BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapport 2009

Bolagsstyrningen i Bure utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen och Regelverk för emittenter utfärdat av NASDAQ OMX Stockholm ("Nordiska börsen"). Genom att Bure är noterat på Nordiska börsen, Mid Cap, tillämpar Bure de reviderade reglerna i svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från den 1 juli 2008. 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 2009 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor. För ytterligare information angående bolagsstyrningsfrågor som inte behandlas i denna bolagsstyrningsrapport hänvisas till www.bure.se.

Valberedning inför kommande årsstämma

Den 19 oktober 2009 offentliggjordes valberedningens sammansättning. 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.

Den 16 februari 2010 offentliggjordes förändring i valberedningen på grund av fusionen med Skanditek Industriförvaltning AB. Anpassad efter Bures nya ägarstruktur består valberedningen nu av:

- Dag Tigerschiöld, företräder familjen Tigerschiöld
- Ulf Strömsten, företräder Catellas fonder
- Peter Rudman, företräder Nordeas fonder
- Björn Björnsson, styrelsens ordförande i Bure Equity AB

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 fastställdes vid styrelsens konstituerande sammanträde den 28 april 2009. 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 18 möten, 7 ordinarie möten och 11 extra möten, varav 7 per capsulam. Styrelsen har varit beslutsför vid samtliga möten. Styrelseledamöterna Patrik Tigerschiöld och Björn Björnsson har båda varit frånvarande vid ett ordinarie möte och två extra möten (på grund av jäv) och Ann-Sofi Lodin har varit frånvarande vid ett ordinarie möte. Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat uppgifter om ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden, verkställande direktören och styrelsens utskott.

Med anledning av fusionen mellan Bure och Skanditek Industriförvaltning AB fastställdes en ny arbetsordning den 1 februari 2010.

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 uppföljningsskyldighet 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, attesträtt 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.

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 2010 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 16–21. Revisionsberättelsen för verksamhetsåret återfinns på sidan 39 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 2010.

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 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. Styrelseledamöterna Björn Björnsson och Ann-Sofi Lodin har under året varit styrelseledamöter i AcadeMedia.

Björn Björnsson, ordförande

Björn är 63 år, pol.mag., verksam konsult i eget bolag. Invald i styrelsen 2002. Björn är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Håkan Larsson, vice ordförande

Håkan är 62 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 47 år, pol.mag. och ekonom. VD för Carema Sjukvård. Tidigare verksam inom vårdföretaget Global Health Partner som COO och inom sjukvårdskoncernen Capio, bl.a. som VD för Capio Sjukvård Norden och VD för Capio Lundby Sjukhus. Invald i styrelsen 2006. Ann-Sofi är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Kjell Duveblad, ledamot

Kjell är 55 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.

Mathias Uhlén, ledamot

Mathias är 55 år, teknologie doktor, professor i mikrobiologi. Tidigare ledamot i Skanditek Industriförvaltning sedan 1992. Invald i styrelsen 2010. Mathias är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större aktieägare.

Patrik Tigerschiöld, verkställande direktör

Patrik är 45 år, civilekonom. Tidigare VD i Skanditek Industriförvaltning, ordförande i Bure, verksam inom SEB och VD för SEB Allemansfonder. Patrik är beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Innehav i Bures (inkl. närståendes), per den 8 mars 2010: 6 166 537 aktier.

En beskrivning av styrelseledamöternas aktieinnehav och andra uppdrag framgår på sidan 43.

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, 46 år, till huvudansvarig revisor. Staffan Landén är revisor i flera börsnoterade bolag såsom Alfa Laval AB och AcadeMedia AB samt revisor i internationellt verksamma bolag som Papyrus AB och Capio AB.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2009

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 policies 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 2010.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.