



- Guideline Group
Lövströms Allé 1
S-172 66 Sundbyberg
Sweden
- Telephone: +46 8 557 613 00
- Fax: +46 8 557 613 01
- www.guidelinegroup.se

Bolagsstyrningsrapport 2008

Guideline tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning från den 1 juli 2008. Information om Svensk kod för bolagsstyrning återfinns på Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings hemsida, www.bolagsstyrningskollegiet.se. Om bolag som omfattas av koden inte i något avseende tillämpar koden, skall detta tydligt anges och skälen förklaras. Guidelines eventuella avvikelser från koden och motiveringar redovisas löpande i texten. Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisorer.

AKTIEÄGARE

AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Ägarsituation med största ägarna enligt VPCs fullständiga aktieägarförteckning den 30 december 2008.

Namn	Antal aktier	Innehav (%)	Röster (%)
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 459 725	9,39%	9,39%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 491 662	5,69%	5,69%
Hjorth, Jan	941 937	3,59%	3,59%
Yggdrasil AB	540 468	2,06%	2,06%
Nordica Life (Bermuda) Ltd.	418 999	1,60%	1,60%
Conterra tec AB	404 848	1,54%	1,54%
Banco Teknik & Innovation	400 000	1,53%	1,53%
Cimir Hans Blixt AB	309 500	1,18%	1,18%
Nilsson, Mats	308 839	1,18%	1,18%
Hjorth, Peter (inkl bolag)	281 819	1,08%	1,08%
Övriga	18 650 269	71,16%	71,16%
Totalt	26 208 066	100,00%	100,00%

VPC har från och med den 9 februari 2009 bytt namn till Euroclear Sweden AB

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2008 till 2 620 807 SEK, fördelat på 26 208 066 aktier inklusive ej registrerad kvittningsemission. Varje aktie har en röst på bolagsstämma. Antalet aktieägare uppgick per den 30 december 2008 till 6 853 stycken. De tio största ägarna kontrollerade vid samma tidpunkt 28,8 procent av kapitalet och rösterna.

BOLAGSSTÄMMA

Guidelines högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta. Årsstämma skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden, behandlas andra lagstadgade ärenden samt fattas beslut beträffande förslag från styrelse och aktieägare. Bolaget offentliggör ort och dag för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom, dock senast i samband med tredje kvartalsrapporten, som går att hitta på bolagets hemsida. Aktieägare som är införd i den av VPC förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt aktieinnehav. All information om bolagets stämmor, såsom anmälan, rätt att få ärende införd i kallelsen, protokoll etc. offentliggörs genom pressmeddelande, som finns att hämta på bolagets hemsida. Bolaget arbetar

med att ytterligare komplettera sin hemsida med samlad information kring bolagsstyrning i syfte att underlätta översikt av dessa frågor.

Det sker ingen simultantolkning av bolagsstämma eller översättning av bolagsstämmanmaterial (inklusive protokoll) till annat språk. Skälet härtill är att den utländska ägarandelen betraktas som förhållandevis låg. Det är bolagets ambition att bolagsstämman skall vara ett fullödigt organ för aktieägarna, bl. a. i enlighet med aktiebolagslagens intentioner, varför målsättningen är att hela styrelsen, VD, revisor samt övriga personer ur ledningen alltid skall vara närvarande vid stämman.

VALBEREDNING

I december 2008 utsågs en valberedning inför årsstämma i juni 2009 bestående av följande personer: Torsten Börjemalm (styrelsens och valberedningens ordförande), Jan Hjorth, Klas Carlin, Olle Grinder och Anders Kjäll. Samtliga personer utom Torsten Börjemalm representerar större ägare. På grund av den begränsade tid som Bolaget tillämpat Koden har sammansättning av valberedningen och former för hur denna skall utses ej varit föremål för beslut på bolagsstämma utan kommer framöver att hanteras på årsstämmor från och med årsstämma 2009. Valberedningen skall bereda och till årsstämman lämna förslag till:

val av ordförande vid årsstämman,

val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse,

styrelsearvode samt eventuell ersättning för utskottsarbete,

i förekommande fall, val av och arvodering till revisor,

Valberedningens förslag offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman. Svensk kod för bolagsstyrning stipulerar att offentliggörandet av valberedningen skall ske senast sex månader innan årsstämman. Valberedningen offentliggjordes 23 december 2008, således knappt sex månader före årsstämman, vilken hålls den 2 juni 2009. Guideline har ansett detta vara en tillräcklig tid för att fullfölja valberedningens uppgift. Valberedningen skall ha rätt att belasta bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter och andra konsulter som erfordras för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag. Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen. Guideline har inte fastställt någon specifik åldersgräns för styrelseledamöterna och heller inte tidsgräns för hur länge en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. Revisor tillsätts genom att frågan vart fjerde år hänskjuts till årsstämman. Revisorsval skedde på årsstämman 2005.

SÄRSKILT OM STYRELSENS ARBETE

STORLEK OCH SAMMANSÄTTNING

Vid årsstämman den 2 juni 2008 beslutades att styrelsen skall bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Följande nuvarande ledamöter, Torsten Börjemalm, Jan Hjorth, Klas Carlin och Jim Cotton, omvaldes medan nyval gjordes av styrelseledamöterna Olle Grinder och Bengt Ljung. Till styrelseordförande valdes Torsten Börjemalm. Samtliga ordinarie ledamöter utom en är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Samtliga ledamöter är oberoende även i förhållande till större aktieägare. VD ingår inte i styrelsen och det gör inte heller någon annan från koncernledningen.

I juni 2008 valdes även arbetstagarrepresentanterna Marlene Bergström och Inge Näslund in i styrelsen.

STYRELSELEDAMÖTER

Det är styrelsens uppfattning att styrelsen har en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning med hänsyn till ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund i övrigt. En presentation av utbildning, nuvarande uppdrag, samt antal aktier för styrelsens ledamöter återfinns på sidan 20.

STYRELSEORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande Torsten Börjemalm är inte anställd i bolaget och har inte några uppdrag för bolaget utöver sitt ordförandeskap i styrelsen. Det är styrelsens uppfattning att Torsten Börjemalm tillser att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att den även i övrigt fullgör de uppgifter som åligger den enligt gällande lag och övriga bestämmelser.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och skall dessutom fatta beslut i strategiska frågor. Styrelsen har under 2008 haft 18 sammanträden. Relevant mötesunderlag har skickats ut till samtliga ledamöter inför varje möte, som sedan har hållits i enlighet med för mötet godkänd dagordning. Det förekommer att andra befattningshavare vid behov deltar i styrelsens sammanträden som föredragande. Någon avvikande ståndpunkt som förts till protokollet har inte framförts vid något möte under året. Frågor av lite större betydelse som diskuterats under året har i huvudsak rört bolagets ekonomiska utveckling, finansiella ställning och likviditetsbehov samt bolagets framtida strategi.

UPPGIFTER

Styrelsens ambition har, i enlighet med kraven i koden, varit att ägna särskild omsorg åt att dels fastställa de övergripande målen för verksamheten och besluta om strategier för att nå dessa, dels fortlöpande utvärdera den operativa ledningen, allt i syfte att säkerställa bolagets styrning, ledning och kontroll. Styrelsen är av uppfattningen att det finns bra system för uppföljning och kontroll av den ekonomiska ställningen gentemot de fastställda målen, att kontroll sker av att lagar och andra regler efterföljs och att den externa informationsgivningen är öppen, saklig och relevant. Det finns skriftliga instruktioner som reglerar fördelningen av uppgifter mellan styrelsen och VD samt rapporteringsprocessen. Instruktionerna revideras årligen och de är i huvudsak:

Arbetsordning för styrelsens arbete

VD-instruktion

Attestordning

Styrelsen utvärderar sitt arbete varje år och det ankommer på styrelsens ordförande att tillse att så sker. Utvärderingen görs genom att styrelsens ordförande har individuella möten med alla ledamöter i styrelsen och den samlade uppfattningen är att styrelsearbetet fungerat bra under året samt att styrelsen uppfyller kodens krav avseende styrelsens arbete. Ersättning till styrelseledamöter beslutas årligen av årsstämman. Årsstämman 2008 beslutade att till styrelsearvode skall avsättas 520 000 SEK, varav 120 000 SEK avser arvode till styrelsens ordförande samt att resterande belopp fördelas i lika delar, 80 000 SEK, till övriga styrelseledamöter.

Styrelsen	Närvaro styrelsemöten	Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till:		
			Bolagets större aktieägare	Styrelseledamot sedan	
Torsten Börjemalm, ordförande ¹⁾	17 (18)	Ja	Ja	2005	
Lars-Fredric Hansson ²⁾	6 (18)	Ja	Ja	2006	
Thomas Björklund ²⁾	6 (18)	Ja	Ja	2006	
Klas Carlin	16 (18)	Ja	Ja	2005	
Jim Cotton	16 (18)	Ja	Ja	2005	
Jan Hjorth	16 (18)	Nej	Ja	2005	
Olle Grinder	8 (18)	Ja	Ja	Juni 2008	
Bengt Ljung	8 (18)	Ja	Ja	Juni 2008	
Marlene Bergström, arbetstagarrepresentant	6 (18)	Nej	Ja	Juni 2008	
Inge Näslund, arbetstagarrepresentant	6 (18)	Nej	Ja	Juni 2008	

¹⁾ Ordförande sedan 2006

²⁾ Styrelseledamot fram till årsstämman den 2 juni 2008.

REVISIONSUTSKOTT

Hela Guidelines styrelse tar ansvar för att revisionen på ett effektivt sätt säkerställer att koncernen har godtagbara rutiner för intern kontroll och har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. Revisionsfrågor behandlas vid de ordinarie mötestillfällena. Inga särskilda utskottsmöten har förekommit. Två gånger per år, i samband med bokslutet för tredje kvartalet samt årsbokslut, redogör bolagets revisorer för de iakttagelser som noterats vid genomförd revision.

ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

Hela styrelsen beslutar i frågor rörande ersättning till ledande befattningshavaren och som grund för detta ligger stämmans beslut avseende riktlinjer för ersättning till bolagsledningen. Ersättningsfrågor behandlas vid de ordinarie mötestillfällena. Inga särskilda utskottsmöten har förekommit.

BOLAGSLEDNING

VD:S UPPGIFTER

VD tillsätts och entledigas av styrelsen och hans arbete utvärderas löpande av styrelsen, vilket sker utan bolagsledningens närvaro. VD har till uppgift att sköta den operativa förvaltningen av Bolaget. I styrelsens skriftliga instruktioner fastställs arbetsfördelningen mellan styrelse och VD. Guidelines VD Peter Hjorth är härutöver ledamot av styrelsen för MALÅ Geoscience Förvaltnings AB, MALÅ Geoscience AB, MALÅ Geoscience Inc. och har inga aktieinnehav eller delägarskap i företag som Guideline har betydande affärsförbindelser med.

BOLAGSLEDNINGEN

En presentation av bolagets ledning återfinns på sidan 21.

ERSÄTTNINGEN TILL BOLAGSLEDNINGEN

Guidelines styrelse fattar beslut om ersättning till verkställande direktören och beslutar även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 2 juni 2008:

Ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen är utformade för att säkerställa att Guideline-koncernen kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernledningens

ersättning omfattar fast lön, eventuell rörlig lön, övriga förmåner. Vidare kan kompensation komma att omfatta aktierelaterat personaloptionsprogram. Delarna avses skapa ett välbalanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar individens prestationer, ansvar och koncernens resultatutveckling. Rörlig lön skall baseras bl a på koncernens resultattillväxt. Den årliga rörliga delen kan i normalfallet uppgå till maximalt 35 procent av den fasta lönen.

REVISOR

Guidelines revisorer väljs av årsstämman för en period av fyra år. Innevarande period inleddes 2005 och gäller till och med årsstämman 2009. Vid årsstämman 2005 valdes Claes Thimfors, PricewaterhouseCoopers AB som revisor. Förutom Guideline är Claes Thimfors revisor i bland annat Nova Cast Technologies, Diadrom och RUAG Aerospace. Han har även tidigare varit revisor i Tricono och Riddahyttans Resources. Revisorerna rapporterar till styrelsen om sin granskning och ger omdöme om den interna kontrollen. Claes Thimfors har inga uppdrag i bolag som är närstående till Guidelines större ägare eller VD.

RAPPORTERING OCH REVISION

RAPPORTERING

Styrelsen övervakar den ekonomiska rapporteringens kvalitet genom instruktioner till verkställande direktören. VD har i uppgift att tillsammans med ekonomichefen granska och säkerställa kvaliteten i all extern ekonomisk rapportering inklusive bokslutsrapporter, delårsrapporter, årsredovisning, pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

REVISION

Hela Guidelines styrelse tar ansvar för att revisionen på ett effektivt sätt säkerställer att koncernen har godtagbara rutiner för intern kontroll och har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. När det gäller beredningen av styrelsens arbete bedömer styrelsen att den kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen som görs inom ramen för bolagets egen interna kontroll i dagsläget täcker behoven. Bolagets revisorer avrapporterar personligen sin planering, bedömning av risker och kontroller samt iakttagelser från revisionen vid två styrelsesammanträden under året vilket ytterligare säkerställer styrelsens informationsbehov. Utöver granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning är en delårsrapport under räkenskapsåret föremål för översiktlig granskning. Under 2008 granskade revisorn översiktligt Bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 10.5 och 10.6, samt FARs/SRS vägledning till Svensk kod för bolagsstyrning. Rapporten är avgränsad till att behandla intern kontroll avseende finansiell rapportering och Guideline har valt att enbart lämna en beskrivning hur den interna kontrollen är organiserad utan att lämna ett uttalande hur väl den fungerat. Denna rapport utgör inte del av de formella årsredovisningshandlingarna och har inte granskats av bolagets revisor.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. En viktig del av kontrollmiljön är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen samt att styrande dokument i form av interna policies, handböcker, riktlinjer och manualer finns. En viktig del i styrelsens arbete är därför att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policies, riktlinjer och ramverk. Dessa inkluderar styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, investeringspolicy, finanspolicy samt informationspolicy. Syftet med dessa policies är bland annat att skapa grunden för en god intern kontroll. Vidare har styrelsen säkerställt att organisationsstrukturen ger

tydliga roller, ansvar och processer som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och möjliggör måluppfyllelse. Som en del i ansvarsstrukturen ingår att styrelsen månatligen utvärderar verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultat- och balansräkningar, analyser av viktiga nyckeltal, kommentarer avseende affärläget för respektive verksamhet samt kvartalsvis även prognoser för kommande perioder.

RISKBEDÖMNING

Guideline gör löpande en kartläggning koncernens risker. Vid denna genomgång identifieras ett antal resultaträknings- och balansräkningsposter där risken för fel i den finansiella rapporteringen är förhöjd. Kring dessa risker arbetar företaget kontinuerligt med att förstärka kontrollerna. Vidare sker tillsammans med bolagets externa revisor regelbunden uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen. Vid dessa möten diskuteras med de externa revisorerna kontinuerligt vilka förbättringar som kan göras.

KONTROLLAKTIVITETER

Koncernens kontrollstruktur utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Syftet med de ändamålsenliga kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser i rapporteringen. Kontrollaktiviteterna omfattar till exempel kontoavstämningar, analytisk uppföljning, jämförelser mellan resultat- och balansposter och kontrollinventeringar.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policy och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. Inom Guideline uppdateras policy och riktlinjer avseende den finansiella processen löpande. För kommunikation med interna och externa parter finns en informationspolicy som anger riktlinjer för hur denna kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

UPPFÖLJNING

Finansiell uppföljning sker månatligen av samtliga resultatenheter, segment och på koncernnivå. Uppföljning sker vanligen mot budget och senaste prognos. Prognos upprättas vanligtvis månadsvis. Resultatet analyseras av såväl ekonomifunktionen som resultatansvarig person. Avvikelseanalyser upprättas. Ekonomichef rapporterar till VD, som månadsvis till styrelsen lämnar finansiella rapporter för koncernen och segmenten. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som företagsledningen lämnar. VD redovisar kvartalsvis för styrelsen uppföljning av verksamhetsmässiga mål i affärsplanen. VD lägger vidare fram förslag till delårsrapporter som utvärderas och godkänns av styrelsen innan de offentliggörs.

Bolaget har valt att inte ha en särskild internrevision. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen utvärderat och funnit det tillräckligt att den externa revisorn vid behov har utökat sin revision genom att specialgranska separata affärsupplägg eller större affärshändelser.