

Bolagsstyrnings- rapport

En väl fungerande bolagsstyrning är en förutsättning för att skapa mervärde för våra aktieägare och för att upprätthålla förtroendet från våra intressenter i vidare bemärkelse.

En grupp i huvudsak svenska institutionella investerare har varit långsiktiga ägare i Boliden sedan vi åternoterades i Sverige för 15 år sedan och under senare år har några stora utländska institutionella ägare tillkommit. Vi har dock ingen tydlig huvudägare och detta sätter ett speciellt krav på styrelsen att "tolka" ägarnas ambitioner.

Vi arbetar i en industri som kännetecknas av hög volatilitet, det vill säga snabba och kraftiga resultatsvängningar både uppåt och nedåt. Det här är något som våra aktieägare måste förstå. Det ställer också stora krav på ledning och styrelse att ge en god och transparent informationsgivning samt att kunna hantera de snabba förändringarna utan att drabbas av vare sig hybris i uppgången eller uppgivenhet i nedgången.

Samtidigt måste styrelse och ledning också hantera stora och långsiktiga investeringsprojekt. Ett exempel på ett sådant projekt är uppskalningen av vår verksamhet i Garpenberg. Beslutet att investera nära 4 MdSEK i detta projekt togs av styrelsen i januari 2011. De nya anläggningarna togs i bruk 2014 och körs i slutet av 2015 med full kapacitet. Den här typen av projekt innehåller naturligtvis en hel del risker, som diskuteras i styrelsen under en förhållandevis lång tid innan beslutet tas, men är avgörande för värdeskapandet i bolaget.

En förutsättning för ett värdeskapande styrelsearbete är även att styrelsen har ett bra grepp om verksamheten och vad som händer i omvärlden. Detta får vi bland annat genom månadsrapporter och ett väl strukturerat styrelsematerial. Vi besöker också varje år normalt två av Bolidens verksamheter för att på plats kunna göra en djupdykning i just den verksamheten och träffa lokal ledning och anställda.

För att säkerställa att styrelsen lägger tillräcklig tid på de mer långsiktiga och strategiska frågorna enas vi varje år om ett antal teman som vi lägger in i vår agenda. I bolagsstyrningsrapporten framgår vilka teman vi behandlade under det gångna året. Några av dem är årligt återkommande. Exempelvis behandlar vi CSR-frågor speciellt vid vårt oktobermöte och ledarskapsutveckling vid vårt decembermöte.

Den utvärdering av styrelsens arbete som vi gjorde under 2015 visar på ett väl fungerande styrelsearbete. Utvärderingen är ett underlag för valberedningens arbete och är för styrelsen ett viktigt instrument i vår strävan att ständigt förbättra vårt arbete.

Februari 2016

Anders Ullberg
Styrelsens ordförande

Styrningen av Bolidenkoncernen

Boliden är ett svenskt aktiebolag noterat på NASDAQ Stockholm. Bolidenkoncernen har cirka 4 900 medarbetare och driver gruvor och smältverk i Sverige, Finland, Norge och Irland. Till grund för bolagsstyrningen ligger årsredovisnings- och aktiebolagslagen, NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regler.

Utöver regelverken använder Boliden interna styrinstrument som koncernens organisations och verksamhetsfilosofi, New Boliden Way, och Bolidens interna kontrollverktyg, Boliden Internal Control

System (BICS), 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 bland annat ledningssystem för hälsa och säkerhet, miljö, energi och kvalitet.

Några händelser under 2015

Under 2015 genomfördes upprampningen av expansionen av Garpenberg till den planerade kapaciteten om 2,5 Mton malm per år. Arbetet fortskred med integreringen av den under 2014 förvärvade Kylylahti-gruvan i Finland och prospekteringsinsatserna i kringområdena

intensifierades. Den nya affärsmodellen för nickelsmältverksamhet i egen regi vid Harjavalta implementerades också framgångsrikt under året. Beslut fattades även om en investering om totalt 90 MEUR i två etapper i ett nytt och mer effektivt svavelsyraverk vid Harjavalta som väntas ge viktiga effektivitets- och miljöförbättringar inom flera områden.

Aktieägare och årsstämma

Bolidens största aktieägare är svenska och utländska fonder och institutioner. Antalet aktieägare i Boliden var vid årsskiftet 71 337 (77 965) och de enskilt största ägarna var Norges Bank Investment

Management, Blackrock Inc, Swedbank Robur fonder och Handelsbanken Fonder. Andelen utländskt ägande fortsatte att öka under året och uppgick vid årsskiftet till cirka 70 (59) procent. Mer information om aktieägarstrukturen i Boliden finns på sidorna 54 – 55 i årsredovisningen och på Bolidens webbplats.

Bolidens aktieägare utövar sin beslutanderätt genom att lägga fram förslag till samt delta och rösta i de beslut som föreläggs årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor. Aktieägare har möjlighet att få ett ärende behandlat på årsstämman om en skriftlig begäran lämnas till styrelsen i föreskriven tid så långt innan stämman att ärendet kan tas in i kallelsen till stämman. Aktieägarna är välkomna att ställa frågor om bolagets angelägenheter till styrelsen och verkställande direktören, revisorn eller utskottsordförandena under bolagsstämman.

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. 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 samt principer för anställnings och ersättningsvillkor för verkställande direktör och andra ledande befattningshavare. I förekommande fall beslutar årsstämman även om bolagsordning och val av revisorer.

Årsstämman 2015

Årsstämmorna hålls regelmässigt vid någon av Bolidens anläggningar i Sverige för att ge aktieägarna inblick i verksamheten. I samband med sådana stämmor erbjuds aktieägarna möjlighet till rundturer i Bolidens gruvor, anrikningsverk eller smältverk för att på så sätt få en fördjupad kunskap om de olika verksamheterna och ett tillfälle att träffa Bolidens medarbetare. Årsstämman 2015 hölls den 5 maj i Garpenberg. Vid årsstämman var 109 400 442 aktier representerade av 933 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna utgjorde 40 procent av det totala antalet aktier. Samtliga styrelseledamöter och ledamöter i koncernledningen samt revisor närvarade vid årsstämman.

Stämman beslutade bland annat om omval av samtliga styrelseledamöter med undantag för Leif Rönnbäck som undanbett sig omval. Till ny ledamot valdes Elisabeth Nilsson, landshövding i Östergötlands län. Anders Ullberg omvaldes som styrelsens ordförande. Några av stämmans övriga beslut var att:

- I enlighet med styrelsens förslag dela ut 2,25 SEK per aktie, totalt 615 MSEK.
- Till ledamöter i valberedningen utse Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielsson (Andra AP-fonden), Lars Erik Forsgårdh, Elisabet Jamal Bergström (Handelsbanken Fonder) och Anders Ullberg (styrelsens ordförande).

- Besluta om arvoden till styrelsen och utskotten i enlighet med valberedningens förslag, innebärande ett styrelsearvode om 1 300 000 SEK till ordföranden och 480 000 SEK till ledamot som inte är anställd i bolaget, 150 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet och 75 000 SEK till vardera av revisionsutskottets två ledamöter samt 50 000 SEK till vardera av ersättningsutskottets två ledamöter.
- I enlighet med valberedningens förslag välja Deloitte AB som ny revisor för tiden fram till och med nästa årsstämma samt att besluta att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Årsstämman fattade vidare beslut om att godkänna de föreslagna principerna för ersättning till koncernledningen, innebärande att ersättningen ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig lön, övriga förmåner samt pension. Den rörliga lönen ska för verkställande direktören vara maximerad till 60 procent och för övriga ledande befattningshavare till 40 – 50 procent av den fasta lönen och baseras på utfall i förhållande till uppsatta mål. Den rörliga lönen ska inte vara pensionsgrundande.

De av årsstämman 2015 fattade besluten finns antecknade i stämmoprotokollet på Bolidens webbplats där även tidigare års protokoll finns publicerade.

Årsstämman för 2016 kommer att äga rum i Rönnskär, Skellefteå den 3 maj.

Bolidens styrningsstruktur



Valberedningens arbete

Valberedningen representerar Bolidens aktieägare. Valberedningens uppgift är att utarbeta och lägga fram förslag till beslut som Bolidens aktieägare röstar om vid årsstämman. Förslagen gäller antal och val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvode till styrelsen och dess utskott, val av samt arvode till bolagets revisorer samt den process och de kriterier som ska styra tillsättandet av medlemmarna i valberedningen till nästa årsstämma.

Fokus i valberedningens arbete ligger på att säkerställa att styrelsens 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 och möjlighet ges för valberedningen att träffa styrelsens ledamöter. Valberedningen förbereder även val av revisor. Aktieägare kan lämna förslag till valberedningen i enlighet med de instruktioner som finns på Bolidens webbplats.

Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsättande och arbete. I enlighet med Bolidens valberedningsinstruktion 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. För att bättre spegla aktieägarstrukturen kan valberedningen vid förändrade ägarförhållanden erbjuda andra större aktieägare plats. Valberedningen utser sin ordförande och arbetar i alla aktieägares intresse. Ledamöterna i valberedningen får ingen ersättning.

Valberedningens arbete 2015

Vid årsstämman 2015 valdes Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielsson (Andra AP-fonden), Lars Erik Forsgårdh, Elisabet Jamal Bergström (Handelsbanken Fonder) samt Anders Ullberg (styrelsens ordförande) till ledamöter i valberedningen. I november sammankallade styrelsens ordförande

ledamöterna och Jan Andersson utsågs i samband härmed till valberedningens ordförande. Valberedningens aktuella sammansättning framgår även på Bolidens webbplats. Valberedningen har sammanträtt sammanlagt tre gånger inför årsstämman 2016 och har därutöver haft telefonkontakter och möten med såväl några av styrelsens ledamöter som med verkställande direktören. Dessa kontakter ger valberedningen en bra möjlighet att bilda sig en uppfattning om styrelseordförandens och de enskilda ledamöternas syn på styrelsearbetet, på den exekutiva ledningen samt synen på Bolidens verksamhet och utmaningar de närmaste åren.

Valberedningen eftersträvar en jämn könsfördelning i styrelsen. Parallellt härmed prioriterar valberedningen en mångsidig och bred sammansättning som täcker relevanta områden när det gäller kompetens, erfarenhet och bakgrund. Bolidens verksamhet, utvecklingsskede och framtida inriktning är viktiga kriterier vid utvärderingen av kompetensbehov och analys av optimal sammansättning av styrelsen.

Valberedningens förslag till årsstämman 2016 publiceras i den kommande kallelsen och på Bolidens webbplats.

Styrelsen

Styrelsen är utsedd av Bolidens ägare för att ytterst svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter i såväl Bolidens som aktieägarnas bästa intresse. Detta ska göras på ett hållbart sätt med ett väl avvägigt risktagande för att säkerställa en långsiktigt positiv utveckling.

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. Styrelsen, som väljs på ett år i taget, har 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. Styrelsen uppfyller därmed Kodens krav på oberoende ledamöter. Ledamöterna presenteras på sidorna 68 – 69 och på Bolidens webbplats.

Styrelsen lägger fast bolagets finansiella mål och strategi, tillsätter och utvärderar verkställande direktören och ser till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten, att lagar och regler följs och säkerställer en korrekt och öppen informationsgivning. 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 styrelsemötena och skapar en öppen och konstruktiv dialog. Till ordförandens uppgifter hör vidare att följa och utvärdera enskilda ledamöters kompetens, arbete och bidrag till styrelsen. En viktig del i ordförandens arbete är att följa verksamheten genom en kontinuerlig dialog med verkställande direktören. Styrelsens ordförande agerar som diskussionspart och stöd till verkställande direktören samt säkerställer att styrelsens beslut, instruktioner och anvisningar genomförs och efterlevs. 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 en vecka före varje styrelsemöte. Den närmare arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en instruktion till verkställande direktören som styrelsen fastställer vid sitt konstituerande möte.

Styrelsens arbete under 2015

Styrelsen har under 2015 haft sex styrelsemöten inklusive ett konstituerande styrelsemöte. För en ökad förståelse för verksamheten förläggs några styrelsemöten per år på Bolidens operativa enheter. Under 2015 besökte styrelsen Garpenberg i maj och Aitik i december.

Styrelsen får genom månadsrapporter och vid styrelsemöten löpande information om såväl Bolidens affärsmässiga och

STYRELSENS ARBETE 2015

Återkommande ärenden: Hållbarhets- och säkerhetsfrågor, genomgång av verksamheten, investeringar, efterkalkyler och temapunkter. Nedan listas huvudsakliga ärenden på årets styrelsemöten:

Februari: Genomgång bokslutskommuniké, årsredovisning, revisionsrapport och ärenden till årsstämman. Fyndighetsutveckling, konkurrentjämförelser, och energiförsörjning.

Maj: Kvartalsrapport första kvartalet. Genomgång av inköpsfrågor, kostnadsutveck-

ling och bearbetningskoncession Laver samt möte mellan styrelse och revisorer utan ledningens närvaro. Årsstämma och konstituerande styrelsemöte.

Juli: Kvartalsrapport andra kvartalet. Genomgång av revisionsrapport, strategisk inriktning och konkurrentjämförelse Smältverk, synergieffekter Smältverk och Gruvor, åtgärdsprogram Rönnskär, e-material och marknad för nickel.

Oktober: Kvartalsrapport tredje kvartalet. Översyn av Kinas utveckling och andra

tillväxtmarknader efter Kina. Genomgång av förvärvsmöjligheter, Bolidenområdet och Rönnskärs slagghantering, strategisk inriktning Gruvor, kostnadsbesparingar inköp, operativa risker, status tvister och uppföljning av New Boliden Way och Corporate Responsibility (CR).

December: Genomgång av strategi, budget och affärsplan. Ledarskapsutveckling, ledar- och styrelseutvärdering, marknad för guld och investering i svavelsraverk i Harjavalta.

finansiella utveckling som uppdateringar om Bolidens uppfyllelse av hållbarhetsmålen. Varje styrelsemöte inleds med en genomgång av verksamheten och av aktuellt säkerhetsläge och hållbarhetsfrågor.

I tillägg till dessa och andra verksamhetsrelaterade frågor fastställer styrelsen i början av varje år ett antal teman som särskilt ska behandlas i syfte att ge ökad förståelse för Bolidens möjligheter och utmaningar i ett bredare perspektiv. I enlighet härmed har styrelsen under året diskuterat bland annat Bolidens konkurrensposition, metallmarknadernas globala utveckling, beredskap för svårare marknadsförhållanden, åtgärder för att motverka kostnadsökningar, prospektering, förvärv och CSR-frågor i gruvbranschen. Förändringen i affärsmodellen för nickelsmältning vid Boliden Harjavalta i Finland samt den framtida expansionen av Aitik från 36 till 45 Mton malm i årstakt har varit i fokus. Tidigare beslutade och under 2015 genomförda expansionsprojekt som Garpenberg, silverutvinning i Kokkola och byggande av djupförvar i Rönnskär har varit föremål för kontinuerlig bevakning och uppföljning, liksom den pågående åtgärdsplanen för att uppnå processtabilitet och kostnadseffektivitet på smältverket i Rönnskär.

Med anledning av trendbrottet i utvecklingen av olycksfallsfrekvensen som

inträffade under 2013 har arbetet med att förbättra och koordinera säkerhetsfrågorna varit föremål för fortsatt bevakning och uppföljning i styrelsen.

Med hänsyn till verksamhetens natur är ändamålsenliga och effektiva tillståndprocesser och rimliga verksamhetsvillkor viktiga frågor för bolaget och dess styrelse och föremål för återkommande diskussioner. Ett härtill gränsande område, CSR och affäretikrelaterade frågor, har också ägnats uppmärksamhet.

Ordföranden säkerställer att styrelsen och dess arbete utvärderas årligen och att resultatet av utvärderingen förs vidare till valberedningen. Utvärderingen görs av styrelsen under ordförandens ledning, eller med hjälp av en oberoende konsult. Utvärderingen 2015 var en självutvärdering där ledamöterna skriftligen besvarade frågor inom olika ämnesområden och förde enskilda samtal med styrelsens ordförande, följt av en gemensam diskussion, där styrelsen diskuterade slutsatser av utvärderingen.

Styrelsens utskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras men styrelsen kan inom sig inrätta utskott som bereder frågor inom sina respektive områden. I enlighet härmed har liksom tidigare år styrelsen inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott

under 2015. Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman och arbetet styrs av utskottens arbetsordning och instruktion.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet förbereder vissa frågor för styrelsens beslut och stödjer på detta sätt styrelsen i dess arbete att uppfylla sitt ansvar inom områdena internkontroll och redovisning samt att kvalitetssäkra Bolidens finansiella rapportering. Boliden har en internkontrollfunktion som bland annat 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 sammanträder inför varje rapporttillfälle och därutöver vid behov. Revisionsutskottet utgörs av Ulla Litzén, ordförande, Tom Erixon och Anders Ullberg. Ledamöterna i utskottet har särskild kompetens, erfarenhet och intresse av ekonomi och redovisningsfrågor, se styrelsens uppdrag och tidigare erfarenheter på sidorna 68 – 69. På mötena deltar dessutom Bolidens ekonomi och finansdirektör samt chefen för intern kontroll. Utskottet sammanträdde fem gånger under 2015. Under året ägnades särskild uppmärksamhet åt intern-

kontroll och IT-säkerhet samt förslaget av val av nya revisorer. Revisionsutskottet arbetar enligt en av styrelsen årligen antagen ”Instruktion för Revisionsutskottet” och avrapporterar resultatet av sitt arbete till styrelsen.

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 till ersättningsprinciper för verkställande direktören och koncernledningen som styrelsen sedan föreslår årsstämman som beslutar i frågan. Tillämpningen av riktlinjerna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget följs också upp av utskottet och resultatet av denna utvärdering publiceras på bolagets webbplats. En redogörelse för ersättning till koncernledningen finns i not 3, sidorna 85 – 86.

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

VD och koncernledning

Verkställande direktören har det yttersta ansvar för att den strategiska inriktningen och att styrelsens beslut implementeras och följs samt att riskhantering, styrning, system, organisation och processer är tillfredsställande. I sitt arbete stöds verkställande direktören av

koncernens ledningsgrupp som utöver verkställande direktören består av cheferna för Bolidens två affärsområden Gruvor, respektive Smältverk, ekonomi och finansdirektören samt direktören för Corporate Responsibility (CR). Koncernledningen sammanträder regelmässigt en gång per månad för att följa upp verksamheten och diskutera koncernövergripande frågor samt ta fram förslag till strategisk plan, affärsplan och budget som verkställande direktören förelägger styrelsen för beslut. De av styrelsen behandlade områdena har i stor utsträckning speglat ledningens arbete under året. Två gånger om året träffas också ledningen för några heldagar med fokus på strategi. Koncernledningen, tillsammans med ledningen för respektive affärsområde träffas dessutom sex gånger om året för genomgång av affärsområdes-specifika frågor inklusive budget och verksamhetsgenomgång. För större projekt bildas särskilda styrgrupper tillsammans med projektledare och övriga intressenter som träffas regelbundet. Vidare träffar koncernledningen bolagets arbetstagarledamöter och suppleanter inför varje styrelsemöte där styrelseagendan och andra aktuella frågor diskuteras. Bolagets högre chefer och specialister träffas på en årlig ledningskonferens för att diskutera, skapa samsyn och uppnå en bred förankring i viktiga frågor. En presentation av koncernledningen finns på sidan 70.

Affärsstyrning

Styrning från styrelsen sker via verkställande direktören och koncernledningen till de operativa enheterna. Inom organisationen delegeras ansvar och befogenheter inom tydliga ramar. Dessa ramar definieras av Bolidens styrdokument, budget och strategisk plan. Styrdokumentet finns tillgängliga på Bolidens interna webbplats och utgör det interna ramverket som krävs för en effektiv styrning. Till dessa dokument hör

bland annat Finanspolicy, Uppförandekod, Antikorruptionspolicy, Kommunikationspolicy, Miljöpolicy, Hälso- och Säkerhetspolicy och dokumentation kring delegering och beslutsfattande.

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 på lokala ledningsgruppsmöten. En person i koncernledningen är dedikerad till frågor inom 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 inriktning för arbetet. För att driva kunskapsutbyte och utveckling finns nätverk inom respektive funktion.

De hållbarhetsfrågor som Boliden har identifierat som mest väsentliga är kopplade till Bolidens budget och strategi. Faktorer som ligger till grund för prioritering är Bolidens verksamhets påverkan på människa och miljö, hur arbete med frågorna kan stödja verksamheten, förväntningar från interna och externa intressenter, 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. Det åligger olika ansvariga inom koncernen att sätta lokala mål inom de övergripande frågorna. Boliden satte under 2013 nya mål inom hållbarhetsområdet som ska gälla fram till och med 2018, se sidorna 8 – 9 i årsredovisningen.

Bolidens långsiktiga säkerhetsarbete har under flera år gett goda resultat och visat en stadigt nedåtgående olycksfallstrend. På senare tid har dock trenden varit negativ

varför hög prioritet har satts på åtgärder för att på sikt uppnå Bolidens vision om en verksamhet fri från olyckor. Efter att ha analyserat läge och orsaker till trendbrottet och lämpliga insatser, fortsatte arbetet under 2015 med ett flertal nya initiativ. En säkerhetsansvarig på koncernnivå med särskilt samordningsansvar har utarbetat konkreta, väl definierade och tidssatta säkerhetsmål samt åtgärder som behöver vidtas för att nå dessa mål. Ett av verktygen är projektet ”BSafe” som innefattar enskilda samtal och uppföljning med samtliga medarbetare för att höja medvetenheten om vikten av säkerhet och förstärka säkerhetskulturen. Under 2015 fortsatte arbetet med att rulla ut BSafe i hela koncernen. Projektet syftar till att åstadkomma en attitydförändring när det gäller säkerhetskänslighet i det dagliga arbetet. Avsteg från säkerhetsföreskrifter kan aldrig accepteras för att ge kortsiktiga tids-, produktions- eller andra förmodade vinster eller fördelar. Olyckor analyseras och följs upp för att undvika att de inträffar igen. Satsningarna med förstärkt säkerhetsfokus inkluderar Bolidens leverantörer, entreprenörer och andra som utför arbete inom Bolidens verksamheter. Höga krav ställs på dessa affärspartners när det gäller respekt för, och efterlevnad av, tillämpliga säkerhetsföreskrifter och regler. Affärspartners granskas, väljs och utvärderas utifrån bland annat dessa aspekter.

Med hänsyn till verksamhetens natur är ändamålsenliga och effektiva tillståndprocesser och rimliga verksamhetsvillkor viktiga frågor för bolaget. Boliden arbetar aktivt i branschorganisationer med att bevaka och främja gruvnäringens intressen.

Bolidens GRI-index med tillhörande information i årsredovisning och separat GRI-rapport är sedan 2013 föremål för extern granskning av revisorer. Granskningen syftar bland annat till att understryka hållbarhetsarbetet och ytterligare

förstärka förtroendet hos marknaden och övriga intressenter avseende detta arbete.

Frågor om affäretik och konkurrensrätt är ständigt aktuella och något som bolaget arbetar aktivt med. Under året har Boliden fokuserat särskilt på konkurrensrättsfrågor och har implementerat nya policier och riktlinjer på området. Utbildning har genomförts dels i elektronisk form i januari 2016 och kommer följas upp av ett seminarium för berörda medarbetare. Boliden har en whistleblowerfunktion för att underlätta rapportering av misstänkta fall av oegentligheter.

Revisorer

Den externa revisorn är en oberoende granskare av Bolidens räkenskaper för att säkerställa att dessa ger en korrekt, rättvisande och fullständig bild av bolagets ställning och resultat. Revisorn granskar också styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och redovisar sina iakttagelser för styrelsen utan ledningens närvaro. Under 2015 har revisorn varit i kontakt med koncernledningen i samband med revisioner eller uppkomna frågeställningar. Revisorn deltar regelmässigt på revisionsutskottets möten och har träffat styrelsen 2 gånger under 2015. Revisorn rapporterar vidare till aktieägarna på årsstämman.

Vid årsstämman 2015 valdes revisionsbolaget Deloitte AB till revisorer intill slutet av årsstämman 2016. Auktoriserade revisorn Jan Berntsson är huvudansvarig revisor. Han är partner och Vd för Deloitte Sverige och har revisionsuppdrag för bl.a. Atlas Copco och Kinnevik. Ersättning till revisorerna utgår enligt godkänd räkning fram till slutet av årsstämman 2016. Information om ersättning under 2015 finns i not 4, sidan 87.

STYRELSEN



Namn	Anders Ullberg styrelseordförande	Marie Berglund ledamot	Staffan Bohman ledamot	Tom Erixon ledamot
Befattning	–	Vice President Råvaruförsörjning och Miljö, NCC Industry.	–	VD och koncernchef Alfa Laval.
Utbildning	Civilekonom	Biolog, M. Sc.	Civilekonom	Jur. kand., MBA.
Invald	2005	2003	2007	2013
Född	1946	1958	1949	1960
Övriga uppdrag	Styrelseordförande i Eneqvist Consulting, Natur&Kultur och Studsvik. Styrelseledamot i Atlas Copco, Beijer Alma och Valedo Partners. Ordförande i Rådet för finansiell rapportering och styrelseledamot i European Financial Reporting Advisory Group.	Styrelseordförande Eurocon Consulting. Styrelseledamot i Baltic Sea 2020, Bottenhavets vattendelegation och Insynsrådet för länsstyrelsen i Västernorrland.	Styrelseordförande i Höganäs, Cibes LiftGroup. Vice ordförande i Rezidor Hotel Group och SNS förtroenderåd. Styrelseledamot i Atlas Copco, Ratos, Upplands Motor Holding och Kollegiet för svensk bolagsstyrning.	Styrelseledamot i Jernkontoret, Stål & Metall och i Chinsay.
Tidigare befattningar	Ekonomidirektör i Svenska Varv. Ekonomi och finansdirektör, vice VD samt VD och koncernchef i SSAB.	Koncernekolog i tidigare MoDo-koncernen, miljöchef i Botniabanen AB, VD i BioEndev (konsult).	Ekonomidirektör Alfa Laval, VD DeLaval, Gränges och Sapa.	Managing partner Boston Consulting Group, olika ledande befattningar inom Sandvik samt VD och koncernchef Ovako
Antal aktier ¹⁾	45 000	1 000	40 000	6 900
Mötesnärvaro	6 av 6	6 av 6	6 av 6	6 av 6
Utskottsarbete (närvaro)	Revisionsutsk. 5 av 5 Ersättningsutsk. 2 av 2	–	Ersättningsutskott 2 av 2	Revisionsutskott 2 av 5
Styrelsearvode, SEK	1 300 000	480 000	480 000	480 000
Utsk.arvode, SEK	75 000	50 000	–	50 000
Sammanlagt arvode	1 425 000	480 000	530 000	555 000
Oberoende från bolaget och bolagsledningen	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende av större ägare	Ja	Ja	Ja	Ja



Namn	Roland Antonsson arbetstagarrepresentant	Marie Holmberg arbetstagarrepresentant	Kenneth Ståhl arbetstagarrepresentant
Uppdrag	Ledamot sedan 2012. Suppleant 2009–2012. Representant för IF Metall. Ordförande IF Metallklubben Rönnskär.	Ledamot sedan 2008. Suppleant 2005–2008. Representant för Sveriges ingenjörer.	Ledamot sedan 2014. Processoperatör. Representant för IF Metall. Ordförande IF Metallklubben, Bergsöe.
Invald	2009	2008	2014
Född	1957	1963	1973
Antal aktier ¹⁾	0	50	0
Mötesnärvaro	6 av 6	6 av 6	6 av 6



Namn	Lennart Evrell ledamot	Michael G:son Löw ledamot	Ulla Litzén ledamot	Elisabeth Nilsson ledamot
Befattning	VD och koncernchef i Boliden.	-	-	Landshövding Östergötlands län
Utbildning	Civilingenjör och ekonom	Civilekonom	Civilekonom, MBA	Bergsingenjör
Invald	2008	2010	2005	2015
Född	1954	1951	1956	1953
Övriga uppdrag	Styrelseordförande i SveMin och Umeå universitet. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.	Styrelseordförande i RecondOil. Styrelseledamot i Concordia Maritime, Preem, Norstel, Svenskt Näringsliv och Stena Bulk. Vice ordförande i IKEM, SvenskRyska Handelskammaren och Sv. Energiekonomiska För. Ledamot i Chalmers rådgivande kommitté och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.	Styrelseledamot i Alfa Laval, Atlas Copco, Husqvarna och NCC.	Ledamot i Outokumpus styrelse och i Skandias fullmäktige.
Tidigare befattningar	Vd och koncernchef i Sapa och Munters, olika ledande befattningar inom ASEA, Atlas Copco och Sphinx Gustavsberg.	Olika ledande befattningar inom Conoco Inc (1976-2002) i Stockholm, Houston, Köpenhamn, Bangkok, Prag, London. Vd och koncernchef Preem (2003-2012).	VD för W Capital Management, helägt av Wallenberg stiftelserna. Direktör och medlem av ledningsgruppen Investor. Ansvarig för Core Holdings och VD för Investor Scandinavia.	VD för Jernkontoret samt arbetat inom SSAB-koncernen bland annat som chef för metallurgin i Oxelösund och som VD för SSAB Merox.
Antal aktier ¹⁾	40 235	100	8 400	0
Mötesnärvaro	6 av 6	6 av 6	6 av 6	4 av 4
Utskottsarbete (närvaro)	-	-	Revisionsutskott 5 av 5	
Styrelsearvode, SEK	-	480 000	480 000	480 000
Utsk.arvode, SEK	-	-	150 000	
Sammanlagt arvode-		480 000	630 000	480 000
Oberoende från bolaget och bolagsledningen	Nej	Ja	Ja	Ja
Oberoende av större ägare	Ja	Ja	Ja	Ja



Namn	Peter Baltzari arbetstagarrepresentant	Lars Engström arbetstagarrepresentant	Ola Holmström arbetstagarrepresentant
Uppdrag	Suppleant sedan 2014. Representant i Bolidens koncernråd och Vinstandelsstiftelsen.	Suppleant sedan 2015. Representant för Unionen. Vice ordförande i Unionenklubben vid Bolidenkontoret. Ledamot i Bolidens Privatjänstemannakartell och ledamot i Bolidens Koncernråd.	Suppleant sedan 2012. Representant för IF Metall. Ordförande IF Metallklubben Kristineberg. Vice ordförande i Bolidens koncernråd och Bolidens Works council.
Invald	2014	2015	2012
Född	1953	1966	1965
Antal aktier ¹⁾	1 424	174	170
Mötesnärvaro	6 av 6	3 av 3	6 av 6

¹⁾ Eget och närstående juridiska och/eller fysiska personers innehav per 31 december 2015.

KONCERNLEDNING



Namn	Lennart Evrell	Kerstin Konradsson	Mikael Staffas
Befattning	VD och koncernchef i Boliden	Direktör – Affärsområde Smältverk	Ekonomi och finansdirektör t.o.m. mars 2016, Direktör Affärsområde Gruvor fr.o.m. november 2015
Utbildning	Civilingenjör, ekonom	Bergsingenjör	Civilingenjör, MBA
Anställd	2007	2012	2011
Född	1954	1967	1965
Övriga uppdrag	Styrelseordförande i SveMin och Umeå Universitet. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv och Industriarbetsgivarna	Styrelseledamot i Swerea Mefos.	Styrelseledamot SJ.
Tidigare befattningar	Vd och koncernchef i Sapa och Munters, samt i olika ledande befattningar inom ASEA, Atlas Copco och Sphinx Gustavsberg.	Affärsområdeschef och VD inom Åkerskoncernen samt i olika ledande befattningar inom SSAB.	Ekonomi och finansdirektör Södra Skogsägarna, Partner McKinsey & Co.
Antal aktier ¹⁾	40 235	2 000	4 700



Namn	Thomas Söderqvist	Håkan Gabrielsson
Befattning	Direktör – Corporate Responsibility	Ekonomi- och finansdirektör fr.o.m. april 2016
Utbildning	Bergsskolan i Filipstad	Civilekonom
Anställd	2012	2009–2011, april 2016
Född	1957	1967
Övriga uppdrag	–	–
Tidigare befattningar	Områdeschef Bolidenområdet samt olika ledande befattningar inom Sandvik.	Ekonomi och finansdirektör Fagerhult, Director Group Controlling Boliden samt olika befattningar på Sapa, Ericsson och Electrolux.
Antal aktier ¹⁾	0	0

¹⁾ Eget och närstående juridiska och/eller fysiska personers innehav per 31 december 2015.

Styrelsens rapport om intern kontroll

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

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att koncernen har en effektiv intern kontroll. VD ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den interna och externa 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 i frågor som gäller intern kontroll.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön inom Boliden präglas av relativt få och stora operativa enheter som har bedrivit sin verksamhet under lång tid enligt väl inarbetade processer och kontrollaktiviteter. För att säkerställa ett gemensamt syn- och arbetssätt inom Boliden finns styrdokument i form av bindande policys och vägledande riktlinjer för organisationens delegerade ansvar.

Utgångspunkten är New Boliden Way 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.

Boliden har ett enhetligt och standardiserat internkontrollramverk, Boliden Internal Control System (BICS).

Riskanalys

De operativa enheterna genomför löpande riskanalyser avseende den finansiella rapporteringen. Risker i de olika redovisnings- och rapporteringsprocesserna identifieras, analyseras och dokumenteras i BICS.

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 2015 fortsatte arbetet med dokumentationen av väsentliga kontrollaktiviteter inom redovisnings- och rapporteringsprocessen i BICS. För varje identifierad risk dokumenteras de kontroller som hanterar risken.

Information och kommunikation

Information om policys, riktlinjer och manualer finns tillgängliga på Bolidens intranät. Information om uppdateringar och förändringar av rapporterings och redovisningsprinciper sker via epost samt vid de regelbundet återkommande finans- och controllerträffarna. Extern kommunikation sker i enlighet med koncernens kommunikationspolicy. All information ska kommuniceras på ett omdömesgillt, öppet och tydligt sätt.

Uppföljning

Det sker fortlöpande ett arbete med uppföljning, förbättring och utveckling av system, processer och kontroller inom koncernen. Sedan 2009 sker årlig testning av dokumenterade kontroller inom ramen för BICS, såväl av interna resurser som externa revisorer. Identifierade förbättringsområden i samband med revisioner dokumenteras, analyseras och åtgärdas.

Bolidens matris för intern kontroll



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Boliden AB (publ), org.nr 5560514142

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 62–71 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 omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god redovisningssed i Sverige har.

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

Stockholm den 11 februari 2016

Deloitte AB

Jan Berntsson
Auktoriserad revisor

Kontrollaktivitet	Ansvarig	Uppföljning
Efterlevnad av Bolidens redovisningsmanual	Koncernredovisning / Controlleravdelning	Koncernledning
Kontroll av konsoliderat resultat	Koncernredovisning / Controlleravdelning	Koncernledning
Analys och uppföljning	Affärsområden / Controlleravdelning	Koncernledning
Budget och prognoser	Affärsområden / Controlleravdelning	Koncernledning
Kontroll korrekt finansiell rapportering	Operativa enheter	Koncernredovisning / Internkontroll
Skattekontroll	Operativa enheter	Koncernskattechef