

Venue Retail Group följer, som svenskt bolag noterat på Nasdaq Stockholm, relevanta regler och riktlinjer som finns uppsatta - såsom Aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, Börsens regelverk för emittenter samt Koncernens bolagsordning och instruktioner.

Svensk kod för bolagsstyrning

Koncernen omfattas sedan den 1 juli 2008 av Svensk kod för bolagsstyrning och har från årsstämman den 15 januari 2009 följt koden fullt ut såvida inte annat kommunicerats enligt principen följ eller förklara. Styrelsen är ansvarig för att se till att koden efterlevs av såväl styrelsen som ledningen och bolaget i övrigt. Styrelsen övervakar löpande att koden följs.

Valberedningens sammansättning med styrelsens ordförande som ledare även för valberedningen utgör ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport är granskad enligt lag av bolagets revisor.

Bolagsstämma

Koncernens högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom ett med fullmakt utrustat ombud. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på årsstämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Vid bolagets ordinarie bolagsstämma, årsstämman, väljs bolagets styrelse och styrelseordförande samt i förekommande fall revisorer. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa moderbolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av verksamheten, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, styrelse- och revisorsarvode samt principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Årsstämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan också fatta beslut om ändringar i bolagsordningen.

Årsstämma för 2014/2015

Vid Venue Retail Groups årsstämma för verksamhetsåret 2014/2015, som hölls den 13 januari 2016, deltog aktieägare representerande 31 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var hela styrelsen samt VD närvarande. Delar av valberedningen samt revisor var närvarande. Det fattades bland annat beslut om omval av styrelseledamöter och styrelseordförande samt beslut om valberedning, styrelsearvode och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission.

Årsstämma för 2015/2016

Årsstämma för verksamhetsåret 2015/2016 hålls den 11 januari 2017 i Stockholm på Ringvägen 100. Kallelse till stämman kommer att ske i enlighet med bolagsordningen och följa Aktiebolagslagen och de rekommendationer som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning. För närmare information om årsstämman se bolagets webbplats, www.venue.com.

Aktieägare

Ägandestruktur

Den 31 oktober 2016 hade moderbolaget 3 777 registrerade aktieägare, varav 72% har hemvist i Sverige (enligt aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB).

De största aktieägarna per den 31 oktober 2016 var Varenne AB, med 13,8 % av rösterna, och JP Morgan Bank Luxembourg S.A. med 12,2% % av rösterna. Utöver Varenne AB och JP Morgan Bank Luxembourg S.A. finns inga ytterligare aktieägare som, genom direkta och indirekta innehav, tillsammans överstiger 10% av totala antalet röster i Bolaget.

Venue Retail Groups bolagsstyrning



Ett stort antal av de aktier som innehas är förvaltarregistrerade, vilket innebär att de förvaltas av banker, mäklare och/eller förvaltare. Detta innebär att den verkliga aktieägaren inte anges i aktieboken och inte finns med i statistiken över aktieinnehav.

Mer information om Venue Retail Groups aktieägare finns i kapitlet "Aktien", sidan 16 i årsredovisningen.

Aktier och röster

Aktiekapitalet i Venue Retail Group uppgick per den 31 augusti 2016 till 17,2 Mkr fördelat på 171 880 160 aktier med ett kvotvärde på 0,10 kronor. Venue Retail Group har tre aktieslag; stamaktier av serie A och serie B samt preferensaktie av Serie C. Varje aktie av serie A berättigar till 10 röster medan varje aktie av serie B och C berättigar till en röst. Antal stamaktier uppgick per 31 augusti 2016 till 145 095 929 stycken och antal preferensaktier uppgick till 26 784 231 stycken. Styrelseledamöterna och medlemmarna i koncernledningen har samma rösträtt på sina aktier som övriga aktieägare med samma aktieslag.

Innehavare av aktier av serie C skall vid utdelning, före innehavare av aktier av serie A och serie B, få ett belopp per aktie av serie C motsvarande en årlig ränta på teckningskursen, i emission beslutad av bolagsstämman den 26 april 2016 (1,00 kr), om 5,0 procent från den 26 april 2016. Beslutar bolagsstämman inte om utdelning ackumuleras ovan nämnda belopp, varvid innehavare av aktier av serie C skall, utöver ovan nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7,0 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning.

Styrelsen

Styrelsen består av sex ordinarie stämvalda ledamöter och inga suppleanter samt en ledamot utsedd av de anställda. Styrelsen består av Ulf Eklöf, ordförande, Tommy Jacobson, vice ordförande, Andreas Bladh, Christel Kinning, Bo Eklöf och Jimmy Johansson. Arbetstagarrepresentant är Christina Nilsson för Unionen. Därutöver har VD Jonas Ottosson ingått i styrelsen fram till årsstämman den 13 januari, då han i enlighet med Bolagskoden lämnade styrelsen i egenskap av VD. Ingen är vid årsredovisningens avgivande anställd eller har anställningsliknande förhållanden med koncernen eller något dotterbolag. Majoriteten av de stämvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. För närmare presentation av styrelsen se sidan 64.

Styrelsens ersättning

Styrelsen har enligt årsstämmans beslut 2016 avstått styrelsearvode varför inga styrelsearvoden utgått under året.

Föregående år erhöll styrelsens ordförande arvoden om 133 Tkr och övriga ledamöter har erhållit tillsammans 200 Tkr.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs av gällande arbetsordning som följer Aktiebolagslagen och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. Arbetsordningen reglerar bland annat hur ofta styrelsen ska sammanträda och vilka frågor som ska behandlas på respektive möte. Ordförande leder styrelsens arbete. Styrelsen utövar aktieägarnas kontroll av ledningen och dess sätt att leda bolaget, styrelsen

Styrelsens närvaro

Datum för möte	2015-10-04	2015-11-18	2015-11-19	2015-12-09	2016-01-13	2016-01-13	2016-02-19	2016-03-17	2016-04-26	2016-05-17	2016-05-19	2016-06-28	2016-08-24	Summa möten
Ulf Eklöf	1			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
Tommy Jacobson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
Andreas Bladh					1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
Bo Eklöf	1			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
Christel Kinning	1	1	1	1	1	1	1	1	1		1	1	1	12
Jonas Ottosson	1	1	1	1										4
Jimmy Johansson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
Petra Lindh	1	1	1	1	1	1	1	1	1					9
Christina Nilsson	1	1	1	1	1	1	1	1	1		1	1		11
Antal närvarande	8	6	6	8	7	8	8	8	8	5	7	7	7	

*invaldes i styrelsen vid årsstämman 2015-01-15 samt lämnade styrelsen den 12 augusti 2015.

utser VD för bolaget. Vidare svarar styrelsen för bolagets strategiska inriktning och affärsplaner, finansiella mål samt övergripande organisation. Styrelsen har, genom information från VD, fortlöpande kontroll över koncernens ekonomiska situation och utveckling samt svarar för den ekonomiska rapporteringen.

Under verksamhetsåret september 2015 - augusti 2016 hade styrelsen totalt 13 (9) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

Intressekonflikter

Venue Retail Group tillämpar regler och bestämmelser angående intressekonflikter. Styrelseledamöter får inte delta i några beslut som rör avtal mellan dem och Bolaget. Detta gäller även avtal mellan Bolaget och tredje man eller juridisk person som en styrelseledamot har ett intresse i som kan stå i konflikt med Bolagets intressen.

Valberedningen

Valberedningens uppdrag är att till kommande årsstämma, där val av styrelse ska ske, lämna förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, och i förekommande fall, revisorer och revisorsarvode samt stämмоordförande. Venue Retail Groups valberedning ska bestå av styrelsens ordförande och representanter för de tre största aktieägarna. För närmare presentation av ägarstruktur se sidan 17. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen.

Namnen på de tre ägarrepresentanterna, tillsammans med namnen på de aktieägare de företräder, ska offentliggöras i god tid och senast sex månader, före årsstämman och baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen inför årsstämman den 11 januari 2017 består av Ulf Eklöf, styrelsens ordförande tillika valberedningens ordförande, Tommy Jacobson för Varenne AB, Karl Eklöf och Staffan Persson för Zimbrine Holding.

Valberedningens sammansättning med styrelsens ordförande som ledare även för valberedningen utgör ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning. Bedömningen är att den valda ordningen är relevant med hänsyn till bolagets ägarstruktur och verksamhetens utvecklingsfas. Från och med 1 januari 2017

kommer Tommy Jacobson vara valberedningens ordförande, varvid Bolaget därefter kommer efterleva Bolagskoden på denna punkt.

Inför årsstämman 2017 behandlar valberedningen vid sina sammanträden bolagets utmaningar, mål och strategier, de har även tagit del av den utvärdering som styrelsen gjort för att kunna göra en analys av behov och nominera ledamöter till styrelsen.

Ersättningsutskott

Koncernen har inte något ersättningsutskott. Styrelsen har funnit det mer ändamålsenligt att styrelsen i sin helhet bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättning till styrelse och revisorer, samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av årsstämman.

Revisorer

Mandatperioden för revisorer är ett år enligt lag. Vid årsstämman 2016 valdes PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg som huvudansvarig. Bolagets revisorer deltar vid styrelsens årliga bokslutsmöte samt vid årsstämman. Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen vilken framläggs på årsstämman.

Ingen översiktlig revisorsgranskning har genomförts av Bolagets ekonomiska halvårs- eller niomånaders rapport. Detta är en avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen motiverar avsteget från bolagskoden genom att man av kostnadsskäl inte låtit revisorerna översiktligt granska någon av delårsrapporterna.

Ersättning till revisorer

Till bolagets revisorer, PricewaterhouseCoopers AB, utgår ersättning enligt skälig löpande räkning. Se vidare not 8 för revisorns ersättning.

Revisionsutskott

Koncernen har hittills inte funnit anledning att inrätta ett särskilt revisionsutskott i styrelsen. Koncernen har fokus på intern kontroll och ett antal kontrollaktiviteter har genomförts. Styrelsen i sin helhet hanterar revisionsfrågor och kontakter med revisorerna.

VD och koncernledning

VD ansvarar för att de mål som styrelsen anger för bolagets lönsamhet och inriktning uppfylls. Vidare ska VD hålla styrelsen informerad om utvecklingen i koncernen och informera styrelsen om väsentliga avvikelser från beslutade affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på koncernens verksamhet. VD håller dess-

utom styrelsens ordförande informerad om bolagets och koncernens utveckling och finansiella ställning. VD och övriga i koncernledningen har formella möten två gånger i månaden för att gå igenom försäljning, bruttovinst och planer samt diskutera strategifrågor. Koncernledningen vid årsredovisningens avlämnande består av åtta personer, varav fyra är kvinnor. För närmare presentation av koncernledningen se sidan 65.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare ska utgå från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i jämförelse med övriga branschen.

Ersättning till VD samt övriga ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen och består av grundlön, en resultatbaserad bonus samt förmåner i form av tjänstebil samt pension. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och individen. För VD kan bonusen uppgå till maximalt fyra månadslöner.

För verksamhetsåret 2015/2016 har grundlön utgått till VD med 2 794 Tkr. Pensionspremier uppgår till 30 procent av den pensionsgrundade lönen. Del av pensionen är upptagen i balansräkningen som förmånsbestämd plan. Utöver detta finns inga pensionsförpliktelser till VD. Vid uppsägning från arbetsgivarens sida utgår oförändrad grundlön under 6 månader, vid egen uppsägning är uppsägningstiden 12 månader. År 2014/2015 hade bolaget en tillförordnad VD som fakturerat sin ersättning. Fakturerat belopp utgår från en

grundlön till VD med 2 220 Tkr. VD omfattas av allmän pensionsplan enligt ITP-planen, vilket ingår i det fakturerade beloppet.

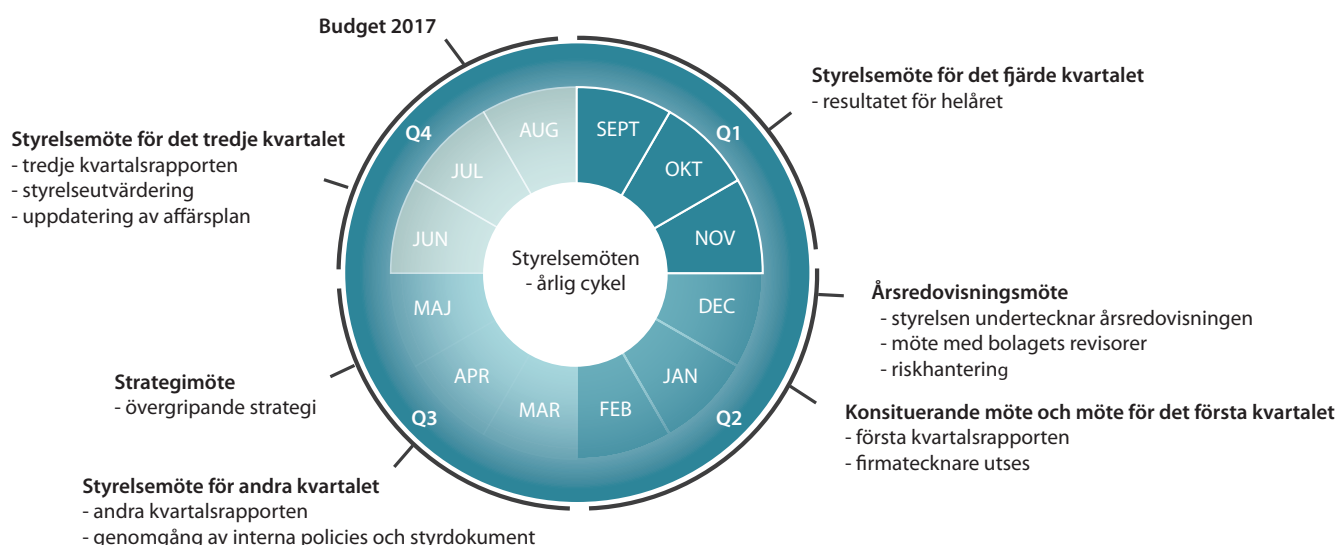
För övriga ledande befattningshavare har grundlön utgått med totalt 6 683 Tkr (5 091), därutöver har en (två) av de ledande befattningshavarna erhållit konsultarvode om 191 Tkr (1 487). Utöver detta finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. För personer i koncern- och företagsledningen utöver VD kan bonusen uppgå till mellan två och maximalt sex månadslöner. Uppsägningstiden för övriga ledandebefattningshavare är 3-6 månader och vid uppsägning från arbetsgivarens sida 6-9 månader.

För övriga ledande befattningshavare finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionsåldern för samtliga i koncernens ledningsgrupp är 65 år. Ersättningarna har beslutats av styrelsen och riktlinjerna för ersättningarna har beslutats av årsstämman.

Incitamentsprogram

För att skapa möjligheter för Bolaget att rekrytera och behålla personal med erforderlig kompetensprofil beslutade en extra bolagstämman den 30 juli 2015 att emittera 1 828 580 teckningsoptioner. Teckningsberättigade är personer som är eller blir anställda i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 28 kronor och teckning av aktier skall ske under perioden 1 september 2015 till och med den 31 augusti 2019. Inga optioner är tecknade vid årsredovisningens avlämnande.

Venue Retail Groups styrelsemöten



Intern kontroll

Venue Retail Group har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om internrevision kommer att prövas årligen. Bolagets interna kontroll har som mål att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering.

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. VD har delegerats ansvaret för att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i bolaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt attestinstruktioner.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för intern kontroll och består främst av etiska värderingar enligt koncernens "Code of Conduct", integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Koncernens interna arbetsordningar, instruktioner, policydokument, riktlinjer och manualer är i detta sammanhang viktiga eftersom de vägleder medarbetarna. En policy för riskhantering och internkontroll med tillhörande kontrollinstruktion finns. Koncernens kontrollmiljö kännetecknas av ett väl genomarbetat antal dokument där man finner vägledning i form av till exempel medarbetar- och ekonomihandböcker, policy för krisberedskap samt i finans- och kreditpolicy. I koncernen säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker, liksom genom instruktionen för VD. VD rapporterar kontinuerligt till styrelsen avseende intern kontroll. I den löpande verksamheten ansvarar VD för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker.

Riskbedömningar och kontrollaktiviteter

Koncernledningen rapporterar regelbundet enligt fastlagda rutiner till styrelsen om koncernens ekonomiska situation. Företaget gör varje år en riskbedömning baserad på sannolikhet och konsekvens, om något inträffar, avseende den finansiella rapporteringen och avseende övriga operationella risker. Riskanalysen har identifierat ett antal kritiska processer som löpande följs upp med avseende på fungerade rutiner, kontroller och uppföljning. Störst fokus ligger på försäljnings-, inköps- och logistikprocesserna. Bedömning av risker i större balans- och resultatposter följs upp löpande. Styrelsen och koncernledningen får minst en gång per månad uppföljning av den finansiella utvecklingen. Eventuella riskbedömningar av osäkra poster, som till exempel risker i lager, kommenteras löpande i dessa uppföljningar. Vid varje styrelsemöte redovisas det aktuella ekonomiska läget samt risker och osäkerhetsfaktorer.

Kontrollstrukturen utformas så att den hanterar de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturen består av en organisation med tydliga roller och därtill lämplig ansvarsfördelning samt kontrollaktiviteter för att förebygga och/eller upptäcka risker för fel i rapporteringen. Kontroller för att säkerställa den finansiella rapporteringen görs utifrån en bedömning av riskerna och väsentligheten i respektive resultat- och balanspost. Kontrollaktiviteterna består främst av månadsvisa bokslut, avstämningar och analyser mellan utfall och budget/föregående år för att säkerställa korrekt redovisning. Vid avvikelser görs uppföljning för att hitta förklaringar och eventuella felaktigheter.

Koncernen har ett kontroll- och säkerhetsråd med fokus på intern kontroll och riskhantering (inklusive butiksrelaterade risker). Återkoppling sker löpande till koncernledningen som i förekommande fall rapporterar till styrelsen. Rutiner och processer som säkerställer styrning och kontroll samt adresserar uppföljningsfrågor ges nödvändig prioritet i alla led.

I samråd med bolagets revisorer pågår löpande ett arbete som syftar till att bolaget i högre utsträckning ska arbeta mer systematiskt med verksamhetens riskbedömning, arbetet fokuserar framför allt på några av bolagets mest kritiska processer. Det genomförda arbetet följs upp och fortlöpande ska analyser och genomgångar göras av bolagets väsentliga processer.

Information och kommunikation

Bolagets styrande dokument, såsom riktlinjer, manualer och policydokument av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande via möten, intranät och e-post. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt har koncernen en kommunikationspolicy som fastställts av styrelsen.

Uppföljning

Styrelsen och koncernledningen gör löpande uppföljning utifrån löpande information om koncernens resultat, finansiella ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp via säkerhetsrådet eller via andra beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

Bolagets revisorer rapporterar minst en gång per år gjorda iakttagelser till styrelsen samt sammanfattar sin uppfattning i revisionsberättelsen. Med utgångspunkt i revisorernas rapportering bildar styrelsen sin uppfattning om kontrollmiljön, organisationen, ansvarsfördelning och befogenheter samt fullständigheten och riktigheten i den finansiella rapporteringen.

Venue Retail Groups risker samt riskhantering och kontrollstrategier

Verksamhetsrelaterade risker

- **Legala risker** – avtal/kontrakt eller tvister
- **Personalkräfter** – brister i kompetens, kapacitet eller beroende av nyckelpersoner
- **Fysiska och HSE-risker** – brand, vatten, naturkatastrof, arbetsmiljö
- **Marknadsrisker** – nya konkurrenter, nya lagar, prisutvecklingar, svängningar av konjunktur och kundattityder, beroende av leverantörer
- **Processrisker** – brister i kärnprocesserna inköp, logistik, försäljning samt i stöd- och ledningsprocesser
- **IT-risker** – brister i IT-system avseende datasäkerhet, integritet och tillgänglighet

Strategiska risker

- **Strategiska risker** – felaktiga strategiska beslut, organisation, investeringar etc.

Efterlevnadsrisker

- **CSR-risker** – bristande processer avseende hållbarhet och etiskt agerande
- **Redovisningsrisker** – brister i redovisningsprocessen (inkluderar bedrägeri/fusk)
- **Politiska risker** – lagstiftning och regler

Finansiella risker

- **Valutarisker** – svängningar i växelkurser
- **Skatterisker** – felaktig beskattning
- **Ränterisker** – räntesvängningar
- **Kreditrisk/kundförlust** – kundernas bristande betalningsförmåga
- **Likviditetsrisker** – bristande tillgång på kapital
- **Finansieringsrisk** – bristande tillgång på kapital

Riskhantering och kontrollstrategier

- Policydokument, manualer och rekommendationer
- Interna kontrollaktiviteter, antingen förebyggande eller upptäckande
- Analyser
- Löpande inköp under säsong
- Kontrakterade varuinköp tre till sex månader före leverans
- Valutasäkring
- Kort genomsnittlig räntebindningstid