

# Bolagsstyrningsrapport för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ)

## Fördjupad information på [www.sca.com](http://www.sca.com)

- Bolagsordning
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Information från tidigare års bolagsstämmor, fr o m 2004 (kallelser, protokoll, VD:s anföranden och pressmeddelanden)
- Information från valberedningen, fr o m 2006 (sammansättning, förslag och arbete)
- Information inför årsstämman 2008 (kallelse, valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete, styrelsens förslag till principer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare, information om anmälningsrutiner för deltagande i stämman, m m)
- Tidigare års bolagsstyrningsrapporter, fr o m 2005

### DET SVENSKA SYSTEMET FÖR BOLAGSSTYRNING

Det svenska systemet för bolagsstyrning är ett välutvecklat och stabilt system för bolagsstyrning.

#### EXTERNA REGELVERK

Grunden i det svenska systemet är aktiebolslagen som ger tvingande regler för bolagets organisation och styrning samtidigt som aktieägarnas inflytande säkerställs. Därtill kommer både den svenska redovisningslagstiftningen och internationella redovisningsregler som säkerställer att den ekonomiska redovisningen uppfyller högt ställda krav. Även väsentliga delar av informationsgivningen, inte minst vad gäller den finansiella informationen, är reglerad i svensk lag.

Vid sidan om den grundläggande lagstiftningen finns väl utvecklade och likaså tvingande regler om bolagsstyrning i den nationella börsens regelverk. Därtill kommer den svenska koden för bolagsstyrning vars regler är av karaktären ”följ eller förklara” samt Aktiemarknadsnämndens vägledande uttalanden om vad som är god sed på aktiemarknaden.

#### INTERNA REGELVERK

De interna regelverk som förekommer för bolagsstyrning spänner över en rad viktiga områden. Bland de mer framträdande kan nämnas styrelsens arbetsordning och VD-instruktion, finanspolicy, informationspolicy, instruktioner för attest- och utbetalning, risk management policy, pensionspolicy och Code of Conduct.

### KONTROLL

En viktig del av ett väl fungerande system för bolagsstyrning utgörs av olika former av kontroll. Förutom av bolagets revisor är verksamheten i det svenska systemet också underkastad övervakning av bland andra Finansinspektionen och den nationella börsen. Bolagets egna interna kontrollstrukturer på olika nivåer inom organisationen är likaså av grundläggande betydelse.

#### SCAs BOLAGSSTYRNING

SCA tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. 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](http://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, besluta om disposition av resultatet av bolagets verksamhet, besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Årsstämman väljer också bolagets revisor.

#### ÅRSSTÄMMA 2007

Årsstämma för aktieägarna i SCA hölls torsdagen den 29 mars 2007 i Stockholm. Fullständig information om årsstämma 2007 finns på SCAs hemsida [www.sca.com](http://www.sca.com).

#### ÅRSSTÄMMA 2008

Nästa årsstämma för aktieägarna i SCA hålls tisdagen den 8 april 2008 i Stockholm (se sidan 124).

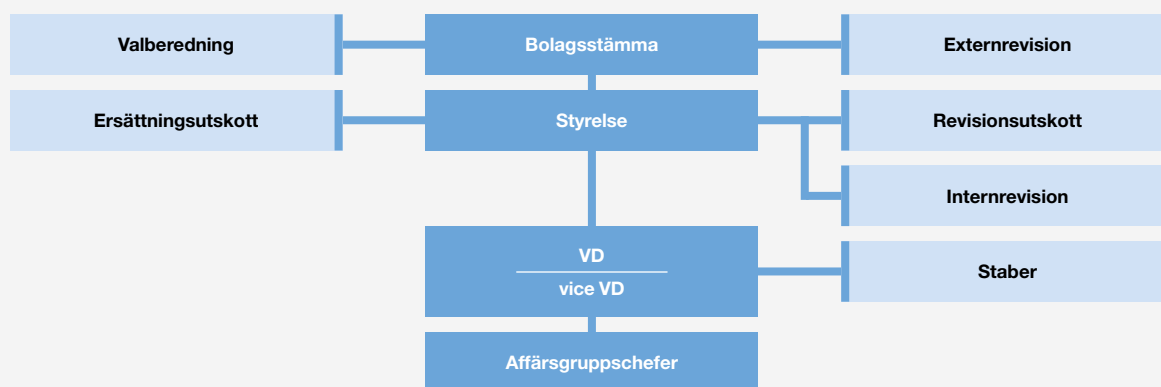
#### VALBEREDNING

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. Årsstämman 2007 beslutade att valberedningen inför årsstämma 2008 skall utgöras av representanter för de lägst fyra och högst sex röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande, tillika sammankallande.

#### VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING INFÖR ÅRSSTÄMMA 2008

Valberedningen inför årsstämma 2008 har följande sammansättning:

## Bolagsstyrningen inom SCA är organiserad enligt figur nedan



- Carl-Olof By, AB Industrivärden, valberedningens ordförande
- Curt Källströmer, Handelsbankens pensionsstiftelse m fl
- Anders Oscarsson, SEB Fonder
- Hans Sterte, Skandia Liv
- Magnus Landare, Alecta
- Sverker Martin-Löf, styrelseordförande SCA

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

Valberedningen har lämnat sina förslag inför årsstämman 2008. Förslagen finns tillgängliga på bolagets hemsida, [www.sca.com](http://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 skall enligt årsstämmans beslut bestå av åtta bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Därutöver ingår i styrelsen tre ledamöter med tre suppleanter utsedda av de anställda. Under året har Jan Åström lämnat styrelsen varför styrelsen därefter består av sju bolagsstämmovalda ledamöter. För närmare upplysning om enskilda styrelseledamöter och suppleanter se sidorna 110–111.

En majoritet (Börjesson, Gyll, Johansson, Nyrén samt Barbara Milian Thoralfsson) av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolags-

ledningen. Av dessa är fyra (Börjesson, Gyll, Johansson samt Barbara Milian Thoralfsson) även att anse som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Sedan Jan Åström lämnat styrelsen är inte någon ledamot verksam i bolagsledningen. Samtliga bolagsstämmovalda ledamöter har erfarenhet av de krav som ställs på ett börsnoterat bolag.

### 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 verk-

ställande 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. Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. SCAs chefsjurist är styrelsens sekreterare. Under 2007 höll styrelsen nio sammanträden.

### REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet har bland annat till uppgift att bereda styrelsens arbete med att kvalitets-säkra den finansiella rapporteringen, men har ingen beslutanderätt. Beredningen innefattar frågor om internkontroll och regelefterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar, bedömningar och övrigt som kan påverka de

### Styrelsen

	Närvaro	Oberoende <sup>1)</sup>	Närvaro Revisionsutskott	Närvaro Ersättningsutskott	Styrelse arvode <sup>2)</sup>
Rolf Börjesson	8/9	■		1/1	475 000
Sören Gyll	8/9	■	6/7		500 000
Tom Hedelius	9/9			1/1	475 000
Leif Johansson	9/9	■			425 000
Sverker Martin-Löf, ordf	9/9		7/7	1/1 (ordf.)	1 400 000
Anders Nyrén	8/9	■	7/7 (ordf.)		525 000
Barbara Milian Thoralfsson	9/9	■			425 000
<b>SUMMA</b>					<b>4 225 000 SEK</b>

<sup>1)</sup> Enligt definition i "Svensk kod för bolagsstyrning".

<sup>2)</sup> 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 sidan 111.

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 arvoderingsfrågor.

Revisionsutskottet består av Anders Nyrén, ordförande, Sören Gyll och Sverker Martin-Löf. Revisionsutskottet har under året haft sju sammanträden.

## ERSÄTTNINGSGRUPP

Ersättningsutskottet behandlar löner, pensionsförmåner, incitamentsfrågor och andra anställningsvillkor för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare. Till ledande befattningshavare 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 anställningsvillkor beslutas av styrelsen medan övriga ledande befattningshavares anställningsvillkor beslutas av ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet består av Sverker Martin-Löf, ordförande, Tom Hedelius och Rolf Börjesson. Ersättningsutskottet har under året haft ett sammanträde. Därutöver har ett antal ärenden hanterats per capsulam.

## STYRELSENS ORDFÖRANDE

Enligt styrelsens arbetsordning skall styrelsens ordförande, förutom att leda styrelsearbetet, fortlöpande 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. Årsstämman 2007 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 arvudet till de bolagsstämnovalda styrelseledamöterna uppgår enligt årsstämmans beslut till 4 225 000 SEK. Till styrelsens ordförande utgick arvode om 1 275 000 SEK och till var och en av övriga inte anställda ledamöter 425 000 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, och en koncernledning, se sidan 112. 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 affärsgruppschef. Ledningen för respektive affärsgrupp har det operativa ansvaret

för verksamheten inom sitt område. Genom arbetsordningar och instruktioner säkerställs att en rad frågor av väsentlig betydelse skall underställas koncernchefen eller moderbolagets styrelse.

## ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN

### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

De av årsstämman 2007 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare återfinns i not 7 samt på bolagets hemsida [www.sca.com](http://www.sca.com), medan styrelsens förslag till årsstämma 2008 återfinns i förvaltningsberättelsen sid 24 samt på bolagets hemsida [www.sca.com](http://www.sca.com).

### LÖN OCH ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beträffande lön och ersättningar samt övriga förmåner för VD och ledande befattningshavare, se not 7.

### UTESTÅENDE AKTIE- OCH AKTIEKURS-RELATERADE 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 7.

## REVISION

### REVISOR

Vid ordinarie bolagsstämma 2004 utsågs, för en mandatperiod om fyra år, revisionsföretaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor. Revisionsföretaget har anmält att auktoriserade revisorn Anders Lundin från och med den 29 mars 2007 är huvudansvarig för revisionen.

Anders Lundin är revisor i AarhusKarlskrona AB, AB Industrivärden, Bong Ljung-

## Ersättning till revisorer (PricewaterhouseCoopers)

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Ersättning för revisionsuppdrag	62	62	64	9	9	9
Ersättning för övriga konsultationer	17	29	25	2	2	11

dahl AB, Husqvarna AB, Melker Schörling AB, Säki AB och Teligent AB.

Lundin innehar inte några aktier i bolaget.

#### **REVISIONSARBETET**

Bolagets revisor avger revisionsberättelse för SCAs årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i SCA samt årsredovisningarna för övriga dotterbolag. Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen och Revisionsstandard i Sverige enligt FAR SRS, vilken bygger på internationella revisionsstandarder enligt International Federation of Accountants (IFAC). Revision av årsredovisningshandlingar för legala enheter i SCA utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god revisionssed enligt IFAC GAAS med avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna. Koncernens halvårsrapport granskas översiktligt av bolagets revisor i enlighet med rekommendation utfärdad av FAR SRS.

#### **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 2007 utgått till revisorn framgår av not 8.

#### **FINANSIELL RAPPORTERING**

##### **FINANSIELL RAPPORTERING TILL STYRELSEN**

Föredragningsordningen i styrelsens arbets-

ordning 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 halvårsbokslutet. Verkställande direktören ansvarar, med stöd av sina stabsfunktioner, för att den finansiella information som i övrigt förekommer, till exempel 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 styrel-

sens 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 påpekande 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 representanter för bolagets ledning är närvarande vid mötet. Motsvarande reglering av bolagets kontakter med revisorn finns även i affärsgrupperna.

# Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

God intern styrning och kontroll är för SCA grundläggande för att företagets affärs mål skall uppnås. Genom detta kan också företagets intressenter ha förtroende för verksamheten, produkterna och presenterade rapporter.

### ÖVERGRIPANDE LEDNINGS- OCH KONTROLLMILJÖ

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. 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 direktören, 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.

Ansvaret 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 revisionsfunktionen 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 beslutsstödande verksamhet.

### RISKHANTERING

SCAs risker beträffande den finansiella rapporteringen bedöms främst ligga i risken att materiella fel kan uppkomma i redovisningen av bolagets finansiella ställning och resultat. För att hantera och minimera dessa risker har styrande dokument etablerats avseende redovisning, rutiner för bokslut samt uppföljning av rapporterade bokslut. Ett gemensamt sys-

tem för inrapportering av bokslut har också införts. SCAs styrelse och revisionsutskott bedömer löpande rapporteringen från ett riskperspektiv.

### KONTROLLAKTIVITETER

En viktig uppgift 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 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), bokslutprocessen, 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.

SCA har också etablerat rutiner för extern kommunikation av finansiell information som kan påverka bolagets marknadsvärde. Rutinerna skall säkerställa att den finansiella rap-

porteringen mottas samtidigt och tolkas på ett riktigt sätt av finansmarknadens aktörer.

### 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 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 med 13 anställda. Funktionens chef 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.*