

# Bolagsstyrningsrapport

**Lindab International AB är ett svenskt publikt bolag, som enligt bolagsordningen ska utveckla, producera och försälja produkter till såväl ventilationsbranschen som byggnadsindustrin. Lindab är noterat vid Nasdaq OMX Nordic Exchange, Stockholm.**

Lindab tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten inklusive ersättning till ledande befattningshavare och rapport om intern kontroll är reviderad av bolagets revisorer.

Lindab lägger stor vikt vid bolagsstyrningen som också stöds av Lindabs kärnvärden, "ordning och reda". Bolagsstyrningen i Lindab grundas formellt på bolagsordningen, aktiebolagslagen, antagen arbetsordning, Stockholmsbörsens regelverk, svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Bolagsstyrningen i Lindab är åskådliggjord på sidan 60.

## Avvikelser

Några avvikelser från bolagskoden finns inte.

## Aktiekapital och aktieägare

Lindabs aktiekapital uppgick vid årets slut till 78 707 820 SEK. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 1 SEK varför antalet aktier, endast en serie, uppgår till 78 707 820. Varje aktie har en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Lindab innehar 3 375 838 egna aktier efter återköp under 2008. Antalet utestående aktier uppgår därmed till 75 331 982 st. Lindab har inte rösträtt för de återköpta aktierna. Antalet aktieägare uppgick till 6 934 (7 908) per den 31 december 2010. De tre största aktieägarna, i relation till antalet utestående aktier, var Ratos 11,7 procent (23,7), Livförsäkringsaktiebolaget Skandia 11,2 procent (12,1) och Sjätte AP-fonden 10,7 procent (11,1). Mer information om Lindabs aktieägare och aktiens utveckling under 2010 finns på sidorna 38–39.

## Årsstämma

Årsstämma för räkenskapsåret 2009 hölls den 11 maj 2010 i Boarp, Båstad kommun. Antalet deltagande aktieägare uppgick till 182. Protokollet från årsstämman 2010 finns sedan den 25 maj 2010 tillgängligt på bolagets hemsida. Vid stämman fattades – utöver beslut i ordinarie frågor – beslut avseende:

- principer för tillsättande av valberedning, se nedan
- principer för ersättning till ledande befattningshavare
- införandet av tredje delen av ett treårigt incitamentsprogram bestående av högst 784 000 teckningsoptioner
- styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen
- styrelsens förslag till
  - a) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier
  - b) godkännande av överlåtelse av egna aktier beträffande förvärv av IVK-Tuote OY.

Årsstämma för räkenskapsåret 2010 kommer att hållas den 11 maj 2011 kl. 14:00 Lindab Arena, Ishallsvägen, Ängelholms Kommun. Kallelse till årsstämma ska enligt bolagsordningen ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i stämman ska dels vara upptagna i bolagets aktiebok fem dagar före stämman, d.v.s. den 5 maj 2011, dels till bolaget göra anmälan på sätt som anges i kallelsen till årsstämman 2011. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska, som anges på bolagets hemsida, ha inkommit med ärendet till styrelsens ordförande senast den 23 mars 2011.

## Valberedning

Vid årsstämman i maj 2010 beslutades att bolaget ska ha en valberedning bestående av minst fyra medlemmar varav en ska vara styrelsens ordförande. Det uppdrogs åt denne att i samråd med bolagets tre största aktieägare utse valberedning inför årsstämman 2011. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning har utsetts. Ordförande i valberedningen skall vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. I enlighet härmed har bolagets större aktieägare utsett en valberedning. Bolaget har den 27 oktober 2010 offentliggjort valberedningens utseende och denna består av:

- Arne Karlsson, företrädare för Ratos AB (publ), ordförande
- Caroline af Ugglas, företrädare för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia
- Urmas Kruusval, företrädare för Sjätte AP-fonden
- Svend Holst-Nielsen, ordförande i Lindab International AB.

I enlighet med årsstämmans beslut ska valberedningen utvärdera styrelsens sammansättning och arbete samt ta fram förslag till 2011 års årsstämma avseende:

- val av ordförande vid årsstämman 2011
- val av styrelse och styrelseordförande
- i samarbete med bolagets revisionsutskott, val av revisor då detta är aktuellt
- arvode till styrelse och revisorer.
- sammansättning av valberedning inför årsstämman 2012.

Valberedningen har under 2010 haft fem protokollförda möten, vid vilka samtliga medlemmar varit närvarande. Under 2011 har valberedningen haft ett protokollfört möte inför årsstämman 2011.

På bolagets hemsida har angivits att aktieägare som önskar komma i kontakt med valberedningen kan skicka:

- e-post till [carlgustav.nilsson@lindab.com](mailto:carlgustav.nilsson@lindab.com) (rubricering "Till Valberedningen") eller
- brev till "Lindabs Valberedning, Carl-Gustav Nilsson, Lindab International AB, 269 82 Båstad".

En aktieägare har på detta sätt framfört synpunkt till valberedningen.

## Styrelse

Vid årsstämman den 11 maj 2010 beslutades att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets VD är föredragande i styrelsen. Dess sammansättning och ledamöternas olika uppdrag framgår nedan och på sidan 65 i årsredovisningen.

## Styrelsens arbete

Styrelsens arbete regleras av en årlig fastställd arbetsordning. I arbetsordningen fastställs bland annat instruktion för bolagets VD, ordförandens uppgifter, mötesordning för styrelsen samt beslutsordning jämte instruktioner och policys. Samtliga handlingar anpassade efter Lindabs verksamhet och organisation. Bolagets VD, David Brodetsky, samt CFO, Nils-Johan Andersson, har varit närvarande vid styrelsens sammanträden liksom styrelsens sekreterare, chefsjuristen Carl-Gustav Nilsson, som fört styrelsens protokoll.

Antalet styrelsemöten under 2010 uppgick till sexton varav sju extra möten. Vid varje ordinarie sammanträde har den ekonomiska utvecklingen rapporterats och följts upp. Revisorerna har varit närvarande vid två styrelsemöten och avrapporterat iakttagelser från revisionen. Huvudfrågor vid styrelsemötena framgår särskilt.

Utvärdering av styrelsens arbete har ägt rum under 2010. Utvärderingen genomfördes internt och grundades på samma principer som föregående år externt gjord utvärdering, med tillägg att även koncernledningen har yttrat sig i utvärderingen. Styrelsens sammansättning ansågs bra, dess arbete bedömdes fungera mycket väl och dialogen mellan styrelsen och bolagets ledning var god. Även utvärdering av VD har genomförts av styrelsen.

## Styrelsens ersättning

Vid årsstämman den 11 maj 2010 fastställdes ett totalt arvode till 2 660 000 SEK, varav i styrelsearvode 2 500 000 SEK, arvode till revisionsutskottet 90 000 SEK och arvode till ersättningsutskottet 70 000 SEK, se nedan.

## HUVUDFRÅGOR VID RESPEKTIVE STYRELSEMÖTE:

- 9 februari – Bokslut, förslag till årsstämman, vinstutdelning, ersättningsfrågor, rapport från revisorerna (närvarande).
- 4 mars – Strategifrågor, förvärvsfrågor, årsredovisning.
- 19 mars – Förvärvsfråga IVK-Tuote OY.
- 25 mars – Genomförande förvärv IVK-Tuote OY.
- 25 mars – Aktietilldelning IVK-Tuote OY.
- 31 mars – Strategifrågor.
- 27 april – Delårsrapport.
- 11 maj – Resultatuppföljning, prognos 1, ersättningsfrågor, marknadsgenomgång.
- 11 maj – Konstituerande möte.
- 20 maj – Genomförande av incitamentsprogram.
- 14 juni – Fastställande av nya finansiella mål.
- 21 juni – Resultatuppföljning och balansgenomgång, investeringar, förvärvsfrågor.
- 15 juli – Delårsrapport, förvärvsfrågor.
- 9 september – Resultatuppföljning, prognos 2, förvärvsfrågor, marknadsgenomgång.
- 29 oktober – Kvartalsrapport, rapport från revisorerna (närvarande), prognos 3, förvärvsfrågor.
- 13 december – Resultatuppföljning och balansgenomgång, budget, strategiuppföljning, förvärvsfrågor, ersättningsfrågor.

## FÖRDELNING AV STYRELSENS ARVODE

Namn	Funktion	Styrelsearvode	Utskottsarvode	Totalt
Svend Holst-Nielsen	Ordförande	650 000	50 000	700 000
Pontus Andersson	Ledamot	25 000		25 000
Erik Eberhardson	Ledamot	300 000		300 000
Per Frankling	Ledamot	300 000	50 000	350 000
Ulf Gundemark	Ledamot	300 000	20 000	320 000
Anders C. Karlsson	Ledamot	300 000	20 000	320 000
Stig Karlsson	Ledamot	300 000	20 000	320 000
Markku Rantala	Ledamot	25 000		25 000
Annette Sadolin	Ledamot	300 000		300 000
<b>Totalt</b>		<b>2 500 000</b>	<b>160 000</b>	<b>2 660 000</b>

## STYRELSEN

Namn	Närvaro på antal möten			Invalid		
	Styrelse 16 möten	Ersättningsutskott 3 möten	Revisionsutskott 5 möten	År	Bolag	Ägare
Svend Holst-Nielsen, Ordf.	16	3	5	1995	Oberoende	Oberoende
Pontus Andersson <sup>2)</sup>	15			1995		
Erik Eberhardson	13			2009	Oberoende	Oberoende
Per Frankling	16	3	5	2009	Oberoende	Beroende
Ulf Gundemark	16	2	3	2009	Oberoende	Oberoende
Anders C. Karlsson	16	1	2	2001	Oberoende	Beroende
Stig Karlsson	15		4	2004	Oberoende	Beroende
Hans-Olov Olsson <sup>1)</sup>	8			2001	Oberoende	Oberoende
Markku Rantala <sup>2)</sup>	16			1998		
Annette Sadolin	15			2006	Oberoende	Beroende

1) Avgick 11 maj 2010, mandattid omfattar 8 möten.

2) Arbetstagarrepresentanter.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av styrelseordföranden Svend Holst-Nielsen, ordförande, och styrelseledamöterna Per Frankling och Anders C. Karlsson. Utskottet ska biträda styrelsen med att bereda förslag till principer för ersättning till bolagsledningen för godkännande av årsstämman. Utskottets uppgift är också att i övrigt bereda frågor om ersättning till bolagsledningen för beslut av styrelsen. Ersättningsutskottet utsågs vid konstituerande styrelsemöte den 11 maj 2010 och har haft tre protokollförda möten. Därvid behandlades frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare avseende utfall 2009 och mål för rörlig ersättning 2010 och incitamentsprogram. Under 2011 har utskottet haft två protokollförda frågor inför verksamhetsåret och årsstämma 2011.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Per Frankling (ordförande), Ulf Gunde-mark, Stig Karlsson och Svend Holst-Nielsen som oberoende och sakkunnig. Revisionsutskottet ska säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen, ha fortlöpande kontakter med revisorerna, utvärdera revisionsinsatsen, biträda valberedningen vid förberedelserna inför val av revisorer, säkerställa att bolaget har ett fullgott system för intern revision samt hantera andra därtill relaterade frågor. Revisionsutskottet har under 2010 haft fem protokollförda sammanträden. Vid fyra sammanträden har revisorerna varit närvarande samt CFO, ansvarig för intern revision och chefsjuristen. Vid dessa möten har revision planerats och genomgått samt kvaliteten på den finansiella rapporteringen säkerställts. Under 2011 har utskottet haft ett protokollfört sammanträde med revisorerna närvarande, vilket avsåg bokslutet 2010.

### Revisorer

Vid årsstämman 2010 valdes Bertel Enlund och Staffan Landén, auktoriserade revisorer på Ernst & Young AB, att vara bolagets revisorer för tiden till och med årsstämman 2014. Bertel Enlund och Staffan Landén innehar uppdrag för andra börsnoterade bolag, men inte i sådan omfattning att erforderlig tid inte avsättes till Lindab. Revisorererna innehar inte uppdrag som gör att deras oberoende kan ifrågasättas. De uppdrag revisorerna haft för Lindab, utöver revisionsuppdraget, ändrar inte heller denna bedömning.

### Ersättning till revisorer

För 2010 uppgick revisionsarvodet för moderbolaget till 1,7 MSEK och för koncernen till 7,5 MSEK. Därutöver har arvoden för andra uppdrag i koncernen uppgått till 6,5 MSEK. Uppdragen har bestått av skatterådgivning, utredning och analys i samband med förvärv och avyttringar samt utredningar i vissa redovisningsfrågor.

### Arbetsordning

Styrelsen har vid konstituerande styrelsemöte den 11 maj 2010 antagit en arbetsordning för fastställande av arbetsfördelning mellan styrelsen och dess utskott, ordförandens roll, beslutsordning samt frågor om ekonomisk rapportering och intern kontroll. En del av arbetsordningen utgörs av VD-instruktion för klargörande av VD-uppgifter och ansvar.

Styrelsen har också fastställt riktlinjer för bolagets och koncernens styrning och dessa riktlinjer framgår nedan:

### SR-policy

Denna policy är styrinstrument för Lindabs hållbarhetsarbete. Mer om detta kan läsas på sidorna 44–55.

### Etisk kod

För Lindab och samtliga dess medarbetare är det angeläget att lagar och förordningar samt allmänna etiska värderingar respekteras och följs. Genom Lindabs Etiska kod som löpande uppföljs tillförsäkras sig Lindab detta.

### Finanspolicy

Denna styr hur Lindabkoncernen hanterar finansieringsfrågor, räntebindningstid, likviditet och valutaexponering, se not 3.

### Informationspolicy

Genom policyn tillförsäkras att omvärlden erhåller en samstämmig och korrekt information om Lindab och dess verksamhet inkluderande ekonomiska mål samt att Lindab uppfyller börsens krav på information till aktiemarknaden.

### Insiderpolicy

Denna innehåller regler för att hindra att otillbörlig handel sker i aktier eller andra finansiella instrument i Lindab av personer som innehar information som inte är känd på marknaden.

### IT-policy

Lindabs IT-policy innehåller övergripande regler för koncernens IT-användning och –styrning. Målet är att den ska säkerställa tillgång till den IT-struktur som är uppbyggd för att verksamheten ska bedrivas effektivt. Den innehåller bland annat regler för hur datacenter ska organiseras inklusive hantering av kritisk IT utrustning, tillgång till support, rutiner för säkerhetskopiering och behörighetsadministration.

### Anti-korruptionspolicy

Lindab har nolltolerans avseende korruption. Policyn är det regelverk som stöder Lindabs nolltolerans i frågan.

### Konkurrensrättspolicy

Koncernens och medarbetares efterlevnad av konkurrenslagstiftning är viktig. Genom antagen konkurrensrättspolicy, vilken implementerats bland annat genom löpande utbildning av befattningshavare och medarbetare inom koncernen, förebyggs överträdelser av konkurrensrättslig lagstiftning.

### Miljöpolicy

En internationell miljöpolicy styr Lindabs arbete med miljöfrågor vilka redovisas på sidorna 48–49.

### Koncernledning

Lindabs operativa verksamhet är uppdelad i tre affärsområden. Koncernledningen består av VD, chefer för koncernens affärsområden, finans- och ekonomidirektören samt cheferna för HR och Juridik. Sammansättningen av gruppen gör att beslutsvägarna är korta.

# Översikt av styrningen i Lindabkoncernen

## Aktieägare

Aktieägares rätt att besluta i Lindabs angelägenheter utövas vid årsstämman eller, i förekommande fall vid extra bolagsstämma, som är Lindabs högsta beslutande organ. Årsstämman äger vanligen rum i maj månad. Stämman beslutar i de frågor som anges i aktiebolagslagen eller bolagskoden.

## Valberedning

Valberedningen lämnar i olika frågor förslag till årsstämman. Se sidan 57.

## Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen efterlevs. Se sidan 59.

## Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet bistår styrelsen i ersättningsfrågor. Se sidan 59.

## Styrelse Styrelsens sammansättning

Styrelsen består av sju ledamöter. De anställda har utsett två ledamöter och två suppleanter till styrelsen. VD är föredragande i styrelsen. Koncernens CFO deltar vid styrelsemötena liksom koncernens chefsjurist som är styrelsens sekreterare. Styrelsen har inom sig upprättat två utskott, revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

## Ordförandens ansvar

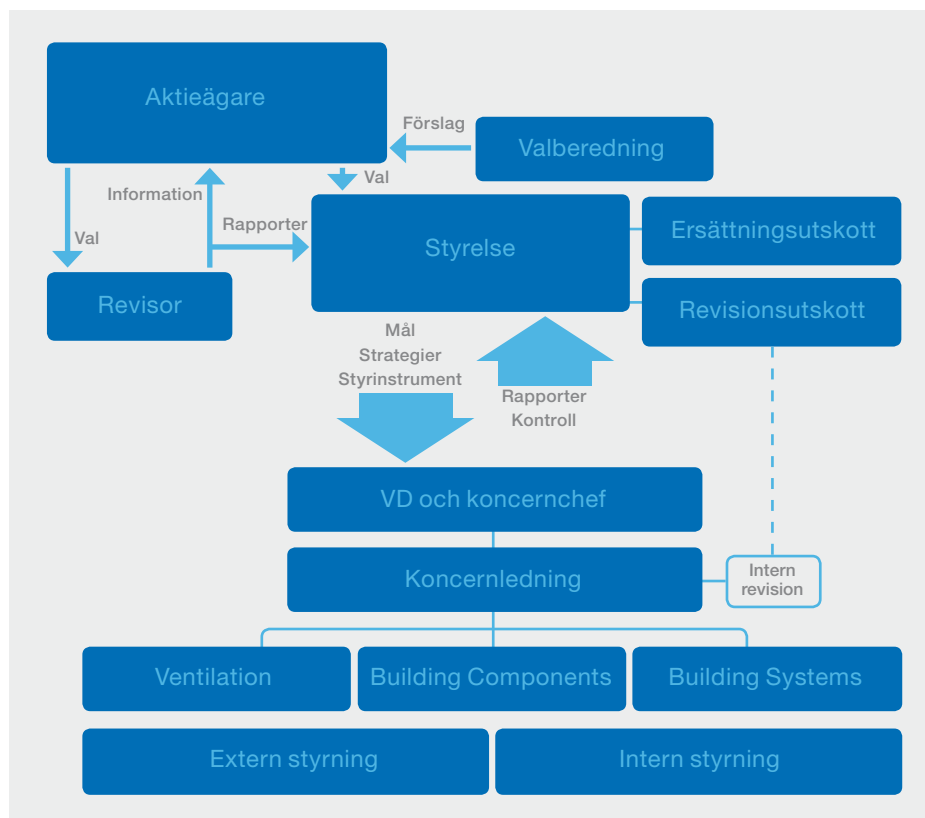
Ordföranden leder styrelsens arbete och följer verksamheten i dialog med VD samt ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

## Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen ska säkerställa att koncernens organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av koncernens angelägenheter är ändamålsenliga och att det finns en tillfredställande intern kontroll. Styrelsens ansvar omfattar vidare att fastställa strategier och mål, att fastställa interna styrinstrument, att besluta i viktigare frågor och att avge finansiella rapporter samt att utvärdera den operativa ledningen och att tillse att efterträdarplanering finnes. Styrelsens ansvar omfattar att övervaka verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten.

## Styrelsens ansvar för den finansiella rapporteringen

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den interna finansiella rapporteringen dels genom instruktion för VD, dels genom instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Styrelsen säkerställer vidare kvaliteten i den finansiella externa rapporteringen genom att ingående behandla delårsrapport, årsredovisning och bokslutskommuniké på styrelsemöten samt vid genomgångar med revisorn.



## Revisor

Lindabs bolagsstämmovalda revisorer granskar bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorerna arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till koncernledningen och revisionsutskottet löpande under året samt två gånger årligen till styrelsen. Revisorerna deltar också vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och gjorda iakttagelser.

## Extern styrning

Den externa bolagsstyrningen består av svensk och utländsk aktiebolagsrätt, börsens regelverk, bolagskoden och annan lagstiftning som tvingande eller dispositivt styr Lindabs verksamhet och bolagsstyrning.

## Intern styrning

Den interna bolagsstyrningen utgörs av antagen arbetsordning jämte instruktioner och policys grundade på Lindabs kärnvärden. Se sidan 59.

## VD och koncernledning

VD leder verksamheten enligt de ramar styrelsen lagt fast bland annat i instruktion för VD. I samråd med styrelsens ordförande tar VD fram nödvändig information och dokumentation som underlag för styrelsens arbete och för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. VD föredrar ärenden och motiverar förslag till beslut samt rapporterar till styrelsen om Lindabs utveckling. VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen.

## Internrevision och riskhantering

Lindabs funktion, internrevision rapporterar löpande till CFO och till Lindabs revisionsutskott. Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljö som styrelsen och ledning fastställt. Se sidan 62.

# Ersättning till ledande befattningshavare

## Ersättningsprinciper

Vid årsstämman 2010 fastställdes riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna utgår från en ersättning grundad på den marknad och den miljö som respektive befattningshavare är verksam i och ersättningen ska vara konkurrenskraftig, möjliggöra rekrytering samt motivera medarbetare till att stanna i företaget.

Ersättningen ska bestå av komponenterna fast lön, rörlig lön, förmåner och pension. Den fasta lönen och förmånerna ska vara individuellt fastställda och grundade på ovanstående och på befattningshavarens särskilda kompetens. Den rörliga ersättningen ska grundas på tydliga mål och utgå som en procentdel på den fasta lönen och därmed ha ett fastställt tak om 20, 30 respektive 40 procent beroende på position. Pensionen ska vara premiebestämd och grundas på samma principer som den fasta och rörliga ersättningen. Vid årsstämorna 2008, 2009 och 2010 infördes också incitamentsprogram.

Styrelsen har rätt att i särskilda fall frångå riktlinjerna. Styrelsen har under 2010 inte utnyttjat detta mandat.

Ersättning och övriga förmåner till koncernledningen framgår i tabellen till höger. Därutöver har 7,0 MSEK bokförts avseende sociala kostnader inklusive särskild löneskatt på pensioner.

## Ersättning till VD

David Brodetskys fasta ersättning för 2010 uppgår till 4 700 000 SEK per helår med en rörlig ersättning om högst 75 procent av den fasta ersättningen. Rätt till pensionspremie uppgår till 40 procent av den fasta och rörliga ersättningen, dock minst 55 procent av den fasta ersättningen. Dessutom har David Brodetsky rätt till fri bostad under hela anställningstiden och under en övergångsperiod om två år (2009–2010) omfattade denna rätt även löpande kostnader och en kompensation för skatteeffekten av förmånen. David Brodetskys rätt till pensionspremie är valutasäkrad i EUR och hans fasta och rörliga ersättning är från den 1 januari 2010 också valutasäkrad i EUR, och bolagets skyldigheter gentemot David Brodetsky är på samma sätt valutasäkrade. David Brodetsky har vidare rätt till fri bil och vissa andra förmåner. Vad David Brodetsky erhållit under 2010 framgår till höger. Anställningen löper med en uppsägningstid om ett år från bolagets sida och sex månader från David Brodetskys sida. David Brodetsky är bunden av en konkurrensklausul som är giltig under ett år från anställningens upphörande under vilken tid han har rätt till ersättning motsvarande fast och rörlig del och rätt till pensionspremier enligt ovan.

## Rörlig ersättning

Rörlig ersättning baseras på de principer som beskrivs i avsnittet Ersättningsprinciper.

## Ersättning till koncernledningen i övrigt

Under hela 2010 har Nils-Johan Andersson, Peter Andsberg, Venant Krier och Carl-Gustav Nilsson ingått i koncernledningen. Anders Persson har ingått i koncernledningen fram till och med 31 augusti 2010. Anders Thulin har ingått i koncernledningen från 1 mars och resten av året och Christina Immell från 1 september och resten av året. Ersättningen till koncernledningen följer de riktlinjer stämman antagit. Anställningsavtalen innehåller uppsägningstider om högst 24 månader från företagets sida och är förenade med konkurrensklausuler.

## ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TILL KONCERNLEDNINGEN 2010

SEK	David Brodetsky	Ersättning övrig koncernledning	Totalt
Fast lön inkl. sem. ersättning	4 747 000	12 578 070	17 325 070
Rörlig ersättning	2 219 904	2 558 359	4 778 263
Incitamentsprogram	721 715	1 517 730	2 239 445
Pensioner	2 585 004	3 379 811	5 964 815
Förmåner	668 307	942 784	1 611 091
<b>Summa</b>	<b>10 941 930</b>	<b>20 976 754</b>	<b>31 918 684</b>

## Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2010 antogs den tredje delen i ett treårigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner. 94 medarbetare erbjöds att teckna totalt 784 000 optioner. Priset per option fastställdes i början av maj till 8,40 SEK och ger rätt att teckna en aktie i Lindab International för 93 SEK, mellan 1 juni 2012 och 31 maj 2013. Optionerna har externt marknadsvärderats enligt Black & Scholes. Deltagarnas förvärv av teckningsoptioner subventioneras genom en kontant ersättning som efter skatt uppgår till halva förvärvskostnaden utspritt över en period om tre år under förutsättning att respektive deltagare är fortsatt anställd inom koncernen och ägare till optionerna. Kostnaden för 2010 uppgick till 10,4 MSEK för samtliga tre incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande utgör dessa aktier cirka 3 procent av antalet aktier i bolaget. Det är styrelsens avsikt att föreslå stämman att anta ett nytt incitamentsprogram vid stämman 2011. Såvitt nu kan bedömas så kommer det första incitamentsprogrammet 2008–2011 med en "strike" (teckningskurs) om 173,70 SEK ej att utnyttjas.

## Utvärdering

Ersättningsutskottet har under året uppdragit åt Nordea att göra en utvärdering av dels de pågående incitamentsprogrammen och dels de rörliga ersättningarna för ledande befattningshavare. Nordea har gjort jämförelser mot likvärdiga bolag, genomfört enkäter och intervjuer med anställda samt genomgått målformuleringar och målfyllelse för rörlig ersättning. Sammanfattningsvis anger Nordea att utvärderingen visar att incitamentsprogram är önskvärda även om det första programmet sannolikt inte ger något värde för deltagarna, vilket påverkat deltagandet i de följande programmen som antages ge ett positivt värde. Nordea föreslår därför en ny typ av incitamentsprogram nämligen ett aktiesparprogram som kommer att presenteras för beslut vid årsstämman 2011.

Beträffande rörliga ersättningar löper dessa per verksamhetsår med tydliga mätbara ekonomiska mål för 80 procent av ersättningen och personliga mål för resterande del. Samtliga mål grundas på tillväxt och lönsamhetsförbättringar enligt antagen strategi och respektive års budget för koncernen och/eller respektive affärsområde. Vidare uppföljes målen efter varje verksamhetsår för avstämning av uppfyllelsegrad. Den rörliga ersättningen är enligt företagsledningen ett bra styrinstrument för utveckling av verksamheten och skapar ett aktieägarvärde.

# Styrelsens rapport om intern kontroll

## Styrelsens rapport om intern kontroll för räkenskapsåret 2010

Lindabs styrelse ansvarar för den interna kontrollen enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Lindabs finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på Nasdaq OMX Nordic Exchange och de lokala regler i varje land där verksamhet bedrivs. Styrelsen ska avge rapport över hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Bolagsstyrningsrapporter som kommer att avges för räkenskapsåret 2010 och framåt skall granskas av bolagets revisorer.

Mål för Lindabs finansiella rapportering:

- Vara korrekt och fullständig samt följa tillämpliga lagar, regler och rekommendationer.
- Ge en rättvisande beskrivning av bolagets verksamhet.
- Stödja en rationell och initierad värdering av verksamheten.

Intern finansiell rapportering ska utöver dessa mål ge stöd till korrekt affärsbeslut på alla nivåer i koncernen.

Styrelsens beskrivning av den interna kontrollen har som utgångspunkt den struktur som finns i COSO:s (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ramverk för intern kontroll. Mot bakgrund härav har denna rapport upprättats.

## Kontrollmiljö

För att tillskapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen. Däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören och dess kommittéer. 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. Utöver detta kommer rapportering från bolagets revisorer.

Den interna kontrollstrukturen bygger också på ett ledningssystem baserat på bolagets organisation och sätt att bedriva verksamheten, med tydligt definierade roller och ansvarsområden och delegering av befogenheter. En viktig roll i kontrollstrukturen spelar också de styrande dokumenten exempelvis policys och riktlinjer inklusive etiska koden där också affärsetik ingår. De styrande dokumenten rörande redovisning och finansiell rapportering utgör de viktigaste delarna av kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen.

Dessa dokument uppdateras löpande vid ändringar av exempelvis redovisningsstandarder, lagstiftning och noteringskrav.

## Riskbedömning

I koncernen genomförs löpande riskbedömning för identifiering av viktiga risker avseende den finansiella rapporteringen. Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms främst risken ligga i viktiga felaktigheter i redovisningen till exempel avseende bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser. Bedrägeri och förlust genom förskingring är en annan risk.

Riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som Lindab är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policys, instruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner, vilka syftar till att minska eventuella risker och främjar korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

## Kontrollaktiviteter

Utformningen är till för att hantera de risker som styrelsen och ledning bedömer vara väsentliga för verksamheten, den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen.

Kontrollstrukturen består dels av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för fel rapportering. Sådana kontrollaktiviteter kan vara tydlig beslutsordning och beslutsprocesser för större beslut såsom förvärv, andra typer av större investeringar, avyttringar, avtal och analytiska uppföljningar med mera.

En viktig uppgift för Lindabs staber är också att implementera, vidareutveckla och upprätthålla koncernens kontrollrutiner samt att utföra intern kontroll inriktad på affärskritiska frågor. Processansvariga på olika nivåer är ansvariga för utförande av nödvändiga kontroller avseende den finansiella rapporteringen. I boksluts- och rapporteringsprocesser finns kontroller vad gäller värdering, redovisningsprinciper och uppskattningar. Alla enheter har egna controllers/ekonomichefer som deltar i utvärderingen av sin egen rapportering. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen tillsammans med den analys som görs på koncernnivå är mycket viktiga för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Koncernens controllerorganisation spelar en viktig roll i den interna kontrollprocessen, och ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid.

## Information och kommunikation

Lindab har interna informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen, till exempel genom styrdokument i form av interna anvisningar, riktlinjer och policys avseende den finansiella rapporteringen. Regelbundna uppdateringar och meddelanden om ändringar av redovisningsprinciper, ändringar på krav i rapportering eller annan informationsgivning görs tillgänglig och kända för berörda medarbetare. Genom koncernens intranät (Lindnet), har organisationen tillgång till policys och riktlinjer.

Styrelsen erhåller månatligen finansiella rapporter. Den externa informationen och kommunikationen styrs bland annat av bolagets Informationspolicy som beskriver Lindabs generella principer för informationsgivning.

## Uppföljning

Koncernens efterlevnad av antagna policys och riktlinjer följs upp av styrelsen och företagsledningen. Vid varje styrelsemöte behandlas bolagets finansiella situation. Styrelsens ersättningsutskott och revisionsutskott spelar en viktig roll när det gäller exempelvis ersättningar, finansiell rapportering och intern kontroll.

Inför publicering av kvartalsrapporter och årsredovisning går styrelsen igenom den finansiella rapporteringen. Lindabs ledning gör månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget, prognos och föregående år. Alla månadsbokslut diskuteras med respektive affärsområdes ledning. I de externa revisorernas uppgift ingår också att årligen övervaka den interna kontrollen i koncernföretagen. Styrelsen sammanträffar med revisorerna två gånger årligen för dels en genomgång av den interna kontrollen och dels i särskilda fall ge revisorerna extra uppdrag att utföra särskild intern kontroll.

### Internrevision

Sedan 2008 har Lindab en internrevisionsfunktion som rapporterar löpande direkt till CFO samt till Lindabs revisionsutskott. Inriktning och omfattning av internrevisionens arbete fastställs av revisionsutskottet. Avrapportering av genomförda internrevisioner sker även direkt till revisionsutskottet. Vidare deltar internrevisionsfunktionen på varje revisionsutskottmöte. Funktionen har under 2010 fortsatt att utveckla den interna kontrollen genom revisioner enligt en årlig plan samt genom utveckling av koncernens policier och riktlinjer. Detta

arbete har bland annat inneburit rådgivning till stabsfunktioner i samband med uppdatering av koncernövergripande policier samt diverse interna kontrollfrågor inom verksamheten. I den mån kontrollåtgärd består i dotterbolagsbesök utförs aktiviteten enligt en framtagen och utvecklad kontrollprocess som under året kontinuerligt har utvecklats till att optimera arbetssätt och leverans av mervärdeskapande rapporter. Totalt under 2010 har 13 dotterbolag besökts. Internrevision har även fortsatt arbetet med att utveckla en enhetlig riskhanteringsprocess som ytterligare förstärker koncernens verksamhetsstyrning. Inom Lindab har internrevisionsfunktionen som mål att skapa mervärde för varje operativ enhet genom att tillhandahålla en oberoende och objektiv kontroll av dess processer, identifiera och rekommendera förbättringar.

Internrevision är en dynamisk process som utvecklas i takt med att verksamhetens interna och externa förutsättningar förändras. Den syftar till att säkerställa att koncernens mål uppnås vad gäller ändamålsenliga och effektiva processer samt att den finansiella rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och regler för att uppnå en rimlig försäkran avseende tillförlitlighet.

Grevie den 9 mars 2011

Styrelsen i Lindab International AB

## Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

### Till årsstämman i Lindab International AB,

org. nr. 556606-5446

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för år 2010 på sidorna 57–67. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

### Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med RevU 16, *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Det innebär att vi planerat och ge-

nomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

### Uttalande

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats och att den är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Båstad den 16 mars 2011

Bertel Enlund  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB

Staffan Landén  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB

# Styrelse



1. Markku Rantala
2. Per Frankling
3. Anders C. Karlsson
4. Ulf Gundemark
5. Svend Holst-Nielsen
6. Erik Eberhardson
7. David Brodetsky, VD ej styrelseledamot
8. Stig Karlsson
9. Pontus Andersson
10. Annette Sadolin



# Styrelse

## Svend Holst-Nielsen

Född 1940.

**Invald i styrelsen 1995, oberoende.**

**Styrelseordförande sedan 1998.**

Styrelseordförande i Sreg International AB, Spendrups Bryggaktiebolag och Glashuset Design Studio Malmö AB. Han var tidigare koncernchef för Unilever Norden samt medlem av Unilevers europeiska ledningsgrupp.

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom, HD, Handelshögskolan i Köpenhamn.

**Innehav:** Indirekt 150 000 aktier genom HB Life and Pension Ltd.

## Stig Karlsson

Född 1952.

**Invald i styrelsen 2004,**

**beroende av aktieägaren Ratos AB.**

Industrial Advisor, Ratos. Styrelseordförande i HAFA Bathroom Group AB, Diab Group AB, HL Display Förvaltnings AB och i IVF Stockholm AB. Han är även styrelseledamot i Lagerstedt & Krantz AB. Han har tidigare varit verkställande direktör i Atle Tjänste och Handel.

**Huvudsaklig utbildning:** Ekonomexamen, Örebro Universitet.

**Innehav:** 0 aktier.

## Ulf Gundemark

Född 1951.

**Invald i styrelsen 2009, oberoende.**

Ulf har bred internationell erfarenhet och har varit verksam inom ABB som affärsområdeschef, inom IBM som Global Manager Utilities och senast inom Hagemeyer/Elektroskandia med ansvar för Norden, Baltikum, Ryssland och Kina. Ulf Gundemark ingår i styrelserna för Papyrus, Constructor Group och AQ Gruppen, samt är styrelseordförande i Ripasso Energy samt Bridge to China.

**Huvudsaklig utbildning:** Civilingenjör.

**Innehav:** 6 000 aktier.

## Anders C. Karlsson

Född 1950.

**Invald i styrelsen 2001,**

**beroende av aktieägaren Ratos AB.**

Industrial Advisor, Ratos. Styrelseordförande i Inwido AB, AH Industries A/S, H+H International A/S, WSP Europe AB och Rapid Granulator AB. Styrelseledamot i WSP Group plc., Lasabotte AB och Anders C. Management AB. Han har tidigare varit medlem i Skanskas koncernledning med ansvar för Industri och Europa.

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom, Uppsala Universitet.

**Innehav:** Indirekt 57 600 aktier genom Lasabotte AB.

## Erik Eberhardson

Född 1970.

**Invald i styrelsen 2009, oberoende.**

VD och gundare av Ferronordic Machines AB samt Ferronordic Group Ltd. Har omfattande operativ erfarenhet från Ryssland och Ukraina. Han var bl. a. VD för Volvo Ukraine LLC under åren 1996–2000 och VD för Volvo Construction Equipment i OSS-länderna från 2002 till 2005. Mellan 2005 och 2009 har han arbetat i olika positioner inom OJSC "GAZ", Rysslands största tillverkare av kommersiella fordon, som strategichef, VD och styrelseordförande. Mellan 2008 och 2009 ingick han även i styrelsen för Magna International Ltd.

**Huvudsaklig utbildning:** Studier vid Uppsala universitet, Internationella ekonomlinjen, samt Kungliga Tekniska Högskolan, Teknisk Fysik.

**Innehav:** 0 aktier.

## Pontus Andersson

Född 1966.

**Invald i styrelsen 1995.**

Arbetsstagarrepresentant Unionen. Anställd sedan 1987 och arbetar för närvarande som utvecklingsingenjör. Han är gymnasieingenjör.

**Innehav:** 250 aktier.

## Annette Sadolin

Född 1947.

**Invaldes i styrelsen 2006,**

**beroende av aktieägaren Ratos AB.**

Styrelseordförande i Ostre Gasvaerk Teater. Styrelseledamot i Ratos, Topdanmark A/S, DSV, DSB, Skodsborg Kurhotel og Spa A/S samt Danish Standards. Hon har tidigare varit ledamot av management board i GE Frankona Re, München och GE Employers Re, Köpenhamn.

**Huvudsaklig utbildning:** Jur. kand., Köpenhamns Universitet och Special Law Program, Columbia University, New York.

**Innehav:** 0 aktier.

## Per Frankling

Född 1971.

**Invald i styrelsen 2009,**

**beroende av aktieägaren Ratos AB.**

Investment Director på Ratos, där han är anställd sedan år 2000 och har ansvar för Ratos innehav i Lindab, Jøtul, Medisize, Stofa och Contex. Under perioden 2001–2006 var han suppleant i Lindabs styrelse. Per Frankling är styrelseledamot i Jøtul AS, Contex Group A/S, Stofa Holding ApS och Medisize Oy.

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom och civilingenjör.

**Innehav:** 0 aktier.

## Markku Rantala

Född 1952.

**Invald i styrelsen 1998.**

Arbetsstagarrepresentant LO. Anställd sedan 1993 och arbetar för närvarande som ordförande för Verkstadsklubben Lindab IF Metall.

**Innehav:** 250 aktier.

## Arbetsstagaruppleanter

### Niklas Klang

Född 1967.

**Invald i styrelsen 2009.**

Suppleant för arbetsstagarrepresentant. Anställd sedan 1993 och arbetar för närvarande som maskinoperatör riggare på Lindab Profil AB. Har verkstadsutbildning. Ej på bild.

### Staffan Råberg

Född 1947.

**Invald i styrelsen 2004.**

Suppleant för arbetsstagarrepresentant. Anställd sedan 1988 och arbetar för närvarande som innesäljare inom Lindab Steel AB. Han är gymnasieingenjör. Ej på bild.

# Koncernledning



1. Christina Imméll
2. Carl-Gustav Nilsson
3. Peter Andsberg
4. David Brodetsky
5. Anders Thulin
6. Venant Krier
7. Nils-Johan Andersson

## Koncernledning

### David Brodetsky

Född 1955.

**VD och Koncernchef.**

Anställd sedan 2005.

**Innehav:** 40 200 aktier och 177 050 teckningsoptioner.

### Nils-Johan Andersson

Född 1962.

**Finans- och ekonomidirektör.**

Anställd sedan 1999.

**Innehav:** 144 295 aktier och 65 000 teckningsoptioner.

### Anders Thulin

Född 1963.

**Affärsområdeschef Ventilation.**

Tillträdde i mars 2010.

**Innehav:** 0 aktier och 39 000 teckningsoptioner.

### Peter Andsberg

Född 1966.

**Affärsområdeschef Building Components.**

Anställd sedan 1990.

**Innehav:** 0 aktier och 105 375 teckningsoptioner genom jur. person.

### Venant Krier

Född 1958.

**Affärsområdeschef Building Systems.**

Anställd sedan 2005.

**Innehav:** 1 252 aktier och 80 000 teckningsoptioner.

### Carl-Gustav Nilsson

Född 1950.

**Chefsjurist.**

Anställd sedan 2002.

**Innehav:** 95 700 aktier, 15 000 aktier genom jur. person och 91 375 teckningsoptioner.

### Christina Imméll

Född 1964.

**HR Direktör.**

Tillträdde i september 2010.

**Innehav:** 0 aktier och 39 000 teckningsoptioner.

---

## Revisorer

### Bertel Enlund

Född 1950.

**Auktoriserad revisor, Ernst & Young AB.**

Revisor i Lindab sedan 2010.

Lång erfarenhet av revision av börsnoterade bolag och bolag med internationell verksamhet innefattande; Tetra Laval gruppen, Saab Automobile, NEFAB, Cision samt RNB Retail and Brands.

### Staffan Landén

Född 1963.

**Auktoriserad revisor, Ernst & Young AB.**

Revisor i Lindab sedan 2010.

Lång erfarenhet av revision av börsnoterade bolag och bolag med internationell verksamhet innefattande; Alfa Laval, Papyrus, Capio, Bure Equity samt Academedia.