Bolagsstyrning

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

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2009 till 5 920 015 SEK, fördelat på 59 200 148 aktier (inkl. den per 11 januari 2010 registrerade nyemissionen). Varje aktie har en röst på bolagsstämma. Antalet aktieägare uppgick per den 22 januari 2010 till 3 870 stycken. De tio största ägarna kontrollerade vid samma tidpunkt 35,5 procent av kapitalet och rösterna.

Ägarsituation med de tio största ägarna enligt Euroclears ägarförteckning den 22 januari 2010:

Ägare	Antal aktier	kapital/röster, %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	8 090 149	13,67
Avanza Pension försäkring AB	4 985 124	8,42
Hjorth, Peter (inkl bolag)	1 599 877	2,70
Hjorth, Jan	1 202 358	2,03
Yggdrasil AB	1 080 936	1,83
Nordica Life (Bermuda) Ltd.	1 000 000	1,69
Nilsson, Mats	944 682	1,60
Carlin, Klas (inkl familj)	903 978	1,53
Grinder, Olle (inkl bolag)	631 814	1,07
Hermansson, Anders	563 500	0,95
Övriga	38 197 730	64,52
Totalt	**59 200 148**	**100,0**

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. Aktieägare som är införd i den av Euroclear 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 infört i kallelsen, protokoll etc. finns att hämta på bolagets hemsida. Inför årsstämman 2009 informerades av misstag ej separat om vid vilken tidpunkt en begäran från aktieägare att få ett ärende behandlat på stämman skulle ha inkommit för att kunna tas in i kallelsen, vilket förklaras av den korta tid som Bolaget då tillämpat Koden.

Det sker ingen simultantolkning av bolagsstämma eller översättning av bolagsstämmomaterial (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 stämma.

VALBEREDNING

På årsstämman 2009 beslutades att valberedning inför årsstämman 2010, skall bestå av fyra ledamöter och skall utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de största aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2009. Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Till följd av den under senhösten pågående nyemissionen, vilken kunde få inverkan på ägarstrukturen i bolaget beslutades under hösten 2009 att avvakta valberedningens bildande till efter genomförd nyemission. I februari 2010 utsågs en valberedning inför årsstämman i juni 2010 bestående av följande personer: Torsten Börjemalm, Jan Hjorth, Klas Carlin, och Claes Julin. Samtliga personer utom Torsten Börjemalm representerar större ägare.

Valberedningen, vars mandat gäller till dess att ny valberedning utsetts, utser inom sig ordförande. I pressmeddelande från februari 2010 framgår att ordförande av valberedningen skall vara Torsten Börjemalm, tillika styrelsens ordförande. Därefter har under våren till ny ordförande i valberedningen utsetts Claes Julin. Valberedningen skall inför årsstämman 2010 lämna förslag avseende val av ordförande på årsstämman, antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, val av styrelseordförande, arvode till styrelseledamöter och styrelseordförande, i förekommande fall val av revisor, arvode till revisor samt regler för utseende av valberedning inför nästkommande års årsstämma. Valberedningens förslag skall presenteras i kallelse till bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval skall äga rum samt på bolagets hemsida. Skulle ledamot av valberedningen lämna sitt uppdrag skall en ersättare sökas från samma ägare. Skulle ägare, som utsett representant i valberedningen, väsentligt minska sitt ägande i bolaget skall, om valberedningen så beslutar, nästa ägare i storlek erbjudas att utse en representant i valberedningen.

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 färde år hänskjuts till årsstämman. Revisorsval skedde på årsstämman 2009.

SÄRSKILT OM STYRELSENS ARBETE

Storlek och sammansättning

Vid årsstämman den 2 juni 2009 beslutades att styrelsen skall bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Följande nuvarande ledamöter, Torsten Börjemalm, Bengt Ljung, Olle Grinder, och Klas Carlin omvaldes medan nyval gjordes av styrelseledamöterna Peter Lindgren och Kjell Husby. Jim Cotton och Jan Hjorth avböjde omval. Till styrelseordförande valdes Torsten Börjemalm. Samtliga ordinarie ledamöter 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.

Vid årsstämman den 2 juni 2009 omvaldes även arbetstagarrepresentanterna Marlene Bergström och Inge Näslund.

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 19.

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 2009 haft 25 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. Frågor av lite större betydelse som diskuterats under året har i huvudsak rört bolagets ekonomiska utveckling, finansiella sällning 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 2009 beslutade att till styrelsearvode skall avsättas 650 000 SEK, varav 150 000 SEK avser arvode till styrelsens ordförande samt att resterande belopp fördelas i lika delar, 100 000 SEK, till övriga styrelseledamöter.

		Oberoende i förhållande till:		
Styrelsen	Närvaro styrelsemöten	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare	Styrelseledamot sedan
Torsten Börjemalm, ordförande[1]	25 (25)	Ja	Ja	2005
Kjell Husby[2]	8 (10)	Ja	Ja	Juni 2009
Peter Lindgren[2]	10 (10)	Ja	Ja	Juni 2009
Klas Carlin	21 (25)	Ja	Ja	2005
Jim Cotton[3]	14 (15)	Ja	Ja	2005
Jan Hjorth[3]	14 (15)	Nej	Ja	2005
Olle Grinder	23 (25)	Ja	Ja	2008
Bengt Ljung	21 (25)	Ja	Ja	2008
Marlene Bergström, arbetstagarrepresentant	19 (25)	Nej	Ja	2008
Inge Näslund, arbetstagarrepresentant	19 (25)	Nej	Ja	2008

[1] Ordförande sedan 2006
[2] Styrelseledamot fr o m årsstämman den 2 juni 2009
[3] Styrelseledamot fram till årsstämman den 2 juni 2009

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.

Ersättningsutskott
Hela styrelsen beslutar i frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare 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 har inga aktieinnehav eller delägarskap i företag som Guideline har betydande affärsförbindelser med. En presentation av VD:s övriga uppdrag återfinns på sidan 20.

Bolagsledningen
En presentation av bolagets ledning återfinns på sidan 19.

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 2009:

Ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen är utformade för att säkerställa att Guidelinekoncernen kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernledningens ersättning omfattar fast lön, eventuell rörlig lön, övriga förmåner samt aktierelaterat incitamentsprogram. Delarna avser att skapa ett balanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar medarbetarens prestationer, ansvar och koncernens resultatutveckling. Den fasta lönen, som skall vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer, fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Den årliga rörliga delen kan i normalfallet uppgå till maximalt 35 procent av den fasta lönen. Övriga förmåner skall motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden.

REVISOR

Guidelines revisorer väljs av årsstämman för en period av fyra år. Innevarande period inleddes 2009 och gäller till och med årsstämman 2013. Vid årsstämman 2009 valdes PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag med Claes Thimfors som huvudansvarig revisor. Förutom i Guideline, är Claes Thimfors revisor i bland annat NovaCast Technologies, Diadrom och RUAG Aerospace. Han har även tidigare varit revisor i Tricorona och Riddarhyttan Resources. Revisorerna rapporterar till styrelsen om sin granskning och ger omdöme om den interna kontrollen.

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 2009 granskade revisorerna 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 policys, handböcker, riktlinjer och manualer finns. En viktig del i styrelsens arbete är därför att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk. Dessa inkluderar styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, investeringspolicy, finanspolicy samt informationspolicy. Syftet med dessa policys 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 affärsläget för respektive verksamhet samt kvartalsvis även prognoser för kommande perioder.

Riskbedömning

Guideline gör löpande en kartläggning av 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

Policys och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. Inom Guideline uppdateras policys 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.