

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

LinkMed AB (publ) ("LinkMed" eller "Bolaget"), organisationsnummer 556543-6127, är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. LinkMed noterades på Stockholmsbörsen december 2006 och är idag noterat på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), som ursprungligen infördes i december 2004, reviderades per den 1 juli 2008. Från och med detta datum är det god sed på aktiemarknaden för svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad att tillämpa Koden. LinkMed tillämpar därför Koden från den 1 juli 2008. I den mån LinkMeds bolagsstyrning har varit så utformad att vidtagna åtgärder under räkenskapsåret 2008, men i tiden före införlivandet av den reviderade Koden, skulle vara att anse som en avvikelse enligt Koden, har sådana "avvikelser", i enlighet med vad som anges i Koden, inte redovisats och förklarats annat än när Bolaget så ansett lämpligt.

Bolagsstyrningen i LinkMed utgår från den svenska aktiebolagslagen, svenska börsregler, bolagsordningen samt Koden. Med undantag för vad som särskilt anges i det följande, har LinkMed följt Kodens bestämmelser jämte anvisningar från Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning. I enlighet med vad som följer av den reviderade Koden angående införlivande av Koden redovisas och förklaras inte avvikelser från Koden som beror på att regeln i fråga ännu inte aktualiserats sedan Koden infördes.

Styrelsen får härmed avge följande bolagsstyrningsrapport för verksamhetsåret 2008. Rapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och den har inte granskats av Bolagets revisor. Avvikelser från Koden, i den del som avser tiden efter införlivandet av den reviderade Koden den 1 juli 2008, och motiveringar härtill redovisas löpande i texten.

Aktieägare och bolagsstämma

Bolagsstämma

Bolagsstämman är LinkMeds högsta beslutande organ. Årsstämma ska 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 samt behandlas andra lagstadgade ärenden. LinkMed offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom, dock senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Uppgifterna om tid och plats går att hitta på Bolagets hemsida. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. All information om Bolagets bolagsstämmor, såsom anmälan, rätt att få ärende infört i kallelsen, protokoll etc. finns att hämta på Bolagets hemsida.

Det har med hänsyn till sammansättningen av Bolagets ägarkrets inte ansetts motiverat, och inte heller försvarbart med hänsyn till Bolagets ekonomiska förutsättningar, att erbjuda simultantolkning till annat språk, respektive översättning av hela eller delar av stämmomaterialet, inklusive protokollet.

Årsstämma 2008

Årsstämma 2008 hölls den 22 april 2008 i Stockholm. Vid den tidpunkten hade den reviderade Koden ännu inte införts varför bestämmelserna i Koden inte tillämpats av LinkMed fullt ut vid denna årsstämma. LinkMed har dock successivt anpassat sig till regleringen i den tidigare Koden genom att sedan 2006 utsett ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott samt sedan 2007 haft en valberedning.

Vid årsstämman 2008 beslutades att fastställa Bolagets resultaträkning och balansräkning, att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag balansera de till bolagsstämmans förfogande stående medlen i ny räkning samt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2007.

Vidare beslutades att styrelsens ordförande skulle erhålla ett arvode om 300 000 kr, att övriga ledamöter skulle erhålla ett arvode om 150 000 kr, samt att ersättning därutöver skulle utgå med vardera 40 000 kr vardera till ledamöter i revisionskommittén och med 25 000 kr vardera till ledamöter i ersättningskommittén. Det beslutades att ersättning till valberedningen inte skulle utgå samt att revisorerna skulle erhålla arvode enligt godkänd räkning.

För tiden intill utgången av 2009 års årsstämma valdes Monica Caneman, Jan Eriksson, Anders Erlandsson, Birgitta Gunneflo, Sven-Olof Johansson och Gunnar Mattsson till ordinarie styrelseledamöter. Monica Caneman utsågs till styrelsens ordförande.

En presentation av styrelsens ledamöter, deras erfarenheter och nuvarande uppdrag, aktieinnehav i Bolaget m.m. återfinns i årsredovisningen på sidorna 74-75.

Samtliga bolagsstämmovalda styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ingen bolagsstämmovald styrelseledamot arbetar i Bolagets ledning eller ledningen av Bolagets dotterbolag. Samtliga bolagsstämmovalda ledamöter, förutom Sven-Olof Johansson, är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsens arbete och inbördes ansvar regleras genom en arbetsordning som revideras årligen och fastställs på konstituerande styrelsemöte efter varje årsstämma.

För tiden intill utgången av 2012 års årsstämma valdes Lars Träff, Ernst & Young AB, till bolagets revisor, på förslag från valberedningen. Lars Träff valdes för första gången till revisor i LinkMed på ordinarie bolagsstämma 1998 och omvaldes till revisor i Bolaget på ordinarie bolagsstämma den 21 april 2004 för tiden intill slutet av den årsstämma som hölls 2008.

Det beslutades, som närmare utvecklas nedan under Valberedning, att styrelsens ordförande skulle erhålla mandat att kontakta de tre största aktieägarna i Bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning.

Vidare antogs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att för tiden intill årsstämman 2009, till marknadsmissig emissionskurs, fatta beslut om nyemission av högst 870 000 aktier mot betalning med apportegendom i syfte att genomföra förvärv av hela eller delar av andra företag, verksamheter eller rättigheter.

Extra bolagsstämma 2008

LinkMed höll den 22 juli 2008 en extra bolagsstämma i Stockholm. Stämman beslutade, som ett led i förvärvet av Olerup SSP AB, i enlighet med styrelsens förslag, att emittera konvertibler i LinkMed.

Årsstämma 2009

Årsstämman för 2009 är planerad att äga rum den 22 april 2009 i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att offentliggöras senast fyra veckor före stämman och kommer i enlighet med bolagsordningen att införas i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att årligen till årsstämman lämna förslag till styrelse, förslag till styrelseordförande, förslag till styrelsearvoden till icke anställda styrelseledamöter, förslag till revisorsarvode, förslag till ordförande vid årsstämman samt riktlinjer för tillsättande av valberedning.

Vid de tillfällen revisorsval ska äga rum ska valberedningen även föreslå revisor. Härutöver utvärderar valberedningen årligen styrelsens arbete.

Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter, varav en ska utses till ordförande. Bolagsstämman ska utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses.

Inför årsstämman 2008, då LinkMed ännu inte omfattades av Koden men ändå hade utsett en valberedning, bestod valberedningen av Monica Caneman, Marie Carlsson (utsedd av Koncentra Holding AB) och Gustaf Mannerson (utsedd av Mannersons Fastighets AB).

I enlighet med beslut vid LinkMeds årsstämma den 22 april 2008 har ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2009 utsetts genom att styrelsens ordförande kontaktat de tre största aktieägarna i Bolaget och bett dem utse en representant vardera för att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen har sedan inom sig utsett en ordförande.

De tre största ägarna utgjordes, per den 30 september 2008, av FastPartner AB (publ), Koncentra Holding AB och Mannersons Fastighets AB.

Valberedningen inför årsstämman 2009 utgörs av Anders Keller (utsedd av FastPartner AB), Marie Carlsson (utsedd av

Koncentra Holding AB), Gustaf Mannerson (utsedd av Mannersons Fastighets AB) och Monica Caneman (styrelsens ordförande). Valberedningen har inom sig utsett Gustaf Mannerson till ordförande. Namnen på ledamöterna i valberedningen lämnades på Bolagets webbplats den 20 oktober 2008 tillsammans med information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Tre av valberedningens ledamöter är oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Styrelse

Styrelsens storlek och sammansättning

Den styrelse som valdes vid årsstämman den 22 april 2008 består av sex stycken ordinarie ledamöter utan suppleanter och har den sammansättning som framgår ovan under Årsstämma 2008.

Ersättning till styrelsen utgår i enlighet med beslut taget på årsstämman den 22 april 2008, för ersättningar under år 2008 hänvisas till tabellen nedan.

Det är styrelsens uppfattning att styrelsen har en med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden

i övrigt ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning har eftersträvats.

Styrelseordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete. Det är ordförandens uppgift att tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget, tillse att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt se till att styrelsens arbete årligen utvärderas.

Ordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

Styrelsens arbetsformer och arbetsuppgifter

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsens arbete och inbördes ansvar regleras genom en arbetsordning som revideras årligen och fastställs på konstituerande styrelsemöte efter varje årsstämma. För reglering av fördelningen av uppgifter mellan styrelsen och den verkställande direktören samt rapporteringsprocessen har styrelsen, utöver styrelsens arbetsordning, antagit en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen. Instruktionerna revideras årligen och fastställs på konstituerande styrelsemöte efter varje årsstämma.

Enligt arbetsordningen ska styrelsen se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett trygghetssätt. Styrelsen ska också fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation. Enligt aktiebolagslagen är det styrelsen som utser verkställande direktör. Styrelsen kommer också enligt aktiebolagslagen att besluta om ersättning till verkställande direktör i enlighet med de riktlinjer som fastställs av årsstämman från och med 2008.

Styrelsen har under 2008 haft tretton stycken protokollförda sammanträden. Styrelseledamöternas närvaro vid styrelsesammanträdena framgår av uppställningen ovan. Styrelsen har vid ett tillfälle haft genomgång med Bolagets revisor.

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.

Styrelsen utvärderar årligen, genom en systematisk och strukturerad process, styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet av utvärderingen redovisas i relevanta delar för valberedningen. I den utvärdering som gjordes under 2008 bedömdes styrelsens arbete fungera mycket väl. Samtliga ledamöter bidrar konstruktivt till såväl de strategiska diskussionerna som styrningen och uppföljningen av bolaget. Det arbetet som bedrivs i styrelsens utskott är aktivt och engagerat och bidrar förtjänstfullt till styrelsens arbete.

Styrelseutskott

Ersättningsutskott

Styrelsen har genom beslut den 22 april 2008 utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet är ett beredningsorgan till styrelsen vars huvudsakliga arbetsuppgift är att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören samt för övriga personer i ledningsgruppen, samt bereda frågor om Bolagets totala löneutrymme. Utskottet skall sammanträda minst tre gånger per år.

I ersättningsutskottet ingick under 2008 styrelsens ordförande Monica Caneman (ordförande) och Jan Eriksson, vilka båda är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, liksom i förhållande till Bolagets större ägare.

De arbetsuppgifter och den beslutanderätt som har delegerats till ersättningsutskottet framgår av den instruktion för utskottet som fastställts av styrelsen. Vidare framgår av denna hur ersättningsutskottet ska rapportera till styrelsen.

Ersättningsutskottet har hållit tre sammanträden. Ledamöternas närvaro vid utskottssammanträdena framgår av tabellen på föregående sida.

Revisionsutskott

Styrelsen har genom beslut den 22 april 2008 utsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottet är ett beredningsorgan till styrelsen med särskild inriktning på styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering. Detta skall ske genom att utskottet behandlar alla kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar.

Utskottet skall vidare bereda styrelsens arbete avseende riskhantering och intern kontroll. I detta sammanhang skall utskottet fortlöpande träffa Bolagets revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera synen på Bolagets risker. Revisionsutskottet sammanträder normalt fyra per år i anslutning till avlämnande av delårsrapporter och bokslutskommuniké.

	NÄRVARO (ANTAL MÖTEN 2008)				OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL		
	STYRELSE-MÖTEN	REVISIONS-UTSKOTT	ERSÄTTNINGSG-UTSKOTT	ERSÄTTNING, 2008 TKR	INVALID	BOLAGET	ÄGARNA
Monica Caneman (styrelseordf.)	13 (13)		3 (3)	325	2006	Ja	Ja
Agneta Edberg	1 (1) ¹			8	2007	Ja	Ja
Jan Eriksson	13 (13)		3 (3)	175	2005	Ja	Ja
Anders Erlandsson	13 (13)	6 (6)		190	2002	Ja	Ja
Birgitta Gunneflo	9 (10) ²			100	2008	Ja	Ja
Sven-Olof Johansson	9 (13)			150	2006	Ja	Nej
Gunnar Mattsson	12 (13)	6 (6)		188	1998	Ja	Ja

¹) Agneta Edberg lämnade LinkMeds styrelse för att gå in i rollen som Chief Operating Officer (COO) i LinkMed AB i januari 2008
²) Birgitta Gunneflo valdes in i styrelsen vid LinkMeds årsstämma den 22 april 2008

Revisionsutskottet ska enligt Koden bestå av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolagets större ägare. Styrelseledamot som ingår i bolagsledningen ska inte vara ledamot av utskottet.

Revisionsutskottet i LinkMed har under 2008 bestått av två ledamöter, Anders Erlandsson (ordförande) och Gunnar Mattsson, vilka båda är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, liksom i förhållande till Bolagets större ägare.

De arbetsuppgifter och den beslutanderätt som har delegerats till revisionsutskottet framgår av den instruktion för utskottet som fastställts av styrelsen. Vidare framgår av denna hur revisionsutskottet ska rapportera till styrelsen.

Revisionsutskottet har hållit sex sammanträden. Ledamöternas närvaro vid utskottssammanträdena framgår av tabellen ovan. Revisionsutskottet har vid två tillfällen under året träffat Bolagets revisorer.

LinkMed har avvikit från Kodens bestämmelse om antalet ledamöter i revisionsutskottet genom att under 2008 ha ett revisionsutskott bestående av enbart två ledamöter. Anledningen till avvikelsen är att Bolaget anser att det med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt är tillräckligt att revisionsutskottet består av endast två ledamöter, samt att de utsedda ledamöterna av styrelsen har ansetts vara lämpliga att utföra uppdraget.

Verkställande direktör och bolagsledning

Verkställande direktörens uppgifter

Verkställande direktör tillsätts och entledigas av styrelsen och dennes arbete utvärderas löpande av styrelsen, vilket sker utan bolagsledningens närvaro. Ingemar Lagerlöf utsågs till verkställande direktör i Bolaget 2006.

En presentation av Ingemar Lagerlöf, hans erfarenheter och nuvarande uppdrag, aktieinnehav i Bolaget m.m. återfinns i årsredovisningen på sidan 76.

Ingemar Lagerlöf har, utöver uppdrag för Bolagets dotterbolag och intressebolag, inga väsentliga uppdrag utanför Bolaget. Varken Ingemar Lagerlöf, eller honom närstående fysisk eller juridisk person, har något väsentligt aktieinnehav eller delägarskap i företag som LinkMed har betydande affärsförbindelser med.

Bolagsledningen

En presentation av Bolagets ledning återfinns i årsredovisningen på sidan 76.

Ersättningen till bolagsledningen

Bolaget har inrättat ett ersättningsutskott om vilket information framgår ovan under avsnittet Ersättningsutskott. Vid årsstämman den 22 april 2008 antogs vidare riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsen har under räkenskapsåret 2008 inte beslutat om några aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för bolagsledningen.

Efterlevnaden av svenska börsregler m.m. under räkenskapsåret

LinkMed har under räkenskapsåret 2008 inte varit föremål för beslut av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden avseende överträdelse av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms regelverk eller av god sed på aktiemarknaden.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2008

Inledning

Intern kontroll är den process som utformats för att ge en rimlig försäkran om att Bolaget uppnår en ändamålsenlig och ef-

ektiv verksamhet, en tillförlitlig finansiell rapportering samt att tillämpliga lagar och regler efterlevs.

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

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen tar sin utgångspunkt i den verksamhet som LinkMed bedriver och hur LinkMed organiserar sin verksamhet. Bolagets affärsidé är att investera i hel- och delägda företag inom Life Science och att bygga en portfölj av innehav med viss bredd och mognad. Den initiala investeringen sker ofta i tidiga skeden i respektive bolags utveckling. Genom aktivt deltagande, ofta tillsammans med andra investerare, skall över tiden ökande värden skapas i innehaven.

Som grund för den interna kontrollen ligger av styrelsen fastställda instruktioner och policydokument för Bolaget i form av följande:

- Arbetsordning för styrelse
- Instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen
- VD-instruktion
- Instruktion för revisionsutskottet
- Instruktion för ersättningsutskottet
- Ansvars- och attestregler
- Etiska riktlinjer
- Kommunikationspolicy

Som en del av sitt arbete bereder revisionsutskottet normalt instruktioner och policydokument innan de underställs styrelsen för fastställande.

När det gäller investeringsverksamheten skall såväl den initiala investeringen som efterföljande tilläggsinvesteringar underställas styrelsen för beslut. Detta gäller även avyttring av innehav, helt eller delvis. När det gäller ansvar och befogenheter i

övrigt finns dessa fastlagda i VD-instruktionen samt i ansvars- och attestinstruktionen. Det är styrelsen uppfattning att dessa instruktioner och policydokument, som är tillgängliga för Bolagets hela personal, ger tillräcklig vägledning för Bolagets befattningshavare.

Riskbedömning

Bolagets styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Riskbedömningen är utformad för att identifiera sådana risker som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Genom Bolagets inriktning på investeringar i hel- och delägda bolag är det naturligt att riskerna i verksamheten i hög grad är knutna till hur dessa bolag utvecklas. Från risksynpunkt representerar innehaven normalt en från varandra oberoende risk. Styrelsen följer fortlöpande genom rapportering från VD hur arbetet i respektive bolag framskrider och vilka resultat som uppnås när det gäller forskning och utveckling, produktutveckling och så småningom marknadsföring och försäljning. I och med att flertalet bolag ännu inte uppnått positivt kassaflöde rapporterar VD även kommande kapitalbehov och insatser för att täcka detta. Styrelsen gör minst en gång per år en genomgång av den samlade portföljen med en utvärdering av samtliga innehav och diskussion om prioriteringar.

Enligt redovisningsreglerna skall Bolagets innehav av aktier i intressebolagen upptas till verkligt värde. I samband med upprättandet av delårs- och årsbokslut genomför styrelsen en prövning av de verkliga värdena och beslutar om de upp- eller nedvärderingar som krävs med hänsyn till en förändrad bedömning av respektive bolags värde.

Kontrollaktiviteter

Bolagets kontrollaktiviteter utformas för att hantera väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen inklusive väsentliga redovisningsprinciper som identifierats under riskbedömningen.

Inför beslut om investeringar i nya innehav genomförs en noggrann företagsundersökning (s.k. due diligence). Regelmässigt inhämtas yttrande från Bolagets Vetenskapliga råd. Ansvaret att därefter fortlöpande följa de enskilda dotter- och intressebolagen åvilar LinkMeds Venture Managers, vilka inom Bolaget sinsemellan har det huvudsakliga ansvaret för respektive innehav. De möjligheter och risker som identifieras kommuniceras till VD som i sin tur informerar styrelsen.

När det gäller den finansiella rapporteringen bedöms moderbolaget och enskilda innehaven var för sig, oavsett om det gäller dotter- eller intressebolag. Dessa är system- och rapporteringsmässigt inte integrerade med Bolaget. Det är i stället en strävan att de som en del av det värdeskapande arbetet själva skall etablera nödvändig kompetens och erforderliga rutiner. Samtidigt har Bolaget etablerat egna rutiner för en bra uppföljning i vilka ingår att fortlöpande pröva bedömningen av framtida kassaflöden och eventuella behov av ytterligare kapital. Såväl affärsledning som ekonomifunktion är ingående involverade i rapportering och analys av Bolagets innehav och den samlade verksamheten. Förstärkningar har under senaste året skett avseende såväl Venture management som ekonomifunktion.

Bolagets ekonomifunktion upprätthåller en löpande dialog med samtliga innehavs ekonomiansvariga och lämnar instruktioner inför upprättandet av varje delårs- och årsbokslut. Fullständiga månadsbokslut upprättas för moder- och dotterbolag. Ekonomifunktionen sammanställer kvartalsvis intressebolagens inrapportering medan inrapporteringen ur materiell synvinkel kontrolleras av respektive Venture Manager. Kontrollen inom dotter- och intressebolagen bestäms separat inom respektive bolag.

Delårs- och årsbokslut behandlas i revisionsutskottet. I samband med delårs- och årsbokslut görs en översyn av intressebolagens verkliga värde. Metodiken för denna värdering blir föremål för genomgång i revisionsutskottet.

Med hänsyn till karaktären på Bolagets verksamhet har styrelsen funnit att det inte föreligger behov av en särskild intern granskningsfunktion (internrevision).

Information och kommunikation

Bolagets informations- och kommunikationsvägar avseende intern kontroll och den finansiella rapporteringen är ett viktigt led i att möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till bolagsledning och styrelse. Genom att moderbolaget personalmässigt har en begränsad storlek är kommunikationsvägarna korta och möjligheterna till interna kontakter goda. Bolagets VD och CFO deltar regelmässigt i revisionsutskottets möten och informerar internt från mötena. Det är styrelsens bedömning att Bolagets kommunikationsvägar är kända samt möjliggör en ändamålsenlig rapportering och återkoppling från verksamheten till bolagsledning och styrelse.

Uppföljning

Uppföljning av efterlevnaden av interna policies, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter genomförs löpande. Åtgärder och rutiner avseende den finansiella rapporteringen är föremål för fortlöpande uppföljning av revisionsutskottet, som stödjer arbetet med att kontinuerligt höja kvaliteten i den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen. Såväl revisionsutskott som styrelsen träffar årligen Bolagets revisorer varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen blir föremål för diskussion.

Övrigt

Under tidigare år har Bolagets innehav legat på en ägarandel under 50 procent men oftast över 20 procent, dvs. utgjort intressebolag men inte dotterbolag. Genom Bolagets förvärv under 2008 av samtliga aktier i Olerup SSP AB har verksamhetens struktur förändrats genom att ett koncernförhållande skapats. I förhållande till tidigare räkenskapsår innebär detta att koncernredovisning upprättas från den 1 juli 2008. Detta innebär vidare att Bolagets innehav i intressebolag fortsättningsvis skall värderas till verkligt värde.