

Aktivt ägande skapar grund för långsiktighet och hållbarhet

Bure strävar efter en tydlig position på investeringsmarknaden som en bra ägare som tar på sig huvudansvaret för att bygga bolag på lång sikt.

Det finns en stark koppling mellan hållbarhet och långsiktigt värdeskapande. Att bidra till en hållbar utveckling ingår i bolagets investeringsfilosofi och innefattar arbetet med att skapa medvetenhet kring hållbarhetsfrågor i våra portföljbolag och i den egna verksamheten.

BURES VERKSAMHET OCH MÖJLIGHET ATT PÅVERKA

Grundstenarna i affärsmodellen är ett djupt engagemang och en hög närvaro i portföljbolagen. I dagens portfölj finns flera verksamheter där Bure varit involverad under lång tid och bidragit till en framgångsrik utveckling.

Bure har som ägare ett betydande inflytande över portföljbolagen och arbetar aktivt via styrelse-representation för att etablera relevanta policyer för respektive bolag och tillse att verksamheterna bedrivs på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Bures direkta hållbarhetsarbete är viktigt, men med ett fåtal anställda och endast ett kontor är det mindre betydelsefullt utifrån ett påverkansperspektiv.

Detta är Bures andra hållbarhetsrapport, vilken följer GRI Standards (se sid 76 för referensindex). Arbetet med att följa upp och målsätta arbetet fortgår.

RIKTLINJER, POLICYER OCH STYRNING

Bures styrelse har fattat beslut om ett internt ramverk som sätter riktlinjerna för Bures agerande som ett ansvarsfullt företag och som återspeglar Global Compacts tio principer*.

Våra riktlinjer och policyer beskrivs i vår *uppförandekod*. Uppförandekoden sätter tillsammans med *policy för ansvarsfullt ägande och ansvarsfulla investeringar*, *miljöpolicy* och *visselblåsarpolicy* riktlinjerna för hur Bure ska agera som ett ansvarsfullt företag, ägare och arbetsgivare. Dokumenten finns tillgängliga på Bures hemsida: www.bure.se/hallbarhet.

Anställda och övriga representanter för Bure har ett ansvar att följa policyerna och riktlinjerna och vad dessa innebär i relevanta sammanhang. Det interna regelverket följs upp årligen och uppdateras vid behov. Bures cfo är ansvarig för samordning och utveckling av bolagets hållbarhetsarbete.

VÄSENTLIGHETANALYS

Under våren 2017 genomfördes en fördjupad väsentlighetsanalys med Bures styrelse, medarbetare och externa intressenter däribland aktieägare, portföljbolag med flera.

Bures intressenter



Analysen fokuserade dels på aspekter av Bures direkta verksamhet dels på Bure som ägare och investerare. Syftet med väsentlighetsanalysen var att säkerställa att Bure har rätt fokus i hållbarhetsarbetet och att beakta intressenters synpunkter.

Analysen resulterade i en matris där Bures mest väsentliga hållbarhetsfrågor internt och externt framgår.

* Global Compacts tio principer

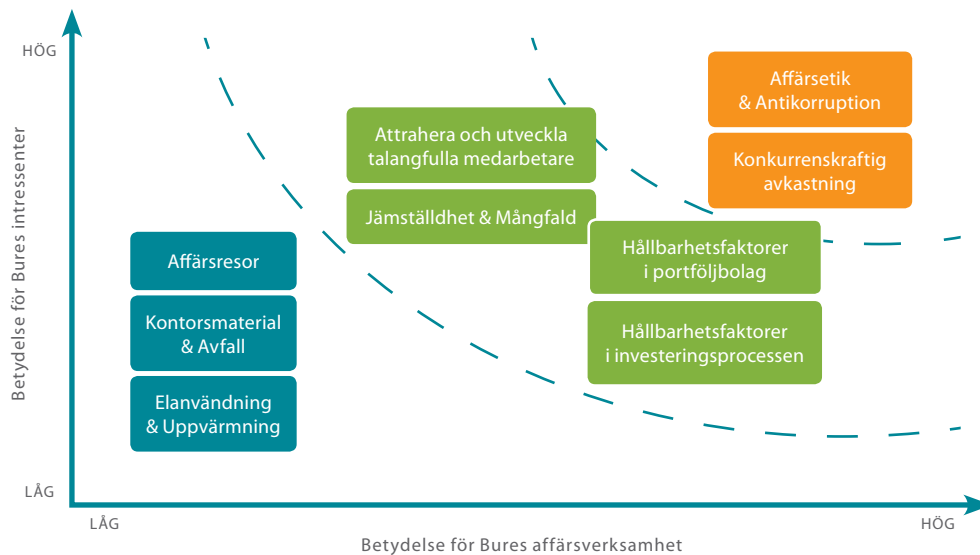
MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER		ARBETSKRAFT		
Princip 1 : Företagen bör stödja och respektera skydd för internationella mänskliga rättigheter; och	Princip 2 : se till att de inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.	Princip 3 : Företagen ombeds att upprätthålla föreningsfrihet och ett faktiskt erkännande av rätten till kollektiva förhandlingar;	Princip 4 : avskaffande av alla former av tvångsarbete;	Princip 5 : avskaffande av barnarbete; och

Källa: www.unglobalcompact.org

Bures prioriterade hållbarhetsfrågor baserat på väsentlighetsanalysen.

I gruppen Bures intressenter ingår ägare, styrelsen, portföljbolagen och medarbetare (y-axel).

I gruppen betydelse för Bures affärsverksamhet ingår vd och cfo (x-axel).



ANSVARFULLT ÄGANDE OCH ANSVARFULLA INVESTERINGAR

Hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen

Bures ambition är att skapa värden på lång sikt genom att äga och utveckla bolag med starka marknadspositioner. Analys av risker och möjligheter kopplat till hållbarhet är en viktig del av investeringsprocessen och avgörande för Bures fortsatta framgång, framförallt från ett riskminimeringsperspektiv. Förväntningar från Bures ägare ingår i detta ställningstagande. ESG-faktorer blir därmed en självklar del i Bures process för analys av nya investeringsmöjligheter. ESG-faktorer (Environmental, Social och Governance) mäter hur väl bolag arbetar med etik och används för att bestämma hur hållbara och ansvarstagande företag är.

Alla investeringsobjekt utvärderas i förhållande till de tio principerna i FN:s Global Compact och Bures Policy för ansvarsfullt ägande och ansvarsfulla investeringar som upprättats för stöd till detta arbete. I investeringspolicyn beskrivs bland annat Bures exkluderande kriterier.

Bure investerar inte i bolag:

- med en inte obetydlig verksamhet inom utveckling och produktion av vapen
- som bidrar till allvarlig miljöskada
- med globala leverantörskedjor med betydande risker avseende arbetsmiljö och arbetsvillkor (främst textilindustrin och enklare mekanisk bearbetning)
- som producerar eller distribuerar pornografi
- inom tobaksindustrin

Riktlinjerna för nya investeringar ingår som en del av Bures årliga strategigenomgång. I genomgången ingår detta som en del av omvärldsbevakningen där globala trender och marknadsläget analyseras.

Indikatorer och resultat 2018

- Samtliga investeringar genomförda under 2018 har genomgått en ESG-screening.

MILJÖ

Princip 6 : avskaffande av diskriminering vid anställning och yrkesutövning.

Princip 7 : Företag omdöms att stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisiker;

Princip 8 : ta initiativ för att främja större miljöansvar; och

Princip 9 : uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik.

ANTI-KORRUPTION

Princip 10 : Företag ska arbeta mot korruption i alla dess former, inklusive utpressning och bestickning.

Hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen

Bure bygger bolag på lång sikt och står för ansvarsfullt ägande. Det finns ett tydligt samband mellan långsiktigt värdeskapande och hållbara affärsmodeller. Målet är att främja en hållbar utveckling i koncernen och i de bolag som Bure är delägare i. Bure är en ägare som tar ansvar och verkar för att gällande lagar och regleringar efterföljs. Hållbarhetsarbetet är av största vikt för bolaget då eventuella brister kan resultera i lägre avkastning och på sikt skada anseende och förtroende. Detta kan i sin tur medföra förlorade affärsmöjligheter för Bure. Samtidigt gäller det omvända – hållbarhet i portföljbolagen kan skapa konkurrensfördelar och i förlängningen högre avkastning för Bures aktieägare.

Bure påverkar portföljbolagen genom sin bolagsstyrning. Bure har styrelserepresentanter i alla bolag och innehar ofta posten som styrelseordförande. Bure främjar en transparent företagskultur i portföljbolagen. I uppdraget som styrelserepresentant för Bure ingår att aktivt driva ESG-frågor. Portföljbolagens miljöarbete och övrigt hållbarhetsarbete ska enligt Bures policyer ingå i respektive styrelses agenda och utvärderas löpande. Vilka frågor som drivs i de olika bolagen avgörs av bolagets specifika ställning och verksamhetsinriktning, det vill säga med fokus på respektive bolags väsentliga hållbarhetsfrågor. I de helägda bolagen finns utrymme att påverka det dagliga arbetet i högre utsträckning.

Bures *uppförandekod, policy för ansvarfulla investeringar, miljöpolicy och visseblåsarpolicy* har kommunicerats till bolagen. Bure ser vidare en möjlighet till återkommande aktiviteter med portföljbolagen där bolagsstyrningsfrågor, inklusive hållbarhet, avhandlas och erfarenheter utbyts.

Arbetet i portföljbolagen följs upp genom styrelserepresentationen och under Bures löpande möten med ledningsgrupperna för bolagen.

Bure rapporterar status av portföljbolagens hållbarhetsarbete enligt nedan.

Indikatorer och resultat 2018

- Bure har under 2018 interagerat med samtliga portföljbolag avseende hållbarhet (100%).
- Portföljbolag med aktivt hållbarhetsarbete¹⁾

Portföljbolag med aktivt hållbarhetsarbete år 2018

	<25 %	25–50 %	50–75 %	>75 %
Ett aktivt hållbarhetsarbete				
Ansvarig/dedikerad person för hållbarhetsarbete				
ESG målsättning och uppföljning				
Ledningssystem (inkl ISO-certifieringar)				

1) Portföljbolagen bedöms var och en för sig varefter resultatet aggregeras. Bolag som ingår är Cavotec, MedCap, Mycronic, Ovzon, Vitrolife, Xvivo Perfusion och Mercuri. De portföljbolag som inte ingår är mindre bolag eller bolag med relativt nyetablerad verksamhet.

HÅLLBARHET I MODERBOLAGET BURE EQUITY

Affärsetik och anti-korruption

Arbetet med god affärsetik och anti-korruption är de viktigaste områdena för såväl Bures interna som externa intressenter (se väsentlighetsanalys). Att upprätthålla en god affärsetik och nolltolerans mot korruption är avgörande faktorer för Bures fortsatta framgång. Missbruk av insiderinformation ingår i detta område där det finns störst risker, då Bures verksamhet har väldigt begränsade inköp och reguljära leverantörsförhållanden.

Styrelsen i Bure Equity har antagit en uppförandekod och visseblåsarpolicy. Nyanställda informeras och skriver på dessa policyer vid anställningstillfället, tillsammans med en insiderpolicy som reglerar anställdas handel med finansiella instrument. Anställda utbildas löpande av externa jurister om lagar och regler för kapitalmarknaden inklusive marknadsmissbruk. Anställda på Bure har ytterligare restriktioner utöver gällande lagstiftning avseende handel med noterade finansiella instrument vilka regleras i Bures insiderpolicy och som i vissa fall kräver godkännande av bolagets vd. Bure har vidare sedan 2017 en anonym visseblåsarfunktion med hjälp av en extern advokatbyrå.

Arbetet inom området utvärderas kontinuerligt och samtliga misstankar om korruption och oetiskt beteende tas på största allvar. Varje år genomförs också en utvärdering varvid policydokument och interna processer ses över och uppdateras vid behov.

Indikatorer och resultat (GRI 205-2, 205-3)

- Samtliga anställda har under 2018 informerats om av styrelsens antagna policyer och utbildats om förändringar i gällande lagstiftning (100%).
- Under 2018 har inga incidenter om korruption inträffat. Bures visseblåsarfunktion har under 2018 inte tagit emot några anmälningar.

Konkurrenskraftig avkastning

Bures förmåga att uppnå konkurrenskraftig avkastning är enligt väsentlighetsanalysen det näst viktigaste området. Målsättningen är att skapa en långsiktig totalavkastning till Bures aktieägare och vara ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ på aktiemarknaden. Avkastningen är ett resultat av Bures verksamhet och skapar möjligheter för Bure att fortsätta sitt arbete med att utveckla portföljbolagen och genomföra nya investeringar. God avkastning är en förutsättning för bolagets agenda som en "Bra ägare". Enligt Bures definition ska en bra ägare ha finansiell styrka och kapacitet för att alltid kunna stötta och hjälpa portföljbolagen att nå deras uppsatta mål. En bra ägare ska enligt Bures verksamhetsmodell vara långsiktig, visa engagemang och ansvar, tillse att portföljbolagen har ett ledarskap anpassat för respektive bolags utvecklingsfas och ha finansiell styrka.

Bures strategi för att uppnå konkurrenskraftig avkastning är att investera i en balanserad portfölj av bolag med ett generellt avkastningskrav på 12 procent för varje bolag. Bure har ingen exitstrategi utan utvärderar i det årliga strategiarbetet ägaragendan för respektive bolag. Ägaragendan är den målsättning Bure har för respektive bolag och fokuserar på de viktigaste frågorna de kommande tre till fem åren. Genom aktivt styrelsearbete genomförs ägaragendan i respektive bolag.

Bure har styrelserepresentanter i varje bolag och innehar ofta posten som styrelseordförande. Med en aktiv roll i styrelsearbetet och regelbunden uppföljning av arbetet i portföljbolagen kan man snabbt gå till handling vid behov. Arbetet rapporteras månadsvis till Bures styrelse. De publika bolagen har även god transparens genom kvartalsrapporteringen.

Indikatorer och resultat 2018

Bure lyfter fram två relevanta mått för att mäta konkurrenskraftig avkastning – tillväxt i substansvärde samt totalavkastning. Tillväxten i substansvärdet visar hur framgångsrik förvaltningen av Bures tillgångar varit. Marknadens bedömning av bolagets arbete mäts i sin tur av totalavkastningen för Bure-aktien. Totalavkastningen är aktiekursens utveckling inklusive återinvesterade utdelningar. Se Bure-aktien och Femårsöversikt.

Attrahera och utveckla talangfulla medarbetare

Bures nuvarande och framtida framgång avgörs av bolagets medarbetare. Därför är det av största vikt att kunna attrahera personer med rätt kompetens och ge anställda möjlighet till vidareutveckling.

Bure är en liten organisation med sju anställda och seniora investeringsrådgivare. Idag finns inga formella strukturer eller riktlinjer på plats avseende träning och vidareutbildning. Istället ges anställda möjlighet att på eget initiativ söka upp utbildningar vilket sker löpande. Anställda har till exempel genomgått Executive Education program, utbildning inom styrelsearbete samt deltar i olika seminarier. Samtliga anställda har årliga utvecklingssamtal, vilka främst fokuserar på de anställdas utveckling och ersättning.

Bure har 2018 infört utbildningsbehov som en del i den årliga utvärderingen av verksamheten och som en stående punkt i utvecklingssamtalen. För att hantera uppföljningen av detta har Bure även tagit fram riktlinjer för fortbildning.

Indikatorer och resultat 2018 (GRI 404-3)

- Samtliga anställda (100%) har under 2018 fått utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärsutveckling.

Jämställdhet och mångfald

I väsentlighetsanalysen lyfte Bures intressenter fram jämställdhet och mångfald som en viktig del av hållbarhetsarbetet. Respekt är ett av Bures kärnvärden och i uppförandekoden fastställs att koncernen ska vara en arbetsplats som erbjuder alla individer lika möjligheter i en företagskultur fri från diskriminering och trakasserier. Det finns medvetenhet om risken att en alltför homogent sammansatt personalstyrka kan leda till ett ensidigt perspektiv på möjligheter och risker. Bure arbetar för att få in fler kvinnor i sin verksamhet.

Idag består Bures styrelse och organisation av både kvinnor och män, med en majoritet av män. Andelen kvinnor i styrelserna har under 2018 ökat till 40 procent jämfört med 36 procent föregående år.

Indikatorer och resultat 2018 (GRI 405-1, 102-7)

Mångfald	Kvinnor	Män
Styrelsen i Bure Equity	2	4
Medarbetare i Bure Equity	1	6
Noterade portföljbolag		
Cavotec	2	4
MedCap	1	4
Mycronic	3	5
Ovzon	0	6
Vitrolife	2	3
Xvivo Perfusion	2	4

Miljö

Moderbolaget Bure Equitys påverkan inom miljöområdet kan beskrivas som icke-väsentlig i förhållande till den påverkan som bolaget har inom andra områden via sin ägarstyrning. Bolaget och dess sju anställdas direkta påverkan är begränsad till påverkan från kontorsverksamheten samt affärsresor. Vidare framgår det av väsentlighetsanalysen att bolagets miljöpåverkan ej är att betrakta som väsentlig.

Mänskliga rättigheter

Bure stödjer FN:s Global Compact principer och driver frågan om mänskliga rättigheter hos sina dotter- och portföljbolag via ägarstyrning och styrelserepresentation. Eftersom Bures direkta verksamhet bedrivs i Sverige med de krav och regler som finns här bedöms just mänskliga rättigheter inte som ett väsentligt fokusområde.

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Bure Equity AB (publ), org.nr 556454-8781

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2018 på sidorna 12–16 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min (vår) granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentlig mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revisor enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 28 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor