

# Bolagsstyrningsrapport

Boliden är ett svenskt aktiebolag 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 och riktlinjer så som koncernens organisations- och verksamhetsfilosofi, New Boliden Way.

## Styrningen av Bolidenkoncernen

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid årsstämman som är bolagets högsta beslutande organ samt vid eventuella extra bolagsstämmor. Styrelse och styrelsens ordförande utses av årsstämman medan 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 Svensk kod för bolagsstyrning tillämpar Boliden interna styrinstrument som exempelvis koncernens organisations- och verksamhetsfilosofi, New Boliden Way, samt policyer inom ett flertal områden däribland Bolidens uppförandekod som alla medarbetare ska känna till och agera i enlighet med. Vidare arbetar koncernens enheter enligt ledningssystem för hälsa och säkerhet, miljö, energi och kvalitet.

## 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 90 234 och de enskilt största ägarna var Swedbank Robur fonder, AMF, Nordeas Fonder, AFA Försäkring och Handelsbanken fonder. Andelen utländskt ägande uppgick till cirka 44 procent av det totala antalet aktier.

Mer information om aktieägarstrukturen i Boliden finns på sidorna 32–33 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 2012 hölls den 3 maj i Boliden. Vid stämman var 93 396 007 aktier representerade av 723 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna utgjorde cirka 34 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 4 SEK per aktie.
- Till ledamöter i valberedningen utse Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), Lars-Erik Forsgårdh, Frank Larsson (Handelsbanken fonder), Anders Oscarsson (AMF), och Anders Ullberg (styrelsens ordförande).
- Styrelsearvode ska utgå med 1 035 000 kronor till ordföranden och med 415 000 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.
- Styrelseledamot ska ha rätt att ta ut ersättning via bolag.
- Revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.
- Ersättningen till medlemmarna i koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den rörliga ersättningen ska för verkställande direktören vara maximerad till 60 procent och för övriga ledande befattningshavare maximerad till 50 procent av grundlönen 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 2012 finns på Bolidens webbplats.

## Valberedning

Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsättning och arbete. I enlighet med av årsstämman 2012 antagen Instruktion för valberedningen ska valberedningen bestå av lägst 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 november sammankallade styrelsens ordförande de av stämman valda ledamöterna, varvid Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), utsågs till ordförande. Valberedningen kompletterades sedan med Thomas Ehlin som representant för Nordeas Fonder.

## 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, i förekommande fall val av samt 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 tre gånger under 2012 och 2013 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. Valberedningen har under året även förberett förslag till revisorsval vid kommande årsstämma.

## Styrelsen 2012

Styrelsen sedan årsstämman 2012	Invald	Mötes- närvaro 2012	Utskotts- arbete	Närvaro 2012	Styrelse- arvode, SEK	Arvode Revisions- utskottet, SEK	Arvode Ersättnings- utskottet, SEK	Oberoende från bolaget och bolags- ledningen	Oberoende av större ägare
			Revisions- utskott	5 av 5					
Anders Ullberg, ordf.	2005	7 av 7	Ersättnings- utskott	1 av 1	1 035 000	75 000	50 000	Ja	Ja
Marie Berglund	2003	7 av 7			415 000			Ja	Ja
Staffan Bohman	2007	7 av 7	Ersättnings- utskott	1 av 1	415 000		50 000	Ja	Ja
Lennart Evrell, vd	2008	7 av 7						Nej	Ja
Ulla Litzén	2005	7 av 7	Revisions- utskott	5 av 5	415 000	150 000		Ja	Ja
Michael G:son Löw	2010	6 av 7			415 000			Ja	Ja
Leif Rönnbäck	2005	7 av 7	Revisions- utskott	5 av 5	415 000	75 000		Ja	Ja
Matti Sundberg	2005	7 av 7			415 000			Ja	Ja
Roland Antonsson (A)	2009	6 av 7							
Marie Holmberg (A)	2008	6 av 7							
Hans-Göran Ölvebo (A)	2001	6 av 7							
Ola Holmström (A) suppl	2012	4 av 5							
Ditte Kilsgaard Möller (A) suppl	2012	4 av 5							
Einar Mikkelsen (A) suppl	2012	4 av 5							

## 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 2012 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.

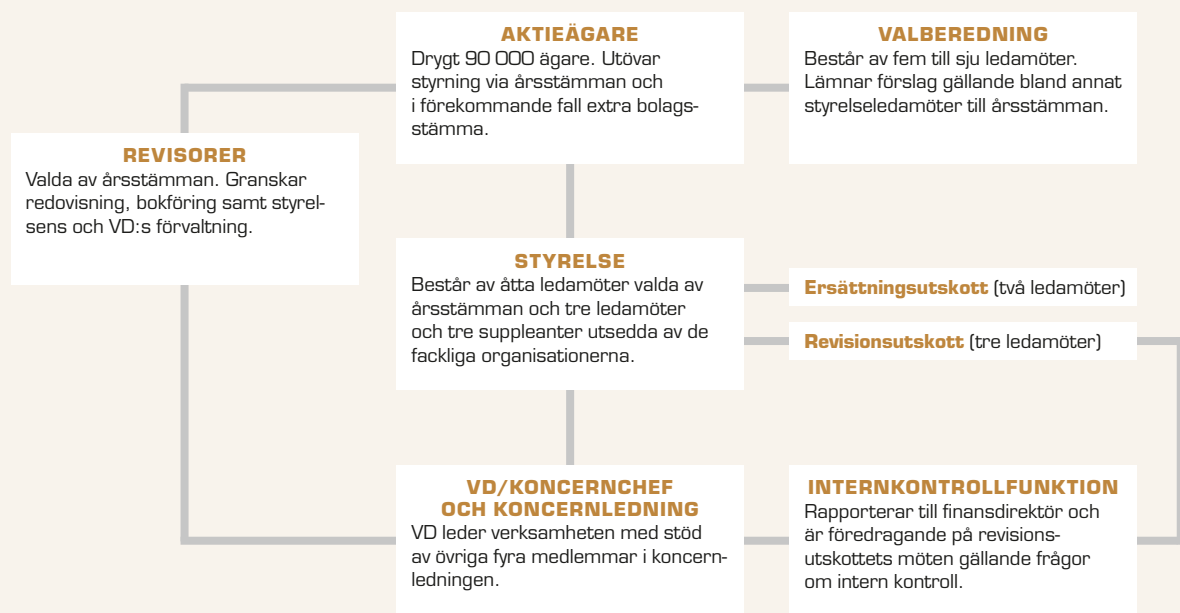
Ledamöterna presenteras på sidorna 70–71 och på Bolidens webbplats. Närmare information om bland annat närvaro vid sammanträden och beroendeställning finns i tabellen på föregående sida.

## 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 2012 ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

## Bolidens styrningsstruktur



### Styrelsens arbete 2012

Styrelsen har under 2012 haft sju styrelsemöten. För en ökad förståelse för verksamheten förläggs några styrelsemöten regelbundet på Bolidens operativa enheter. Under 2012 besökte styrelsen gruvområdet Boliden och smältverket Odda samt deltog vid invigningen av Bolidens nya anläggning för återvinning av elektronikskrot vid Rönnskär.

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, investering i silverutvinning i Kukkola, ersättningsfrågor, årsredovisningen och ärenden till årsstämman. Vid styrelsemötet i februari 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, förberedelse av utvecklingen av prospekteringsprojektet Laver samt en möjlig framtida expansion av Aitik från 36 till 45 miljoner ton/år, strukturaffärer i gruvbranschen samt långfristig upplåning.
- Juli: Delårsrapport för andra kvartalet, revisorsrapport, energifrågor, utvecklingen av den globala metallmarknaden, pris och konjunkturanalys.
- Augusti: utvecklingen av zinkmarknaden och zinkpriset samt åtgärdsprogram och investeringar i Odda.
- Oktober: Delårsrapport för tredje kvartalet, New Boliden Way-uppföljning, Corporate Social Responsibility (CSR) samt styrelseutvärdering.
- December: Strategi, budget och affärsplan, tradingbolag och inköp.

### 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 2012 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 2012 ägnades särskild uppmärksamhet åt branschrelaterade redovisningsfrågor och förändringar i IFRS, uppföljning av den interna kontrollen samt upphandling av revisorer inför kommande årsstämma. Revisionsutskottet utgörs av Ulla Litzén, ordförande, Leif Rönnbäck och Anders Ullberg. Utskottet sammanträdde fem gånger under 2012. Ledamöterna i utskottet har särskild kompetens, erfarenhet och intresse av ekonomiska och redovisningsfrågor.

### 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 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 styrelsen årligen antagen "Instruktion för Ersättningsutskottet" och rapporterar sitt arbete till styrelsen. Utskottet har under året haft ett möte 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 89–90.

## Affärsstyrning

Styrning från styrelsen sker via verkställande direktören till de operativa enheterna. 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, Uppförandekod, Kommunikationspolicy, Miljöpolicy och Hälso- och säkerhetspolicy.

## Styrning av Bolidens hållbarhetsarbete

Hållbarhetsfrågor är en given del av Bolidens verksamhet och arbetet drivs med utgångspunkt i de frågor som är mest väsentliga för verksamheten. Hållbarhetsfrågor tas upp på varje ledningsgrupps- och styrelsemöte och detsamma gäller för lokala ledningsgruppsmöten. Styrelsen ägnar ett möte varje år till aktuella Corporate Responsibility-frågor (CR). Det dagliga ansvaret är decentraliserat till respektive enhet. Centrala funktioner för hållbarhet, miljö, energi och HR följer upp enheternas arbete och ansvarar för att skapa struktur och riktning för arbetet. För att driva kunskapsutbyte och utveckling finns nätverk inom respektive funktion.

De hållbarhetsfrågor som Boliden har identifierat som mest väsentliga och prioriterade i arbete och styrning är nära kopplade till Bolidens verksamhet, strategi och vision. Faktorer som ligger till grund för prioritering är Bolidens verksamhet och dess påverkan på människa och miljö, hur arbete med frågorna kan stödja verksamheten, förväntningar från interna och externa intressenter på Boliden, risker och möjligheter, omvärldsfaktorer och tillämpliga regelverk. Vilka utmaningar som ska prioriterats förändras över tid och därför sker en regelbunden översyn, vanligtvis en gång per år eller vart annat år. Det åligger olika sakägare inom koncernen att sätta lokala mål inom de övergripande frågorna.

Frågor om affärsetik och antikorrupktion har aktualiserats bland annat genom den engelska mutlagstiftningen (UK bribery act), ny svensk mutlagstiftning och ny kod mot mutor. Under 2012 har en riskkartläggning gjorts för att identifiera vilka eventuella korruptionsrelaterade risker som finns inom koncernen. Baserat på utfallet från riskkartläggningen och de nya regelverken har Bolidens uppförandekod uppdaterats och kompletterats. En ny antikorrupktionspolicy har antagits. Boliden har sedan tidigare en whistle blower-funktion som kan användas för att rapportera misstänkta fall av oegentligheter.

Under året anslöt sig Boliden till FN:s Global Compact, ett åtagande som innebär att Boliden aktivt ska stödja och främja dess tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden

och arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Åtagandet omfattar också Bolidens relation till externa intressenter.

Boliden har satt mål inom hållbarhetsområdet som gäller till slutet av 2013. Under 2013 ska nya mål för hållbarhetsarbetet sättas för perioden 2014–2018.

## Koncernledning

Koncernledningen består av verkställande direktören, cheferna för koncernens två affärsområden, ekonomi- och finansdirektören samt CR-direktören. 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 sidorna 72–73.

## 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 Scania, Billerud/Korsnäs, Lantmännen, ÅF, SJ och JM.

Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. Information om ersättning under 2012 finns i not 2 på sidan 90.

## 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.

Funktionen 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 2012 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 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. Kontrollaktiviteterna har som syfte att hantera kända risker samt att upptäcka och korrigerar eventuella fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen.

Under 2012 fortsatte dokumentationen av väsentliga kontrollaktiviteter inom redovisnings- och rapporteringsprocessen och under hösten genomfördes testning av 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 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.

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. Exempel på aktiviteter under 2012 är internrevision av underhållsprocesser med fokus på miljö och arbetsmiljö.

### Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 62–73 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och 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 omfattningen som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

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

Stockholm den 26 februari 2013

Ernst & Young AB

Lars Träff

*Auktoriserad revisor*