

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

*Aktieägarna i Bure Equity AB (publ) kallas till årsstämma måndagen den 22 april 2013 kl. 16.00 på IVAs Konferenscenter, Wallenbergsalen, Grev Turegatan 16, Stockholm.
Entrén öppnas kl. 15.00. Kaffe serveras före stämman.*

Anmälan

Aktieägare, som önskar delta vid årsstämman, skall

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken per tisdagen den 16 april 2013,

dels anmäla sitt deltagande hos bolaget under adress Bure Equity AB, Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm, via bolagets hemsida www.bure.se (endast privatpersoner), per tel. 08-614 00 20, per fax 08-614 00 38 eller per e-post: info@bure.se senast tisdagen den 16 april 2013 kl. 12.00.

Vid anmälan skall uppges namn, adress, telefonnummer samt person- eller organisationsnummer samt uppgift om eventuellt biträde (högst 2 st) bör anges. Anmälda stämmodeltagare kommer att erhålla ett inträdeskort, som medtas och uppvisas vid ingången till stämmolokalen.

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt föras in som ägare i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Aktieägaren bör underrätta förvaltaren härom i god tid så att införing i aktieboken har skett senast tisdagen den 16 april 2013.

Aktieägare som önskar företrädas av ombud, skall utfärda daterad fullmakt för ombudet. Fullmaktens giltighetstid får vara högst fem år om så särskilt anges. Anges ingen giltighetstid gäller fullmakten högst ett år. Fullmakten i original bör i god tid före stämman insändas till bolaget under ovanstående adress. Den som företräder juridisk person skall bifoga kopia av aktuellt registreringsbevis eller annan tillämplig handling. Fullmaktens formulär tillhandahålls på Bolagets hemsida www.bure.se och skickas till de aktieägare som så begär och uppger sin adress.

Ärenden

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justerare
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Anförande av verkställande direktören
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
9. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter som skall väljas av stämman
11. Fastställande av arvode åt styrelsen
12. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
13. Val av revisor
14. Fastställande av arvode åt revisorerna
15. Fastställande av principer för tillsättande av valberedning samt instruktion till valberedningen
16. Fastställande av principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen
17. Beslut om minskning av aktiekapitalet samt fondemission
18. Beslut om avyttring av aktier i dotterbolag i Mercuri-koncernen till personer i den sk Leo-kretsen
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier
20. Avslutande av stämman

Valberedningens beslutsförslag

Valberedningen inför årsstämman 2013 består av Lars Olofsson (familjen Tigerschiöld), Thomas Ehlin (Nordea Investment Funds), Per Björkman (familjen Björkman) och Björn Björnsson, styrelseordförande i Bure Equity AB.

Valberedningen skall lägga fram förslag avseende följande ärenden på årsstämman:

Punkt 2. Val av ordförande vid stämman

Punkt 10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter som skall väljas av stämman

Punkt 11. Fastställande av arvode åt styrelsen

Punkt 12. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Punkt 13. Val av revisor

Punkt 14. Fastställande av arvode åt revisorerna

Punkt 15. Fastställande av principer för tillsättande av valberedning samt instruktion till valberedningen

Valberedningens arbete är inte klart vid tidpunkten för utfärdande av denna kallelse. Valberedningens arbete fortgår dock och enligt vad styrelsen kunnat inhämta kommer valberedningens förslag under dessa punkter att lämnas i god tid före årsstämman. Styrelsen kommer att publicera valberedningens förslag på bolagets webbplats så snart styrelsen får del av förslagen.

Styrelsens beslutsförslag

Punkt 9 b) - Vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning om 50 öre per aktie för verksamhetsåret 2012. Som avstämningsdag föreslås den 25 april 2013. Med denna avstämningsdag beräknas utbetalning ske den 30 april 2013.

Punkt 16 - Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner styrelsens förslag beträffande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare i enlighet med följande.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga ersättningar. Alla pensionsförmåner är avgiftsbestämda.

Fördelning mellan grundlön och, i förekommande fall, rörlig lön (bonus) skall stå i proportion till befattningshavares ansvar och befogenheter. Den rörliga lönen är maximerad för verkställande direktören till maximalt 150 procent av årslönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga lönen maximerad till 25-120 procent av en årslön. Det maximala utfallet av rörliga löner är oförändrad jämfört med föregående år. Den rörliga lönen för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras på utfallet av ett antal, i huvudsak, kvantitativa parametrar, jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till portföljbolagens utveckling och Bure Equity ABs börskursutveckling. Övriga ledande befattningshavare, dock ej VD, innehar även en diskretionär parameter där utfallet utvärderas mot individuellt uppsatta mål.

Punkt 17 - Beslut om minskning av aktiekapitalet samt fondemission

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om indragning av återköpta aktier samt fondemission i enlighet med nedanstående förslag. Besluten skall fattas tillsammans som ett beslut.

I. Beslut om minskning av aktiekapitalet

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar makulera de aktier som återköpts baserat på tidigare återköpsbemyndiganden genom minskning av bolagets aktiekapital med ca 1 679 509, 89 kr genom indragning av sammanlagt 255 256 aktier utan återbetalning för avsättning till fri fond.

II. Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission

För att åstadkomma ett tidseffektivt förfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med ca 1 679 509, 89 kr genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Punkt 18 - Beslut om avyttring av aktier i dotterbolag i Mercuri-koncernen till personer i den sk Leo-kretsen

Bure äger 99,1 procent av aktierna i Mercuri International Group AB (Mercuri). Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om avyttring av aktier i dotterbolag i Mercuri-koncernen i enlighet med nedanstående förslag. Förvärvare är ledande befattningshavare i respektive bolag.

I. Beslut om avyttring av aktier i Mercuris dotterbolag i Estland (Mercuri International Eesti AS), Norge (Mercuri International Norge AS), Italien (Mercuri International Italy Srl) och USA (Mercuri International Inc.)
Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner förslag om försäljning av dotterbolag i Estland, Norge, Italien och USA till respektive landschef. Köpeskillingen för aktierna i respektive bolag skall minst uppgå till bokfört värde på aktierna i moderbolaget alternativt justerat eget kapital i respektive dotterbolag för de transaktioner som ej ännu är färdigförhandlade (USA och Italien) och för Estland respektive Norge uppgår avtalad köpeskillning sammantaget till 0,5 MSEK. Försäljningen i Estland kommer att ske genom att verksamheten i Estland, exklusive en fastighet som kvarblir i Mercuri-koncernen, överförs till ett nybildat bolag som överläts till landschefen i Estland.

De berörda verksamheterna har under ett flertal år uppvisat otillräckliga resultat och verksamheterna har fått finansiellt stöd från moderbolaget då det är av stor vikt att Mercuri behåller en lokal leveranskapacitet med hög kvalitet. Detta då Mercuri har en stor andel projekt där leverans sker i ett flertal länder. Den nya strategiska inriktning som styrelsen i Mercuri beslutat om säkerställer dock denna leveranskapacitet genom reviderade franchiseavtal, där de konsulter som skall utföra utbildning är fullt förankrade i Mercuris koncept och metodik. Genom att nuvarande chefer tar över Mercuris verksamhet i berörda länder bedöms koncernens finansiella risk minska, samtidigt som vi ger möjligheter till ökad flexibilitet och ett än större personligt engagemang för att vända tidigare resultatutveckling på respektive marknad. Samtliga fyra personer som ska äga rätt att förvärva aktier i respektive lokalt bolag är Mercuri konsulter och samtidigt landschefer, och har varit anställda i Mercuri-koncernen under många år.

Vad gäller USA bedrivs verksamheten lokalt i Dallas, Texas, och Mercuri kommer även fortsatt att ha ett dotterbolag i USA (baserat i Chicago) men bearbetar dessutom den amerikanska marknaden genom ett strategiskt partnerskap med bolaget Performance Methods Incorporated Ltd.

Följande tabell beskriver kortfattat de verksamheter som är berörda, och endast ett av de berörda bolagen har lyckats prestera ett positivt resultat under senaste tre åren - då bara under ett enskilt år.

MSEK	Oms 2012	EBIT 2012	Ant. konsulter
Norge	12	-2,6	4
Estland	4	-0,3	4
USA	6	-0,6	3
Italien	8	-0,9	3
Koncernen	529	5,4	224

Bokfört värde på aktierna i tre av de fyra dotterbolagen är 0 kronor till följd av tidigare avskrivningar på grund av bristande lönsamhet, medan aktierna i det italienska bolaget för närvarande är upptagna till 0,2 MSEK.

Franchiseavtal finns redan på plats mellan Mercuri och de bolag som föreslås avyttras och franchiseavgifter uppgår enligt vedertagen modell till mellan 7,5% och 10% av omsättningen på respektive marknad.

Styrelsens avsikt är att försäljningen ska genomföras så snart som möjligt, men absolut senast den 30 december 2013.

II. Beslut om aktieprogram i Mercuri (Sverige, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Holland, Belgien, Frankrike, Tjeckien, Polen, Slovakien, Kroatien, Slovenien samt Kina)

Bakgrund

I Mercuri-koncernen finns sedan 2006 incitamentsprogram för anställda, och vid årsstämman 2011 antogs ett förslag om lokala delägarprogram samt ett delägarprogram på koncernnivå. Programmen finns i sin helhet beskrivna i protokollet från 2011 års stämma. Koncernprogrammet nådde vid implementering full anslutning medan endast ett av de sex lokala programmen kunde genomföras full ut, främst på grund av en vikande marknad och oförutsedda skattekonsekvenser.

Styrelserna för Mercuri och Bure gör bedömningen att eget ägande av andelar i koncernen, utgör ett attraktivt alternativ för att uppnå ökat engagemang hos anställda i Mercuri-koncernen och en ökad delaktighet vad gäller koncernens resultat. Styrelsen anser att förslagen till delägarprogram väl uppfyller de krav som finns för att öka motivationen och skapa ägarengagemang hos dessa grupper av anställda, vilket förväntas leda till ett gemensamt värdeskapande.

I detta syfte föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att godkänna följande förslag till incitamentsprogram riktade till vissa anställda i Mercuri-koncernen.

Förslag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta incitamentsprogram i form av lokala delägar-program, enligt vilka vissa anställda inom Mercuri-koncernen ges möjlighet att indirekt förvärva aktier i de dotterbolag de är verksamma. De personer som ska äga rätt att förvärva aktier i de lokala delägarprogrammen är VD, ekonomichef och seniora konsulter inom respektive lokalt operativt Mercuri-bolag.

De dotterbolag som är aktuella att etablera program i är; Sverige, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Holland, Belgien, Frankrike, Tjeckien, Polen, Slovakien, Kroatien, Slovenien samt Kina. Givet att Finland implementerades redan 2011 och de förslag som ligger för stämman avseende avyttringar, skulle full anslutning i föreslagna länder innebära att delägarprogram sedan finns på plats för samtliga Mercuri konsulter globalt.

Mercuri ska för varje lokalt delägarprogram bilda och kapitalisera ett helägt dotterbolag (Lokalt Partnerbolag). Det Lokala Partnerbolaget ska äga aktier i Mercuris operativa bolag i det aktuella landet.

Det Lokala Partnerbolaget i respektive land förvärvar 25 procent av aktierna i det aktuella lokala operativa bolaget. Förvärvet sker till marknadspris enligt den värderingsmodell etablerades och användes under 2011. Mercuri behåller 75 procent av aktierna i respektive lokalt operativt bolag.

Mercuri låter därefter deltagarna i respektive lokalt delägarprogram förvärva samtliga aktier i det Lokala Partnerbolaget. Förvärven ska ske till aktiernas bokförda värde.

Aktieägaravtal ska ingås med sedvanliga villkor mellan Mercuri och varje Lokalt Partnerbolag avseende ägandet av aktierna i respektive lokalt operativt bolag. Varje aktieägaravtal ska även innehålla en bestämmelse genom vilken Mercuri ges rätt att köpa tillbaka de sålda aktierna i varje lokalt operativt bolag från de Lokala Partnerbolagen. Denna rätt kan bara nyttjas i den händelse att Bure avyttrar en majoritet av sitt innehav i Mercuri till extern part.

Antalet deltagare i de nya lokala delägarprogrammen beräknas uppgå till sammanlagt 40 – 50 personer. Styrelsens avsikt är att bildandet av de Lokala Partnerbolagen, försäljningen av aktier i de lokala operativa bolagen till de Lokala Partnerbolagen samt försäljningen av samtliga aktier i de Lokala Partnerbolagen till deltagarna i programmen ska genomföras före den 30 december 2013 - med undantag för Tyskland, där försäljning beräknas ske under första kvartalet 2014.

Det bör dock framhållas att erbjudande om delägarprogram endast utgör ett erbjudande till medarbetarna i berörda marknader och det finns precis som 2011 inte några utfästelser om anslutning till programmet. Styrelsens förväntan är dock ett bättre utfall än vad som blev fallet 2011 - då förutsättningarna är bättre denna gång.

Värdering av aktier och föreslagen köpeskillning

Aktierna i respektive dotterbolag säljs till marknadsvärde och styrelsen i Mercuri har fastställt värdet på aktierna utifrån etablerad värderingspraxis, vilken innefattar nuvärde av förväntade framtida kassaflöden (s.k. DCF-värdering) samt multipelvärdering. Denna värdering har sedan godkänts av styrelsen i Bure. Sammantagen köpeskillning enligt genomförd värdering uppgår till 32,5 MSEK för 25% av aktierna i de aktuella bolagen. Det bokförda värdet för dessa aktier i moderbolagets (Mercuri International Group ABs) böcker uppgår till 30,1 MSEK. Vid full anslutning skulle således en mindre reavinast uppstå i moderbolaget. I samband med programmen uppkommer vissa administrativa kostnader samt kostnader hänförliga till bildandet av de Lokala Partnerbolagen. Styrelsen bedömer att dessa kostnader kommer att uppgå till högst 1 MSEK.

De berörda bolagen är: Mercuri International Sverige AB, Mercuri International Danmark A/S, Mercuri International Deutschland GmbH, Mercuri International UK Ltd, Mercuri International Benelux Holding B.V. (Holland), Mercuri International Belgium S.A., Mercuri International S.A.S. (Frankrike), Mercuri International s.r.o. Czech Republic, Mercuri International Poland Sp.z.o.o., Mercuri International s.r.o. Slovakia, Mercuri International do.o. Croatia, Mercuri International do.o. Slovenia samt Mercuri International (North Asia) Holding Co Ltd (Kina).

Punkt 19- Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande. Förvärv av aktier i bolaget får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till bolagets samtliga aktieägare. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget efter makulering och vidare förutsatt att det efter återköp fortfarande finns full täckning för bolagets bundna egna kapital.

Ovanstående bemyndiganden får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman år 2014. Förvärv av aktier på börsen får endast ske till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet.

Syftet med ovanstående bemyndigande att förvärva aktier är att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov och därmed kunna bidra till ökat aktieägarvärde. Återköpta aktier avses att makuleras vid årsstämman 2014.

Majoritetskrav

För giltigt beslut avseende punkterna 17 och 19 enligt ovanstående förslag krävs att besluten biträtts av aktieägare med två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädda aktierna. För giltigt beslut avseende punkt 18 gäller nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädda aktierna.

Bemyndigande

VD, eller den VD utser, föreslås bemyndigas att vidta erforderliga och mindre ändringar i syfte att möjliggöra registrering av besluten hos Bolagsverket.

Övrigt

Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 81 357 241 varav bolaget innehar 255 256 egna aktier och röster.

Aktieägarna erinras om sin rätt att vid stämman begära upplysningar från styrelsen och verkställande direktören enligt 7 kap 32 § aktiebolagslagen.

Årsredovisning och övriga handlingar

Årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2012 samt styrelsens fullständiga förslag till beslut inklusive underlag under punkterna 16-19 hålls tillgängliga för aktieägarna på Bure Equity ABs kontor, Nybrogatan 6 i Stockholm, och på bolagets hemsida www.bure.se, senast den 28 mars 2013 samt översändes per post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Stockholm i mars 2013
Styrelsen

BURE

Bure Equity AB (publ), org nr 556454-8781

Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm

Tel. 08 – 614 00 20 • Fax 08 – 614 00 38

info@bure.se • www.bure.se