

Styrelsens förslag till årsstämman den 24 mars 2009 om beslutsbemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier

- A** Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier enligt följande.
- 1** Förvärv skall göras på NASDAQ OMX Stockholm ("börsen").
 - 2** Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före årsstämma 2010.
 - 3** Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav efter förvärvet inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
 - 4** Förvärv får avse aktier av serie A eller serie B eller en kombination därav.
 - 5** För förvärvade aktier får betalas vid förvärvstillfället gällande börskurs med en avvikelse som inte överstiger det vid börsen vid var tid registrerade kursintervallet.
 - 6** Syftet med bemyndigandet till återköp är att ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur.
- B** Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om avyttring av bolagets egna aktier som likvid i samband med förvärv av företag eller verksamhet eller för att finansiera sådant förvärv, varvid försäljning får ske över börsen. Ersättningen för sålda aktier skall svara mot ett bedömt marknadsvärde. Vid försäljning över börsen skall priset inte avvika från det vid börsen vid var tid registrerade kursintervallet. I övrigt skall följande villkor gälla.
- 1** Bemyndigande får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämma 2010.
 - 2** Överlåtelse får ske av så många aktier i bolaget av serie A och/eller serie B som bolaget innehar.
 - 3** Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och grund för pris är att en överlåtelse av bolagets egna aktier, innefattande överlåtelse med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är kostnadseffektivare än en överlåtelse till samtliga aktieägare. Dessa faktorer kan vara betydelsefulla i samband med förvärv av företag eller verksamhet.

Stockholm i mars 2009

Holmen AB