

Sammanträdesdatum  
2006-03-28

1 (6)

- Plats Vinterträdgården, Grand Hôtel, Stockholm
- § 1  
Stämmans öppnande Styrelsens ordförande Fredrik Lundberg öppnade stämman och hälsade samtliga närvarande välkomna.
- § 2  
Val av ordförande vid stämman Per Welin, ordförande i den valberedning som hade inrättats genom beslut vid den ordinarie bolagsstämman 2005, anmälde att valberedningens förslag var att Fredrik Lundberg utsågs till ordförande att leda stämman.
- Fredrik Lundberg utsågs i enlighet med valberedningens förslag att vara ordförande vid stämman.
- Ordföranden anmälde, att han uppdragit åt Lars Ericson att föra dagens protokoll.
- § 3  
Röstlängd Ordföranden anmälde, att en förteckning hade upprättats över i föreskriven ordning registrerade och föranmälda aktieägare, biträden och befullmäktigade ombud för sådana aktieägare med uppgift om det antal aktier och röster som var och en av dem företrädde. Deltagarna hade avprickats vid dörren mot denna förteckning fram till det att dörrarna stängdes. Förteckningen hade justerats med ledning av de uppgifter som framkommit vid avprickningen.
- Så snart sammanräkningen var klar skulle besked lämnas om det sammanlagda antalet aktier och röster representerade vid stämman.
- ./. Stämman beslöt att godkänna den justerade förteckningen som röstlängd, bilaga 1.
- Ordföranden anmälde att det förutom aktieägare, biträden, ombud och bolagets funktionärer också fanns ett mindre antal personer som inte var aktieägare närvarande i lokalen, t ex representanter för banker och studenter från Stockholms universitet.
- Stämman beslöt godkänna att dessa personer var närvarande under stämman.
- Ordföranden erinrade om att protokollet från dagens stämma skulle komma att offentliggöras på bolagets hemsida och om att tillhandahållande av protokollet med information om aktieägare som yttrat sig var att betrakta som en form av behandling av personuppgifter enligt personuppgiftslagen. I och med att denna information nu hade lämnats skulle bolaget komma att förutsätta att aktieägare som gjorde inlägg på stämman samtyckte till sådan behandling av personuppgifter om annat inte uttryckligen angavs.
- § 4  
Dagordning Det till kallelsen fogade förslaget till dagordning framlades och godkändes av stämman.
- § 5  
Justeringsmän Ylwa Häggström, Fjärde AP-fonden, och Ramsay Brufer, Alecta, utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

Sammanträdesdatum  
2006-03-28

2 (6)

- § 6  
Antalet företrädda aktier och röster
- Sekreteraren anmälde, att den justerade och godkända röstlängden utvisade att antalet företrädda aktier uppgick till 48 417 415 med ett sammanlagt röstetal om 246 859 972 röster.
- § 7  
Kallelse
- Ordföranden anmälde, att kallelse till bolagsstämman med en erinran till aktieägarna om vad som ålåg dem för att få delta i stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter fredagen den 24 februari 2006.
- Stämman konstaterade att kallelse utfärdats i föreskriven ordning.
- § 8  
Årsredovisning och revisionsberättelse m m
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2005 och revisionsberättelsen för moderbolaget och för koncernen hade utsänts genom VPCs försorg. Dessa handlingar fanns också tillgängliga i original vid stämman.
- Stämman förklarade att årsredovisningen och revisionsberättelsen för moderbolaget och för koncernen blivit framlagda i behörig ordning.
- Ordföranden redogjorde för styrelsens arbete under 2005, ersättningar och ersättningsregler för verkställande direktören och ledningen samt ersättningar utbetalade till revisorerna avseende revisionsarbete och konsulttjänster. I anslutning därtill kommenterades bolagsstyrningskodens regel om att principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen skall godkännas av bolagsstämman och redovisades skälen till att denna fråga inte förelagts stämman för godkännande.
- Auktoriserade revisorn Thomas Thiel redogjorde för hur revisionsarbetet hade genomförts och föredrog revisionsberättelsen i valda delar.
- Verkställande direktören höll ett anförande där han kommenterade väsentliga händelser under verksamhetsåret 2005 och utvecklingen för de olika affärsområdena, bilaga 2. I anslutning till anförandet visades en film med bilder och intervjuer från uppstarten av den nya pappersmaskinen i Madrid.
- ./.
- § 9  
Frågestund
- De närvarande aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor i anledning av den framlagda redovisningen, den lämnade informationen och verkställande direktörens anförande.
- John Örtengren, Aktiespararna, ställde frågor rörande dels Holmens mål att växa mer än marknaden och dels de två större skattemål som hade kommenterats i årsredovisningen.
- Arti Vocdes gjorde ett inlägg avseende bland annat framtidsutsikterna för gratis-tidningar och den framtida avverkningssituationen.
- Verkställande direktören besvarade inläggen från John Örtengren och Arti Vocdes.

Sammanträdesdatum  
2006-03-28

3 (6)

- § 9  
Frågestund  
(forts)
- Tor-Erik Andersson ställde en fråga angående den praktiska användningen av den kombinerade skördare/skotare som tagits fram.
- Björn Andrén, verkställande direktör i Holmen Skog AB, besvarade frågan.
- § 10  
Resultat- och  
balansräkningar
- Stämman fastställde de framlagda resultaträkningarna och balansräkningarna för dels moderbolaget och dels koncernen.
- Hans G Wesslau, företrädande ett antal huvudsakligen utländska fonder, förklarade att Lucent Technologies Inc. Master Pension Trust, vars innehav uppgick till 4 067 aktier och lika många röster, reserverade sig mot beslutet.
- § 11  
Vinstdisposition  
./.
- Ordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition och erinrade i samband därmed om att styrelsens motiverade yttrande till föreslagen utdelning, bilaga 3, hade hållits tillgängligt hos bolaget under två veckor före stämman och också fanns intaget i det material som deltagarna hade erhållit vid registreringen före stämman.
- Stämman beslöt i enlighet med förslaget att disponera enligt balansräkningen till förfogande stående vinstmedel, 5 579 378 665 kr, på så sätt att till aktieägarna skulle lämnas en utdelning om 11 kr per aktie, vartill skulle åtgå 932 317 782 kr, och att återstående belopp, 4 647 060 883 kr, skulle balanseras.
- Stämman beslöt vidare att avstämningsdag för utdelning för den av VPC förda aktieboken och förteckningen över panthavare m fl skulle vara fredagen den 31 mars 2006.
- § 12  
Ansvarsfrihet
- Stämman beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2005.
- § 13  
Antalet ledamöter  
och suppleanter
- Per Welin föredrog valberedningens förslag att antalet av stämman valda styrelseledamöter skulle vara nio och att ingen suppleant skulle utses.
- Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet av stämman valda ledamöter i styrelsen skulle vara nio och att ingen suppleant skulle utses.
- § 14  
Arvoden till styrelse  
och revisorer
- Per Welin föredrog valberedningens förslag avseende arvoden till styrelse och revisorer.
- Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen för tiden fram till och med nästa årsstämma skulle utgå med sammanlagt 2 250 000 kr till av stämman valda ledamöter, varav 500 000 kr till styrelsens ordförande och 250 000 kr till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.
- Stämman beslöt vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorerna skulle äga uppbära ersättning efter sedvanliga debiteringsnormer för granskning av årsredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Sammanträdesdatum  
2006-03-28

4 (6)

§ 15  
Val av styrelse och  
styrelsens ordförande

Per Welin redogjorde för hur valberedningen varit sammansatt och för hur den bedrivit sitt arbete.

Per Welin föredrog valberedningens förslag avseende val av styrelse och styrelsens ordförande. Valberedningens förslag innebar omval av Fredrik Lundberg, Lilian Fossum, Magnus Hall, Carl Kempe, Hans Larsson, Ulf Lundahl, Göran Lundin och Bengt Pettersson samt nyval av Curt Källströmer. Förslaget innebar vidare att Fredrik Lundberg skulle väljas till styrelsens ordförande.

Curt Källströmer presenterade sig själv.

./.

Ordföranden informerade stämman om vilka uppdrag de föreslagna kandidaterna hade i andra företag genom att hänvisa till den särskilda redovisning som hade intagits i bolagsstämmohandlingarna, bilaga 4.

Stämman beslöt att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till styrelseledamöter välja direktör Fredrik Lundberg, direktör Lilian Fossum, direktör Magnus Hall, dr Carl Kempe, direktör Curt Källströmer, direktör Hans Larsson, direktör Ulf Lundahl, direktör Göran Lundin och direktör Bengt Pettersson.

Stämman beslöt vidare att till styrelsens ordförande välja Fredrik Lundberg.

./.

Hans G Wesslau, företrädande ett antal huvudsakligen utländska fonder, förklarade att i bilaga 5 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 1 296 635 aktier och lika många röster, reserverade sig mot besluten avseende val av styrelse och styrelsens ordförande.

Ordföranden anmälde, att de lokala arbetstagarorganisationerna, i enlighet med lag om styrelserepresentation för de privatanställda, tidigare hade utsett till ledamöter Steewe Björklundh, Iggesund, Torgny Hammar, Hallstavik, Kenneth Johansson, Braviken och till suppleanter Christer Alenius, Umeå, Stig Jacobsson, Iggesund och Karin Norin, Iggesund.

§ 16  
Val av revisorer,  
information

Ordföranden anmälde, att den ordinarie bolagsstämman 2004 hade beslutat att till revisor utse ett revisionsbolag och valt KPMG Bohlins AB för tiden till och med den ordinarie bolagsstämman 2008. KPMG Bohlins hade utsett auktoriserade revisorn Thomas Thiel till huvudansvarig för revisionen.

§ 17  
Valberedning,  
information

Ordföranden anmälde, att den ordinarie bolagsstämman 2005 hade beslutat att inrätta en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt en representant för var och en av bolagets röstmässigt tre största aktieägare per den 31 augusti varje år. Ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2007 skulle följaktligen komma att utses i september 2006.

Sammanträdesdatum  
2006-03-28

5 (6)

§ 18  
Ändring av bolags-  
ordningen

Ordföranden hänvisade till styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen.

Sekreteraren redogjorde för bakgrunden till och innebörden av styrelsens förslag.

Det huvudsakliga innehållet i förslaget hade varit infört i kallelsen till dagens stämma. Styrelsens fullständiga förslag hade hållits tillgängligt hos bolaget under två veckor före stämman och fanns också intaget i det material som deltagarna i stämman hade erhållit vid registreringen.

./.

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag. Den nya bolagsordningen skulle ha den lydelse som framgår av bilaga 6.

Ordföranden noterade efter särskild förfrågan att beslutet var enhälligt.

§ 19  
Justerings-  
bemyndigande

Ordföranden uppgav att styrelsen föreslog att stämman bemyndigade verkställande direktören att tillsammans med ordföranden vidta de mindre justeringar i beslutet under § 18 som kunde visa sig vara erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Stämman beslöt att lämna verkställande direktören och ordföranden det föreslagna bemyndigandet.

§ 20  
Bemyndigande att  
återköpa och sälja  
aktier

./.

Ordföranden hänvisade till styrelsens förslag till beslutsbemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier, bilaga 7 och till styrelsens motiverade yttrande till förslaget, bilaga 8.

Förslagets huvudsakliga innehåll hade varit infört i kallelsen till dagens stämma.

Det fullständiga förslaget och styrelsens motiverade yttrande hade hållits tillgängliga hos bolaget under två veckor före stämman och fanns också intaget i det material som deltagarna hade erhållit vid registreringen före stämman.

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag och bemyndigade styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier på i förslaget angivna villkor.

Jan Forsman, företrädande 1 294 aktier och 2 104 röster, reserverade sig mot beslutet.

Ordföranden noterade att endast Jan Forsman röstat mot styrelsens förslag och att beslutet således hade biträtts av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Sammanträdesdatum  
2006-03-28

6 (6)

§ 21  
Förslag angående  
tillämpning av skilje-  
klausul  
./.

Ordföranden anmälde, att Jonas Kulju i ett brev daterat den 3 februari 2006, bilaga 9, hade framställt ett förslag som huvudsakligen innebar att stämman skulle fatta beslut om att inte tillämpa skiljeklausul i avtal med skogsägare.

Sekreteraren redogjorde närmare för Jonas Kuljus förslag.

Björn Andrén redogjorde för Holmen Skogs syn på de frågor som Jonas Kulju tagit upp. Holmen Skogs bedömning var att det inte fanns anledning att ändra den ordning som idag tillämpades.

Ordföranden förklarade att styrelsen hade behandlat Jonas Kuljus förslag. Styrelsen delade Holmen Skogs uppfattning och föreslog att Jonas Kuljus förslag skulle avslås.

Stämman beslöt att avslå Jonas Kuljus förslag.

§ 22  
Avslutning

Ordföranden riktade ett varmt tack till Arne Mårtensson, som i och med dagens stämma lämnade Holmens styrelse. Arne Mårtensson hade ingått i styrelsen sedan 1991 och på ett mycket konstruktivt och engagerat sätt deltagit i styrelsearbetet.

Ordföranden riktade ett tack till ledningen och övriga medarbetare för ett mycket gott arbete under verksamhetsåret 2005.

Stämman beslöt att dessa tack skulle tas till protokollet.

Då inga övriga ärenden förelåg förklarade ordföranden 2006 års årsstämma avslutad.

Vid protokollet

Lars Ericson

Justerat

Fredrik Lundberg

Ylwa Häggström

Ramsay Brufer