

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2006

Bolagsstyrningen i Bure utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen och noteringsavtalet med Stockholmsbörsen. Genom att Bure är noterat på Stockholmsbörsen, Mid Cap, tillämpar Bure reglerna i svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från den 1 juli 2005. Reglerna tillämpas successivt i den omfattning som föreskrivs i Koden och i den takt rådgivande organ (exempelvis Kollegiet för svensk Bolagsstyrning) utfärdar uttalanden och rekommendationer i specifika frågor rörande Koden. Denna rapport om bolagsstyrning i Bure för 2006 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Valberedning inför kommande årsstämma

Den 29 september 2006 offentliggjordes valberedningens sammansättning, vilken består av följande ledamöter som representerar de största aktieägarna i Bure:

- Ulf Strömsten, Catella Kapitalförvaltning, ordförande i valberedningen
- Henrik Blomquist, Skanditek Industriförvaltning AB
- Cecilia Lager, SEB fonder
- Patrik Tigerschiöld, styrelsens ordförande i Bure Equity AB.

Valberedningen har tillsatts i enlighet med den instruktion för valberedningen som fastställdes av Bures årsstämma 2006. Enligt denna instruktion skall styrelsens ordförande senast vid utgången av tredje kvartalet varje år tillse att bolagets tre största aktieägare erbjuds att vardera utse en ledamot att ingå i valberedningen. Om en av de tre aktieägarna avstår från att utse ledamot i valberedningen, kontaktas nästföljande aktieägare i ägarandel med uppdrag att utse ledamot i valberedningen. Mandatperioden är ett år. Dessutom skall styrelsens ordförande ingå i valberedningen.

Styrelsens arbete

Bures styrelse har bestått av fem ledamöter. Styrelsens sammansättning och uppgifter om styrelseledamöterna och verkställande direktören presenteras i slutet av bolagsstyrningsrapporten. Bolagets ekonomidirektör Anders Mörck har fullgjort styrelsens sekreterarfunktion.

Styrelsens arbete regleras enligt en arbetsordning vilken senast fastställdes vid styrelsens konstituerande sammanträde den 27 april 2006. Styrelsens arbete följer en årlig plan med fasta beslutspunkter, som fastställs i anslutning till konstituerande styrelsemöte. Styrelsen sammanträder normalt sex gånger per år samt därutöver vid behov. Under det gångna verksamhetsåret hade styrelsen 13 möten, 7 ordinarie möten och 6 extra möten, varav 2 per capsulam och 4 per telefon. I anslutning till ett av styrelsemötena träffade Bures styrelse verkställande direktörerna i Bures portföljbolag. Styrelsen har varit beslutsför vid samtliga möten. Styrelseledamöterna Kjell Duveblad och Håkan Larsson har varit frånvarande vid ett telefonmöte. Håkan Larsson har

dessutom varit frånvarande från ett ordinarie möte. Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat uppgifter om ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden, verkställande direktören och styrelsens kommittéer.

Arbetsordningen innebär i korthet att styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen kontrollerar fortlöpande bolagets och koncernens ekonomiska situation, som rapporteras månadsvis, så att styrelsen kan fullgöra den uppföljnings-skyldighet som följer av lag, noteringsregler och god styrelsesed. Enligt arbetsordningen skall styrelsen ta beslut i frågor som ej ingår i den löpande förvaltningen eller är av stor betydelse, såsom väsentliga finansiella åtaganden och avtal samt betydande förändringar av organisationen. Styrelsen genomför en gång per år en systematisk utvärdering av styrelsens arbete i syfte att utveckla styrelsearbetet samt att förse valberedningen med ett relevant beslutsunderlag inför årsstämman.

Bures styrelse fastställer och dokumenterar årligen bolagets mål och strategier. Årligen behandlas dessutom marknadsfrågor, strategifrågor och budget. Styrelsen fastställer bolagets finanspolicy, attesträtt och beslutsordning. Styrelsen har upprättat särskild instruktion om ansvar och befogenheter för VD i Bure. Vidare har styrelsen upprättat särskilda rapportinstruktioner till ledningen.

Bolagets revisorer deltar två gånger per år vid styrelsemötena för att lämna en redogörelse från årets revision samt sin syn på bolagets interna kontrollsystem. Revisorerna rapporterar sina iakttagelser från årets granskning direkt till styrelsen. En gång per år träffar revisorn styrelsen utan närvaro från någon i bolagsledningen.

Det totala styrelsearvodet i Bure Equity AB uppgick till 930 000 SEK, varav styrelsens ordförande erhöll 330 000 SEK. Inga ersättningar utöver vad bolagsstämman beslutat har utgått.

Utskottsarbete

I styrelsens arbetsordning ingår instruktioner för ersättningsutskott respektive revisionsutskott. Såväl ersättningsutskottets arbete som revisionsutskottets arbete fullgörs av hela styrelsen.

Ersättningsutskottet skall bereda frågor om ersättningar i form av lön, pensioner och bonus eller andra anställningsvillkor för VD och personal som rapporterar direkt till VD. Beslut om principer för ersättningar till VD och bolagsledningen kommer att föreläggas årsstämman 2007 för beslut. Inga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram föreligger för närvarande till styrelsen eller bolagsledningen.

Revisionsutskottet har till ansvar att löpande under året bereda ärenden för styrelsens räkning som rör frågor om revision, intern kontroll och genomgång av bokslut och delårsrapporter.

Finansiell rapportering

Bures redovisning är baserad på lagar, förordningar, regler, avtal och rekommendationer som gäller för noterade bolag på Stockholmsbörsen. En närmare beskrivning av redovisningsprinciperna finns i årsredovisningen på sidan 38-41.

Revisionsberättelsen för verksamhetsåret återfinns på sidan 56 i årsredovisningen. Det sker regelbundet en kommunikation mellan styrelsen och revisorerna. Styrelsen utvärderar löpande att ekonomi- och finansorganisationen är rätt dimensionerad och har tillräckligt med resurser. Styrelsen får månatligen information om utvecklingen i portföljbolagen, moderbolaget och koncernen. Moderbolaget ger varje år ut instruktioner om vilken information som skall rapporteras från dotterföretagen. I informationen ingår bland annat resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt viktiga nyckeltal. Vid årsbokslut rapporteras ett mer omfattande rapportpaket.

Avvikelser från bolagsstyrningskoden

Enligt Kodens bestämmelse punkt 3.2.4 skall majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Som framgår nedan har tre av de fem styrelseledamöterna i Bure även styrelseuppdrag i dotterbolag till Bure. Då Bure är ett investmentbolag, som tillsätter professionella styrelser även i dotterbolag, är det styrelsens uppfattning att kontrollen över innehaven förbättras genom att Bures styrelseledamöter även innehar styrelseuppdrag för dotterbolag.

Enligt Kodens bestämmelse punkt 3.7.2 har bolaget skyldighet att lämna uppgifter om den interna kontrollen. Dessa uppgifter lämnas i styrelsens rapport om intern kontroll 2006, med tillämpning av de övergångsregler som Kollegiet för svensk bolagsstyrning meddelade den 15 december 2005.

Enligt Kodens bestämmelse punkt 3.7.3 skall styrelsen årligen utvärdera behovet av en särskild granskningsfunktion. Styrelsens uppfattning är att det för närvarande inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten. Samtidigt finns tydliga instruktioner och en löpande utvärdering av att ansvariga personer i linjen har den kompetens och de stödresurser som krävs för fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter. Utvärdering av behovet av en internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2007.

Presentation av styrelsens ledamöter, verkställande direktören och revisorerna

Styrelsen har sedan årsstämman bestått av fem ledamöter. Verkställande direktören är inte ledamot av styrelsen. Av bolagets fem ledamöter är samtliga utom ordföranden Patrik Tigerschiöld oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Patrik Tigerschiöld har under året även varit ordförande i styrelsen i dotterbolaget Vittra.

Styrelseledamoten Kjell Duveblad har under året även varit ledamot av styrelsen i dotterbolaget Cygate AB. Styrelseledamoten Ann-Sofi Lodin har under året även varit ledamot av styrelsen i moderbolaget för Textilia respektive Vittra.

Patrik Tigerschiöld, ordförande

Patrik är 42 år, civilekonom och VD i Skanditek Industriförvaltning AB, som är en av bolagets största aktieägare. Invald i styrelsen 2004. Tidigare verksam inom SEB och vd för SEB Allemansfonder.

Håkan Larsson, vice ordförande

Håkan är 59 år, civilekonom och VD i Rederi AB Transatlantic. Tidigare verksam inom Schenkerkoncernen. Invald i styrelsen 2002. Håkan är oberoende i förhållande till såväl bolaget som bolagets större aktieägare.

Ann-Sofi Lodin, ledamot

Ann-Sofi är 44 år, pol.mag och ekonom. Tidigare verksamhet inom sjukvårdskoncernen Capiro, bl.a. som VD för Capiro Lundby Sjukhus, och controller för Sahlgrenska sjukhuset i Göteborg. Invald i styrelsen 2006. Ann-Sofi är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Björn Björnsson, ledamot

Björn är 60 år, pol.mag, verksam konsult i eget bolag. Invald i styrelsen 2002. Björn är oberoende i förhållande till såväl bolaget som bolagets större aktieägare.

Kjell Duveblad, ledamot

Kjell är 52 år, civilekonom och driver egen konsultverksamhet inom ledningsfrågor och IT. Tidigare verksam inom IBM och som ansvarig för Oracle i Sverige samt Norden och Baltikum. Invald i styrelsen 2005. Kjell är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Mikael Nachemson, verkställande direktör

Mikael är 47 år, civilekonom. Tidigare VD i Custos AB och i Öhmans Fondkommission. Mikael är oberoende i förhållande bolagets större aktieägare. Innehav i Bure: 11 320 000 aktier och 1 330 000 teckningsoptioner, ägda via kapitalförsäkring. Andra uppdrag: Styrelseledamot i

Avanza AB, Energo-Retea Group AB u.n.ä., Framtidsgymnasiet i Göteborg AB, IT Gymnasiet Sverige AB, Mercuri International Group AB och Vittra.

En beskrivning av styrelseledamöternas aktieinnehav och andra uppdrag framgår på sidan 61.

Principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor samt uppgifter om aktieinnehav med mera för VD och övriga personer i bolagsledningen framgår av not 37 i årsredovisningen.

Information om revisorer

Till revisorer i Bure är utsedda revisionsbolaget Ernst & Young AB. Ernst & Young har utsett Björn Grundvall, 51 år, till huvudansvarig revisor med Staffan Landén, 43 år, som biträdande huvudansvarig revisor.