

# Bolagsstyrningsrapport

## Bolagsstyrningsrapport 2008

Bolagsstyrningen i Bure utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen och Regelverk för emittenter utfärdat av OMX Nordic Exchange Stockholm ("Nordiska börsen"). Genom att Bure är noterat på Nordiska börsen, 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 2008 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Valberedning inför kommande årsstämma

Den 25 september 2008 offentliggjordes valberedningens sammansättning, vilken består av följande ledamöter som representerar de största aktieägarna i Bure:

- Henrik Blomquist, företrädare Skanditek Industriförvaltning AB.
- Ulf Strömsten, företrädare Catella Kapitalförvaltning.
- Peter Rudman, företrädare Nordeas fonder.
- Patrik Tigerschiöld, styrelsens ordförande i Bure Equity AB.

Valberedningen har tillsatts i enlighet med den instruktion för valberedningen som fastställdes av Bures årsstämma 2008. 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 Jonas Alfredson har fullgjort styrelsens sekreterarfunktion.

Styrelsens arbete regleras enligt en arbetsordning, vilken senast fastställdes vid styrelsens konstituerande sammanträde den 23 april 2008. 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 27 möten, 7 ordinarie möten och 20 extra möten, varav 8 per capsulam. Styrelsen har varit beslutsför vid samtliga möten. Styrelseledamöterna Björn Björnsson och Ann-Sofi Lodin har båda varit frånvarande från ett ordinarie möte. Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat uppgifter om ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden, verkställande direktören och styrelsens utskott.

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 uppföljningskyldighet som följer av lag, Regelverk för emittenter 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, attestträtt och beslutsordning. Styrelsen har upprättat särskild instruktion om ansvar och befogenheter för VD och vice 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 990 000 SEK, varav styrelsens ordförande erhållit 350 000 SEK. Särskilt arvode för utskottsarbete har utgått med 51 350 SEK.

## 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 2009 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 Nordiska börsen. En närmare beskrivning av redovisningsprinciperna finns i årsredovisningen på sidan 38-41.

Revisionsberättelsen för verksamhetsåret återfinns på sidan 58 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 10.6 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 organisationen har den kompetens och de stödresurser som krävs för att fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter. Utvärdering av behovet av en internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2009.

### **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 och Björn Björnsson oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelseledamoten Kjell Duveblad har under året även varit styrelseordförande och ledamot av styrelsen i dotterbolaget EnergoRetea Group AB. Styrelseledamoten Ann-Sofi Lodin har under perioden januari – augusti även varit ledamot av styrelsen i Textilias moderbolag, Länia Material AB, och under perioden januari – oktober ledamot av styrelsen i Anew Learning AB.

### **Patrik Tigerschiöld, ordförande**

Patrik är 44 år, civilekonom och VD i Skanditek Industrieförvaltning AB, bolagets största aktieägare. Invald i styrelsen 2004. Tidigare verksam inom SEB och VD för SEB Allemansfonder.

### **Håkan Larsson, vice ordförande**

Håkan är 61 år, civilekonom. Tidigare VD i Rederi AB Transatlantic och verksam inom Schenkerkoncernen. Invald i styrelsen 2002. Håkan är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare.

### **Ann-Sofi Lodin, ledamot**

Ann-Sofi är 46 år, pol.mag. och ekonom. COO inom vårdföretaget Global Health Partner. Tidigare verksam inom sjukvårdskoncernen Capiro, bl.a. som VD för Capiro Sjukvård Norden och VD för Capiro Lundby Sjukhus. Invald i styrelsen 2006. Ann-Sofi är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare.

### **Björn Björnsson, ledamot**

Björn är 62 år, pol.mag., verksam konsult i eget bolag. Invald i styrelsen 2002. Björn är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

### **Kjell Duveblad, ledamot**

Kjell är 54 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 beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

### **Martin Henricson, verkställande direktör**

Martin är 47 år, fil.kand. Tidigare VD i Mercuri International Group AB. Martin är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Innehav i Bure per den 19 februari 2009: 13 560 aktier. Andra uppdrag: styrelseledamot och ordförande i Mercuri International Group AB samt styrelseledamot i AcadeMedia AB, Implema AB, TradeDoublers AB, Yalotrade AB.

En beskrivning av styrelseledamöternas aktieinnehav och andra uppdrag framgår på sidan 63.

Principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor samt uppgifter om aktieinnehav med mera för VD och övriga personer i bolagsledningen framgår av not 36 i årsredovisningen.

### **Information om revisorer**

Till revisorer i Bure är utsedda revisionsbolaget Ernst & Young AB. Ernst & Young har utsett Staffan Landén, 45 år, till huvudansvarig revisor. Staffan Landén är revisor i flera börsnoterade bolag såsom Alfa Laval, Lindab och AcadeMedia.

### **Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2008**

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 10.5 och 10.6, och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Denna beskrivning utgör inte del av de formella årsredovisningshandlingarna.

#### **Kontrollmiljö**

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen, bland annat markerar styrelsen vikten av att det finns tydliga och dokumenterade instruktioner och policier som omfattar även dotterföretagen i strukturen. Bolagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Bolagsledningen ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer för olika befattningshavare för att de skall förstå och inse betydelsen av sina respektive roller för upprätthållandet av god intern kontroll.

#### **Riskbedömning och kontrollaktiviteter**

Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen i vilken man har identifierat ett antal områden där risken för väsentliga fel är förhöjd. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden. Områden där väsentliga brister noteras åtgärdas löpande.

### **Information och kommunikation**

Väsentliga riktlinjer, manualer med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högst ställda krav på korrekt information till marknaden.

#### **Uppföljning**

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen.

#### **Internrevision**

Styrelsen har hittills inte funnit anledning att inrätta en internrevisionsfunktion. Styrelsens uppfattning är att det inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten och att det inte är ekonomiskt försvarbart i en liten organisation som Bures. Det finns tydliga instruktioner och en löpande utvärdering av att ansvariga personer i organisationen har den kompetens och de stödresurser som krävs för att fullgöra arbetet i samband med framtagandet av finansiella rapporter. Utvärdering av behovet av en internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2009.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.