

# Bolagsstyrningsrapport

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

## STYRNINGEN AV BOLIDENKONCERNEN

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid årsstämman (samt vid eventuella extra bolagsstämmor) som är bolagets högsta beslutande organ. Styrelse och styrelsens ordförande utses av årsstämman medan verkställande direktör utses av styrelsen. Bolagets redovisning samt styrelsens och vd:s 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 (NBW), samt policys inom bland annat områdena ekonomisk rapportering och kontroll, 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 95 034 och de enskilt största ägarna var Nordea fonder, Swedbank Robur fonder, AMF Försäkring, AFA Försäkring och Handelsbanken fonder. Andelen utländskt ägande uppgick till cirka 40 procent av det totala antalet aktier.

Mer information om aktieägarstrukturen i Boliden finns på sidorna 48–49 i årsredovisningen.

## ÅRSSTÄMMA

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

Årsstämman 2011 hölls den 3 maj i Aitik. Vid stämman var 79 533 115 aktier representerade av 610 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna utgjorde 29 procent av det totala antalet aktier i Boliden. Stämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Marie Berglund, Staffan Bohman, Lennart Evrell, Michael G:son Löw, Ulla Litzén, Leif Rönnbäck, Matti Sundberg och Anders Ullberg. Anders Ullberg omvaldes till styrelsens ordförande.

Några av stämmans övriga beslut var att:

- i enlighet med styrelsens förslag dela ut 5 SEK per aktie.
- till ledamöter i valberedningen utse Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), Thomas Ehlin (Nordeas Fonder), Lars-Erik Forsgårdh, Anders Oscarsson (AMF), Caroline af Ugglas (Skandia Liv) och Anders Ullberg (styrelsens ordförande).

- styrelsearvode ska utgå med 1 000 000 kronor till ordföranden och med 400 000 kronor till ledamot, som inte är anställd i bolaget, att arvode ska utgå med 150 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 kronor till vardera av revisionsutskottets två ledamöter samt att arvode ska utgå med 50 000 kronor till vardera av ersättningsutskottets två ledamöter.
- revisorsarvode 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 vd vara maximerad till 60 procent och för övriga ledande befattningshavare maximerad till 50 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.
- ändra bolagets bolagsordning så att den anpassas till reglerna i aktiebolagslagen som trädde i kraft 1 januari 2011 innebärande bland annat att kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, med annons i Svenska Dagbladet om att kallelse skett samt att kallelse till extra bolagsstämma ska ske senast tre veckor före sådan stämma.
- protokollet från årsstämman 2011 finns på Bolidens webbplats.

## VALBEREDNING

Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsätande och arbete. I enlighet med av årsstämman 2011 antagen Instruktion för valberedningen ska valberedningen bestå av lägst sex och högst sju ledamöter. Vid årsstämman väljs sex ledamöter varav fyra 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 Algotsson som representant för AFA Försäkring.

## 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 sammanlagt fyra gånger under 2011 och 2012 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 Bolidens verksamhet och framtida inriktning av bolagets vd. Valberedningen ges även möjlighet 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 2011 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 vd, är oberoende i förhållande till Boliden och bolagsledningen.

Ledamöterna presenteras på sidorna 104–105 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. 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. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av dokumentet ”Instruktion till verkställande direktören” som styrelsen fastställer vid sitt konstituerande möte. Liksom tidigare år inrättade styrelsen under 2011 ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

#### Styrelsens arbete 2011

Styrelsen har under 2011 haft sju styrelsemöten. För en ökad förståelse för verksamheten förläggs några styrelsemöten regelbundet till Bolidens operativa enheter. Under 2011 besökte styrelsen Aitik samt Bergsöe.

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:

- Januari: Investering om 3,9 miljarder SEK i expansion av Garpenbergsgruvan från 1,4 till 2,5 mton malm per år.
- Februari: Bokslutskommuniké, revisorsrapport, investering i guld- och tellurgruva i Kankberg, andra aktuella investeringar, ersättningsfrågor, årsredovisningen och ärenden till årsstämman.

## STYRELSEN 2011

| Styrelsen sedan årsstämman 2011 | Invald | Mötesnärvaro under 2011 | Utskottsarbete                       | Närvaro 2011 | Styrelsearvode, SEK | Arvode Revisionsutskottet, SEK | Arvode Ersättningsutskottet, SEK | Oberoende från bolaget och bolagsledningen | Oberoende av större ägare |
|---------------------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|---------------------------|
| Anders Ullberg, ordf.           | 2005   | 7 av 7                  | Revisionsutskott, Ersättningsutskott | 5 av 5       | 1 000 000           | 75 000                         | 50 000                           | Ja   | Ja                        |
| Marie Berglund                  | 2003   | 7 av 7                  |                                      | 2 av 2       | 400 000             |                                |                                  | Ja   | Ja                        |
| Staffan Bohman                  | 2007   | 7 av 7                  | Ersättningsutskott                   | 2 av 2       | 400 000             |                                | 50 000                           | Ja   | Ja                        |
| Lennart Evrell, vd              | 2008   | 7 av 7                  |                                      |              |                     |                                |                                  | Nej  | Ja                        |
| Ulla Litzén                     | 2005   | 7 av 7                  | Revisionsutskott                     | 5 av 5       | 400 000             | 150 000                        |                                  | Ja   | Ja                        |
| Michael G:son Löw               | 2010   | 7 av 7                  |                                      |              | 400 000             |                                |                                  | Ja   | Ja                        |
| Leif Rönnbäck                   | 2005   | 7 av 7                  | Revisionsutskott                     | 5 av 5       | 400 000             | 75 000                         |                                  | Ja   | Ja                        |
| Matti Sundberg                  | 2005   | 7 av 7                  |                                      |              | 400 000             |                                |                                  | Ja   | Ja                        |
| Hans-Göran Ölvebo (A)           | 2001   | 7 av 7                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |
| Bo Karlsson (A)                 | 2001   | 7 av 7                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |
| Marie Holmberg (A)              | 2008   | 7 av 7                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |
| Mikael Andersson (A) suppl      | 2008   | 3 av 3                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |
| Roland Antonsson (A) suppl      | 2009   | 6 av 7                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |
| Osmo Hoisionaho (A) suppl       | 2010   | 6 av 7                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |
| Marie Lundberg (A) suppl        | 2011   | 4 av 4                  |                                      |              |                     |                                |                                  |  |                           |

Vid styrelsemötet rapporterade Bolidens revisorer sina iakttagelser från revisionen av bolaget. Styrelsen fick vid detta tillfälle möjlighet att träffa revisorerna utan närvaro av koncernledningen.

- Maj: Delårsrapport för första kvartalet, uppföljning av Aitik-expansionen, utsläppsrättsfrågor, konkurrentjämförelser, strukturförändringar i branschen samt långfristig upplåning.
- Juli: Delårsrapport för andra kvartalet, revisorsrapport, energifrågor, utvecklingen av den globala metallmarknaden, pris- och konjunkturanalys.
- Oktober: Delårsrapport för tredje kvartalet, prospektering, risker och riskhantering, Corporate Social Responsibility (CSR) samt styrelseutvärdering.
- December: Strategi, budget och affärsplan, New Boliden Way-uppföljning, ledarskapsförsörjning och ledarutveckling.

#### Utvärdering av styrelsens arbete

Ordföranden säkerställer att styrelsen och dess arbete utvärderas årligen 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 2011 var en självutvärdering där ledamöterna skriftligen besvarade ett antal frågor inom olika ämnesområden och förde enskilda samtal med styrelsens ordförande, följt av en gemensam diskussion där styrelsen diskuterade slutsatser av utvärderingen.

#### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet sammanträder inför varje rapporttillfälle och därutöver vid behov. Utskottet förbereder ett antal frågor för styrelsens beslut och stödjer på detta sätt 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 tjänster utöver revision från bolagets revisorer samt på uppdrag av valberedningen även av revisionstjänster.

Revisionsutskottet arbetar enligt en av styrelsen årligen antagen ”Instruktion för Revisionsutskottet” och avrapporterar resultatet av sitt arbete till styrelsen. Under 2011 ägnades särskild uppmärksamhet åt branschrelaterade redovisningsfrågor och förändringar i IFRS samt uppföljning av den interna kontrollen. Revisionsutskottet utgörs av Ulla Litzén, ordförande, Leif Rönnbäck och Anders Ullberg. Utskottet sammanträdde fem gånger under 2011. Ledamöterna i utskottet har särskild kompetens, erfarenhet och intresse av ekonomi- och redovisningsfrågor.

#### Ersättningsutskottet

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

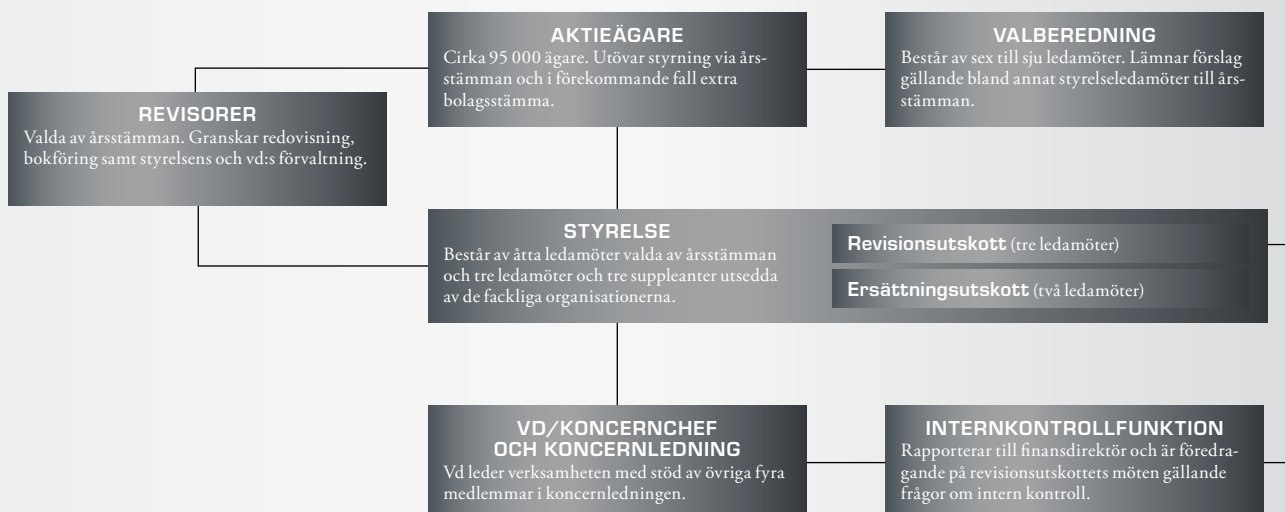
Ersättningsutskottet arbetar i enlighet med en av styrelsen årligen antagen ”Instruktion för Ersättningsutskottet” och rapporterar sitt arbete till styrelsen. Utskottet har under året haft två möten och därutöver ett antal telefonkontakter. Ersättningsutskottet utgörs av Anders Ullberg, ordförande, och Staffan Bohman.

En redogörelse för ersättningen till koncernledningen finns i not 1 på sidorna 65–66.

#### AFFÄRSSTYRNING

Styrning från styrelsen sker via vd till de operativa enheterna. Boliden arbetar utifrån koncernens organisations- och verksamhetsfilosofi 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 strate-

## BOLIDENS STYRNINGSTRUKTUR



gisk plan och Bolidens styrdokument som finns tillgängliga på intranätet. Till dessa dokument hör bland annat Finanspolicy, Kommunikationspolicy, Miljöpolicy och Hälsa- och säkerhetspolicy.

#### KONCERNLEDNING

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

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

En presentation av koncernledningen finns på sidan 106.

#### 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 2011 finns i not 2 på sidan 66.

#### 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 Boliden har en effektiv internkontroll. Vd ansvarar för att det finns en process och en 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.

Funktionen rapporterar till ekonomi- och finansdirektören och är föredragande på revisionsutskottets möten vid frågor som gäller internkontroll.

#### 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 2011 fortsatte arbetet med att på affärsområdes- och koncernnivå kartlägga finansiella transaktionsflöden, identifiera

risker och dokumentera kontrollaktiviteter på ett enhetligt och standardiserat sätt.

#### Risikanalyser

De operativa enheterna genomför löpande riskanalyser avseende den finansiella rapporteringen. Inom ramen för detta arbete, som pågår sedan 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. Syftet är att hantera kända risker samt att upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen.

Under 2011 fortsatte dokumentationen av väsentliga kontrollaktiviteter inom redovisnings- och rapporteringsprocessen och under sommaren genomfördes testning av samtliga dessa kontrollaktiviteter, inklusive generella IT-kontroller.

#### 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 intranät 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 2011 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 ett fortlöpande arbete med uppföljning, förbättring och utveckling av system, processer och kontroller inom koncernen.

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

#### REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Boliden AB (publ), org.nr 556051-4142.

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 100–105 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 13 februari 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff  
Auktoriserad revisor