställs av styrelsen. För samtliga medarbetare utbetalas denna rörliga del efter årets slut och baserar sig på koncernens resultat. För 2012 utbetalades en månadslön som bonus till medarbetarna.

Om det för verkställande direktören ska gälla något särskilt program, så bereds detta av ersättningskommittén och fastställs av styrelsen. VD hade samma bonusavtal som övriga medarbetare. En månadslön utbetalades.

Några aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram fanns inte under 2012.

Till Verkställande direktören utgick avseende 2012 ingen bonus utöver vad som ovan nämnts.

Överträdelser

Enligt Koden, punkt 10.2, sista stycket, skall av Årsredovisningen eller Bolagsstyrningsrapporten framgå eventuella överträdelser under det senaste räkenskapsåret av regelverket vid den börs bolagets aktier är upptagna till handel vid eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av respektive börs disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden.

Någon sådan överträdelse har inte ägt rum.

Intern kontroll

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2012

Denna rapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och den vägledning som framtagits av FAR SRS och Svenskt Näringsliv samt med tillämpning av de anvisningar som ges av IFRS. Detta innebär i korthet:

- att rapporten är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen
- att rapporten inte är en del av den formella årsredovisningen
- att rapporten är begränsad till en beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad (och inte innehåller något yttrande över hur väl kontrollen fungerat) samt
- att rapporten inte är granskad av bolagets revisorer



Ramverket består av fem delområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön består av den organisationsstruktur och de värderingar, riktlinjer, policys, instruktioner med mera som organisationen arbetar efter. Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll och Electra Gruppens styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete. Detta inkluderar även styrelsens ersättnings- och revisionsutskott. En del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna de policys som är styrande för koncernens arbete med den interna kontrollen. En annan del är att skapa förutsättningar för en organisationsstruktur med tydliga roller och ansvar som utmynnar i en effektiv hantering av verksamhetens risker. Verkställande ledning är ansvarig för att implementera riktlinjer för upprätthållande av god intern kontroll. Fortlöpande pågår ett arbete med att utvärdera bolagets rutiner enligt ISO 9001:2008 modellen. Verkställande ledning och utskotten rapporterar kontinuerligt till styrelsen enligt fastställda rutiner. All verksamhet bedrivs i enlighet med de etiska riktlinjer som framtagits i koncernens Etikpolicy.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Inom företaget arbetar man med metoder för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen, i vilken man har identifierat ett antal poster i resultat- och balansräkningen samt processer för framtagande av finansiell information där risken för väsentliga fel bedöms som förhöjd. Koncernens intäkter består till största delen av till butiker fakturerad försäljning, där betalningen i huvudsak erhålls via bankgiro. Intäkterna redovisas i sin helhet på bankkonton som stäms av dagligen. Risken för fel i intäktsredovisningen är begränsad. Koncernens kostnader består främst av varuinköp, frakter, personalkostnader, hyreskostnader och marknadsföring. Utfallet kontrolleras tio gånger om året mot såväl budget som föregående år. Electra Gruppens tillgångar utgörs till 89,5 procent av varulager och kundfordringar. Särskild vikt har därför lagts vid utformning av interna kontroller för att förebygga och upptäcka brister inom dessa områden. Processerna och kontrollstrukturen finns dokumenterade i en särskild Ekonomihandbok som uppdateras löpande. Fortlöpande pågår ett arbete med att utvärdera de mest väsentliga processerna inom koncernen. Inom varje process kartläggs de största riskerna. Därefter görs en bedömning om de kontroller som utförs är tillräckliga. Om behov föreligger införs ytterligare kompenserande kontroller för att reducera risken till en acceptabel nivå.



Under räkenskapsåret har en uppdaterad kartläggning gjorts av koncernens största risker. Kartläggningen har gjorts på koncernnivå och utgör ett verktyg för styrelsens och bolagsledningens strategiska och operativa styrning. Genom kartläggningen kan fokus riktas mot att minska företagets riskexponering och att reducera konsekvensen av eventuella inträffade risker.

Information och kommunikation

Väsentliga policys, riktlinjer, instruktioner och manualer som har betydelse för den interna kontrollen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Allmänna riktlinjer och instruktioner finns även utlagda på bolagets intranät som samtliga medarbetare i koncernen har tillgång till. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som stödjer kravet på att ge korrekt information till aktiemarknaden.

Uppföljning

Bolagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Varje kvartal får även styrelsen löpande information från VD via en kvartalsrapport för koncernen. Vid varje styrelsemöte får styrelsen även en mer utförlig redogörelse och en rapport om dotterbolagen. I denna ingår även resultat och finansiell ställning för respektive bolag. Varje delårsrapport analyseras av styrelsen avseende riktigheten i den finansiella informationen. Styrelsen har även en central roll i att följa upp att det finns tillräckliga kontrollaktiviteter för de mest väsentliga riskområdena avseende den finansiella rapporteringen samt att kommunicera väsentliga frågor med bolagets ledning och revisorer. Styrelsen har för att följa upp revisorernas löpande arbete anmodat Håkan Lissinger att närvara vid rapporteringsmöten mellan Bolagets revisorer och Bolagets ledning. Håkan Lissinger lämnar en skriftlig rapport till styrelsen från dessa möten. En viktig del är att säkerställa att eventuella brister som framkommit från den externa revisionen åtgärdas. Minst en gång per år träffar hela styrelsen bolagets revisorer för att ta del av den externa revisionen och diskutera aktuella frågor. Utifrån revisorernas rapportering bildar sig styrelsen en uppfattning om den interna kontrollen och riktigheten i den finansiella informationen. VD deltar inte i eventuella frågeställningar som berör bolagsledningen.



Internrevision

Efter utvärdering under 2012 och tidigare år har styrelsen hittills inte funnit anledning att inrätta en internrevisionsfunktion. Istället har bolagets koncernövergripande funktion anpassats för att även hantera arbetet med bolagets interna kontroll. Frågan om att inrätta en särskild internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt årligen.

Kalmar den 21 mars 2013

Peter Elving Mikael Aru
Styrelseordförande

Erik Lindgren

Veronica Lindholm

Håkan Lissinger

Alexander Oker-Blom

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Electra Gruppen AB

Org.nr 556065-4054

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Kalmar den 21 mars 2013
Ernst & Young AB

Håkan Hjalmarsson
Auktoriserad revisor