

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Boliden är ett svenskt aktiebolag som är noterat på Nasdaq OMX Stockholm med sekundärnotering på börsen i Toronto. Styrningen av Boliden grundas på den svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, Nasdaq OMX Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning, bolagets bolagsordning samt andra relevanta regelverk.

## AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Boliden rapporterar en avvikelse i förhållande till kodens regel 1.1 om offentliggörande av tid och ort för årsstämman eftersom endast datum för årsstämman 2011 var bestämt vid offentliggörandet av rapporten för tredje kvartalet 2010. I övrigt har Boliden inte avvikit från koden.

## STYRNINGEN AV BOLIDENKONCERNEN

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid årsstämman (samt vid eventuella extra bolagsstämmor) som är bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen utses vid årsstämman och bolagets verkställande direktör utses av styrelsen. Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget granskas av revisorer utsedda av årsstämman. Årsstämman utser även ledamöter till en valberedning, som tar fram förslag till årsstämman inför bland annat val och arvodering av styrelse och revisorer.

Förutom lagar, regler och koden tillämpar Boliden interna styrinstrument som exempelvis koncernens organisations- och verksamhetsfilosofi, New Boliden Way, samt policyer inom bland annat områdena miljö, energi, hälsa och säkerhet och kommunikation.

## AKTIEÄGARE

Boliden har ett aktiekapital om 578 914 338 SEK fördelat på 273 511 169 aktier och lika många röster. Antalet aktieägare var vid årsskiftet 94 203 och de enskilt största ägarna var Swedbank Robur fonder, AMF, Nordea fonder, AFA Försäkring och SEB Investment Management. Andelen utländskt ägande uppgick till cirka 42 procent av det totala antalet aktier.

Mer information om aktieägarstrukturen i Boliden finns på sidan 43 i årsredovisningen.

## Årsstämma

Till årsstämmans uppgifter hör att välja styrelseledamöter och styrelseordförande samt valberedning, fastställa resultat- och balansräkning, besluta om vinstdisposition och ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och bolagets verkställande direktör, fastställa arvoden till styrelsens ledamöter och revisorer och principer för anställnings- och ersättningsvillkor för verkställande direktör och andra ledande befattningshavare samt i förekommande fall ändra bolagsordning och välja revisorer.

Årsstämman 2010 hölls den 27 april i Garpenberg. Vid stämman var 63 556 977 aktier representerade av 372 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna utgjorde 23,2 procent av det totala antalet aktier i Boliden. Stämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Marie Berglund, Staffan Bohman, Lennart Evrell, Ulla Litzén, Leif Rönnbäck, Matti Sundberg och Anders Ullberg samt nyval av Michael G:son Löw. Anders Sundström hade avböjt omval. Anders Ullberg omvaldes till styrelsens ordförande.

Några av stämmans övriga beslut var att:

- i enlighet med styrelsens förslag dela ut 3 SEK per aktie.
- till ledamöter i valberedningen utse Anders Algotsson (AFA Försäkring), Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), Lars-Erik Forsgårdh, Caroline af Ugglas (Skandia Liv) och Anders Ullberg (styrelsens ordförande).
- styrelsearvode ska utgå med 900 000 (850 000) SEK till ordföranden och med 350 000 (325 000) SEK till ledamot, som inte är anställd i bolaget, att oförändrat arvode ska utgå med 150 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 SEK till vardera av revisionsutskottets två ledamöter, samt, med ändring av vad som tidigare gällt, att arvode även ska utgå med 50 000 SEK till vardera av ersättningsutskottets två ledamöter.
- styrelsearvode ska utgå enligt godkänd räkning.
- ersättningen till ledamöterna i koncernledningen ska bestå av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den rörliga ersättningen ska för verkställande direktören vara maximerad till 60 (50) procent och för övriga ledande befattningshavare 50 (40) procent av den fasta lönen och baseras på utfall i förhållande till uppsatta mål. 10 procent av den rörliga ersättningen ska användas till förvärv av aktier i bolaget. Den rörliga ersättningen ska inte vara pensionsgrundande.

Protokollet från årsstämman 2010 finns på Bolidens webbplats.

För årsstämman 2011 avser styrelsen att föreslå att bolagets bolagsordning ändras så att den anpassas till de nya regler i aktiebolagslagen som trädde i kraft 1 januari 2011 och som i huvudsak innebär att kallelse till extra bolagsstämma ska ske senast tre veckor före sådan stämma (mot tidigare två) genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, med notis i Svenska Dagbladet om att kallelse skett (mot att som tidigare införas hela kallelsen i Svenska Dagbladet). Styrelsens fullständiga förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman samt hållas tillgängligt senast från och med den 12 april 2011.

## VALBEREDNING

Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsättande och arbete. I enlighet med av årsstämman antagen Instruktion för valberedningen ska valberedningen bestå av minst fem och högst sju ledamöter. Vid årsstämman väljs fem ledamöter varav tre ska representera de största aktieägarna, en de mindre aktieägarna och en ska vara styrelsens ordförande. Valberedningen utser sin ordförande och arbetar i alla aktieägares intresse. För att bättre spegla aktieägarstrukturen kan valberedningen vid förändrade ägarförhållanden erbjuda andra större aktieägare plats.

## Valberedningens sammansättning

I oktober sammankallade styrelsens ordförande de av stämman valda ledamöterna, varvid Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), utsågs till ordförande. Valberedningen kompletterades sedan med Anders Oscarsson som representant för AMF, som blivit den näst största aktieägaren. Valberedningens sammansättning meddelades genom pressmeddelande respektive på Bolidens webbplats.

**Valberedningens uppdrag**

Valberedningen har i uppdrag att arbeta fram förslag till beslut på Bolidens årsstämma. Förslagen gäller bland annat antal och val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvode till styrelsen och dess utskott, arvode till bolagets revisorer samt den process och de kriterier som ska styra tillsättandet av medlemmarna i valberedningen till nästa årsstämma.

Valberedningen har sammanträtt två gånger under 2010 och en gång 2011 och har därutöver haft telefonkontakter samt ett möte med styrelsens ledamöter. Information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen har publicerats på Bolidens webbplats.

Fokus i valberedningens arbete ligger på att säkerställa att styrelsen utgörs av ledamöter som tillsammans besitter kunskaper och erfarenheter som motsvarar de krav som ägarna ställer på Bolidens högsta styrande organ. I processen för att ta fram förslag till styrelseledamöter presenterar därför styrelsens ordförande för valberedningen den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete och de enskilda ledamöterna under det gångna året. Vidare presenteras bolagets verksamhet och framtida inriktning av verkställande direktören samt möjlighet ges för valberedningen att träffa styrelsens ledamöter.

**STYRELSEN**

Bolidens styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter valda av årsstämman. De anställda har enligt lag rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter till styrelsen.

**Styrelsens sammansättning**

Styrelsen har efter årsstämman 2010 utgjorts av åtta ledamöter valda av stämman och tre ledamöter utsedda av de fackliga organisationerna. På styrelsemötena deltar förutom de ordinarie ledamöterna även de fackliga ledamöternas tre suppleanter. Koncernens chefsjurist är styrelsens sekreterare.

Från koncernledningen deltar normalt bolagets ekonomi- och finansdirektör. Andra personer ur koncernledningen och övriga tjänstemän är föredragande i särskilda ärenden.

De av stämman valda ledamöterna är alla oberoende i förhållande till större aktieägare och alla, med undantag av verkställande direktören, är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Ledamöterna presenteras på sidorna 94–95 och på Bolidens webbplats. Närmare information om bland annat närvaro vid sammanträden och beroendeställning finns i tabellen nedan.

**Styrelsens och ordförandens ansvar**

Styrelsen är utsedd av Bolidens ägare för att ytterst svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Vid det konstituerande styrelsemötet direkt efter årsstämman antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvar samt de särskilda arbetsuppgifter som faller på styrelsens ordförande. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av dokumentet "Instruktion till verkställande direktören" som styrelsen fastställer vid samma möte. Liksom tidigare är inrättade styrelsen under 2010 ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Ordföranden leder styrelsens arbete och följer verksamheten genom en kontinuerlig dialog med verkställande direktören. Styrelsen får genom månatliga rapporter och vid styrelsemöten information om Bolidens ekonomiska och finansiella läge. Inför varje styrelsemöte går ordföranden och verkställande direktören igenom de frågor som ska tas upp på mötet. Underlag för styrelsens behandling av ärenden skickas till ledamöterna cirka en vecka före varje styrelsemöte.

**Styrelsens arbete 2010**

Styrelsen har under 2010 haft sex ordinarie och två extra styrelsemöten. För en ökad förståelse för verksamheten förläggs några styrelsemöten regelbundet på Bolidens operativa enheter. Under 2010 besökte styrel-

**STYRELSEN 2010**

Styrelsen sedan årsstämman 2010	Invald	Mötesnärvaro under 2010	Utskottsarbete	Närvaro 2010	Styrelsearvode, SEK	Arvode Revisionsutskottet, SEK	Arvode Ersättningsutskottet, SEK	Oberoende från bolaget och bolagsledningen	Oberoende av större ägare
			Revisionsutskott, Ersättningsutskott	6 av 6					
Anders Ullberg, ordf.	2005	8 av 8		2 av 2	900 000	75 000	50 000	Ja	Ja
Marie Berglund	2003	8 av 8			350 000			Ja	Ja
Staffan Bohman	2007	7 av 8	Ersättningsutskott	2 av 2	350 000		50 000	Ja	Ja
Lennart Evrell, Vd	2008	8 av 8						Nej	Ja
Ulla Litzén	2005	8 av 8	Revisionsutskott	6 av 6	350 000	150 000		Ja	Ja
Michael G:son Löw	2010	5 av 5			350 000			Ja	Ja
Leif Rönnbäck	2005	8 av 8	Revisionsutskott	4 av 4	350 000	75 000		Ja	Ja
Matti Sundberg	2005	8 av 8			350 000			Ja	Ja
Hans-Göran Ölvebo (A)	2001	8 av 8							
Bo Karlsson (A)	2001	7 av 8							
Marie Holmberg (A)	2008	8 av 8							
Mikael Andersson (A) suppl	2008	7 av 8							
Roland Antonsson (A) suppl	2009	7 av 8							
Osmo Hoisionaho (A) suppl	2010	4 av 5							

sen gruvorna och anrikningsverken i Garpenberg och i Bolidenområdet. Styrelsen deltog även vid invigningen av Aitik-expansionen.

I början av varje år fastställer styrelsen ett antal teman som särskilt ska behandlas. Förutom genomgång av verksamheten, som görs vid varje styrelsemöte, har styrelsen under året bland annat behandlat:

- Februari: Bokslutskommuniké, revisorsrapport, finansiella mål, Aitik-expansionen och andra aktuella investeringsfrågor, energiförsörjning, ersättningsfrågor, årsredovisningen och ärenden till årsstämman.
- April: Delårsrapport för första kvartalet, expansion av kapacitet för återvinning av elektronikskrot, marknadsutveckling med fokus på Kina, förvärv av Kemiras syrafabrik i Kokkola samt långfristig upplåning.
- Maj: refinansiering av bolagets kreditfacilitet.
- Juli: Delårsrapport för andra kvartalet, revisorsrapport, investering i ny infrakt till Bolidenområdet och i vattenreningsanläggning till Höjgård, möjligheter till produktdifferentiering, strategi för småttverk samt upptagande av lån från Nordiska Investeringsbanken.
- Oktober: Delårsrapport för tredje kvartalet, Corporate Social Responsibility (CSR) samt styrelseutvärdering.
- December: Strategi, budget och affärsplan, utbyggnad av Taras sandmagasin, New Boliden Way-uppföljning, ledarskapsförsörjning och ledarutveckling.

Vid styrelsemötena i februari och juli rapporterade Bolidens revisorer sina iakttagelser från revisionen av bolaget. Styrelsen har vid ett tillfälle haft möjlighet att träffa revisorerna utan närvaro av koncernledningen.

#### Utvärdering av styrelsens arbete

Ordföranden säkerställer att styrelsen och dess arbete årligen utvärderas och att resultatet av utvärderingen förs vidare till valberedningen. Utvärderingen görs av styrelsen själv under ordförandens ledning eller, med viss regelbundenhet, med hjälp av en oberoende konsult. Utvärderingen 2010 var en självutvärdering där ledamöterna skriftligen besvarade ett antal frågor inom olika ämnesområden och förde enskilda samtals med styrelsens ordförande, följt av en gemensam diskussion.

#### Revisionsutskottet

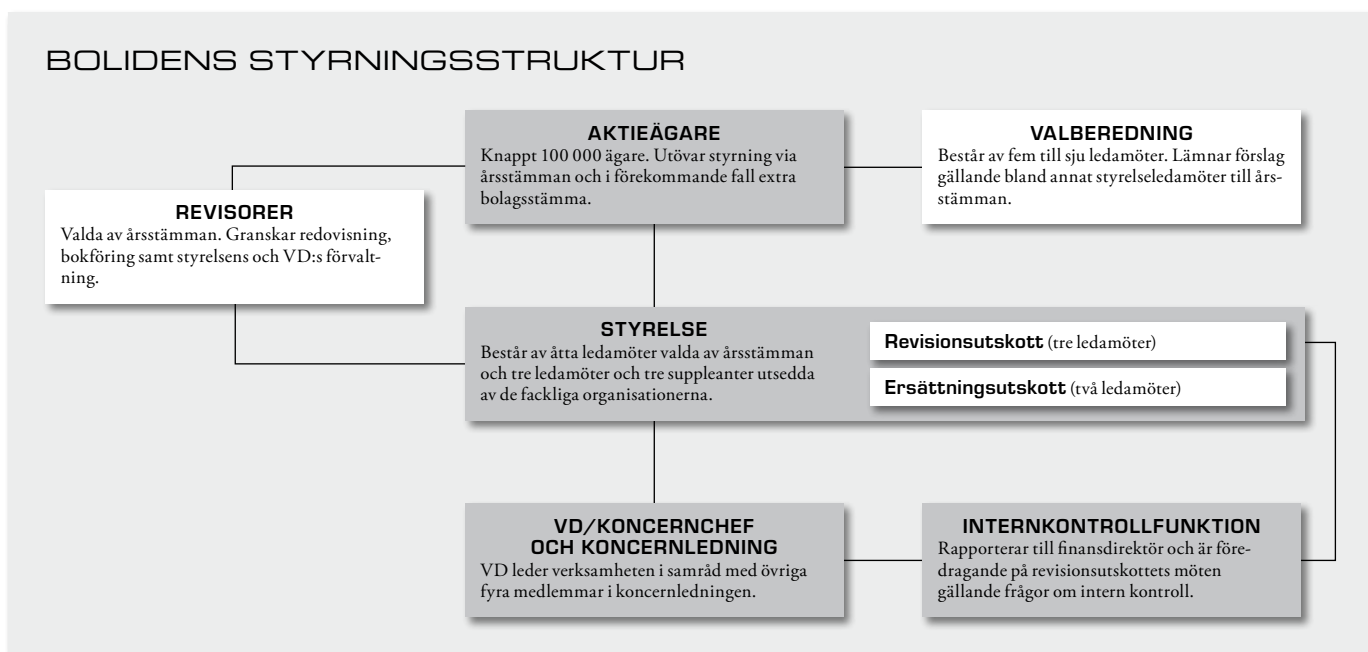
Revisionsutskottet sammanträder inför varje rapporttillfälle och därutöver vid behov. Utskottet har till syfte att stödja styrelsen i dess arbete att uppfylla sitt ansvar inom områdena revision och internkontroll samt att kvalitetssäkra Bolidens finansiella rapportering, vilket bland annat kräver att bolaget har en tillfredsställande organisation och ändamålsenliga processer för denna. Boliden har en internkontrollfunktion som arbetar med kartläggning av riskområden och uppföljning av arbetet inom identifierade områden. Utskottet arbetar även med upphandling av revisionstjänster och andra uppdrag från bolagets revisorer.

Revisionsutskottet arbetar enligt en av styrelsens årligen antagen ”Instruktion för Revisionsutskottet” och avrapporterar resultatet av sitt arbete till styrelsen. Under 2010 ägnades särskild uppmärksamhet åt redovisningsfrågor, särskilt impairment test, principer för redovisning av efterbehandlingskostnader, IT-säkerhet samt uppföljning av den interna kontrollen. Revisionsutskottet utgörs av Ulla Litzén, ordförande, Leif Rönnbäck och Anders Ullberg. Utskottet sammanträdde sex gånger under 2010. Ledamöterna i utskottet har särskild kompetens, erfarenhet och intresse av ekonomiska- och redovisningsfrågor. Utskottet bereder frågor för styrelsens beslut.

#### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet arbetar fram förslag till lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören för beslut i styrelsen och följer och utvärderar program för rörliga ersättningar för ledningen. Utskottet godkänner på förslag från verkställande direktören även löner och övriga anställningsvillkor för koncernledningen. Ersättningsutskottet tar vidare fram förslag om ersättningsprinciper, med mera, för verkställande direktören och koncernledningen, som styrelsen sedan föreslår årsstämman som beslutar i frågan. Tillämpningen av riktlinjerna samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget följs också upp av utskottet och resultatet av denna utvärdering publiceras på bolagets webbplats.

Ersättningsutskottet arbetar i enlighet med en av styrelsens årligen antagen ”Instruktion för Ersättningsutskottet” och rapporterar sitt



arbete till styrelsen. Utskottet har under året haft två möten och därutöver ett antal telefonkontakter. Ersättningsutskottet utgörs av Anders Ullberg, ordförande, och Staffan Bohman.

En redogörelse för ersättningen till koncernledningen finns i not 1 på sidorna 59–60.

### AFFÄRSSTYRNING

Styrning från styrelsen sker via verkställande direktören till de operativa enheterna. Boliden arbetar utifrån koncernens organisations- och verksamhetsfilosofi New Boliden Way (NBW) som uppdateras årligen. Inom organisationen delegeras ansvar och befogenheter inom tydliga ramar. Dessa ramar definieras av en årlig budget som är nedbruten per enhet, en strategisk plan och Bolidens styrdokument. Styrdokumenten finns tillgängliga på intranätet och utgör det interna ramverk som krävs för en effektiv styrning. Till dessa dokument hör bland annat Finanspolicy, Kommunikationspolicy, Miljöpolicy och Hälsa- och säkerhetspolicy.

### KONCERNLEDNING

Koncernledningen består av verkställande direktören, cheferna för koncernens två affärsområden, ekonomi- och finansdirektören samt personaldirektören. Koncernledningen sammanträder regelmässigt en gång per månad för att följa upp verksamheten och diskutera koncernövergripande frågor samt tar fram förslag till strategisk plan, affärsplan och budget som verkställande direktören förelägger styrelsen för beslut.

Bolagets cirka 150 högre chefer och specialister träffas på ledningsmöten årligen för diskussion i syfte att skapa samsyn och uppnå en bred förankring i viktiga frågor.

En presentation av koncernledningen finns på sidan 96.

### REVISORER

Vid årsstämman 2009 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Lars Träff som ansvarig revisor intill slutet av årsstämman 2013.

Vid sidan av Boliden har Lars Träff revisionsuppdrag för bland annat Avanza, Lantmännen, Posten, Scania, ÅF och Investment AB Öresund.

Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. Information om ersättning under 2010 finns i not 2 på sidan 60.

### STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Syftet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att rapporterna är framtagna enligt god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att koncernen har en effektiv intern kontroll. Verkställande direktören ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den interna och externa finansiella rapporteringen.

#### Internkontrollfunktion

Boliden har en internkontrollfunktion med ansvar för att implementera processer och ramverk som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen.

Internkontrollfunktionen rapporterar till ekonomi- och finansdirektören och är föredragande på revisionsutskottets möten vid frågor som gäller intern kontroll.

### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön inom Boliden präglas av att koncernen har relativt få och stora operativa enheter som har bedrivit sina verksamheter under lång tid enligt väl inarbetade processer och kontrollaktiviteter.

För att säkerställa ett gemensamt syn- och arbetssätt inom Bolidenkoncernen finns styrdokument i form av bindande policyer och vägledande riktlinjer för organisationens delegerade ansvar.

Utgångspunkten är New Boliden Way och därtill hörande styrdokument som bland annat innefattar uppförandekod, besluts- och attestinstruktion samt en finansmanual som innehåller finanspolicy, redovisnings- och rapporteringsinstruktioner.

Därutöver finns lokala ledningssystem med mer detaljerade instruktioner och beskrivningar av väsentliga processer.

Under 2010 fortsatte arbetet med att på affärsområdes- och koncernnivå kartlägga finansiella transaktionsflöden, identifiera risker och dokumentera kontrollaktiviteter på ett enhetligt och standardiserat sätt.

### Risakanalys

De operativa enheterna genomför löpande riskanalyser avseende den finansiella rapporteringen. Inom ramen för det arbete som påbörjades 2008 ska alla enheter kartlägga och utvärdera risker i de olika redovisnings- och rapporteringsprocesserna.

### Kontrollaktiviteter

Olika typer av kontrollaktiviteter utförs löpande inom koncernen och inom alla delar av redovisnings- och rapporteringsprocessen. Kontrollaktiviteterna har som syfte att hantera kända risker samt att upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen.

Under 2010 fortsatte dokumentationen av väsentliga kontrollaktiviteter inom redovisnings- och rapporteringsprocessen och under hösten genomfördes testning av dessa kontrollaktiviteter.

### Information och kommunikation

Information om policyer, riktlinjer och manualer finns tillgängliga på Bolidens intranät. Information om uppdateringar och förändringar av rapporterings- och redovisningsprinciper sker via e-post samt vid de regelbundet återkommande finans- och controllerträffarna.

Extern information och kommunikation sker i enlighet med koncernens kommunikationspolicy. All information ska kommuniceras på ett omdömesgillt, öppet och tydligt sätt.

Under 2010 har strukturen och kvaliteten på information på intranätet förbättrats ytterligare, vilket ökade tillgängligheten och möjligheten att snabbt hitta rätt information. Koncernövergripande styrdokument uppdateras och kommuniceras löpande.

### Uppföljning

Det sker fortlöpande ett arbete med uppföljning, förbättring och utveckling av system, processer och kontroller inom koncernen.

Identifierade förbättringsområden i samband med revisioner dokumenteras, analyseras och åtgärdas.