

# Bolagsstyrnings- rapport

Sedan den 9 juni 2016 är Bonava ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bonava tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Den syftar till att säkerställa ett effektivt och värdeskapande beslutsfattande genom en tydlig roll- och yrkesansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och koncernledning. Denna transparens är en förutsättning för att Bonava ska kunna agera snabbt och korrekt när nya affärsmöjligheter ges.

# Ordförande har ordet



CARL ENGSTRÖM, STYRELSEORDFÖRANDE

## NOTERING PÅ STOCKHOLMSBÖRSEN

2016 har varit ett spännande år för Bonava. Vi har lanserat vårt nya varumärke, produktionsstartat nästan 6 000 bostäder, anställt över 350 nya medarbetare och samtidigt levererat vårt bästa resultat någonsin. Mitt i detta har vi också noterat Bonava på Nasdaq Stockholm. Börsnoteringen den 9 juni föregicks av ett års intensiva förberedelser och jag vill än en gång passa på att tacka alla fantastiska medarbetare för allt hårt arbete.

## EN NY STYRELSE I ETT NYGAMMALT BOLAG

Som ett led i uppdelningen från NCC till-sattes en fristående styrelse för Bonava i december 2015. Bonava har, som ett affärsområde inom NCC, varit en del av en börsnoterad koncern under många år och har en god grund att stå på. Men samtidigt som uppdelningen skapar nya möjligheter innebär den också att vi måste etablera nya funktioner, affärssystem, arbetsätt och relationer. Styrelsen har i sitt arbete under året haft stort fokus på både börsnoteringsprocessen och riskhanteringen i ett fristående Bonava

genom att säkerställa strukturer, processer och instruktioner för en god och sund bolagsstyrning i linje med aktiebolagslagen, Bonavas bolagsordning och Svensk kod för bolagsstyrning. Under året har styrelsen besökt ett flertal bostadsprojekt på Bonavas två största marknader i Sverige och Tyskland. Som regel har varje styrelsemöte också inletts med en presentation från någon av Bonavas ledande befattningshavare för att ge styrelsen en djupare insikt i organisation, ansvarsområden och aktuella frågeställningar. Några av de områden som har diskuterats är Bonavas nya varumärke, kundsegmentering och försäljningskanaler, HR, IT-plattformar, hållbarhet, hälsa och säkerhet samt strategi- och inköpsarbete.

## SÅLD, FÄRDIGSTÄLLD OCH ÖVERLÄMNAD

Under året beslutade styrelsen att inrätta ett separat revisionsutskott för att utförligare kunna diskutera de frågor som berör utskottet. En viktig fråga för styrelsen har varit hur kommunikationen till aktiemarknaden kan förbättras för att öka förståelsen för Bonavas

resultatavräkning och redovisningsprinciper. En bostad resultatavräknas enligt Bonavas principer först när den är såld, färdigställd och överlämnad till kunden. Det är en konservativ och trygg redovisning, men som också innebär att resultatet kan variera från kvartal till kvartal beroende på när bostäderna överlämnas.

## PASSION FÖR PRISVÄRDA BOSTÄDER

Bonavas strategi ligger fast där vi med fokus på prisvärda och hållbara bostäder genom kostnadsledarskap och en effektiv kapitalallokering ska ge våra aktieägare en god avkastning och samtidigt skapa hem och levande platser åt våra kunder. Det är något som alla Bonavas medarbetare brinner för och en entusiasm som glädjande nog också har smittat av sig in i styrelserummet. Slutligen vill jag passa på att hälsa Bonavas aktieägare – såväl nya som gamla – hjärtligt välkomna!

Carl Engström  
Styrelseordförande

# Bolagsstyrningsrapport

Bonava är ett svenskt publikt aktiebolag som noterades på Nasdaq Stockholm den 9 juni 2016 efter att ha knoppats av från NCC. NCC AB har varit noterat på Stockholmsbörsen i många år. Bolagsstyrningen i Bonava utgår från svensk lag, bolagsordningen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. I de länder där Bonava driver verksamhet följs den lagstiftning och övriga regler som är tillämpliga lokalt. Bonava ska även följa god sed på värdepappersmarknaden, vilket bland annat innebär att koncernen tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning.

Bonava följer Koden sedan noteringen i juni 2016 utan några avvikelser. Inga överträdelser av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden har förekommit.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen och lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Bonavas bolagsstyrning under 2016.

## BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är enligt aktiebolagslagen bolagets högsta beslutande organ och det är vid bolagsstämma som aktieägare har rätt att fatta beslut rörande bolaget.

Kallelse till bolagsstämma sker genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats samt annonseras i Post- och Inrikes Tidningar. Samtidigt som kallelse sker annonseras en upplysning om att kallelse har skett i Dagens Nyheter och Svenska Dagbladet.

## Bolagsstämmor under 2016

Extra bolagsstämma i Bonava den 25 januari 2016 beslutade om en nyemission varigenom aktiekapitalet ökades till 500 000 SEK.

Årsstämman 2016 ägde rum den 22 april 2016, innan Bonava noterades. Utöver val av styrelse och andra sedvanliga frågor beslutade årsstämman bland annat om en fondemission varigenom aktiekapitalet ökades till 410 000 000 SEK.

Extra bolagsstämma den 18 maj 2016 beslutade om en fondemission varigenom aktiekapitalet ökades till 433 743 288 SEK och därmed aktiens kvotvärde till 4,00 SEK.

Extra bolagsstämma den 26 september 2016 fattade beslut om att införa ett aktiebaserat incitamentsprogram för koncernledning och vissa nyckelpersoner.

## Årsstämma 2017

Bonavas årsstämma 2017 äger rum den 4 april 2017 i Stockholm. Aktieägare har rätt att få ett ärende upptaget vid årsstämman om skriftlig begäran inkommit till styrelsen senast den 14 februari 2017. Begäran ska ställas till styrelsen. Bonava eftersträvar alltid att styrelsen, ledningsgruppen, valberedningen och revisorn ska vara närvarande vid bolagsstämma. För mer information om bolagsstämman, se sid. 128 eller Bonavas hemsida, [bonava.com/bolagsstamma/arsstamma-2017](http://bonava.com/bolagsstamma/arsstamma-2017).

## AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Bonavas aktie noterades på Nasdaq Stockholm den 9 juni 2016. Vid årsskiftet uppgick antalet aktier i bolaget till 108 435 822

aktier. Aktiekapitalet var per samma datum 433 743 288 kronor och kvotvärdet per aktie uppgick till 4,00 kronor.

Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet till 41 489 stycken. Bolagets fem största aktieägare var vid årsskiftet Nordstjärnan AB, AMF Försäkring och Fonder, Swedbank Robur fonder, Lannebo fonder och SEB Investment Management.

Mer information om Bonavas aktier och aktieägare, finns i avsnittet Ägare och aktien på sidorna 53–55.

## BOLAGSORDNINGEN

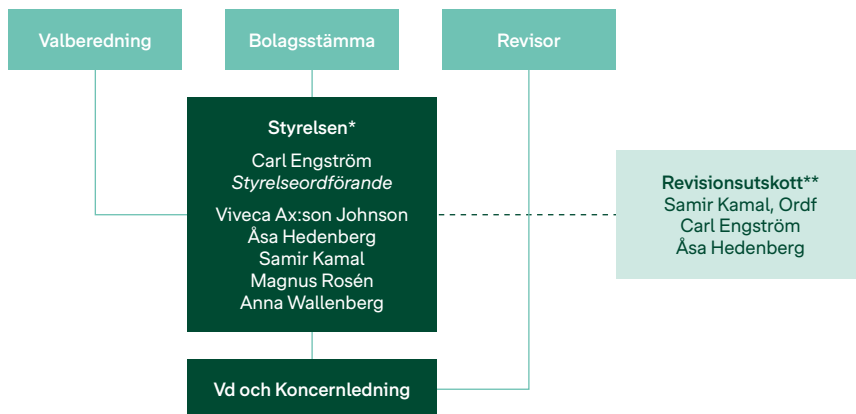
Bonavas bolagsordning som fastställdes vid årsstämman 2016 återfinns i sin helhet på [bonava.com](http://bonava.com). Bolagsordningen föreskriver att bolaget ska direkt eller genom dotterbolag, utveckla och investera i bostäder och bedriva handel med fastigheter samt bedriva annan med ovan nämnda verksamheter förenlig verksamhet, samt dessutom ombesörja vissa koncerngemensamma uppgifter såsom att tillhandahålla stabstjänster. Styrelsen har sitt säte i Solna<sup>1)</sup>. Bolaget kan inte fatta några beslut i strid mot bolagsordningen utan att först hänskjuta en sådan fråga till bolagsstämma för beslut och eventuell ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

## VALBEREDNING

Vid årsstämman 2016 i Bonava antogs instruktioner för valberedningens arbete.

<sup>1)</sup> Inför årsstämman 2017 finns förslag till ändring av bolagets säte till Stockholm.

## Bonavas bolagsstyrningsstruktur



\* Under 2016 fullgjordes både revision- och ersättningsutskottets uppgifter av Bonavas styrelse i dess helhet.

\*\* Från och med årsskiftet 2016/17 har Bonava inrättat ett separat revisionsutskott.

Kontakta styrelsen på  
[ir@bonava.com](mailto:ir@bonava.com)

I samband med nämnda beslut antog årsstämman även en härifrån avvikande instruktion för tiden före 2017 års årsstämma, eftersom 2016 års årsstämma ägde rum före noteringen av Bonava på Nasdaq Stockholm.

Instruktionen för tiden före årsstämman 2017 lyder som följer: Baserat på ägarstatistik per den sista bankdagen i den månad som Bolagets aktier upptagits till handel på Nasdaq Stockholm ska styrelsens ordförande utan onödigt dröjsmål kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget, vilka var och en äger rätt att utse en ledamot av valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna inte önskar utnyttja sin rätt att utse en ledamot av valberedningen, ska nästa aktieägare i följd erbjudas rätten att utse en ledamot av valberedningen. För det fall flera aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamöter av valberedningen ska styrelsens ordförande inte behöva kontakta fler än åtta aktieägare, såvida det inte är nödvändigt för att få ihop en valberedning bestående av minst två ledamöter. Såvida inte annat har avtalats mellan ledamöterna, ska valberedningens ordförande representera den största aktieägare. Styrelsens ordförande ska dock aldrig vara valberedningens ordförande.

#### Valberedningens arbete

Valberedningen har enligt instruktionerna till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsens arvodering, inklusive eventuellt särskilt arvode för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och, i förekommande fall, om revisorer och deras arvodering. I den mån som anses erforderligt ska valberedningen även lägga fram förslag till ändringar i gällande regler för valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2017 haft tre protokollförda sammanträden och därutöver haft kontakt mellan möten per telefon och e-post. Valberedningen har av styrelsens ordförande fått en redogörelse för hur arbetet bedrivits i styrelsen under året och har även träffat och intervjuat samtliga styrelsens ledamöter. Valberedningen har konstaterat att styrelsen i termer av mångfald och könsfördelning har en

tillfredsställande sammansättning. Valberedningen har därefter utvärderat bolagets behov och en med hänsyn därtill ändamålsenlig styrelsesammansättning i förhållande till nuvarande styrelseledamöters bakgrund och kompetens. Mot bakgrund av denna utvärdering har kravprofiler för nya ledamöter tagits fram och valberedningen har identifierat, intervjuat och utvärderat potentiella kandidater. Valberedningen har även utvärderat styrelsens arvoden och behandlat frågan om ersättning för arbete i styrelsens utskott. Samtliga beslut i valberedningen har varit enhälliga.

#### Valberedningens förslag

Aktieägare har varit välkomna med förslag och synpunkter till valberedningen. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen gör detta via [ir@bonava.com](mailto:ir@bonava.com).

Ingen särskild ersättning har utgått till ordföranden, eller till någon av de övriga ledamöterna i valberedningen.

Valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvoden och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman samt på [bonava.com](http://bonava.com).

#### STYRELSE

Bonavas styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Vid årsstämman den 22 april 2016 beslutades att omvälja Carl Engström, Viveca Ax:son Johnson, Åsa Hedenberg, Samir Kamal, Magnus Rosén och Anna Wallenberg till styrelseledamöter. För information om styrelseledamöterna och deras uppdrag utanför Koncernen samt innehav av aktier i Bonava, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsen ska långsiktigt tillgodose aktieägarnas intresse och bär ytterst ansvar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen har fastslagit en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för vd. Därutöver har styrelsen också beslutat om ett antal övergripande policyer, riktlinjer och instruktioner för bolagets verksamhet, se nedan. Dessa interna styrdokument behandlas minst en gång per år och uppdateras därtill löpande för att följa lagar och när behov annars föreligger.

#### Styrelsen och oberoende

Enligt Kodens ska en majoritet av de stämvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Bolagets styrelse har bedömts uppfylla kraven på oberoende då samtliga sex av de stämvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Samtliga ledamöter utom Carl Engström och Viveca Ax:son Johnson har bedömts uppfylla kravet på oberoende i förhållande till större aktieägare (i båda dessa fall med avseende på Nordstjernen AB).

#### Styrelsens ordförande

Styrelseordförande väljs på bolagsstämma och leder arbetet i styrelsen. Vid årsstämman den 22 april 2016 valdes Carl Engström till styrelseordförande. Styrelseordföranden ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt, att styrelsen fullgör sina åligganden och att styrelsens beslut verkställs av bolaget och ledningen. Ordföranden ska se till att styrelsen erhåller den information och det underlag som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

#### Styrelsens arbete under 2016

Bolagets styrelse har under 2016 haft tio möten, inklusive ett konstituerande möte. På dagordningen inför varje ordinarie styrelsemöte fanns ett antal stående punkter: vd:s genomgång av verksamheten, försäljningar och investeringar, finansiell rapportering, sammanfattning av större exponeringar och rapport om eventuella arbetsmiljö- och Code of Conduct-incidenter. Under året har frågor relaterade till avknoppningen av Bonava som ett självständigt bolag varit en stående punkt vid styrelsens sammanträden. Styrelsen har under 2016 bland annat fattat beslut om Bonavas strategi och flera större försäljningar och investeringar. Styrelsen har även fattat beslut om hållbarhetsagenda och långsiktiga hållbarhetsmål.

#### Utskott

Styrelsen har för närvarande två utskott: ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Under 2016 fullgjordes båda utskottens uppgifter av Bonavas styrelse i dess helhet. Vid sitt möte den 7 november 2016 utsåg

#### Valberedning inför årsstämman 2017

Ledamöter	Utsedd av	Oberoende <sup>1)</sup>
Tomas Billing, ordförande	Nordstjernen AB	Ja/Nej
Tomas Risbecker	AMF - Försäkring och fonder	Ja/Ja
Johan Strandberg	SEB Investment Management	Ja/Ja
Carl Engström	Styrelsen för Bonava AB (publ)	Ja/Nej

<sup>1)</sup> Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen / till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren.

Kontakta valberedningen på [ir@bonava.com](mailto:ir@bonava.com)

styrelsen ett separat revisionsutskott, med verkan från och med årsskiftet 2016–2017.

Utskottens uppgifter regleras närmare i de årligen fastställda utskottsinstruktionerna.

**Revisionsutskott**

Revisionsutskottet arbetar efter en årligen fastställd agenda och har till uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet håller sig också informerad om revisionen av årsredovisning och koncernredovisning. Utskottet ska också granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Utskottet biträder också med förslag till årsstämmans beslut om revisorsval.

Revisionsutskottet består från och med 2017 av styrelseledamöterna Samir Kamal, tillika ordförande, Carl Engström och Åsa Hedenberg, av vilka ingen är anställd av bolaget.

Under 2016 har revisionsutskottet bestående av hela styrelsen haft tre möten. Ledamöterna i utskottet har närvarat vid samtliga möten. Även Bonavas revisor deltog på samtliga möten. Vid mötena har exempelvis bolagets delårsrapporter, den externa revisionens inriktning och bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen behandlats.

**Ersättningsutskott**

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättningsprinciper till vd och andra ledande befattningshavare samt individuell ersättning till vd i enlighet med ersättningsprinciperna. Principerna omfattar bland annat förhållandet mellan fast och eventuell rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning, huvudsakliga villkor för eventuell bonus och incitamentsprogram samt huvudsakliga villkor för ickemonetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag. För vd gäller även att styrelsen i sin helhet fastställer ersättning och andra anställningsvillkor. Aktierelaterade incitamentsprogram till koncernledningen beslutas dock av årsstämman.

Utskottet ska vidare biträda styrelsen i övervakningen av det system genom vilket bolaget uppfyller i lag, börsregler och Koden gällande bestämmelser om offentliggörande av information som har med ersättning till vd och andra ledande befattningshavare att göra samt följa och utvärdera eventuella pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för vd och andra ledande befattningshavare, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

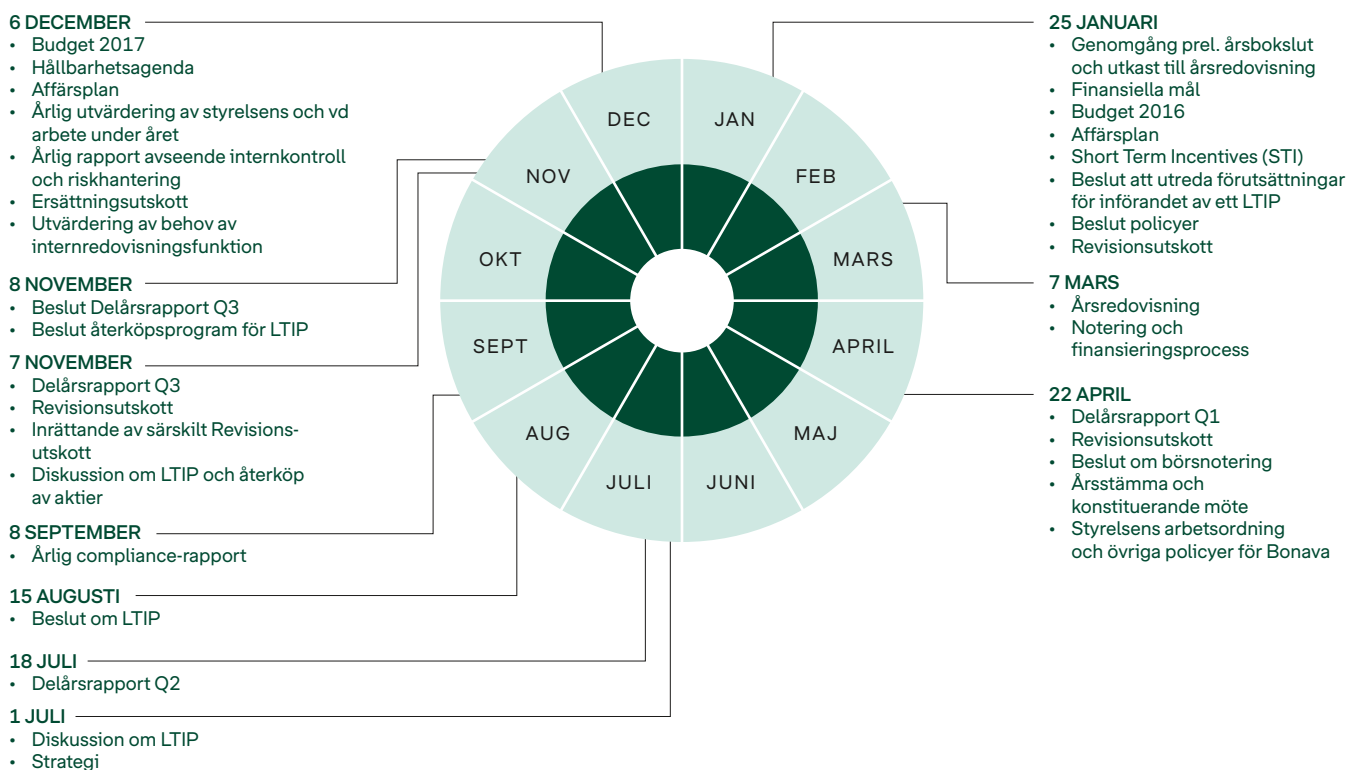
Under 2016 har ersättningsutskottet haft ett möte (styrelsemöte). Ledamöterna har närvarat vid detta möte. Vid mötet behandlades exempelvis. Bonavas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och ersättningsnivåer till vd och andra ledande befattningshavare, det aktiebaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare som beslutades 2016 och de föreslagna grunderna för ett eventuellt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare för beslut 2017.

**Ersättning**

Vid årsstämman den 22 april 2016 beslutade stämman att fram till nästa årsstämma ska ett årligt arvode utgå med 500 000 SEK till styrelseordföranden och 260 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget. Inga särskilda arvoden har utgått för utskottsarbete.

Vid stämman beslutades vidare att under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget och efter skriftlig överenskommelse mellan bolaget och styrelseledamoten kan bolaget medge att styrelsearvodet faktureras genom ett av styrelseledamoten helägt bolag. Om så sker ska det fakturerade arvodet ökas med ett belopp motsvarande sociala avgifter enligt lag och med mervärdesskatt enligt lag.

**Styrelsemöten 2016**



#### Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

Styrelsens ordförande initierar en gång per år, i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. 2016 års utvärdering har utförts så att varje styrelseledamot besvarat ett frågeformulär. Därutöver har styrelseordföranden haft vissa enskilda kontakter med ledamöterna. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan genomföras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor som styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare erfarenhet och kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har redovisats inom styrelsen och har av styrelsens ordförande delgivits valberedningen.

#### VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vd utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget och koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och föreskrifter. Ansvarsfördelningen mellan vd och styrelsen framgår av styrelsens arbetsordning samt av styrelsen upprättad vd-instruktion och beslutsordning. vd fungerar som koncernledningens ordförande och fattar beslut i samråd med övriga koncernledningen.

Koncernledningen träffas regelbundet månatligen och i övrigt vid behov. År 2016 sammanträdde koncernledningen nio gånger.

#### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

I enlighet med de riktlinjer som antogs på bolagets årsstämma den 22 april 2016 ska Bonava tillämpa ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Principerna och formerna för ersättningarna ska motivera ledande befattningshavare att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen.

Ersättningarna ska därför vara marknads-mässiga och konkurrenskraftiga. De ska vidare vara enkla, långsiktiga och mätbara. Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av en fast och en rörlig del. Den fasta lönen för ledande befattningshavare ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation. All rörlig ersättning är relaterad till den fasta lönen, maximerad samt belönar uppfyllelsen av i förväg uppställda målsättningar av i huvudsak ekonomisk art. All rörlig ersättning i Bonava är utformad för att motivera och belöna värdeskapande aktiviteter som stödjer bolagets långsiktiga operationella och finansiella mål. För fullständigt beslut beträffande riktlinjer för ersättning, se not 3.

Bonava eftersträvar en successiv övergång till premiebaserade lösningar, vilket innebär att Bonava betalar premier som utgör en viss andel av den anställdes lön. Medlem i Bonavas ledning som är verksam i Sverige och som inte omfattas av pensionsförmåner enligt ITP-plan ska erhålla högst 30 procent av den årliga fasta lönen i årlig premiebaserad pensionsavsättning. Medlem i Bonavas ledning som är verksam i annat

land har pensionslösning i överensstämmelse med lokal praxis. Uppsägningslön och avgångsvederlag för en ledande befattningshavare ska inte överstiga nio månadslöner, tolv månadslöner ifråga om vd och CFO, vid uppsägning från bolagets sida och sex månader vid uppsägning från ledande befattningshavares sida. Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang vd, CFO och övriga medlemmar av koncernledningen.

Styrelsen äger rätt att frångå ovanstående riktlinjer för ersättning för ledande befattningshavare om det i enskilda fall finns särskilda skäl.

Under räkenskapsåret 2016 har ersättning till vd och övriga ledande befattningshavare betalats ut i enlighet med tabell i not 3.

#### Aktierelaterat incitamentsprogram

Den extra bolagsstämman 26 september 2016 biföll styrelsens förslag att införa ett aktiebaserat incitamentsprogram för koncernledningen och vissa nyckelpersoner, totalt 25 personer. För deltagande i programmet krävs ett eget aktieäggande i Bonava. Syftet med att införa programmet är att sammanlänka aktieägarnas respektive koncernledningens och vissa nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. Den extra bolagsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att återköpa B-aktier för att säkra implementeringen av incitamentsprogrammet. Styrelsen har beslutat att utnyttja detta bemyndigande och inlett ett återköpsprogram. Styrelsen avser föreslå kommande årsstämmor i Bonava att inrätta långsiktiga

#### Ersättning och närvaro vid styrelsens möte 2016

Bolagsstämموالدا ledamöter	Invald år	Styrelse	Revisions- utskott <sup>1)</sup>	Ersättnings- utskott <sup>2)</sup>	Oberoende av aktieägare	Oberoende av bolag och ledning	Totalt årligt arvode, SEK
Totalt antal möten		10	3	1			
Ordf. Carl Engström	2015	10	3	1	Nej	Ja	500 000
Viveca Ax:son Johnson	2015	10	3	1	Nej	Ja	260 000
Åsa Hedenberg	2015	10	3	1	Ja	Ja	260 000
Samir Kamal	2015	10	3	1	Ja	Ja	260 000
Magnus Rosén	2015	10	3	1	Ja	Ja	260 000
Anna Wallenberg	2015	10	3	1	Ja	Ja	260 000

<sup>1)</sup> Under 2016 utgjordes Revisionsutskottets uppgifter av Bonavas styrelse i sin helhet.

<sup>2)</sup> Under 2016 utgjordes Ersättningsutskottets uppgifter av Bonavas styrelse i sin helhet.

incitamentsprogram enligt liknande principer som gäller för det nu implementerade programmet för 2016.

**REVISOR**

Bolagets finansiella räkenskapshandlingar och bokföring samt styrelsens och koncernledningens förvaltning granskas och revideras av bolagets revisor. På årsstämman den 22 april 2016 valdes det registrerade revisionsbolaget EY (Ernst & Young), till revisor för perioden fram till årsstämman 2017. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Mikael Ikonen. För mer information om Mikael Ikonens erfarenhet se sid. 65.

Revisorn ska rapportera till revisionsutskottet om inte obetydliga fel inom redovisningsområdet och vid misstankar om oegentligheter. Revisorn ska minst en gång per år, normalt i samband med bokslutssammanträde, till bolagets styrelse rapportera om sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets

interna kontroll. Revisorn deltar också vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och gjorda iakttagelser.

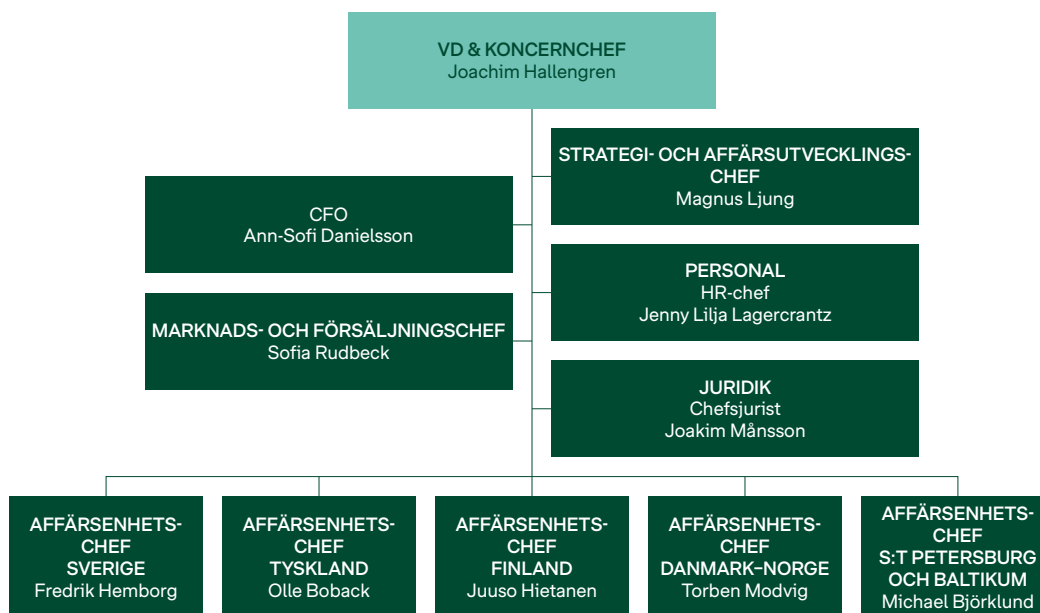
Utöver revisionsuppdraget har EY under 2016 anlitats för ytterligare tjänster, främst skatte- och redovisningsfrågor men även

frågor relaterade till det aktierelaterade incitamentsprogrammet. Sådana tjänster har alltid och endast tillhandahållits i den utsträckning som är förenlig med reglerna i revisionslagen och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisors opartiskhet och självständighet.

Arvoden till revisorer under 2016	MSEK
Revisionsarvoden	7
Arvoden för revisionsnära konsulttjänster	0
Arvoden för skattekonsultation	0
Övriga arvoden	0

Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram	LTIP 2016
Antal som erbjöds att delta	25
Antal som valde att gå med	25

**Organisation**



## Styrelse



### Carl Engström

Styrelseordförande sedan 2015  
Född 1977

*Utbildning:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

*Nuvarande sysselsättning:* Senior Investment Manager och del av ledningsgruppen i Nordstjärnan AB.

*Tidigare arbetslivserfarenhet:* Managementkonsult på Bain & Co.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Salcomp Oyj och Salcomp Holding AB.

*Aktieinnehav i Bonava AB:* 0 aktier.



### Viveca Ax:son Johnson

Styrelseledamot sedan 2015  
Född 1963

*Utbildning:* Samhällsvetenskaplig gymnasieutbildning (tre år).

*Andra pågående uppdrag:* Ordförande i Nordstjärnan AB och Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse för allmännyttiga ändamål samt FPG Media AB. Styrelseledamot i NCC AB, Rosti Group AB och Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse.

*Aktieinnehav i Bonava AB:* 25 000 A-aktier och 123 000 B-aktier.



### Åsa Hedenberg

Styrelseledamot sedan 2015  
Född 1961

*Utbildning:* Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

*Nuvarande sysselsättning:* Vd Specialfastigheter Sverige AB.

*Tidigare arbetslivserfarenhet:*

Vd Huga Fastigheter AB, vd Uppsalahem AB, Marknadsområdeschef Stockholm Kommersiellt Innerstad AP Fastigheter.

*Andra pågående uppdrag:* Ledamot i fullmäktige, Stockholms Handelskammare.

Ordförande i valnämnden, Byggherrarna.  
*Aktieinnehav i Bonava AB:* 2 210 B-aktier.

Uppgifter om aktieinnehav i Bonava avser direktägda, via närstående och via bolag ägda aktier per 31 december 2016.





**Samir Kamal**

Styrelseledamot sedan 2015  
Född 1965

*Utbildning:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Kandidatexamen elektro- och elektronik ingenjör, Imperial College i London.

*Tidigare arbetslivserfarenhet:* Partner på EQT Partners, partner på IK Investment Partners, projektledare på Carnegie Investment Bank samt analytiker på SEB.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Scandi Standard AB, Save-by-Solar Sweden AB, Rimas Holding AB och Stiftelsen Industrifonden  
*Aktieinnehav i Bonava AB:* 3 000 B-aktier.



**Magnus Rosén**

Styrelseledamot sedan 2015  
Född 1962

*Utbildning:* Civilekonom, Linköpings Universitet och MBA, Handelshögskolan i Stockholm.

*Nuvarande sysselsättning:* tillträdande CEO Nobina PLC (från den 1 juni 2017)

*Tidigare arbetslivserfarenhet:* CEO Ramirent PLC, vd BE-Group Sverige samt vd Cramo Sverige och SVP Cramo Skandinavien.

*Andra pågående uppdrag:* Ledamot i Llentab AB och ledamot i Corroventa AB.  
*Aktieinnehav i Bonava AB:* 3 000 B-aktier.



**Anna Wallenberg**

Styrelseledamot sedan 2015  
Född 1975

*Utbildning:* Civilekonom, Uppsala Universitet.

*Nuvarande sysselsättning:* Drift och försäljningsdirektör Kronans Apotek.

*Tidigare arbetslivserfarenhet:* Sortiments- och inköpschef Kronans Apotek, affärsområdeschef på Oriola AB och managementkonsult Accenture.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Occasion Euro Events AB.  
*Aktieinnehav i Bonava AB:* 0 aktier.

---

**Revisor**

**Mikael Ikonen**

EY (ERNST & YOUNG AB)

Huvudansvarig revisor. Född 1963.

Övriga väsentliga uppdrag: revisor i D. Carnegie AB, Corem Property Group, NCC AB, Hemsö Fastighets AB och Slättö Förvaltning AB.

*Uppgifter om aktieinnehav i Bonava avser direktägda, via närstående och via bolag ägda aktier per 31 december 2016.*

# Koncernledning



**Joachim Hallengren**

Vd och Koncernchef  
Född 1964

*Utbildning:* Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.  
*Arbetslivserfarenhet:* Vd för NCC Housing mellan 2012–2016 och sammanlagt 16 års erfarenhet från olika positioner inom NCC-koncernen, bland annat som affärsområdeschef för NCC Property Development och som koncernledningsmedlem i NCC AB (publ).  
*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i och ägare av Aktiebolaget Phlebas, samt styrelseuppdrag i andra bolag inom Phlebaskoncernen. Styrelseordförande i Offside Press AB. Ordförande för Centre for Management of the built environment (CMB), Chalmers.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 10 000 A-aktier och 43 400 B-aktier.



**Ann-Sofi Danielsson**

CFO  
Född 1959

*Utbildning:* Civilekonom, Uppsala Universitet.  
*Arbetslivserfarenhet:* CFO, Ekonomidirektör och sammanlagt 13 års erfarenhet som medlem i NCC ABs koncernledning.  
*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Pandox AB, Bulten AB samt Bulten Holding AB.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 12 470 B-aktier.



**Magnus Ljung**

Strategi- och affärsutvecklingschef  
Född 1975

*Utbildning:* Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola.  
*Arbetslivserfarenhet:* Erfarenhet från ledande befattningar inom strategi- och affärsutveckling på Eniro och EDSA, managementkonsult på Bain & Co, Booz & Co samt Accenture.  
*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i och ägare av Avidor AB.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 2 539 B-aktier.



**Sofia Rudbeck**

Marknads- och försäljningschef  
Född 1974

*Utbildning:* Civilingenjör, Lunds Tekniska Högskola.  
*Arbetslivserfarenhet:* Erfarenhet som produkt och marknadschef på Fagerhult Retail samt ansvarig för strategi och programkontor på Fagerhult, olika roller inom innovation och marknad på Electrolux samt managementkonsult på McKinsey & Company.  
*Andra pågående uppdrag:* Ordförande Centre for the Future of Places (KTH)  
*Aktieinnehav i Bonava:* 2 500 B-aktier.



**Jenny Lilja Lagercrantz**

HR-chef  
Född 1972

*Utbildning:* Filosofie Kandidatexamen, Stockholms Universitet.  
*Arbetslivserfarenhet:* Erfarenhet från ledande befattningar inom Human Resources på Skandia och Nasdaq OMX.  
*Andra pågående uppdrag:* Inga.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 2 300 B-aktier.



**Joakim Månsson**

Chefsjurist  
Född 1967

*Utbildning:* Jur Kand, Lunds Universitet. Zertifikat över Europäische Studien, Universität Saarbrücken.  
*Arbetslivserfarenhet:* Bolagsjurist på NCC Housing sedan 2009. Även erfarenhet som bolagsjurist på NCC Property Development. Vidare erfarenhet som bolagsjurist på Skanska Sverige AB och biträdande jurist på Gernandt & Danielsson Advokatbyrå.  
*Andra pågående uppdrag:* Inga.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 4 565 B-aktier.

Uppgifter om aktieinnehav i Bonava avser direktägda, via närstående och via bolag ägda aktier per 31 december 2016.



**Fredrik Hemborg**

Affärsenhetschef Sverige  
Född 1972

*Utbildning:* Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.  
*Arbetslivserfarenhet:* Sammanlagt 19 års erfarenhet från olika positioner inom NCC-koncernen, bland annat som regionchef inom NCC Property Development.  
*Andra pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Ursviks exploaterings AB. Styrelseledamot i Tipton I AB, Tipton II AB, Tipton III AB.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 4 787 B-aktier.



**Olle Boback**

Affärsenhetschef Tyskland  
Född 1953

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Ingenjör, Rudbecksolan i Örebro.  
*Arbetslivserfarenhet:* Ansvarat för NCC Housings verksamhet i Tyskland sedan starten 1994.  
*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Bauindustrieverband Berlin-Brandenburg e.V. Kommanditdelägare i GBS GmbH & Co. Zweite Schwalbenweg och GBS GmbH & Co. Dritte Schwalbenweg i Berlin-Schönfeld KG.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 12 864 B-aktier.



**Juuso Hietanen**

Affärsenhetschef Finland  
Född 1977

*Utbildning:* Civilingenjör, Tekniska Högskolan i Helsingfors (Aalto Universitet). Fastighetsfinansiering, Hanken Handelshögskola, Finland. Finansieringsstudier, Budapest University of Technology, Ungern.  
*Arbetslivserfarenhet:* Sammanlagt 12 års erfarenhet från olika positioner inom NCC i Finland, S:t Petersburg och Estland-Lettland. Ansvarat för NCC Housings verksamhet i S:t Petersburg sedan 2008 och är sedan 2015 ansvarig för NCC Housing i Finland.  
*Andra pågående uppdrag:* Inga.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 3 428 B-aktier.



**Torben Modvig**

Affärsenhetschef Danmark-Norge  
Född 1973

*Utbildning:* Civilingenjör, Danmarks Tekniska Universitet och Kandidatexamen i Finans samt MBA, Köpenhamns handelshögskola.  
*Arbetslivserfarenhet:* Sammanlagt nio års erfarenhet som ansvarig för NCC:s bostadsutveckling i Danmark. Erfarenhet som Director på konstruktionsbolaget Davidsen Partnere A/S och som Nordic Engineering Manager på Shell.  
*Andra pågående uppdrag:* Inga.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 6 474 B-aktier.



**Michael Björklund**

Affärsenhetschef S:t Petersburg och Baltikum  
Född 1969

*Utbildning:* Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan Stockholm och Civilekonom, Stockholms Universitet.  
*Arbetslivserfarenhet:* Sammanlagt 5 års erfarenhet från fastighetsutveckling NCC Property Development och Housing. Erfarenhet som Fastighetschef Kingfisher Plc, Ryssland, Regionchef Ikea Fastigheter Ryssland och som Inköpschef Skanska International.  
*Andra pågående uppdrag:* Inga.  
*Aktieinnehav i Bonava:* 8 260 aktier.

Uppgifter om aktieinnehav i Bonava avser direktägda, via närstående och via bolag ägda aktier per 31 december 2016.

### Styrelsens rapport om intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Koden. Bolagsstyrningsrapporten ska innehålla upplysningar om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen respektive upprättande av koncernredovisningen. Dessa uppgifter lämnas i detta avsnitt.

### Intern kontroll över finansiell rapportering och riskhantering

Bonavas interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna samt för att säkerställa att tillämpliga redovisningskrav och andra krav på Bonava som noterat bolag efterlevs. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen av bolaget avseende finansiell rapportering. Bonava följer *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* ("COSO"):s ramverk för att utvärdera ett företags interna kontroll över den finansiella rapporteringen, "Internal Control – Integrated Framework". Ramverket består av följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt uppföljning. Processen har utformats för att säkerställa en lämplig riskhantering inklusive tillförlitlig finansiell rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som ska tillämpas av bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, koncernledningen och övrig personal.

### Kontrollmiljö

Fördelning och delegering av ansvar har dokumenterats och kommunicerats i för styrelsen och bolaget styrande policyer.

Styrelsen ser över och fastställer årligen följande policyer.

- Styrelsens arbetsordning
- Instruktion till vd
- Beslutsordning
- Finanspolicy
- Uppförandekod
- Bolagsstyrningspolicy
- Insiderpolicy
- Kommunikationspolicy
- IT-policy
- Miljöpolicy
- Arbetsmiljöpolicy
- HR-policy
- Inköbspolicy
- Informationssäkerhetspolicy

Alla policyer beslutas av styrelsen. Utöver dessa har bolaget även andra typer av bindande styrdokument. Samtliga interna styrdokument uppdateras regelbundet vid ändring av till exempel lagstiftning, redovisningsstandarder eller noteringskrav och när behov annars föreligger.

Samtliga koncernens policyer och övriga styrdokument med tillämpning för hela koncernen är tillgängliga för alla anställda på bolagets intranät.

Styrelsen övervakar och säkerställer kvaliteten på den interna kontrollen i enlighet med styrelsens arbetsordning och tillhörande instruktion för revisionsutskottet. Därtill har styrelsen antagit ett antal grundläggande riktlinjer som styr arbetet med riskhantering och intern kontroll. I dessa ingår riskbedömning, krav på kontrollaktiviteter för att hantera de mest väsentliga riskerna, årsplan för arbete med internkontroll samt självutvärdering och rapportering. Ansvar och befogenheter samt styrdokument utgör, tillsammans med lagar och föreskrifter, kontrollmiljön inom Bonava. Samtliga anställda har ett ansvar för att fastlagda styrdokument efterlevs.

### Riskbedömning

I enlighet med arbetsordningen gör styrelsen, samt revisionsutskottet, en gång om året en genomgång av bolagets interna kontroll. Identifiering görs av de risker som bedöms finnas och åtgärder fastställs för att reducera dessa risker. Det är koncernledningen som genomför den övergripande riskanalysen där risker inom följande områden identifierats:

- Bonavas omvärld
- Strategiska
- Operativa
- Hälsa och säkerhet
- Kundrelaterade
- Finansiella
- Legala

De risker som identifierats inom varje område värderas utifrån en bedömd sannolikhet och påverkan samt effektivitet i åtgärder som finns på plats för att hantera risken. Utfallet av riskanalysen presenteras för styrelsen. För mer information avseende koncernens risker och riskhantering, se sidorna 49–52 samt not 23.

Bonavas externa revisor bjuds in att på styrelsemöte och till revisionsutskottet redogöra för sin rapport över den interna kontrollen.

### Kontrollaktiviteter

Bonavas hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter sker på olika nivåer i affärsverksamheten, i gemensamma Shared Service center (SSC) samt på staber. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i Bonavas processer som en god hantering av identifierade risker. För affärsverksamheten är verksamhetssystemen grunden för den kontrollstruktur som satts upp och fokuserar på viktiga steg i affärsverksamheten som investeringsbeslut, produktionsstart samt försäljning. Bonava lägger stor vikt vid uppföljning av projekt.

Bonava har etablerat flera SSC, dels Bonava Business Services (BBS), som hanterar merparten av den nordiska verksamhetens transaktioner, dels Human Resources Operations (HRO) som hanterar löneadministration för de nordiska länderna. Vidare finns Group IT, som har ett centralt ansvar för de väsentligaste IT-systemen inom Bonava. Alla dessa funktioner har som krav att dess processer ska ha kontrollaktiviteter som hanterar identifierade risker på ett effektivt sätt. SSC har stora möjligheter att nå en hög mognadsnivå av intern kontroll.

Andra kontrollaktiviteter innefattar framför allt följande:

- Varje kvartal hålls styrelsemöten i varje affärsenhet, vilka samtliga är bolagiserade. Centrala inslag i dessa möten är rapportering och diskussion av finansiella prognoser och utfall, affärsenheternas strukturerade riskbedömning, tvister och exponeringar med mera.
- Vi har även implementerat ett omfattande compliance-program ("Our Foundation"). Programmet syftar till att minimera riskerna avseende bristande regelefterlevnad och affärsetik och innefattar bland annat skriftliga riktlinjer om antikorrup-tion och konkurrensrätt, centrala och lokala rådgivare i dessa frågor, obligatoriska utbildningar i affärsetik och ett visuellblåsarprogram.

### Information och kommunikation

Bonava har byggt upp en organisation för att säkerställa att den finansiella rapporteringen blir korrekt och effektiv. De interna styrdokumentet klargör vem som ansvarar för vad och den dagliga interaktionen mellan berörda människor gör att relevant information och kommunikation når samtliga berörda parter.

Riktlinjer, instruktioner och manualer av betyde för den finansiella rapporteringen kommuniceras till berörda medarbetare via Bonavas intranät.

Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende Bonavas ställning och resultatutveckling.

Koncernledningen erhåller såväl veckovis som månatligen viss finansiell information om Bonava avseende utvecklingen av försäljning, resultat, genomgång och uppföljning av pågående och kommande investeringar samt likviditetsplanering.

Bolagets kommunikationspolicy säkerställer att all informationsgivning externt och internt blir korrekt och ges vid för varje tillfälle lämplig tidpunkt.

De anställda i Bonava får, direkt eller indirekt, vara med och påverka utformningen av relevanta interna policyer och riktlinjer och har på så sätt varit direkt delaktiga i framtagandet av dessa interna styrdokument.

**Övervakning – uppföljning och förbättring**  
Uppföljning sker löpande på samtliga nivåer i Bonava. Styrelsen utvärderar regelbundet den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Vidare rapporterar bolagets revisor personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen direkt till styrelsen.

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som koncernledningen lämnar. Bonavas finansiella ställning och investeringar samt den löpande verksamheten inom Bonava diskuteras vid varje styrelsemöte. Styrelsen ansvarar även för övervakning för utveckling av den interna kontrollen och för att tillse att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag som framkommer. Detta arbete innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas för att hantera eventuella brister, liksom uppföljning av förslag på åtgärder som uppmärksammas i samband med den externa revisionen.

Bolaget genomför årligen en självutvärdering av arbetet med riskhantering och intern kontroll. Processen innebär att självutvärdering av kontrollaktiveters effektivitet genomförs årligen för varje operativ affärsprocess i respektive rapporterende enhet. Koncernens CFO ansvarar för självutvärderingen. Styrelsen erhåller information om viktiga slutsatser från denna årliga utvärderingsprocess, liksom om eventuella åtgärder avseende Bonavas interna kontrollmiljö.

#### **Utvärdering av behovet av en separat internrevisionsfunktion**

Någon internrevisionsfunktion finns idag inte upprättad inom Bonava. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintliga strukturer för uppföljning och utvärdering ger ett tillfredsställande underlag. Sammantaget medför detta att det inte anses motiverat att ha en särskild enhet för internrevision. Beslutet omprövas årligen.

#### **HÅLLBARHET**

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bonavas agenda och insatser inom hållbarhet. Utgångspunkten för hållbarhetsagendan är att Bonava ska agera i linje med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag samt hållbarhetsredovisa enligt GRI. Läs mer om Bonavas hållbarhetsarbete på sidorna 26–35 respektive 70–77.