

Plats och tid: IVA:s konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm, kl. 16.00

Närvarande: På stämman närvarande aktieägare samt representerade aktier och röster framgår av röstlängden, Bilaga A.

1 § Stämmans öppnande

Årsstämman öppnades av bolagets styrelseordförande Henry Klotz.

2 § Val av ordförande vid stämman

Henry Klotz valdes till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga B. Antecknades att styrelsen utsett bolagets CFO och vice verkställande direktör Peter Andersson att föra protokollet vid stämman.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckning över vid stämman representerade aktier och röster enligt Bilaga A upprättades och godkändes att gälla såsom röstlängd vid stämman. Antecknades att de vid stämman närvarande gästerna medgavs rätt att närvara.

4 § Godkännande av dagordning

Det förslag till dagordning som kallelsen innehållit godkändes såsom dagordning för stämman, Bilaga C.

5 § Val av en eller två justeringsmän

Beslutades att Staffan Malmer och Johannes Wingborg skulle justera stämmoprotokollet jämte ordföranden.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Beslutades att årsstämman hade blivit behörigen sammankallad.

7 § Redogörelse för arbetet i styrelsen och dess utskott samt i valberedningen

Styrelsen, genom dess ordförande Henry Klotz, redogjorde för styrelsens och utskottens arbete, sammanfattat i Bilaga D.

Valberedningen genom dess ordförande Anders Nelson redogjorde för valberedningens arbete, som intagits i Bilaga B.

8 § Anförande av verkställande direktör

Bolagets tidigare verkställande direktör Gustaf Hermelin och bolagets nytillträdde verkställande direktör Benny Thögensen höll anförande. Därefter följde frågestund.

9 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för 2016 samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2016

Framlades årsredovisning för räkenskapsåret 2016 innehållande balansräkning och koncernbalansräkning per 2016-12-31, resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016, samt revisionsberättelse, Bilaga E.

Handlingarna godkändes såsom framlagda och genomgångna.

10 § Beslut om fastställelse av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen

Beslutades att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

11 § Beslut om fördelning av de till stämmans förfogande stående vinstmedlen

Beslutades att avstämningsdag för vinstutdelning skall vara den 2 maj 2017. Beslutades att i övrigt disponera fria vinstmedel i enlighet med styrelsens framlagda förslag, såsom framgår av kallelsen, och dess yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen, Bilaga F, innebärande att utdelning lämnas med 3,50 kronor per aktie.

12 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Beslutades att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

13 § Bestämmande av antalet styrelseledamöter

Föredrogs valberedningens förslag till beslut om antal styrelseledamöter, Bilaga B.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga B, att styrelsen skall bestå av sju ordinarie ledamöter, utan suppleanter.

14 § Bestämmande av styrelse- och revisionsarvoden

Föredrogs valberedningens förslag till styrelsearvode, Bilaga B.

Beslutades att fastställa styrelsearvoden i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga B.

Beslutas att revisionsarvode, liksom tidigare, skall utgå enligt godkänd räkning.

15 § Val av styrelseledamöter

Föredrogs valberedningens förslag och motiverade yttrande till val av styrelse, Bilaga B och Bilaga G.

De föreslagna styrelseledamöterna presenterades.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga B, omval av Henry Klotz, Bo Forsén, Gustaf Hermelin, Erik Paulsson, Katarina Wallin och Catharina Elmsäter-Svärd, och nyval av Héléne Nathhorst-Spångberg som ordinarie styrelseledamöter, samt nyval av Gustaf Hermelin som styrelsens ordförande.

16 § Val av revisor

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga B, och revisionsutskottets rekommendation, att välja det registrerade revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB till revisor med auktoriserade revisorn Mats Åkerlund som huvudansvarig revisor.

17 § Instruktion för valberedning

Föredrogs valberedningens förslag om fastställande av instruktion för valberedning, Bilaga B och Bilaga H.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga H.

18 § Fastställande av ersättningspolicy

Framlades och föredrogs styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, Bilaga I, revisorns yttrande i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen, Bilaga J, samt styrelsens utvärdering av ersättningar enligt koden för bolagsstyrning, Bilaga K.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga I.

19 § Bemyndigande för förvärv av egna aktier

Framlades och föredrogs styrelsens förslag till att bemyndiga styrelsen att förvärva egna aktier, samt styrelsens motiverade yttrande i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, Bilaga L.

Handlingarna godkändes såsom framlagda. Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga L.

20 § Bemyndigande för avyttring av egna aktier

Framlades och föredrogs styrelsens förslag till att bemyndiga styrelsen att avyttra egna aktier, Bilaga M.

Handlingen godkändes såsom framlagd. Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga M.

21 § Bemyndigande för nyemission av aktier

Framlades och föredrogs styrelsens förslag till att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier, Bilaga N.

Handlingen godkändes såsom framlagd. Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga N.

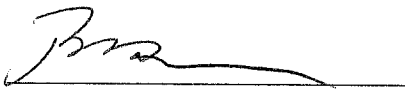
22 § Övriga ärenden

Antecknades att några övriga frågor inte förekom.

Stämmans ordförande Henry Klotz avtackade tidigare huvudansvarige revisor Lars Wennberg och tidigare verkställande direktör Gustaf Hermelin för deras arbete för bolaget. Styrelsens tillträdande ordförande Gustaf Hermelin avtackade Henry Klotz för dennes arbete som styrelsens ordförande.

23 § Stämmans avslutande
Stämman förklarades avslutad.

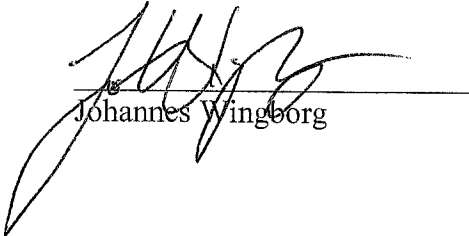
Vid protokollet:


Peter Andersson

Justeras:


Henry Klotz


Staffan Mälmer


Johannes Wingborg

REDOGÖRELSE FÖR VALBEREDNINGENS ARBETE I CATENA AB (PUBL) INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2017

Bakgrund

Catenas årsstämma den 27 april 2016 beslutade att utse en valberedning bestående av företrädare för de fyra största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Valberedningens ledamöter ska i enlighet med beslutet offentliggöras så snart de utsetts. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 20 oktober 2016.

Valberedningen består av: Henry Klotz utsedd av CLS Holdings plc., Eva Gottfridsdotter-Nilsson utsedd av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Anders Nelson utsedd av Backahill samt Klas Andersson utsedd av SFU Sverige AB. Valberedningens ordförande är Anders Nelson medan styrelsens ordförande Henry Klotz är sammankallande.

De fyra ägarrepresentanterna representerade tillsammans cirka 57,6 procent av rösterna i Catena per den 31 december 2016.

Valberedningen har haft i uppgift att framlägga förslag för Catenas årsstämma 2017 avseende:

- Val av stämмоordförande
- Val av styrelseledamöter
- Val av styrelseordförande
- Val av revisor
- Styrelsearvoden
- Ersättning till ersättnings- och revisionsutskott
- Revisionsarvoden
- Beslut om principer för utseende av valberedning

Målsättningen med valberedningens arbete har främst varit att skapa en ändamålsenlig styrelsesammansättning, genom vilken ledamöternas sammanlagda kompetens och erfarenheter skapar en bred bas som passar väl mot Catenas verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt. Styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt och även haft löpande kontakter under tiden fram till kallelsen. Som underlag för sitt arbete har valberedningen tagit del av den styrelseutvärdering som skett, samt analyserat behov av kompetens och erfarenhet i förhållande till bolagets verksamhet. Valberedningen har diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, samt har övervägt såväl genusperspektivet som vilka kompetensområden och egenskaper som styrelsens ledamöter bör ha. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bl a inhämtat synpunkter från ledamöter i styrelsen om bolagets strategi, riskhantering och kontrollfunktioner.

Valberedningen anser att styrelsen fungerat väl, men att styrelsen behöver öka kompetensen inom den digitaliserade handeln, samt att ta tillvara yngre generationers intressen. Med Catenas stora fokus på logistikfastigheter bedömer valberedningen att styrelsens kompetens och sammansättning är väl tillräcklig.

Efter att ha diskuterat styrelsens storlek och sammansättning föreslår valberedningen att styrelsen skall bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Valberedningen föreslår;

- att Henry Klotz utses till ordförande för stämman,
- att styrelsen ska bestå av sju ledamöter,
- att omval sker av Henry Klotz, Bo Forsén, Gustaf Hermelin, Erik Paulsson och Katarina Wallin och Catharina Elmsäter-Svärd som ledamöter,
- att nyval sker av Héléne Nathhorst-Spångberg, samt
- att nyval sker av Gustaf Hermelin som styrelsens ordförande.

Valberedningen har också diskuterat styrelseledamöternas oberoende. Förslaget till styrelse i Catena uppfyller gällande krav avseende ledamöternas oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

	Oberoende av bolaget	Oberoende av större ägare
Henry Klotz	Ja	Nej
Catharina Elmsäter-Svärd	Ja	Ja
Bo Forsén	Ja	Ja
Gustaf Hermelin	Nej	Nej
Erik Paulsson	Ja	Nej
Katarina Wallin	Ja	Ja
Héléne Nathhorst-Spångberg	Ja	Ja

Förslaget avseende styrelse i Catena uppfyller således både NASDAQ Stockholm och Kodens krav avseende ledamöternas oberoende. Utförligare information om styrelseledamöterna och revisor återfinns på Catenas hemsida och i årsredovisningen.

Vad avser styrelsearvoden föreslår valberedningen att det sammanlagda arvodet till styrelsen ska uppgå till 2 940 000 kr (750 000 kr) fördelat enligt följande:

250 000 kr (250 000 kr) till styrelsens ordförande, samt
125 000 kr (125 000 kr) till övriga ledamöter ej anställda i bolaget.

40 000 kr (0 kr) för ersättning till ersättningsutskottet, att fördelas med 20 000 kr (0 kr) till utskottets ordförande och 10 000 kr (0 kr) vardera till två ledamöter.

100 000 kr (0 kr) för ersättning till revisionsutskott, att fördelas med 50 000 kr (0 kr) till utskottets ordförande och 25 000 kr (0 kr) vardera till två ledamöter. 1 800 000kr (0 kr) till Gustaf Hermelin såsom särskilt arvode för att bistå ledningen i Catena för tiden fram till årsstämman 2018.

Valberedningen föreslår i enlighet med av revisionsutskottets rekommendation val av PwC med Mats Åkerlund som huvudansvarig revisor. Vidare föreslår valberedningen att stämman beslutar att ersättning till revisorerna, liksom tidigare, skall utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningen föreslår oförändrade principer för utseende av valberedning inför 2018 års stämma, dvs att valberedningen i första hand ska bestå av en (1) representant för envar av de fyra största ägarna samt av styrelsens ordförande och att valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Sammanfattning av valberedningens förslag

Valberedningen föreslår att Catenas årsstämma 2017 beslutar:

- att till ordförande på stämman välja Henry Klotz
- att utse sju ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter
- att omvälja styrelseledamöterna Henry Klotz, Bo Forsén, Gustaf Hermelin, Erik Paulsson, Katarina Wallin och Catharina Elmsäter-Svärd
- att nyval sker av Hélène Nathhorst-Spångberg som ordinarie ledamot
- att nyval sker av Gustaf Hermelin som styrelseordförande
- att välja PwC med Mats Åkerlund som huvudansvarig revisor
- att styrelsearvode utgår med totalt 750 000 kr att fördelas med 250 000 kr till styrelsens ordförande, 125 000 kr per i bolaget ej anställd ledamot
- att ersättning till ersättningsutskottet utgår med totalt 40 000 kr, att fördelas med 20 000 kr (0 kr) till utskottets ordförande och 10 000 kr (0 kr) vardera till två ledamöter.
- att ersättning till revisionsutskottet utgår med totalt 100 000 kr, att fördelas med 50 000 kr (0 kr) till utskottets ordförande och 25 000 kr (0 kr) vardera till två ledamöter
- att ersättning om 1 800 000kr (0 kr) som särskilt arvode till Gustaf Hermelin, för att bistå ledningen i Catena för tiden fram till årsstämman 2018
- att revisionsarvode utgår enligt godkänd räkning
- att principerna för utseende av valberedning skall vara oförändrade.

Valberedningens fullständiga förslag framgår av kallelsen till årsstämman.

Solna i mars 2017
Catena AB (publ)
Valberedningen



2017-04-27

Dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller flera justeringsmän
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och dess utskott
8. Anförande av verkställande direktör
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för 2016 samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2016
10. Beslut om fastställelse av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen
11. Beslut om fördelning av de till stämmans förfogande stående vinstmedlen
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter
14. Bestämmande av styrelse- och revisionsarvoden etc.
15. Val av styrelseledamöter
16. Val av revisor
17. Instruktion för valberedning
18. Fastställande av ersättningspolicy
19. Bemyndigande för förvärv av egna aktier
20. Bemyndigande för avyttring av egna aktier
21. Bemyndigande för nyemission av aktier
22. Övriga ärenden
23. Stämmans avslutande

ju

REDOGÖRELSE FÖR ARBETET I STYRELSEN OCH DESS UTSKOTT INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2017

Styrelsen har under 2016, i ett gott samarbete med en kompetent och engagerad ledning, fortsatt arbetet med att på ett ansvarsfullt sätt utveckla Catenas verksamhet till gagn för samtliga intressenter och balansera en god avkastning för aktieägarna med den risk som all näringsverksamhet bygger på. En utvärdering av styrelsens sammansättning och arbete har gjorts under året, och det har kunnat konstateras att styrelsen är väl sammansatt för sina uppgifter. Den representerar de erfarenheter som är centrala för bolagets fortsatta utveckling, innefattande såväl fastighetsrelaterade som strategiska och finansiella frågor. Dessutom besitter styrelsen också ett omfattande professionellt nätverk vilket är ytterligare en förutsättning för en framgångsrik verksamhet. Styrelsen har tack vare detta och ett fokuserat effektivt utskottsarbete kunnat vara såväl aktiv som handlingskraftig och kunnat fatta väl grundade beslut.

Styrelsen i Catena arbetar efter en arbetsordning innehållande instruktioner avseende arbetsfördelning och ekonomisk rapportering. Arbetsordningen tas upp på konstituerande styrelsemöte och fastställs årligen. Förutom att leda styrelsens arbete på ett effektivt och ändamålsenligt sätt följer ordföranden koncernens löpande utveckling genom kontakter med VD i strategiska frågor. Styrelsen utvärderar också VD:s arbete. VD-instruktion samt interna policydokument revideras årligen. Basen för den interna kontrollen utgörs av den kontrollmiljö som styrelse och ledning verkar utifrån. Styrelsen har fastställt ett antal policyer och grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen såsom finanspolicy, etikpolicy, krishanteringspolicy och informationspolicy. Catenas interna kontrollstruktur bygger på en tydlig ansvars- och arbetsfördelning såväl mellan styrelse och VD som inom den operativa verksamheten.

Under 2016 hölls 10 protokollförda styrelsemöten, varav ett var konstituerande. Koncernens CFO har under året varit styrelsens sekreterare. På styrelsemötena har, förutom ovanstående punkter, planer och strategier för koncernens utveckling behandlats samt löpande uppföljning av resultat och ställning, värderingar av koncernens fastigheter, likviditet och finansiering samt investeringsbeslut. Catenas huvudansvarige revisor Lars Wennberg, PwC, var adjungerad vid styrelsemötena i februari, mars, april (konstituerande möte), juli och november.

Vid styrelsemöte den 5 oktober 2016 fattade styrelsen beslut om att emittera 2.500.000 nya aktier. Rätten att teckna de nya aktierna tillkom endast större institutionella investerare. Emissionskursen blev 132 kr per aktie och tillförde bolaget 330 Mkr före emissionskostnader.

Catenas styrelse har tillsatt ett ersättningsutskott. Utskottets uppgift är att bereda frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för VD. Under 2016 har ersättningsutskottet bestått av Henry Klotz (ordförande), Bo Forsén samt Katarina Wallin.

Catenas styrelse har tillsatt ett revisionsutskott. Revisionsutskottets uppgift är att upprätthålla och effektivisera kontakten med koncernens revisor samt utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering. Utskottet ska även utvärdera revisorns arbete och följa hur redovisningsprinciper och krav på redovisning utvecklas. Styrelsen har beslutat att samtliga styrelsemedlemmar med undantag av VD ska ingå i utskottet.

Solna i mars 2017

Catena AB (publ)

Styrelsen

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Catena AB, org.nr 556294-1715

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Catena AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 18-108.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida

händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar. Catena är av olika skäl strukturerat och legalt organiserat i ett antal juridiska enheter. I praktiken är Catena dock att anse som ett bolag som äger fastigheter på olika orter i Sverige. All redovisning och konsolidering görs centralt på huvudkontoret. Utifrån detta har vi i revisionen sett koncernen som ett bolag och vi har haft samtliga fastigheter och bolag inkluderade i den population ur vilken vi gör våra stickprovsvisa urval.

Koncernteamet har därutöver, bland annat, utfört granskningen av moderbolaget, konsolideringen, årsredovisningen samt väsentliga antaganden och bedömningar. Baserat på genomförda granskningsinsatser ovan, bedömer vi att vi har erhållit tillräckliga revisionsbevis för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi kvantitativa väsentlighetstal för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning samt våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning. De kvantitativa väsentlighetstalen används också för att bedöma effekten av eventuella felaktigheter, enskilt och sammantaget, på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Värdering av fastigheter

Se sidan 50-51 i förvaltningsberättelsen samt not 2 (Redovisnings- och värderingsprinciper) och not 12 (Förvaltningsfastigheter).

Koncernen redovisar 10,8 miljarder kronor relaterat till förvaltningsfastigheter. Koncernen har under 2016 redovisat 148 Mkr i positiva värdeförändringar på fastigheter. Koncernens fastighetsbestånd består huvudsakligen av logistikfastigheter med en koncentration till Stockholm, Göteborg och Öresundsregionen.

Koncernen gör kvartalsvisa värderingar av samtliga fastigheter med hjälp av en konsekvent använd modell. Koncernen låter dessutom Newsec och Cushman & Wakefield göra värderingar enligt ett rullande schema. Under 2016 har sammanlagt 96 procent värderats vid något tillfälle av externa värderare. Varje kvartal jämförs den interna värderingen och de externa värderingarna och eventuella skillnader mot de interna förklaras eller korrigeras för.

De senaste åren har, som följd av den lågräntemiljö vi befinner oss i, avkastningskraven konstant sjunkit vilket haft stora positiva effekter på fastighetsvärdena.

En värdering är förknippat med väsentliga bedömningar och uppskattningar. De mest väsentliga är antagande avkastningskrav och framtida hyresintäkter. Koncernen har också ett princip uteslutande fokus på logistikfastigheter varför även antagande om genomsnittlig vakansgrad är ett väsentligt antagande.

Förvärv och försäljning av fastigheter

Se not 2 (Redovisningsprinciper) samt not 12 (Förvaltningsfastigheter)

Köp och försäljningar av fastigheter är en naturlig del av Catenas verksamhet och det är inte ovanligt att sådana transaktioner inkluderar komplexa avtalsvillkor som kan kräva en bedömning och analys avseende förvärvstidpunkt, förvärvspris eller om transaktionen ska redovisas som rörelse eller tillgångsförvärv.

områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men Vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDANDE OMRÅDET

Vi har med hjälp av våra specialister i fastighetsvärdering bedömt koncernens process och metod för intern värdering.

Vi har tagit del av de externa värderingarna och jämfört dessa med värderingar utförda av Catena och kontrollerat att inga väsentliga skillnader är oförklarade eller justerade.

Vi har utmanat företagsledningen i de förklaringar de har till skillnader som de inte korrigerat för.

Vi har jämfört väsentliga antaganden som avkastningskrav och framtida tillväxt i hyresintäkter mot externa transaktioner och branschdata.

Vi har bedömt oberoendet, kompetensen och integriteten hos den externa värderaren. Vi har även tagit del av uppdragsavtalet med värderaren för bedömning om detta kan innehålla villkor exempelvis arvodesvillkor som kan medföra att oberoendet och integriteten kan ifrågasättas.

Vi har stickprovsvis kontrollerat använda data avseende investeringar, hyresintäkter och driftskostnader mot budgets som fastställts eller presenterats för styrelsen.

Vi har inte noterat några väsentliga avvikelser i samband med utförd granskning.

Vi har tagit del av ledningens analys av gjorda transaktioner och bedömt riktigheten i redovisningen av gjorda transaktioner.

Vi har tagit del av ingångna avtal och läst igenom dessa för identifiering av eventuella villkor som skulle kunna föranleda annan redovisning.

Vi har kontrollerat upplysningar i årsredovisningen kring gjorda transaktioner under året för bedömning av fullständighet och riktighet i väsentliga upplysningar. Vi har tagit del av förvärvsanalyser och kontrollerat korrekt redovisning av förvärven och försäljningarna.

Vi har inte noterat några väsentliga avvikelser i samband med utförd granskning.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Förvärv av Tribona

Se not 2 (Redovisningsprinciper) samt sidan 70 (Rapport över finansiell ställning).

I oktober 2015 förvärvades 29,55 procent av aktierna i Tribona, ett annat renodlat fastighetsbolag med inriktning mot logistikfastigheter. Förvärvet av Tribona innebar en väsentlig utökning av Catenas verksamhet.

I samband med förvärvet lämnades ett offentligt uppköpserbjudande vilket per februari 2016 resulterade i att Catena ägde 94,55 procent varpå tvångsinlösenförfarande påbörjades. Tribona redovisas som ett koncernbolag med början i januari när det stod klart att Catenas innehav översteg 90 procent. Klassificeringen av transaktionen som tillgång eller rörelseförvärv har varit ett område som diskuterats, fördelningen av köpeskillingen ett annat, områden som båda krävt företagsledningens bedömning.

Finansiering och efterlevnad av lånevillkor

Se sidan 60-61 (Räntebärande skulder) samt not 20 (Finansiella instrument och finansiell riskhantering).

Koncernens tillgång till finansiering har varit ett område som vi följt noga under året i revisionen. Förvärvet av Tribona, Catenas större pågående nyanläggningar och de fortsatta framtida expansionsplanerna har påfrestat koncernens tillgång till finansiering. Utöver detta så förfaller 3,6 miljarder av koncernens skulder under 2017. Catena har under året haft en löpande uppföljning på den plan man upprättat för att försäkra sig om att de har en fortsatt finansiering av verksamheten.

Catenas finansiering är även förenad med vissa lånevillkor bland annat ränteteckningsgrad, belåningsgrad samt soliditet. Skulle inte Catena leva upp till lånevillkoren finns en risk att banken säger upp krediten alternativt kräver straffavgifter. En uppsägning av krediterna skulle påverka Catenas förutsättningar för fortsatt drift. Catena har löpande uppföljning av efterlevnaden av lånevillkoren vilka avrapporteras regelbundet till styrelsen.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDANDE OMRÅDET

Vi har tagit del av företagsledningens analys av transaktionen och bedömt deras skäl att slutligt bedöma att transaktionen utgjorde ett rörelseförvärv.

Vi har tagit del av relevanta dokument såsom köpeavtal och verifierat det lämnade betalningen.

Vi har tagit del av företagsledningens fördelning av köpeskillingen och särskilt utmanat dem i vad skillnaden mellan lämnad köpeskillning och börskurs vid transaktionen utgör, en annan syn på värdet på fastigheterna eller goodwill.

Vi har diskuterat företagsledningens princip för hantering av goodwill vid efterföljande fastighetsförsäljningar och eventuella negativa värdeförändringar i det köpta beståndet.

Vi har slutligen kontrollerat fullständigheten och riktigheten i de lämnade upplysningarna i årsredovisningen.

Vi har inte noterat några väsentliga avvikelser i samband med utförd granskning.

Vi har tagit del av företagsledningens planer för att säkerställa en fortsatt finansiering samt de likviditetsprognoser som företagsledningen upprättat. Likviditetsprognosen har diskuterats och utmanats vi har också kontrollerat utfallet mot prognos löpande för att bedöma tillförlitligheten i den gjorda prognosen.

Vi har löpande följt de diskussioner som företagsledningen haft om försäljning av fastigheter som så skulle vara nödvändigt. Catena har också under oktober genomfört en nyemission för att säkerställa tillgång till likviditet.

Vi har läst igenom låneavtalen för att säkerställa att Catena beskriver dessa på ett rättvisande sätt i årsredovisningen och att inga väsentliga lånevillkor har utelämnats.

Vi har inte noterat några väsentliga avvikelser i samband med utförd granskning.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-17 samt 128-139. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_an-svar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Catena AB (publ) för år 2016.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 21 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Wennberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Motivering

Inför årsstämman 2017 föreslår styrelsen att kontant vinstutdelning lämnas med 3:50 kr per aktie. Det motsvarar ca 101 procent i sammantagen utdelning för den aktuella perioden, beräknat enligt mål. Beräknat som totalt utdelningsbelopp i förhållande till resultatet efter skatt motsvarar det ca 37 procent. Målet är att utdelningen i Catena långsiktigt ska uppgå till 50 procent av förvaltningsresultatet, reducerat med schablonberäknad skatt.

Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen. Den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art, omfattning och risker framgår av bolagsordningen, avgivna årsredovisningar och delårsrapporter.

Den verksamhet som bedrivs i Catena medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i de branscher inom vilka Catena verkar eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av affärsverksamhet. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen, härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna föreslagen utdelning eller förvärva egna aktier enligt föreslaget bemyndigande.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 2016-12-31 framgår av årsredovisningens balansräkning. Av årsredovisningen framgår också vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Bolagets soliditet uppgick per 2016-12-31 till 31,6 procent. Soliditeten avviker inte från vad som är förekommande inom de branscher inom vilka Catena verkar. Den föreslagna utdelningen riskerar inte fullföljandet av de investeringar som behövs.

Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. Vinstutdelningsförslaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria befintliga och förutsedda betalningsförpliktelser.

Bolaget kan fortsätta sin verksamhet och kommer att kunna fullgöra sina förpliktelser både på kort och på lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, som det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen och med beaktande av föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

Styrelsen den 16 februari 2017

Valberedningens motiverade yttrande inför Catena ABs årsstämma 2017

Catenas årsstämma den 27 april 2016 beslutade att utse en valberedning bestående av företrädare för de fyra största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Valberedningens ledamöter ska i enlighet med beslutet offentliggöras så snart de utsetts. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 20 oktober 2016.

Valberedningen består av: Henry Klotz utsedd av CLS Holdings plc., Eva Gottfridsdotter-Nilsson utsedd av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Anders Nelson utsedd av Backahill samt Klas Andersson utsedd av SFU Sverige AB. Valberedningens ordförande är Anders Nelson medan styrelsens ordförande Henry Klotz är sammankallande.

De fyra ägarrepresentanterna representerade tillsammans cirka 57,6 procent av rösterna i Catena per den 31 december 2016.

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt och även haft löpande kontakter under tiden fram till kallelsen. Som underlag för sitt arbete har valberedningen tagit del av den styrelseutvärdering som skett, samt analyserat behov av kompetens och erfarenhet i förhållande till bolagets verksamhet. Valberedningen har diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, samt har övervägt såväl genusperspektivet som vilka kompetensområden och egenskaper som styrelsens ledamöter bör ha. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bl a inhämtat synpunkter från ledamöter i styrelsen om bolagets strategi, riskhantering och kontrollfunktioner.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen i Catena AB (publ) motiverar sitt förslag till val av styrelse enligt följande. Valberedningen gör bedömningen att nuvarande styrelse fungerat väl, men att styrelsen behöver öka kompetensen inom den digitaliserade handeln, samt att ta tillvara yngre generationers intressen. Såvitt valberedningen kan bedöma, får styrelsen en sammansättning och kompetens som väl överensstämmer med de krav som skall ställas.

Valberedningen motiverar sitt förslag till styrelseordförande enligt följande. Henry Klotz har avböjt omval som styrelseordförande men meddelat att han är tillgänglig för omval till styrelseledamot. Gustaf Hermelin har i egenskap av styrelseledamot och VD arbetat med bolaget, dess ledning och logistikfastigheter under lång tid och besitter en särskild kompetens som är svår att ersätta. Genom att han övergår från att vara VD till att bli styrelseordförande med särskilt uppdrag att bistå ledningen, kan denna kompetens fortsatt tillvaratas. Det åstadkoms också en bra övergång i bolagets verksamhet och ledningsgrupp. Vidare kan Gustaf Hermelin i denna roll komma att fortsatt fungera som en länk mellan styrelsen och företagsledningen vilket bedöms vara till stor nytta för Bolaget och dess ägare.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, finansiella ställning och förhållanden i övrigt, är ändamålsenligt sammansatt för att kunna möta de krav bolagets verksamhet ställer. Valberedningen har härvid särskilt beaktat bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll samt de krav som dessa faktorer ställer på styrelsens kompetens och sammansättning.

Valberedningen har också allmänt beaktat behovet av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund och eftersträvandet av en jämn könsfördelning. Valberedningen har i sitt arbete diskuterat de rekommendationer om mångfald och jämn könsfördelning i styrelsen som återfinns i Svensk kod för bolagsstyrning. Den föreslagna styrelsen består av tre kvinnor och fyra män, vilket motsvarar en andel om ca 43 procent kvinnor och ca 57 procent män. För att uppnå en jämnare könsfördelning har valberedningen inriktat sitt arbete mot att identifiera kvinnor med relevant bakgrund, ålder och erfarenhet.

Mot ovanstående bakgrund har valberedningen föreslagit omval av samtliga styrelseledamöter – Henry Klotz, Bo Forsén, Gustaf Hermelin, Erik Paulsson, Katarina Wallin och Catharina Elmsäter-Svärd, samt nyval av Hélène Nathhorst-Spångberg. Så som styrelsens ordförande föreslås nyval av Gustaf Hermelin.

Valberedningen har också diskuterat styrelseledamöternas oberoende. Förslaget till styrelse i Catena uppfyller gällande krav avseende ledamöternas oberoende.

Solna i mars 2017
Catena AB (publ)
Valberedningen

Förslag till principer och instruktion för Valberedning, inför Catena ABs årsstämma 2017

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar anta principer för utseende och instruktion för valberedningen innebärande följande.

Valberedningen föreslås bestå av representanter för de fyra största aktieägarna per ingången av oktober månad jämte styrelsens ordförande. Arvode ska inte utgå till ledamöterna i valberedningen. I det fall styrelsens ordförande representerar någon av de fyra största aktieägarna ska valberedningen bestå av fyra ledamöter, och om styrelsens ordförande inte representerar någon av de fyra största aktieägarna ska valberedningen bestå av fem ledamöter.

Valberedningens sammansättning ska följa svensk kod för bolagsstyrning (Koden) såvida avvikelser inte motiveras och redovisas i bolagsstyrningsrapporten.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Vid ägarförändringar ska en ny ägarrepresentant utses. Styrelsens ordförande ska då kontakta den av de fyra största ägarna som inte har någon ägarrepresentant och uppmana denne att utse sådan. När sådan ägarrepresentant utsetts ska denne vara ledamot i valberedningen och ersätta tidigare ledamot av valberedningen som inte längre representerar de fyra största aktieägarna.

Med de största ägarna avses de aktieägare som är registrerade hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) och ägargrupperade per den första oktober samt som i god tid dessförinnan till bolaget anmält storleken på sitt innehav och intresse av att delta i valberedningen.

Om någon av de fyra största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller fränfaller innan uppdraget fullgjorts, eller om ordföranden - om inte avvikelser kan motiveras - bedömer att så erfordras för uppfyllande av Kodens krav på oberoende från större ägare, ska ordföranden i storleksordning uppmana nästa ägare (dvs. först den femte största ägaren) att utse en ägarrepresentant. Förfarandet ska fortgå intill valberedningen består av fem ordinarie ledamöter inklusive styrelsens ordförande. Instruktionen ska också innebära att valberedningen inom sig – baserat på erfarenhet av liknande uppdrag och övriga meriter – ska utse valberedningens ordförande samt att sådan ordförande inte ska vara styrelsens ordförande.

Ersättningspolicy

Denna ersättningspolicy omfattar lön och andra villkor för ledningsgruppen i Catena AB (publ), inklusive lön och andra villkor för verkställande direktör, (nedan tillsammans "Ledande befattningshavare").

Denna ersättningspolicy ska tillämpas på samtliga avtal som träffas, eller ändringar i existerande avtal, med Ledande befattningshavare efter det att årsstämman fastställt policy.

1. Grundläggande princip

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Catena kan attrahera och behålla kompetenta Ledande befattningshavare.

2. Fast lön

Ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den Ledande befattningshavarens kompetens, erfarenhet, ansvar och uppförande. Lön ska fastställas för varje verksamhetsår.

3. Bonus etc

Ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas bonus. Sådan bonus får maximalt uppgå till 50 procent avseende verkställande direktören och till tjugofem procent för övriga ledande befattningshavare, av årlig fast lön, och ska fastställas för respektive verksamhetsår. Bonus ska primärt baseras på de verksamhetsmål som fastställts för respektive befattningshavares verksamhetsområde. Ersättningsutskottet har föreslagit att det inom nu nämnda ramar överlämnas till utskottet att närmare fastställa och utvärdera bonusmål för respektive ledande befattningshavare. Bolagets åtaganden gentemot de ledande befattningshavare som kan omfattas av bonusmål beräknas inte kunna överstiga 4.000.000 kronor för 2017.

Ersättningsutskottet har inför årsstämman 2017 rekommenderat att något aktie-relaterat incitamentsprogram inte ska antas.

4. Icke monetära förmåner

Ledande befattningshavare är berättigade till extra sjukförsäkring samt alla övriga förmåner som omfattar koncernens övriga anställda.

5. Pension

Pensionsåldern för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare är 65 år. För verkställande direktören sker pensionsinbetalningar med maximalt 35 procent av pensionsgrundande lön. För övriga ledande befattningshavare tryggas pension genom försäkringar, varvid pensionspremien ska uppgå till 14-35 procent av den pensionsgrundande lönen. Ledande befattningshavare omfattas även av ITP-avtalet.

6. Uppsägning och avgångsvederlag

För Ledande befattningshavare gäller två till sex månaders uppsägningstid från ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från arbetsgivarens sida uppgår till två till tolv månader. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, utgår från noll månadslöner till sex månadslöner beroende på befattningsnivå. Övriga huvudsakliga villkor för avgångsvederlag framgår av årsredovisningen, vilka villkor förslås få fortsatt tillämpning under 2017.

7. Styrelsens förberedelser och beslutsfattande

Ersättningsutskottet lämnar rekommendationer till styrelsen.

Ersättningsutskottet föreslår och styrelsen fattar beslut avseende lön och övriga villkor för verkställande direktören. Styrelsens ersättningsutskott fattar beslut avseende lön och övriga villkor för övriga Ledande befattningshavare.

Styrelsen i mars 2017



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Catena AB (publ), org.nr 556294-1715

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Catena AB (publ) under år 2016 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 28 april 2015 respektive årsstämman den 27 april 2016.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Catena AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Catena AB (publ), under 2016 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 28 april 2015 respektive årsstämman den 27 april 2016.

Stockholm den 10 mars 2017.

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Wennberg

Auktoriserad revisor

REDOVISNING AV RESULTAT AV UTVÄRDERING AV ERSÄTTNINGAR ENLIGT 10.3 SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Styrelsen i Catena AB (publ) ("Bolaget") har ett ersättningsutskott. Utskottets sammansättning framgår av bolagsstyrningsrapporten, som hålls tillgänglig på Bolagets webbplats, www.catenafastigheter.se. Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att följa och utvärdera samtliga program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av Bolagets riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Bolaget strävar efter att erbjuda en ersättning som innebär att Bolaget kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna syftar till att ge möjlighet för styrelsen att utforma ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare i enlighet med Bolagets ovan angivna målsättning för ersättningarna.

Enligt ersättningsutskottets bedömning är riktlinjerna väl utformade. Enligt ersättningsutskottets bedömning är ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Bolaget väl avpassade för att uppfylla Bolagets ovan angivna målsättning för ersättningarna.

Rörliga ersättningar till bolagsledningen

Rörliga ersättningar om totalt 2,4 Mkr har utbetalts i Bolaget till VD och övriga ledande befattningshavare under 2016.

Det kortfristiga bonussystem som tid till annan kan erbjudas de ledande befattningshavarna syftar till att uppmuntra och belöna prestationer som påverkar Bolagets utveckling under året positivt. Systemet bedöms vara bra ur ett aktieägarperspektiv och dessutom, vid en sammantagen bedömning, som kostnadseffektivt för Bolaget.

Enligt styrelsens bedömning fungerar systemet för bonus till bolagsledningen som avsett. Styrelsen föreslår därför att det nuvarande systemet för bonus är oförändrat för räkenskapsåret 2017.

Sammanfattning

Ersättningsutskottet kan konstatera att de ersättningar som betalats ut väl följer de beslutade principerna samt uppfyller de syften som ligger till grund för dem. Ersättningsutskottet bedömer vidare att det finns en väl fungerande process för utvärdering av ersättningar inom Bolaget.

Solna i mars 2017

Catena AB (publ)

Styrelsen



Punkt 19 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier enligt följande villkor:

1. Förvärv får ske på NASDAQ Stockholm.
2. Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Förvärv får ske av högst så många egna aktier att koncernens totala innehav efter förvärvet uppgår till högst 1/10 av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv får ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
5. Betalning för förvärvade egna aktier skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att aktier ska kunna förvärfas för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur och kunna användas vid finansiering av förvärv eller andra transaktioner.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma förvärva aktier upp till högst 1/10 av samtliga utgivna aktier i bolaget.

Bolaget äger för närvarande inga egna aktier.

Baserat på de grunder som anges i styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen avseende föreslagen vinstutdelning finner styrelsen att det föreslagna bemyndigandet är försvarligt med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket i aktiebolagslagen (försiktighetsregeln).

Styrelsen anser följaktligen att förslaget till bemyndigande är försvarligt med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Härutöver beaktar styrelsen att det åligger densamma att, i samband med att ett eventuellt bemyndigande utnyttjas, upprätta ett nytt motiverat yttrande huruvida det då aktuella förvärvet av egna aktier med hänsyn till då rådande förhållanden är försvarligt med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen.

För beslut enligt styrelsens förslag enligt denna punkt krävs att årsstämmans beslut biträds med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Solna i mars 2017

Catena AB (publ)
Styrelsen



Punkt 20 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att avyttra egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om avyttring av bolagets egna aktier enligt följande villkor:

1. Avyttring får ske på NASDAQ Stockholm eller på annat sätt med rätt för styrelsen att besluta om avvikelse för aktieägares företrädesrätt.
2. Avyttring får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Avyttring får ske av samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
4. Avyttring får ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
5. Ersättning för överlåtna aktier får erläggas kontant, genom apport, kvittning eller annars med villkor.

Syftet med bemyndigandet och till möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att aktier ska kunna avyttras för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalbehov och –struktur, eller för att möjliggöra eventuella förvärv eller andra strukturtransaktioner eller försäljning på öppna marknaden och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Bolaget äger för närvarande inga egna aktier.

För beslut enligt styrelsens förslag enligt denna punkt krävs att årsstämmans beslut biträds med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Solna i mars 2017

Catena AB (publ)
Styrelsen

Punkt 21 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Styrelsen föreslår härmed årsstämman att besluta att bemyndiga styrelsen enligt följande:

Styrelsen bemyndigas att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, med eller utan föreskrift om apport eller kvittning, fatta beslut om nyemission av aktier i bolaget.

Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt motsvara högst 1/10 av vid styrelsens första emissionsbeslut totalt utestående antal aktier.

Emissioner som sker med stöd av bemyndigandet skall ske på marknadsmässiga villkor och, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske för att möjliggöra förvärv av fastigheter eller i juridiska personer som äger fastigheter.

Styrelsen eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet om bemyndigande som kan visas erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag ovan erfordras att beslutet biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Solna i mars 2017

Catena AB (publ)
Styrelsen

m