

Bolagsstyrningsrapport

INVESTMENT AB LATOUR (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm på listan för stora bolag. Bolagsstyrningen av Latour utgår ifrån lag, noteringsavtal, riktlinjer och god praxis. Denna rapport om bolagsstyrning har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt 6 kap. 6–9 § årsredovisningslagen och 9 kap. 31 § Aktiebolagslagen och avser räkenskapsåret 2024. Revisorn har uttalat sig om att bolagsstyrningsrapport upprättats och om att upplysningar enligt 6 kap 6 § andra stycket 2–6 Årsredovisningslagen (till exempel de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen) är förenliga med årsredovisningens övriga delar. Latours bolagsordning och annan ytterligare information om bolagsstyrningen i Latour finns på webbplatsen latour.se under Bolagsstyrning.

ÅRSSTÄMMA

Bolagsstämman är Latours högsta beslutande organ där aktieägarna utövar sin rösträtt och beslutar om bland annat bolagets bolagsordning och bolagsstyrning. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Stämman kan hållas i Göteborg eller Stockholm. Samtliga aktieägare som inför stämman är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande har rätt att delta och rösta för sitt totala aktieinnehav.

Vid årsstämman 2024 beslöt stämman att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av egna aktier. Förvärv får ske av såväl aktier av serie A som av serie B och sammanlagt av så många aktier att bolaget därefter innehar högst tio (10) procent av samtliga utgivna aktier i bolaget.

VALBEREDNING

Vid årsstämman lämnar valberedningen förslag till ordförande vid stämman, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt till styrelsearvodet och eventuell ersättning för utskottsarbete.

Valberedningen tillsätts efter det att styrelsens ordförande har konstaterat vilka de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget är, baserat på aktieägarstatistik per den sista bankdagen i augusti året före årsstämman. Företrädare för de fyra största aktieägarna utgör valberedningen och namnen på dessa skall offentliggöras på bolagets hemsida så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman.

Till valberedning inför årsstämma 2025 har sedermera utsetts Jan Svensson (ordförande, Förvaltnings AB Wasatornet inkl. närstående), Erik Douglas (Wasatornet Holding AB inkl. närstående), Fredrik Palmstierna (eget innehav inkl. närstående) samt Olle Nordström (Skirner AB). Valberedningens representanter har en bred och omfattande erfarenhet från styrelse- och valberedningsarbete.

Valberedningen skall i sitt arbete beakta de från tid till annan gällande reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen skall i sitt arbete med att ta fram förslag på

styrelseledamöter beakta att styrelsen skall ha en ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda styrelseledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning eftersträvas.

Inget arvode har utgått för medverkan i valberedningen.

STYRELSEN

Styrelsen i Latour består av åtta ordinarie ledamöter inklusive verkställande direktören, se sida 144. Inga suppleanter finns. Samtliga ledamöter är valda för ett år. Sekreterare i styrelsen är koncernens ekonomi- och finansdirektör. Vid årsstämman 2024 valdes Johan Nordström till styrelsens ordförande.

Samtliga ledamöter förutom verkställande direktör är oberoende till bolaget och bolagsledningen. Två av ledamöterna är inte oberoende i förhållande till bolagets största ägare, Eric Douglas och Carl Douglas. Tillsammans med familjen kontrollerar de 79 procent av bolagets röstandel och 76 procent av dess kapitalandel.

De anställda utövar sin representation i dotterbolaget Latour-Gruppen AB, som är moderbolag till de helägda bolagen inom industrirörelsen. De är därför inte representerade i investmentbolagets styrelse.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som reglerar styrelsens sammanträden, ärenden som ska tas upp vid dessa sammanträden, arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt vissa övriga frågor. I instruktion till verkställande direktören regleras dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldighet gentemot styrelsen.

Styrelsen har hittills under sin verksamhetstid haft fyra ordinarie möten utöver det konstituerande mötet och tre extra styrelsemöten. Styrelsen har varit fulltalig vid samtliga möten. Vid två möten har bolagets revisor deltagit och lämnat redogörelse för iakttagelser vid den granskning som gjorts.

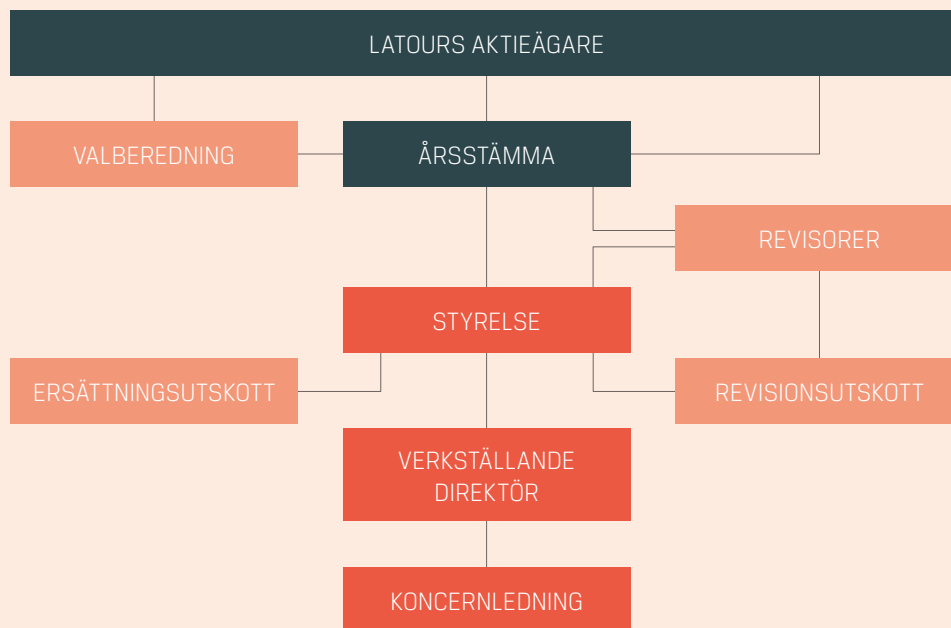
Styrelsen har ansvaret för bolagets övergripande strategi, inklusive hur hantering av risker och möjligheter kopplat till hållbarhet är integrerat i verksamheten. Riktlinjer och policyer som beslutats av styrelsen utgör ett ramverk för tillsyn av risker och möjligheter. Latours övergripande mätverktyg för styrning inom hållbarhet är förankrade i styrelsen.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING, ANTAL MÖTEN OCH NÄRVARO HITTILLS UNDER VERKSAMHETSÅRET 2024/2025

Namn	Styrelsemöten ¹⁾	Arvode, tkr
Mariana Burenstam Linder	8 av 8	1150
Anders Böös	8 av 8	1150
Carl Douglas	8 av 8	1150
Eric Douglas	8 av 8	1150
Johan Hjertönsson	8 av 8	0
Ulrika Kolsrud	8 av 8	1150
Lena Olving	8 av 8	1150
Johan Nordström	8 av 8	3150

¹⁾ Varav ett är konstituerande styrelsemöte.





Latours bolagsstyrningsprocess från ägare till koncernledning. Årsstämman utgör koncernens högsta beslutande organ där bland annat bolagets styrelse väljs.

Bland de frågor som behandlats i styrelsen finns strategiska förändringar i börsportföljen, förvärv och försäljning av dotterbolag, bolagets riskexponering inklusive hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, budgetar och prognoser för dotterbolagen samt ekonomisk uppföljning av verksamheten. Hållbarhet genomsyrar allt arbete i styrelsen.

Genom ordförandens försorg har styrelsen utvärderat sitt arbete och samtliga ledamöter har härvid lämnat sina synpunkter. Utvärderingen syftar bland annat till att utveckla styrelsens löpande arbete och att bestämma inriktningen på dess framtida arbete. Därutöver fungerar den som kontroll för att fastställa att nödvändig kompetens finns i styrelsen och för att analysera hur den befintliga kompetensen ser ut. Ordföranden har sammanställt och återrapporterat de inkomna synpunkterna till styrelsen vilket öppnat upp för diskussion kring dessa. Utvärderingen fungerar även som underlag för valberedningens arbete med att föreslå nya ledamöter till styrelsen, vilket innebär att valberedningen har fått ta del av utvärderingens resultat.

UTSKOTT

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Ersättningsutskottet består av Johan Nordström (ordförande) tillsammans med Anders Böös och Eric Douglas. Revisionsutskottet utgörs av styrelsen i dess helhet med undantag av verkställande direktören.

Ersättningsutskottet har haft två möten och då varit fulltaligt. Ersättningsutskottets uppgift är att bereda frågor gällande lön och övriga villkor för verkställande direktören, som därefter beslutas av styrelsen. På förslag av verkställande direktören fattar ersättningsutskottet beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare.

Ersättning till verkställande direktören består av en fast och en rörlig del, varav den rörliga delen är baserad på uppnådda individuellt fastställda mål. Ersättning till övriga personer i ledande befattning består även dessa av en grundlön

och en på fastställda nyckeltal baserad rörlig del. Den rörliga delen är maximerad till ett visst antal månadslöner.

Revisionsutskottet har haft två sammanträden, då samtliga deltagare samt bolagets revisor varit närvarande. Vid dessa möten diskuterades bland annat koncernens finansiella risker och revisionens inriktning. Revisorn har även presenterat de iakttagelser som gjorts vid revisionen. Revisionsutskottet har därutöver haft ett möte med samtliga deltagare närvarande och diskuterat revisionsplanen för året.

REVISORER

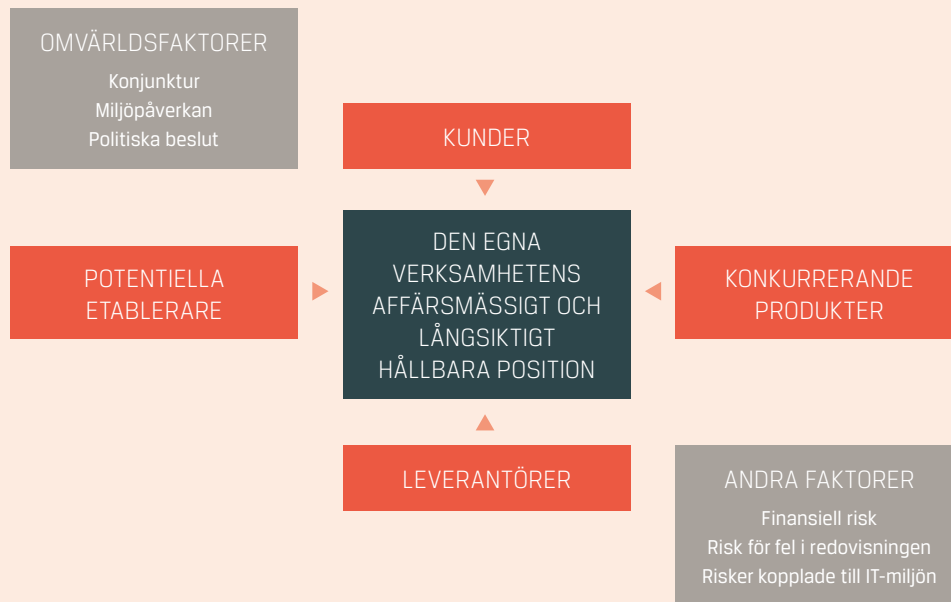
Vid årsstämman 2024 valdes Ernst & Young AB till revisionsbyrå med Andreas Mast som huvudansvarig revisor. Andreas Mast är auktoriserad revisor och medlem av FAR och har varit aktiv i revisionen av Latour sedan 2020. Han har förutom Latour revisionsuppdrag för bl a Gunnebo, Nederman och VBG Group. Revisorerna har lämnat muntliga och skriftliga rapporter till styrelsen över revisionsuppdraget och även beträffande den interna kontrollen, till den del den har bäring på den finansiella rapporteringen i koncernen, vid styrelsemöten i december 2024 och mars 2025.

KONCERNLEDNING

Latours industrirörelse är indelad i sju affärsområden. I moderbolaget, Investment AB Latour, samt i det helägda dotterbolaget Latour Förvaltning AB, förvaltas börsportföljen. Det helägda dotterbolaget Latour-Gruppen AB är moderbolag till samtliga affärsområden som ingår i den helägda industrirörelsen.

I koncernledningen ingår koncernens VD, CFO, CIO och COO. Affärsområdescheferna leder verksamheten i respektive affärsområde och ansvarar även för dess resultat och förvaltning. Koncernens affärsområdesorganisation bygger på decentralisering av ansvar och befogenheter. Affärsområdena ansvarar för respektive verksamhets hållbara, strategiska och operativa utveckling samt för att uppfylla uppställda finansiella och icke-finansiella mål, som bland annat avser avkast-

Analys av riskhantering



Latour genomför årligen en analys av bolagets och den samlade portföljens riskexponering. Varje affärsområde bedöms utifrån ett antal kritiska faktorer, vilket framgår av figuren.

ning på operativt kapital, kapitalbindning, rörelsemarginal, tillväxt och utsläppsminskning.

Latours ledningsgrupp är ansvarig för att driva och genomföra Latours strategi. Bolagets VD tillsammans med CFO ansvarar för att klimatrelaterade risker och möjligheter är integrerade i den övergripande risk- och strategiidentifieringen och hanteringen, även om varje enskilt affärsområde har ett eget ansvar i att bedöma var verksamheten har störst möjligheter och risker relaterade till klimatförändringen och vidare hantera dessa på individuell bolagsnivå. De riktlinjer och verktyg som Latour använder sig av för riskbedömning är även implementerade i de helägda bolagen för att angripa risker och möjligheter på ett sammanhållet sätt.

INTERN KONTROLL

Koncernövergripande riktlinjer för internkontroll finns på plats för att ytterligare klargöra vilka rutiner och processer som förväntas finnas på plats i samtliga verksamheter. Riktlinjerna omfattar fem områden; policys och styrdokument, riskanalys, riskhantering, utvärdering och rapportering och följer Nasdaqs Internal Control Guidelines.

Basen för den interna kontrollen, såväl för den finansiella rapporteringen som generellt, utgörs av kontrollmiljön med organisationsstruktur, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument. Som exempel kan nämnas koncernens uppförandekod, arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt instruktioner för attesträtt och redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom koncernens kontrollstruktur.

I syfte att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen finns styrande dokument som har delgivits berörd personal. Uppföljning av effektiviteten och efterlevnaden sker dels genom programmerade kontroller, dels genom manuella rutiner. Koncernen har ett gemensamt

rapportssystem i vilket all rapportering sker. Koncernledningen har regelbunden uppföljning av dotterbolagens utveckling, varav den ekonomiska uppföljningen är en viktig del. Dessutom sker aktiv medverkan i dotterföretagens styrelser, varvid den finansiella rapporteringen genomgås, men också återspeglar kring den hållbara utvecklingen och riskhantering.

Styrelsen i Latour erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte behandlas koncernens ekonomiska situation.

En genomgång har skett av koncernens interna kontroll av väsentliga processer, varvid den övervägande delen av bolagen har lämnat en egen bedömning avseende tillförlitligheten i de egna rutinerna. De brister som härvid angetts har inte varit av någon betydelse för tillförlitligheten av kontrollen över rapporteringen, men identifierade brister åtgärdas löpande. Uppföljning sker löpande under året. I enlighet med Nasdaqs riktlinjer samt bolagets egna riktlinjer för intern kontroll har bolagets egen utvärdering av internkontroll rapporterats till styrelsen.

Ovanstående uppgifter beträffande intern kontroll har inte granskats av revisor.

STRUKTURERAD PROCESS FÖR RISKHANTERING

Riskbedömningar görs regelbundet i Latours dagliga operativa arbete. Årligen görs en sammanhängande och strukturerad analys av bolagets och den samlade portföljens riskexponering. I denna bedöms varje affärsområde utifrån ett antal olika externa respektive verksamhetsnära faktorer. Bland externa påverkansfaktorer återfinns konjunktur, miljöpåverkan och politiska beslut. De verksamhetsnära faktorerna utgörs bland annat av finansiell risk och risker kopplade till IT-struktur och styrning samt utvecklingen vad gäller kunder, konkurrenter, leverantörer, bolagets position vad gäller hållbarhet och analys av alternativa teknologier som kan utgöra en framtida risk. Identifieringen och bedömningen av klimat-

relaterade risker är integrerad i den övergripande riskhanteringen hos Latour. Miljö- och klimatperspektivet tar hänsyn till både akuta och långsiktiga risker och innehåller både miljömässiga, politiska, regulatoriska, teknologiska, marknad- och anseenderisker. Ytterligare beskrivningar kring de klimatrelaterade risker och möjligheter som identifierats i den helägda industrirörelsen går att läsa på sidorna 151–153.

Varje identifierad risk hanteras av respektive helägt bolag baserat på riktlinjer från Latour.

Latours portföljbolag analyseras ur ett finansiellt, branschmässigt och geografiskt perspektiv. Den huvudsakliga tillsynen av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter sker vid de regelbundna styrelsemötena där Latours styrelserepresentant är delaktig. Latours ambition är att framöver fortsätta diskutera klimatrelaterade risker och möjligheter relaterade till finansiell påverkan hos de börsnoterade bolagen genom styrelsearbetet.

När de båda portföljerna är analyserade görs en sammanvägd riskbedömning av Latours totala portfölj.

En väsentlig riskexponering som har identifierats ur ett portföljperspektiv är att flera innehav har sina kunder i byggrelaterade sektorer. Byggrelaterade sektorer har dock ett flertal dimensioner vilket bland annat utvecklas i förvaltningsberättelsen.

En annan relevant risk ur ett finansiellt perspektiv kan vara risken för behov av nyemissioner i de större börsnoterade innehaven. Risken för defensiva nyemissioner eller krisemissioner bedöms dock som låg för närvarande. Offensiva nyemissioner i expansions syfte betraktas inte som en risk utan som vilken investeringsmöjlighet som helst.

En beskrivning av Latours hantering av finansiella risker återfinns i not 32.

Inriktningsbeslut har fattats om att äga hållbara bolag med hög kvalitet, långsiktigt sund lönsamhet samt att minimera riskerna genom satsningar inom produktutveckling, fokus på kvalitetsarbete i interna processer, kostnadsmedvetenhet och att säkerställa tillgång till kompetenta medarbetare och ledare. Latour ställer höga krav vid förvärv och investerar enbart i företag som har potential att uppfylla Latours krav inom hållbarhet. Latours affärsutvecklingsteam ansvarar för att hållbarhet är en integrerad faktor vid förvärvsanalyser.

Sammantaget är det styrelsens uppfattning att koncernen ur ett affärsmässigt perspektiv har en väl avvägd riskspridning, som är i överensstämmelse med bolagets övergripande och kommunicerade inriktning.

TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Latour tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning med följande undantag.

Någon särskild granskningsfunktion i form av internrevision finns inte inom Latourkoncernen. Diskussioner med företagets externa revisorer om revisionens inriktning bedöms tillsammans med de kontroller som utförs av koncernens ledning och befintliga kontrollfunktioner i de olika affärsområdena utgöra en godtagbar nivå.

Göteborg den 12 mars 2025

Styrelsen

Investment AB Latour (publ)