

Bolagsstyrningsrapport 2006 för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)

SCA tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Information om koden återfinns på Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings hemsida, www.bolagsstyrningskollegiet.se. Där återfinns för utländska investerare även en beskrivning av den svenska modellen för corporate governance (skriften "Special Features of Swedish Corporate Governance").

Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisor.

Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur för bolaget. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på SCAs hemsida, www.sca.com.

SCAs bolagsordning anger bland annat att dess styrelse skall bestå av tre till tolv ledamöter samt att aktie av serie A skall ha tio röster och aktie av serie B skall ha en röst.

Bolagsstämma

SCAs högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman.

Vid bolagets ordinarie bolagsstämma (årsstämma) väljs bolagets styrelse. Till årsstämmans övriga obligatoriska uppgifter hör bland annat att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av bolagets verksamhet samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Årsstämman väljer också bolagets revisorer.

Årsstämma 2006

Årsstämma för aktieägarna i SCA hölls torsdagen den 6 april 2006 i Stockholm.

Fullständig information om årsstämma 2006 finns på SCAs hemsida www.sca.com.

Årsstämma 2007

Nästa årsstämma för aktieägarna i SCA hålls den 29 mars 2007 i Stockholm (se sid 113).

Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare. Den har till uppgift att skapa ett så bra underlag som möjligt för bolagsstämmans beslut samt lämna förslag till bland annat beslut om tillsättning av styrelse och revisor samt om ersättning till dessa.

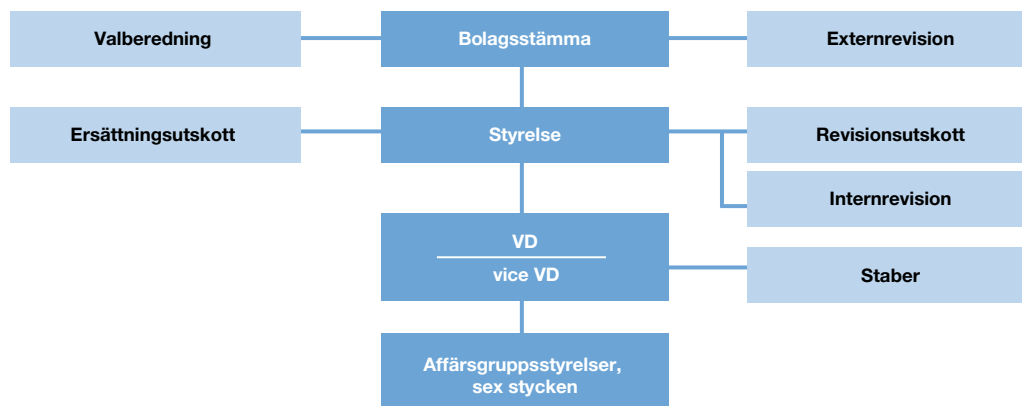
Årsstämma 2006 beslutade att valberedningen inför årsstämma 2007 skall utgöras av representanter för de fem röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande, tillika sammankallande.

Valberedningens sammansättning inför årsstämma 2007

Valberedningen inför årsstämma 2007 har följande sammansättning:

- Carl-Olof By, AB Industrivärden, valberedningens ordförande
- Curt Källströmer, Handelsbankens Pensionsstiftelse m.fl.
- Björn Lind, SEB Fonder
- Carl Rosén, Andra AP-fonden
- Caroline af Ugglas, Skandia Liv
- Sverker Martin-Löf, styrelseordförande SCA

Bolagsstyrningen inom SCA är organiserad enligt figur nedan.



Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med förslag.

Valberedningen har lämnat sina förslag inför årsstämma 2007. Förslagen finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.sca.com, tillsammans med en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter.

Styrelsens ledamöter

Styrelsen består av åtta bolagsstämvalda ledamöter utan suppleanter samt tre ledamöter med tre suppleanter utsedda av de anställda. Verkställande direktören ingår i styrelsen.

För närmare upplysning om enskilda styrelseledamöter och suppleanter, se sid 100–101.

En majoritet (Rolf Börjesson, Sören Gyll, Leif Johansson, Anders Nyrén samt Barbara Milian Thoralfsson) av de bolagsstämvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av dessa är fyra (Rolf Börjesson, Sören Gyll, Leif Johansson samt Barbara Milian Thoralfsson) även att anse som oberoende i förhållande till

bolagets större aktieägare. Endast en ledamot (Jan Åström) är verksam i bolagsledningen. Samtliga ledamöter har erfarenhet av de krav som ställs på ett börsnoterat bolag.

Bedömningen av oberoendefrågan har gjorts utifrån Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsens arbete

Styrelsen har inom sig inte annan arbetsfördelning än vad som följer av ordförandens särskilda uppgifter och de uppgifter som ankommer på styrelsens utskott.

Styrelsens arbete regleras i den arbetsordning som styrelsen fastställt. Arbetet följer en årlig föredragningsplan. Arbetsordningen anger arbetsfördelningen mellan styrelsen, dess utskott och den verkställande direktören. Arbetsordningen föreskriver visst innehåll och viss utformning av den information som ledningen ska förse styrelsen med och den säkerställer även att styrelsen årligen granskar sina egna rutiner. Motsvarande arbetsordningar finns för de olika affärsgruppsstyrelserna.

Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

SCAs chefsjurist är styrelsens sekreterare. Under 2006 höll styrelsen nio sammanträden.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet har bland annat till uppgift att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen, men har ingen beslutanderätt. Beredningen innefattar frågor om intern kontroll och regelefterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar, bedömningar och övrigt som kan påverka de finansiella rapporternas kvalitet. Utskottet har gett i uppdrag åt bolagets revisor att särskilt granska hur väl de övergripande, liksom de mer detaljerade reglerna för intern kontroll efterlevs i bolaget. Utskottet träffar fortlöpande bolagets revisor, sätter upp riktlinjer för revision och andra tjänster, utvärderar revisorn samt biträder valberedningen vid val av revisor samt i arvoederingsfrågor.

Revisionsutskottet består av Anders Nyrén, ordförande, Sören Gyll och Sverker Martin-Löf.

Revisionsutskottet har under året haft sex sammanträden.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet behandlar löner, pensionsförmåner, incitamentsfrågor och andra anställningsvillkor för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare. Utskottet har ingen egen beslutanderätt. Till ledande befatt-

Styrelsen

	Närvaro	Oberoende ¹⁾	Närvaro Revisions- utskott	Närvaro Ersättnings- utskott	Ersättning ²⁾
Rolf Börjesson	8/9	■		2/2	430 000
Sören Gyll	9/9	■	5/6		455 000
Tom Hedelius	9/9			2/2	430 000
Leif Johansson	6/7	■			380 000
Sverker Martin-Löf, ordf.	9/9		6/6	2/2 (ordf.)	1,265 000
Anders Nyrén	9/9	■	6/6 (ordf.)		480 000
Barbara M. Thoralfsson	7/7	■			380 000
Jan Åström, VD	9/9				0
Summa					3 820 000 SEK

¹⁾ Enligt definition i "Svensk kod för bolagsstyrning".

²⁾ Beloppet avser styrelseledamotens ersättning.

■ = Ledamoten är att anse som oberoende till bolaget och dess ledning.

■ = Ledamoten är att anse som oberoende till både bolaget och dess ledning samt till större aktieägare i bolaget.

Ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna återfinns på sid 100–101.

ningshavare i detta sammanhang räknas vice verkställande direktören, affärsgruppschefer, personer inom moderbolaget som rapporterar till verkställande direktören samt de övriga befattningshavare som utskottet väljer att inkludera. Verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares anställningsvillkor beslutas av styrelsen.

Ersättningsutskottet består av Sverker Martin-Löf, ordförande, Tom Hedelius och Rolf Börjesson.

Ersättningsutskottet har under året haft två sammanträden. Därutöver har ett antal ärenden hanterats per capsulam.

Styrelsens ordförande

Enligt styrelsens arbetsordning skall styrelsens ordförande, förutom att leda styrelsearbetet, fortlopande genom kontakter med verkställande direktören, följa koncernens verksamhet och utveckling. Därutöver skall ordföranden bland annat företräda bolaget i ägarfrågor, se till att styrelsens arbete årligen utvärderas samt att styrelsen kontinuerligt uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om koncernens verksamhet.

Årsstämma 2006 beslutade utse Sverker Martin-Löf till styrelsens ordförande.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete, liksom den verkställande direktörens, utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process som bland annat syftar till att få fram ett bra underlag för styrelsens eget utvecklingsarbete.

Valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

Arvodering av styrelsen

Det sammanlagda arvodet till de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna upp-

går enligt bolagsstämmans beslut till 3 820 000 SEK. Till styrelsens ordförande utgick arvode om 1 140 000 SEK och till var och en av övriga inte anställda ledamöter 380 000 SEK. Ledamot i ersättningsutskottet erhöll ett tilläggsarvode på 50 000 SEK och ledamot av revisionsutskottet erhöll ett tilläggsarvode på 75 000 SEK, medan ordföranden i revisionsutskottet erhöll ett tilläggsarvode på 100 000 SEK.

Verksamhetens operativa ledning Verkställande direktören

Den verkställande direktören, tillika koncernchef, har till uppgift att ansvara för och sköta den löpande förvaltningen av bolaget efter styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Till sitt stöd har han en vice verkställande direktör, tillika CFO, en koncernledning samt koncernstaber, se sid 102–103.

I styrelsens arbetsordning och i styrelsens instruktion för verkställande direktören klargörs bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören.

Affärsgruppernas ledning

Var och en av koncernens sex affärsgrupper leds av en affärsgruppsstyrelse och en affärsgruppschef.

Affärsgrupperna har ett stort mått av självständighet. Ledningen för respektive affärsgrupp har en egen stabsorganisation och har det operativa ansvaret för verksamheten inom sitt område.

Genom affärsgruppsstyrelsernas arbetsordningar säkerställs att väsentliga frågor inom respektive affärsgrupp behandlas av affärsgruppsstyrelsen, där koncernchefen normalt är ordförande. De olika arbetsordningarna i koncernen är därtill samordnade på sådant sätt att

en rad frågor av väsentlig betydelse skall underställas moderbolagets styrelse.

Ersättning till bolagsledningen Principer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämma 2006 beslutade om följande principer för ersättning till ledande befattningshavare.

”Ersättning till koncernchefen och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses vice verkställande direktör, affärsgruppschef och central stabschef. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För koncernchefen, liksom för andra ledande befattningshavare, skall den rörliga ersättningen vara maximerad och relaterad till den fasta lönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och, så långt möjligt vara kopplad till den värdeutveckling för SCA-aktien som kommer aktieägarna till del. Vid uppsägning bör i normalfallet gälla en uppsägningstid om två år, om uppsägningen initieras av bolaget, och ett år, om uppsägningen initieras av befattningshavaren. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från lägst 60 års ålder. För intjänande av pensionsförmånerna förutsätts att anställningsförhållandet bestått under lång tid, för närvarande 20 år. Vid avgång före pensionsåldern skall befattningshavaren erhålla fribrev på pension

från 60 års ålder. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av ett ersättningsutskott och, när det gäller verkställande direktören, beslutas av styrelsen.”

Aktieägarna skall numera enligt aktiebolagslagen varje år på årsstämma fastställa principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Styrelsens förslag därom till årsstämma 2007 återfinns på bolagets hemsida www.sca.com.

Lön och ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare

Beträffande lön och ersättningar samt övriga förmåner för VD och andra ledande befattningshavare, se not 32.

Utstående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Under 2001 och 2002 tilldelades cirka 200 chefer personaloptioner till ett värde (teoretiskt beräknat) som vid tilldelningstillfället inte översteg cirka 20 procent av vederbörandes baslön. Det totala antalet personaloptioner som för de båda åren tilldelades berörda chefer uppgick till cirka 1 800 000. För ytterligare information, se not 32.

Revision

Revisor

Vid ordinarie bolagsstämma 2004 utsågs revisionsföretaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor. Revisionsföre-

taget anmälde i samband med detta auktoriserade revisorn Robert Barnden som huvudansvarig för revisionen. Barnden har varit huvudansvarig revisor sedan 2000.

Barnden är även revisor i Nobia AB samt Seco Tools AB, och är revisors-suppleant i Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Acando AB.

Barnden innehar inte aktier i SCA.

Revisionsarbetet

SCA tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), vid upprättande av koncernens rapportering,

Koncernens niomånadersrapport granskas översiktligt av bolagets revisor. Granskningen följer rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).

Revisionen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utförs enligt god redovisningssed i Sverige.

Ersättning till revisor

Till bolagets revisor har ersättningar utgått för revision och annan föreskriven granskning samt för rådgivning och annat biträde som föranleds av iakttagelser vid granskningen. Ersättning har även utgått för fristående rådgivning. Merparten av rådgivningen avser revisionsnära konsultationer i redovisnings- och skattefrågor i samband med omstruktureringar.

Enligt sin instruktion skall revisionsutskottet utarbeta riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor.

Den ersättning som under 2006 utgått till revisorn framgår nedan.

Finansiell rapportering

Finansiell rapportering till styrelsen

Föredragningsordningen i styrelsens arbetsordning anger vilka rapporter och vilken information av finansiell natur som vid varje ordinarie sammanträde skall föreläggas styrelsen.

Styrelsens instruktion för den verkställande direktören ålägger denne tillse att styrelsen erhåller den rapportering som erfordras för att styrelsen löpande skall kunna bedöma bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Instruktionen anger även i sak vilka typer av rapporter som styrelsen skall erhålla vid varje sammanträde.

Extern finansiell rapportering

Kvaliteten i den externa finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad skilda åtgärder och rutiner.

Bolagets interna kontrollfunktion har bland annat till uppgift att granska redovisningsfrågor som är kritiska för den finansiella rapporteringen samt redovisa sina iakttagelser för revisionsutskottet och styrelsen.

Förutom årsbokslut granskar revisorn även bokslutet för tredje kvartalet.

Ersättning till revisorer (PWC)

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Ersättning för revisionsuppdrag	62	64	58	9	9	5
Ersättning för övriga konsultationer	29	25	43	2	11	6

Verkställande direktören ansvarar, med stöd av sina stabsfunktioner, för att den finansiella information som i övrigt förekommer, t ex pressmeddelanden med finansiellt innehåll, presentationsmaterial för möten med media, ägare och finansiella institutioner är korrekt och av god kvalitet.

Kommunikation med bolagets revisor

Revisionsutskottet träffar enligt sin instruktion fortlöpande bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna kontrollfunktionen samt synen på bolagets finansiella risker.

Därutöver skall styrelsen enligt sin arbetsordning sammanträffa med revisorn vid minst tre ordinarie styrelsemöten under året.

Vid dessa möten skall revisorn bland annat presentera och motta synpunkter på den planerade revisionens inriktning och omfång och muntligen avlämna revisions- och granskningsrapporter.

Vidare skall revisorn till styrelsens tredje ordinarie höstmöte muntligen lämna en fördjupad rapport rörande årets revision. I arbetsordningen anges ett antal obligatoriska frågor som därvid skall redovisas. Däribland kan nämnas frågor av vikt som föranlett påpekanden eller diskussion under revisionen, affärsupplägg och transaktioner där delade

meningar kan tänkas förekomma beträffande valet av redovisningsteknik samt en redovisning av konsultuppdrag som lämnats revisionsföretaget av SCA samt för dess beroende i övrigt av bolaget och dess ledning.

Vid varje tillfälle har styrelsens ledamöter möjlighet att ställa frågor till revisorn och viss del av den fördjupade redovisningen äger rum utan att representera för bolagets ledning är närvarande vid mötet.

Motsvarande reglering av bolagets kontakter med revisorn finns i affärsgruppsstyrelsernas arbetsordningar.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen.

Kontrollmiljö

I syfte att tillskapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen. Däribland märks särskilt styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktö-

ren, redovisnings- och rapportinstruktioner, finanspolicy och en uppförandekod. De grundläggande styrdokument tillämpas inom samtliga affärsgrupper och de är löpande föremål för översyn. Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en adekvat organisationsstruktur och löpande översyn av densamma.

Ansvar för att i det dagliga arbetet upprätthålla den av styrelsen anvisade

kontrollmiljön åvilar primärt den verkställande direktören. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Härtill kommer en rapportering från den interna kontrollfunktionen samt från bolagets revisor.

Cheferna på olika nivåer inom koncernen har inom sina respektive områden definierade befogenheter och ansvar avseende den interna kontrollen. Som en del av ledningssystemet finns också ett

antal väldefinierade processer för planering och verkställande av beslut samt för beslutsstödjande verksamhet.

Riskbedömning

SCAs risker beträffande den finansiella rapporteringen bedöms främst ligga i risken att materiella fel kan uppkomma i redovisningen av bolagets finansiella ställning och resultat. Bolagets redovisningsinstruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner syftar till att minska dessa risker. SCAs styrelse och revisionsutskott bedömer löpande rapporteringen från ett riskperspektiv.

Kontrollaktiviteter

En viktig uppgift för SCAs centrala staber är att implementera, vidareutveckla och upprätthålla koncernens kontrollrutiner samt att utföra intern kontroll inriktad på affärskritiska frågor. Processansvariga på olika nivåer inom SCA är ansvariga för utförande av nödvändiga kontroller avseende den finansiella rapporteringen.

En viktig roll spelar bolagets omfattande controllerorganisation vilken ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid. Därutöver har varje affärsgrupp en ekonomidirektör med motsvarande ansvar för respektive affärsgrupp.

Under senare år har SCA infört ett standardiserat system av kontroller avseende fem processer, av betydelse för

den finansiella rapporteringen. Systemet omfattar orderprocessen (inkl kundinbetalningar), inköpsprocessen (inkl utbetalningar till leverantörer), bokslutsprocessen, löneprocessen samt hanteringen av anläggningstillgångarna.

Kontrollerna avseende dessa processer bedöms genom självutvärdering, kompletterat av uppföljning genom enheten för intern revision. SCA har i vissa fall även anlitat extern hjälp för att validera dessa kontroller.

Information och kommunikation

SCA har informations- och kommunikationskanaler som avser att säkerställa att väsentliga riktlinjer, manualer m.m. av betydelse för den finansiella rapporteringens tillförlitlighet löpande uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i den styrelsestruktur som finns etablerad.

Övervakning och uppföljning

Styrelsen och revisionsutskottet går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Utskottet diskuterar särskilt väsentliga redovisningsprinciper, risker och presentationsfrågor i samband med rapporterna. I dessa diskussioner deltar såväl bolagets externa som interna revisor.

SCAs ledning och centrala staber gör en månadsvis resultatuppföljning med

analys av avvikelser från budget och föregående år. Alla månadsresultat diskuteras också med respektive affärsgrupps ledning.

SCA har etablerat en stabsfunktion för intern revision vilken löpande rapporterar till revisionsutskottet när det gäller internrevisionsfrågor och till vice verkställande direktören och CFO i övriga frågor.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.