

# 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 62.

## 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 6 129 (6 934) per den 31 december 2011. De fyra största aktieägarna, i relation till antalet utestående aktier, var Ratos 11,7 procent (11,8), Sjätte AP-fonden 10,7 procent (10,7), Swedbank Robur Fonder 9,5 procent (9,9) och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia 9,5 (11,2). Mer information om Lindabs aktieägare och aktiens utveckling under 2011 finns på sidorna 38–39.

## Årsstämma

Årsstämma för räkenskapsåret 2010 hölls den 11 maj 2011 i Lindab Arena, Ängelholms kommun. Antalet deltagande aktieägare uppgick till 212. Protokollet från årsstämman 2011 finns sedan den 25 maj 2011 tillgängligt på bolagets hemsida.

Vid stämman fattades – utöver beslut i ordinarie frågor – beslut avseende:

- riktlinjer för tillsättande av valberedning, se nedan
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Styrelsens förslag till beslut om införande av prestationsbaserat aktiesparprogram (LTIP 2011)
- styrelsens förslag till
  - a) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier
  - b) godkännande enligt 16. Kap Aktiebolagslagen av Lindab AG:s överlåtelse av Benone AG

Årsstämma för räkenskapsåret 2011 kommer att hållas den 9 maj 2012 kl. 14:00 Lindab Arena, Ishallsvägen, Ängelholms kommun. Kallelse till årsstämma ska enligt bolagsordningen ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i stämman ska dels vara upptagna i bolagets aktiebok fem vardagar före stämman, d.v.s. den 3 maj 2012, dels till bolaget göra anmälan på sätt som anges i kallelsen till årsstämman 2012. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska, som anges på bolagets hemsida, ha inkommit med ärendet till styrelsens ordförande senast den 21 mars 2012.

## Valberedning

Vid årsstämman i maj 2011 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 2012. 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 17 oktober 2011 offentliggjort valberedningens utseende och denna består av:

- Arne Karlsson, företrädare för Ratos AB (publ), ordförande
- Caroline af Ugglas, företrädare för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia
- Marianne Dicander-Alexandersson, företrädare för Sjätte AP-fonden
- Ulf Gundemark, ordförande i Lindab International AB.

I enlighet med årsstämmans beslut ska valberedningen utvärdera styrelsens sammansättning och arbete samt ta fram förslag till 2012 års årsstämma avseende:

- val av ordförande vid årsstämman 2012
- 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 2013.

Valberedningen har under 2011 haft fem protokollförda möten. Under 2012 har valberedningen haft ett protokollfört möte inför årsstämman 2012.

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".

### Styrelse

Vid årsstämman den 11 maj 2011 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 sidorna 66–67 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, Per Nilsson, har varit närvarande vid styrelsens sammanträden liksom styrelsens sekreterare, chefsjuristen Carl-Gustav Nilsson, som fört styrelsens protokoll.

Antalet styrelsemöten under 2011 uppgick till fjorton varav 5 extra möten. Vid varje ordinarie sammanträde har den ekonomiska utvecklingen rapporterats och följts upp. Styrelsen har haft ett möte med revisorn utan närvaro av företagsledningen vid vilket genomgått hur samarbetet med företagsledningen för genomförande av revisionen fungerat och därmed sammanhängande frågor. Huvudfrågor vid styrelsemötena framgår särskilt.

Utvärdering av styrelsens arbete har ägt rum under 2011. Utvärderingen genomfördes internt och grundades på samma principer som tidigare externt gjord utvärdering. 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 2011 fastställdes ett totalt arvode till 2 640 000 SEK, varav i styrelsearvode 2 500 000 SEK, arvode till revisionsutskottet 70 000 SEK och arvode till ersättningsutskottet 70 000 SEK, se nedan.

### HUVUDFRÅGOR VID RESPEKTIVE STYRELSEMÖTE

- 9 februari Bokslut, rapport från revisorerna (närvarande), förslag till årsstämman, vinstutdelning, ersättningsfrågor.
- 9 mars Årsredovisning.
- 18 mars Organisationsfrågor, ledningsfrågor
- 1 april Incitamentsprogram, investeringsbeslut, kallelse årsstämma.
- 18 april Årsstämmofrågor.
- 28 april Delårsrapport, Förvärvsfråga.
- 11 maj Resultatuppföljning, prognos 1, ersättningsfrågor, marknadsgenomgång.
- 11 maj Konstituerande möte.
- 16 juni Förvärvsfråga, investeringar.
- 15 juli Delårsrapport, förvärvsfrågor.
- 8 september Resultatuppföljning, prognos 2, förvärvsfrågor, marknadsgenomgång, strategi.
- 24 oktober Kvartalsrapport, rapport från revisorerna (närvarande), prognos 3, förvärvsfrågor.
- 25 november Organisationsförändring.
- 14 december Resultatuppföljning och balansgenomgång, budget, strategiuppföljning, förvärvsfrågor, ersättningsfrågor.

### FÖRDELNING AV STYRELSENS ARVODE

Namn	Funktion	Styrelse-arvode	Utskotts-arvode	Totalt
Pontus Andersson	Ledamot	25 000	-	25 000
Sonat Burman-Olsson	Ledamot	300 000	20 000	320 000
Erik Eberhardson	Ledamot	300 000	-	300 000
Per Frankling	Ledamot	300 000	20 000	320 000
Ulf Gundemark	Ordförande	650 000	50 000	700 000
Anders C. Karlsson	Ledamot	300 000	20 000	320 000
Stig Karlsson	Ledamot	300 000	30 000	330 000
Markku Rantala	Ledamot	25 000	-	25 000
Annette Sadolin	Ledamot	300 000	-	300 000
<b>Totalt</b>		<b>2 500 000</b>	<b>140 000</b>	<b>2 640 000</b>

### STYRELSEN

Namn	Närvaro på antal möten			Invald		
	Styrelse 14 möten	Ersättningsutskott 5 möten	Revisionsutskott 6 möten	År	Bolag	Ägare
Svend Holst-Nielsen, Ordf. <sup>1)</sup>	7	2	1	1995	Oberoende	Oberoende
Ulf Gundemark, Ordf.	14	5	6	2009	Oberoende	Oberoende
Pontus Andersson <sup>3)</sup>	14			1995		
Sonat Burman-Olsson <sup>2)</sup>	5	3		2011	Oberoende	Oberoende
Erik Eberhardson	11			2009	Oberoende	Oberoende
Per Frankling	13	5	1	2009	Oberoende	Beroende
Anders C. Karlsson <sup>4)</sup>	13	2	5	2001	Oberoende	Oberoende
Stig Karlsson	14		6	2004	Oberoende	Beroende
Markku Rantala <sup>3)</sup>	14			1998		
Annette Sadolin	13			2006	Oberoende	Beroende

1) Avgick 11 maj 2011, mandattid omfattar 7 möten.

2) Valdes in i styrelsen 11 maj 2011, mandattid omfattar 7 möten.

3) Arbetstagarrepresentanter.

4) Oberoende av större ägare sedan juli månad 2011.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av styrelseordföranden Ulf Gundemark, ordförande, och styrelseledamöterna Sonat Burman-Olsson och Per Frankling. 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 2011 och har haft fem protokollförda möten, varvid handlagts frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare avseende utfall 2010 och mål för rörlig ersättning 2011 och incitamentsprogram. Under 2012 har utskottet haft två protokollförda frågor inför verksamhetsåret och årsstämma 2011.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Stig Karlsson (ordförande), Anders C. Karlsson och Ulf Gundemark, 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 kontroll samt hantera andra därtill relaterade frågor. Revisionsutskottet har under 2011 haft 6 protokollförda sammanträden där även CFO, ansvarig för intern revision och chefsjuristen varit närvarande. Vid fyra sammanträden har revisorerna varit närvarande. Vid dessa möten har revision planerats och genomgått samt kvaliteten på den finansiella rapporteringen säkerställts. Under 2012 har utskottet haft ett protokollfört sammanträde, med revisorerna närvarande, avseende bokslut 2011.

### Revisorer

Vid årsstämman 2010 valdes auktoriserade revisorerna Staffan Landén och Bertel Enlund, båda Ernst & Young, att vara bolagets revisorer för tiden till och med årsstämman 2014. Staffan Landén och Bertel Enlund 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 2011 uppgick revisionsarvodet till Ernst & Young för moderbolaget till 0,4 MSEK och för koncernen till 6,9 MSEK. Därutöver har arvodet för andra uppdrag i koncernen uppgått till 5,0 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 2011 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:

### 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.

### IPR-Policy

Immateriella rättigheter, som består av registrerade rättigheter såsom patent, varumärken och mönster och av andra rättigheter såsom upphovsrätt, företagshemligheter och know-how, utgör värdefulla tillgångar för Lindab. Policyn beskriver strategin och riktlinjerna för Lindabs hantering och skydd av sina immateriella rättigheter.

### 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 50–51.

### Koncernledning

Lindabs operativa verksamhet är uppdelad i tre affärsområden. Koncernledningen består av VD, chefer för koncernens affärsområden, CFO samt chefsjurist och HR-chef, men affärsområdeschefen för Building Systems Hans Berger som ersatte Venant Krier ingår tills vidare inte i koncernledningen. 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 i Båstad. Stämman beslutar i de frågor som anges i aktiebolagslagen eller bolagskoden.

## Valberedning

Valberedningen lämnar i olika frågor förslag till årsstämman. Se sidan 59.

## Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen efterlevs. Se sidan 61.

## Ersättningsutskott

Ersättningskommittén bistår styrelsen i ersättningsfrågor. Se sidan 61.

## 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 ersättningskommittén.

## Ordförandens ansvar

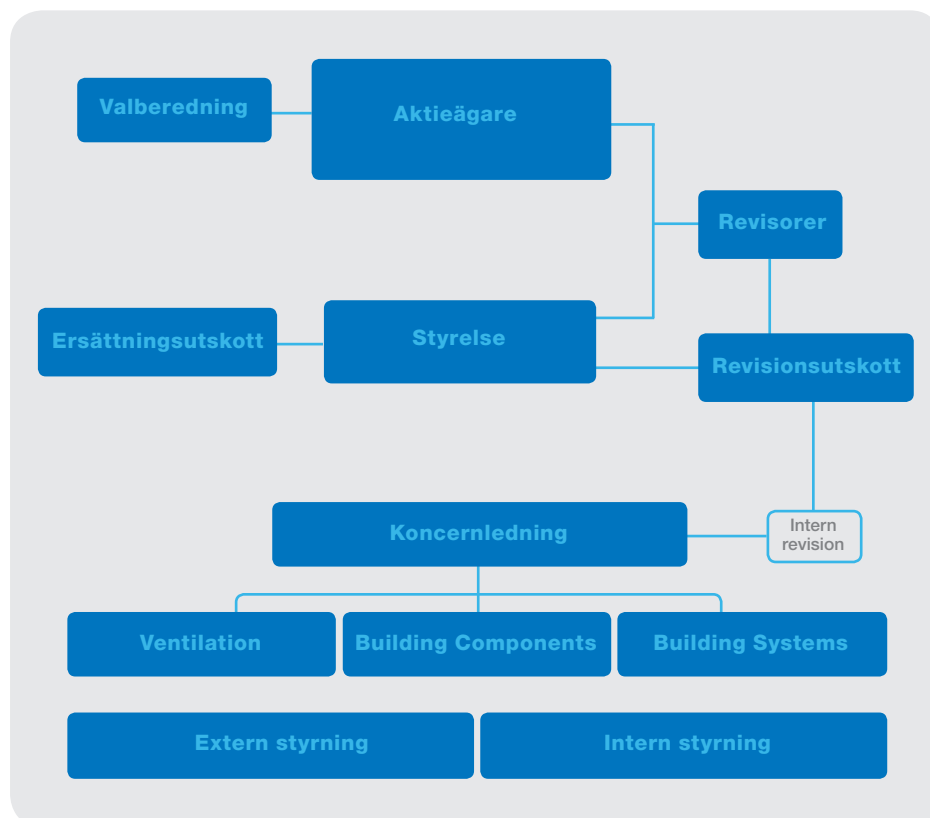
Ordföranden leder styrelsens arbete och följer verksamheten i dialog med VD samt ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

## 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 finns. 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 revisorerna.



## Revisorer

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 en gång årligen till styrelsen. Revisorerna deltar också vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och gjorda iakttagelser.

## 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.

## 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.

## Internrevision och riskhantering

Lindabs funktion, intern kontroll rapporterar löpande till koncernledningen 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 64–65.

# Ersättning till ledande befattningshavare

## Ersättningsprinciper

Vid årsstämman 2011 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.

Styrelsen har rätt att i särskilda fall frångå riktlinjerna. Styrelsen har under 2011 inte utnyttjat detta mandat.

Ersättning och övriga förmåner till koncernledningen framgår i tabellen till höger. Därutöver har 9,8 MSEK bokförts avseende sociala kostnader inklusive särskild löneskatt på pensioner.

## Ersättning till VD

David Brodetskys fasta ersättning för 2011 uppgår till 4 841 000 SEK per helår med en rörlig ersättning om högst 75 procent av den fasta ersättningen, med rätt att omvandla högst 35 procent av fast och rörlig ersättning till pension. Rätt till pensionspremie uppgår till 40 procent av den fasta och rörliga ersättningen, dock minst 55 procent av den fasta ersättningen. David Brodetskys rätt till fast och rörlig lön var till och med räkenskapsåret 2010 valutasäkrad i EUR. På samma sätt var rätten till pension valutasäkrad till och med räkenskapsåret 2011, vilket avräknas 2012. Valutasäkringen gällde för såväl David Brodetsky som bolaget. Densamma har således upphört i och med utgången av 2011. Dessutom har David Brodetsky rätt till fri bostad under hela anställningstiden samt fri bil och vissa andra förmåner. Vad David Brodetsky erhållit under 2011 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

I koncernledningen har under hela året 2011 Nils-Johan Andersson, Peter Andsberg, Christina Imméll och Carl-Gustav Nilsson ingått. Nils-Johan Andersson, tidigare CFO i Lindab, har ersatt Anders Thulin som affärsområdeschef för Ventilation från och med den 21 mars 2011. Samtidigt tillträdde Per Nilsson som ny CFO. Venant Krier, affärsområdeschef för Building Systems, slutade 1 december 2011. Hans Berger har ersatt Venant Krier som affärsområdeschef men ingår inte i koncernledningen. Ersättningen till koncernledningen föl-

## ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TILL KONCERNLEDNINGEN 2011

SEK	David Brodetsky	Ersättning övrig koncernledning	Totalt
Fast lön inkl. sem. tillägg	4 958 287	22 716 478	27 674 765
Rörlig ersättning	2 080 129	2 572 688	4 652 817
Incitamentsprogram	339 881	1 375 003	1 714 884
Pensioner	2 824 362	4 818 641	7 643 003
Förmåner	333 000	702 976	1 035 976
<b>Summa</b>	<b>10 535 659</b>	<b>32 185 785*</b>	<b>42 721 444</b>

\*) I beloppet ingår lönerelaterade kostnader med anledning av byte av affärsområdeschef inom Ventilation samt Building Systems, vilka även ingick i koncernledningen, med 13 MSEK.

jer de riktlinjer stämman antagit. Anställningsavtalen innehåller uppsägningstider om högst 24 månader från företagets sida och är förenade med konkurrensklausuler.

## Incitamentsprogram

Årsstämman 2011 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram. Erbjudandet har riktats till 92 deltagare i olika managementpositioner och ledande befattningar i Lindab. Deltagande i programmet förutsätter egen initial investering i Lindabaktier. Erbjudandet har accepterats av 79 personer, vilka därmed förvärvat sammanlagt 62 711 aktier. Deltagandet ger rätt att erhålla nya aktier, förutsatt att vissa krav uppfylls. Prestationen mäts under räkenskapsåret 2013 och jämförs med räkenskapsåret 2010. Vid maximal tilldelning kommer 270 344 aktier i Lindab överlåtas på deltagarna. Totala kostnaden för programmet beräknas till cirka 5 MSEK baserat på en aktiekurs på 73,75 kronor.

## Utvärdering

Inför årsstämman 2011 utfördes en extern utvärdering genom Nordea av ersättningsystemet inom Lindabkoncernen. Resultatet av utvärderingen återfanns i stämmomaterialet inför årsstämman 2011 och redovisades på årsstämman. Inför årsstämman 2012 har styrelsen genom sitt ersättningsutskott gjort en intern utvärdering. Slutsatsen av utvärderingen sammanfaller väl med de uttalanden och slutsatser som Nordea gjorde inför stämman 2011. Ersättningsystemet är väl balanserat och målformuleringar för den rörliga ersättningen grundas på i förväg bestämda mål.

# Styrelsens rapport om intern kontroll

## Styrelsens rapport om intern kontroll för räkenskapsåret 2011

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.

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 ersättning, 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 granskning av intern kontroll.

### Internrevision

Sedan 2008 har Lindab en internrevisionsfunktion som rapporterar löpande direkt till Lindabs Koncernledning samt till Lindabs revisionsutskott. Inriktning och omfattning av internrevisionens arbete fastställs av revisionsutskottet. Avrapportering av genomförda internrevisioner sker även direkt till revisionsutskottet. Head of Internal Audit deltar på varje revisionsutskottmöte. Funktionen har under 2011 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 2011 har 14 dotterbolagsbesök gjorts. 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.

Båstad den 13 februari 2012

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 2011 på sidorna 59–69. 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 9 mars 2012



Bertel Enlund  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB



Staffan Lundén  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB

# Styrelse

## 1 Ulf Gundemark

Född 1951.

**Invald i styrelsen 2009, oberoende.**

**Styrelseordförande sedan 2011.**

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, Lönne Scandinavia och AQ Gruppen, samt är styrelseordförande i Ripasso Energy samt Bridge to China. **Huvudsaklig utbildning:** Civilingenjör. **Innehav:** 10 000 aktier.

## 2 David Brodetsky

Ej i styrelsen.

## 3 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, Jotul, Finnkino, Stofa och Contex. Under perioden 2001–2006 var han suppleant i Lindabs styrelse. Per Frankling är styrelseledamot i Jotul AS, Contex Group A/S, Stofa Holding ApS och Finnkino Oy.

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom och civilingenjör. **Innehav:** 0 aktier.

## 4 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 Acobia-Flux AB samt i Lagerstedt & Krantz AB. Han har tidigare varit verkställande direktör i Atle Tjänste och Handel.

**Huvudsaklig utbildning:** Ekonomexamen, Örebro Universitet. **Innehav:** 0 aktier.

## 5 Sonat Burman-Olsson

Född 1958.

**Invald i styrelsen 2011, oberoende.**

Sedan 2007 vice VD och CFO för ICA-koncernen. Innan hon började på ICA var Sonat Burman-Olsson Vice President för Electrolux-koncernen med ansvar för Globala Marknadsstrategier. Hon har även haft ledande befattningar som Senior Vice President, Operational Development för Electrolux Europa och Vice President, Finance för Electrolux International (Asien & Latinamerika). Innan dess innehade hon Executive Director tjänster på Siemens och British Petroleum. Sonat Burman-Olsson är ledamot i Tredje AP-fonden, ICA Banken och KappAhl. **Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom och Executive MBA. **Innehav:** 0 aktier.

## 6 Markku Rantala

Född 1952.

**Invald i styrelsen 1998.**

Arbetstagarrepresentant LO. Anställd sedan 1993 och arbetar för närvarande som ordförande för Verkstadsklubben Lindab IF Metall. **Innehav:** 250 aktier.





## 7 Erik Eberhardson

Född 1970.

**Invald i styrelsen 2009, oberoende.**

VD och grundare 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 ekonominlinjen, samt Kungliga Tekniska Högskolan, Teknisk Fysik.

**Innehav:** 0 aktier.

## 8 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.

## 9 Anders C. Karlsson

Född 1950.

**Invald i styrelsen 2001, oberoende.**

Styrelseordförande i Inwido AB, H+H International A/S, WSP Europe AB och AB Gustaf Kähr. Styrelseledamot i WSP Group plc., Lasabotte AB och Anders C. Management Sarl. 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.

## 10 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, Blue Square Re. N.V. 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.

## Peter Stensmar

Född 1964.

**Invald i styrelsen 2011.**

Suppleant för arbetstagarrepresentant. Anställd sedan 1994 och arbetar för närvarande som industriplåtslagare på Lindab Ventilation AB. Ej på bild.

## Staffan Råberg

Född 1947.

**Invald i styrelsen 2004.**

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



# Koncernledning

## 1 David Brodetsky

Född 1955.

**VD och Koncernchef.**

Anställd sedan 2005.

**Innehav:** 55 700 aktier och 118 750 teckningsoptioner.

## 3 Nils-Johan Andersson

Född 1962.

**Affärsområdeschef Ventilation.**

Anställd sedan 1999.

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

## 5 Christina Imméll

Född 1964.

**HR Direktör.**

Anställd sedan 2010.

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

## 2 Per Nilsson

Född 1974.

**Finans- och ekonomidirektör.**

Anställd sedan 1999.

**Innehav:** 3 000 aktier och 29 913 teckningsoptioner.

## 4 Peter Andsberg

Född 1966.

**Affärsområdeschef Building Components.**

Anställd sedan 1990.

**Innehav:** 39 000 teckningsoptioner. 100 000 aktier och 38 375 teckningsoptioner genom jur. person.

## 6 Carl-Gustav Nilsson

Född 1950.

**Chefsjurist.**

Anställd sedan 2002.

**Innehav:** 110 700 aktier, 77 375 teckningsoptioner.



## Revisorer

### **Bertel Enlund**

Född 1950.

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

Revisor i Lindab sedan 2010.

Lång erfarenhet av revision av börsnoterade bolag.

Ej på bild.

### **Staffan Landén**

Född 1963.

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

Revisor i Lindab sedan 2010.

Lång erfarenhet av revision av börsnoterade bolag.

Ej på bild.

