

som beslutar om förändringar när så är påkallat. Vd beslutar, efter samråd med placeringsutskottet, om aktuell strategisk tillgångsfördelning. Vd ansvarar för att den löpande medelsförvaltningen sker i enlighet med policyn och att externa förvaltare följer policyn. Utgångspunkten är att Inlandsinnovations kapitalförvaltning praktiskt sköts av externa kapitalförvaltare. Externa förvaltare ska uppvisa en hög affärsetik i sin verksamhet. Kapitalförvaltningen har en uttalad långsiktig placeringshorisont. För att bolaget vid alla tillfällen ska ha en god

betalningsberedskap för den operativa verksamheten delas förvaltningen upp i en kortsiktigt placerad likviditetsförvaltning och en kapitalförvaltning på något längre sikt. Medlen i kapitalförvaltningen får endast placeras indirekt genom räntefonder och obligationsfonder, svenska, utländska och tillväxtmarknadsaktiefonder samt i alternativa tillgångar avseende private equityfonder och hedgefonder. Portföljen består normalt av indirekta placeringar i fonder fördelat på åttio procent räntebärande värdepapper, tio procent aktier och tio procent alternativa tillgångar.

Bolagsstyrningsrapport

Inlandsinnovation är ett riskkapitalbolag som ägs av svenska staten. Ägarrollen utövas av regeringen, vars uppdrag från riksdagen är att aktivt förvalta statens tillgångar så att den långsiktiga värdeutvecklingen blir den bästa möjliga.

Principer för bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Inlandsinnovation utgår från Svensk kod för bolagsstyrning, Koden (www.bolagsstyrning.se), som är en del i regeringens ramverk för ägarförvaltningen samt aktiebolagslagen och annan relevant lagstiftning som rör publika bolag.

Inlandsinnovation har tillämpat Koden under 2012 med följande avvikelser:

För de helägda statliga företagen tillämpas egna principer som ersätter Kodens regler när det gäller beredning av styrelsenomineringsprocessen samt beredning av beslut om nominering av revisorer och reglerna avseende styrelseledamöternas oberoende.

Under perioden november–december 2012 har revisionsutskottet enbart bestått av två ledamöter.

Ägarförhållanden och nomineringsprocessen

Inlandsinnovation är ett av svenska staten helägt aktiebolag. För förvaltningen ansvarar Näringsdepartementet. Nominering, tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt val av revisorer koordineras av enheten för entreprenörskap inom Näringsdepartementet i enlighet med Inlandsinnovations bolagsordning och statens ägarpolicy. Enheten för entreprenörskap tar också fram förslag till styrelseordförande och ordförande på årsstämman. Regeringen utövar sitt inflytande genom ägardirektiv och beslut på bolagsstämma.

Årsstämma

Årsstämman 2012 i Inlandsinnovation AB ägde rum den 20 april 2012 i Kanslihuset, A4 Campus i Östersund. Stämman var öppen för allmänheten. Årsstämman 2013 äger rum den 26 april klockan 14.00 i Östersund.

Styrelsen

Styrelsen i Inlandsinnovation ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter. Regeringen anser att det är viktigt att särskilja styrelsens och verkställande direktörens roller och därför ska inte verkställande direktören vara ledamot i styrelsen i statliga företag.



Leif Zetterberg

Ordförande

Född 1949.

Styrelseordförande sedan september 2011.

Lantbrukare och entreprenör på Övergrans Jordbruk, Mälardalen. Tidigare bl.a. statssekreterare på Näringsdepartementet och vd för LRF. Styrelseordförande: Case Asset Management AB, Corporate Innovation Sweden AB, Flyinge AB samt TransportIT Group AB. Styrelseledamot: MEIF Stockholm AB, Niras AS, SLU Holding AB, Sundbybergs stadshus infrastruktur AB, Travronden AB.



Maria Hallman

Född 1967.

Ledamot sedan september 2011.

Departementsråd och enhetschef på Finansdepartementet, budgetavdelningen.



Wilhelm Geijer

Vice ordförande

Född 1947.

Ledamot sedan september 2011.

Egen företagare, Sundsvall. Tidigare auktoriserad revisor och bl.a. vd för Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Styrelseordförande: Care of Company AB, Duro Sweden AB, Engco Invest AB, Fjällnäs AB, G-MAN TOOLS AB, Östanåsågen AB.

Styrelseledamot: GMT Gävleborgs Maskin & Transportcentral AB, Investa Företagskapital AB, Investera i Sundsvall AB, Macklean Strategitveckling AB, AB PJ Haegerstrand, Specialistläkarhuset AB, Totalförvaltning i Sverige AB.



Yvonne Lif Lövbrand

Född 1948.

Ledamot sedan september 2011.

Marknadskonsult och vd för Yvonne Lövbrand Marknadskonsult AB, Dorotea. Tidigare grundare av ett tunnbrödsbageri i Dorotea, samt företagen BIP och Hotell Borgafjäll & Spa. Styrelseledamot: ALMI Företagspartner Nord AB, Borgafjällen Hotell & Anläggningar AB.

Styrelsens ledamöter

På årsstämman 2012 beslutades att, intill slutet av nästa årsstämma, till styrelseledamöter välja, genom omval, Leif Zetterberg, Åse Angland Lindvall, Wilhelm Geijer, Maria Hallman, Yvonne Lif Lövbrand, Mattias Moberg, Elisabeth Norman och Robert Taflin samt, genom nyval, Bengt-Erik Lindgren. Leif Zetterberg valdes till styrelsens ordförande. Under året har Åse Angland Lindvall avgått ur styrelsen på egen begäran, varför styrelsen under slutet av 2012 bestått av åtta ledamöter.



Bengt-Erik Lindgren

Född 1950.

Ledamot sedan april 2012.

Egen företagare. Tidigare vice vd för Swedbank. Styrelseordförande: Länsförsäkringar Bergslagen, Arver Lastbilar AB. Styrelseledamot: Länsförsäkringar Bank, Nordanå Trä AB.



Mattias Moberg

Född 1966.

Ledamot sedan september 2011.

Ämnesråd på Näringsdepartementet, enheten för entreprenörskap.



Robert Taflin

Född 1947.

Ledamot sedan september 2011.

Entreprenör och vd för Idlecapital Sweden AB, Uppsala. Tidigare bl.a. vd och koncernchef för Swerock AB, vd för Econova AB och rådgivare i Q Management AB. Styrelseordförande: Biototal Group AB, Eurasia Biomass (M) SDN BHD. Styrelseledamot: Inlandsbanan AB, Nbe Sweden AB, Grand Nordic AB.



Elisabeth Norman

Född 1961.

Ledamot sedan september 2011.

Entreprenör och vd för Norman & Partner AB och Elisabeth Norman AB, Djursholm. Tidigare bl.a. fastighetschef på TV4 samt vice vd för och delägare i RSD Retail & Shopping Centre Development AB. Styrelseledamot: Sporthotellet i Åre, Storskog Invest AB.

Närvaro vid möten under 2012

Ledamot	Styrelse- möten	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	Investerings- utskott	Placerings- utskott
Leif Zetterberg	11(11)	0(0)	–	–	–
Åse Angland Lindvall	7(10)	0(0)	3(5)	–	–
Håkan Buskhe	0(4)	–	–	–	–
Wilhelm Geijer	11(11)	–	5(5)	–	4(4)
Maria Hallman	11(11)	–	–	–	3(5)
Yvonne Lif Lövbrand	11(11)	–	–	10(10)	–
Bengt-Erik Lindgren	5(7)	0(0)	–	–	2(2)
Mattias Moberg	10(11)	–	4(5)	–	–
Elisabeth Norman	11(11)	–	–	10(10)	4(4)
Robert Taflin	11(11)	–	–	10(10)	–

Oberoende

Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Förutom Maria Hallman, anställd på Finansdepartementet och Mattias Moberg, anställd på Näringsdepartementet, är alla ledamöter även oberoende i förhållande till aktieägaren.

Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret 2012 har styrelsen haft elva möten, varav fyra möten även innefattat strategidiskussioner och ett möte var konstituerande. För ledamöternas närvaro, se tabellen ovan.

Styrelsen har under året behandlat bland annat följande frågor:

Styrelsen har under året tagit beslut om direktinvestering genom ägande i och utlåning till bolag samt om utlåning till samverkanspartner för att låta en del av Inlandsinnovations kapital investeras genom deras befintliga verksamheter. Styrelsen har under året ägnat särskilt stor vikt vid omvärldsanalyser för att kartlägga branscher och bolags mognadsfas inom Inlandsinnovations verksamhetsområde. Detta har skapat en bra utgångspunkt för bolagets affärs- och verksamhetsplan, vilken styrelsen fastställt under slutet av året, och strategiska

karta för att skapa en välbalanserad portfölj med investeringar. Styrelsen har även formulerat affärsidé och vision under året.

En annan fråga styrelsen särskilt ägnat tid åt är möjligheten att starta och stötta lokala tillväxtbolag för att låta Inlandsinnovations kapital på ett kostnadseffektivt sätt indirekt nå även mindre företag där Inlandsinnovation själv normalt inte gör en direktinvestering.

Under året har fokus varit att driva ett hållbarhetsarbete och styrelsen har beslutat om bolagets hållbarhetspolicy, personalpolicy, miljöpolicy och uppförandekod. Styrelsen har dessutom fastställt bolagets finansierings- och investeringspolicy som bestämmer förutsättningarna och riktlinjerna för Inlandsinnovations finansieringsverksamhet.

Styrelsen har under året fastställt en skriftlig arbetsordning för styrelsen, instruktion för revisionsutskottet samt instruktion för verkställande direktören. Syftet har varit att dokumentera arbetsordningen för styrelsen i bolaget, arbetsfördelningen inbördes i styrelsen, mellan styrelsen och verkställande direktören samt den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Arbetsordningen går igenom och fastställs på nytt vid styrelsemöte en gång per år.

Utskott

Styrelsen i Inlandsinnovation har beslutat inrätta ersättnings-, revisions-, placerings- och investeringsutskott. Riktlinjer för utskottens arbete finns i styrelsens arbetsordning. Dessutom finns särskilda instruktioner för revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet

utgörs av styrelsens ordförande, Leif Zetterberg, och Bengt-Erik Lindgren. Åse Angland Lindvall var ledamot i utskottet fram till dess hon avgick ur styrelsen, varvid Bengt-Erik Lindgren utsågs till ny ledamot i utskottet. Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om. Ersättningsutskottet ska dessutom årligen, för styrelsens behandling och årsstämmans beslut, ta fram förslag till Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Utskottet har inte haft några möten under 2012, istället har hela styrelsen fullgjort ersättningsutskottets uppgifter.

Revisionsutskottet

utgörs av Wilhelm Geijer, ordförande, och Mattias Moberg. Åse Angland Lindvall var utskottsledamot under del av året. Revisionsutskottet har de uppgifter som framgår av aktiebolagslagen och instruktionen för revisionsutskottet. Utskottet ska bland annat övervaka hanteringen av väsentliga redovisningsfrågor. Utskottet har haft fem möten under 2012. Bolagets revisor deltog vid tre möten.

Placeringsutskottet

utgörs av Bengt-Erik Lindgren, ordförande, Maria Hallman och Wilhelm Geijer. Elisabeth Norman var utskottsledamot under del av året. Placeringsutskottet ska biträda verkställande direktören i beredningen av placeringsstrategier. Under 2012 har en översyn av bolagets placeringspolicy påbörjats. Utskottet har haft fem möten under 2012.

Investeringsutskottet

utgörs av Robert Taflin, ordförande, Yvonne Liv Lövbrand och Elisabeth Norman. Investeringsutskottet ska biträda verkställande direktören i beredningen av investeringsstrategier, samt i beredningen av underlag för investeringsbeslut i styrelsen. Under beredningen inför enskilda investeringsbeslut kan styrelsen komplettera investeringsutskottet med särskilda beredningsgrupper. Under 2012 har styrelsen fastställt bolagets finanserings- och investeringspolicy. Investeringsutskottet har haft tio möten under 2012.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Årsstämman den 20 april 2012 beslöt att arvode, intill utgången av nästa årsstämma, till styrelsens ordförande ska utgå med ett hundra tusen kronor (i enlighet med beslut på extra bolagstämma 21 september 2011 utgår till ordföranden förhöjt arvode de första 12 verksamhetsmånaderna, d.v.s. totalt två hundra tusen kronor, under perioden oktober 2011 till september 2012) och till ledamöterna vardera femtio tusen kronor. Årsstämman beslöt även att det för ledamöters utskottsarbete utgår ett arvode om fyra tusen kronor per mötestillfälle och arvode utgår inte till styrelseledamot som är anställd i Regeringskansliet. Årsstämman beslöt även att stödja styrelsens förslag till förtydligande i stämmoprotokollet om att enskilda ledamöters företag kan fakturera styrelsearvode. Utbetalda ersättningar till styrelsens ledamöter framgår av not 4 i Inlandsinnovations årsredovisning 2012.

Utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete

Under 2012 har utvärdering av Inlandsinnovations styrelses arbete genomförts med hjälp av en extern konsult. Resultatet ska i relevanta delar redovisas för ägaren. Styrelsen har utvärderat verkställande direktörens arbete under året och även behandlat frågan med bolagets revisor.

Revisor

Revisorernas uppdrag är att på ägarens vägnar oberoende granska styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt årsredovisning och bokföring. Styrelsen kommunicerar med revisorerna genom revisionsutskottet, samt genom att revisorerna är närvarande på styrelsemöten vid behandling av frågor inför årsbokslut och årsredovisning. Revisorerna träffar styrelsen minst en gång per år utan närvaro av vd eller annan person ur företagsledningen. Årsstämman 2012 beslöt att välja revisionsbolaget Deloitte AB till revisor

fram till utgången av nästa årsstämma. Revisionsbolaget har utsett den auktoriserade revisorn Jens Edlund som huvudansvarig.

Ledning

För ersättning till bolagets ledning se not 4 i Inlandsinnovations årsredovisning 2012.

Verkställande direktör

Verkställande direktören tillsätts av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget inom de ramar som styrelsen fastställt.

Gunnar Olofsson är bolagets vd sedan 10 oktober 2011. Född 1955. Civiljägmästare. Tidigare bland annat vd och koncernchef i Sveaskog, vd för Persson Invest Skog samt byrådirektör vid Skogsstyrelsen. Hedersdoktor vid fakulteten för skogsvetenskap, Sveriges lantbruksuniversitet, SLU. Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Ersättningsmark i Sverige AB och i Svenska Bioenergiföreningen, styrelseledamot i Inlandsbanan AB samt Bergkvist-Insjön AB.

Vice verkställande direktör

Vice verkställande direktör tillsätts av vd efter samråd med styrelsens ordförande.

Bolagets vice vd Jan Nylander har erfarenhet från bland annat Innovationsbron och Vinnova.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll

Inlandsinnovations finansiella rapportering följer årsredovisningslagen, Bokföringsnämndens allmänna råd samt riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsens ambition är att säkerställa en intern kontroll på hög nivå. Det innefattar rutiner för kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att upprätthålla ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har utsett revisionsutskottet som bereder frågor om intern kontroll och riskbedömning.

Bolagets vd och styrelse har en tät dialog och vd håller styrelsen löpande informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet. Styrelsen fattar alla strategiska beslut. Verkställande direktören är inte ledamot i styrelsen.

Styrelsen har fastställt finansierings- och investeringspolicy, hållbarhetspolicy, personalpolicy, miljöpolicy, uppförandekod och placeringspolicy.

Inlandsinnovation har fem anställda: vd, vice vd, ekonomichef, analyschef och företagsanalytiker. Inlandsinnovations löpande redovisning hanteras genom en extern redovisningsbyrå.

Riskbedömning

Styrelsen ansvarar för att företaget hanterat sina risker på rätt sätt och att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs. Risker i samband med den finansiella rapporteringen är förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnande av annan part på företagets bekostnad och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen, till exempel avseende bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser i upplysningskrav. Frågorna bereds av revisionsutskottet inför behandling i styrelsen. Ett antal poster i resultat- och balansräkning har identifierats där risken för väsentliga fel är förhöjd. Riskerna kan huvudsakligen hänföras till värdering av portföljinvesteringar och förlustrisk inom kapitalförvaltningsverksamheten.

Arbetet med att införa en riskhanteringsprocess och rutiner för riskbedömning avseende den finansiella

rapporteringen har påbörjats under året och planeras att formaliseras under 2013.

Kontrollaktiviteter

Bolaget har ett attestreglemente som föreskriver att vd godkänner samtliga utgifter och kostnader. Vd:s egna kostnader godkänns av styrelsens ordförande.

Årsredovisning och kvartalsrapporter kvalitetssäkras av såväl vd som av revisionsutskottet innan de formellt beslutas av styrelsen.

Information och kommunikation

Intern informationsgivning och kommunikation sker främst genom informella kanaler samt genom interna möten och styrelsemöten samt möten i styrelsens respektive utskott.

Uppföljning

Formell uppföljning av den interna kontrollen har inte genomförts under året. Revisorn har avrapporterat sin granskning av den interna kontrollen till revisionsutskottet och styrelsen. Såväl vd som styrelse är aktivt involverade i att utforma processer för riskhantering och upprättandet av policyer och riktlinjer, vilka utgör grunden i bolagets kontrollmiljö. I detta arbete ingår att identifiera förbättringsområden avseende strukturen och omfattningen av bolagets interna kontroll.

Styrelsen har bedömt att ett behov av en särskild granskningsfunktion inte föreligger, dels med hänsyn till bolagets storlek, dels på grund av att styrelsen och revisionsutskottet har en aktiv roll i bolaget.

Ansvarig i företaget för att styrande dokument efterlevs och följs upp är vd.

Revisionsutskottet har vid ett tillfälle under året träffat bolagets revisor utan närvaro av verkställande direktören eller någon annan person från bolagsledningen, för en genomgång av revisorernas redogörelse av bolagets interna kontroll.