

- Plats Vinterträdgården, Grand Hôtel, Stockholm
- § 1 Styrelsens ordförande Fredrik Lundberg öppnade stämman och hälsade samtliga
Stämmans öppnande närvarande välkomna.
- § 2 Mats Guldbrand, ordförande i valberedningen, anmälde att valberedningens
Val av ordförande vid stämman 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 Ordföranden anmälde, att en förteckning hade upprättats över i föreskriven ord-
Röstlängd ning 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 registrerats vid dörren mot denna förteckning
fram till det att dörrarna stängdes. Förteckningen hade justerats med ledning av de
uppgifter som framkommit vid registreringen. Den justerade förteckningen
utvisade att antalet företrädda aktier uppgick till 50 082 441 med ett sammanlagt
röstetal om 248 057 403 röster.
- ./. Stämman beslöt 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.
Stämman beslöt godkänna att dessa personer var närvarande under stämman.
Det noterades att samtliga styrelseledamöter och bolagets revisor var närvarande.
- § 4 Det i kallelsen införda förslaget till dagordning framlades och godkändes av
Dagordning stämman.
- § 5 Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder, och Leif Törnvall, Alecta
Justeringsmän pensionsförsäkring, ömsesidigt, utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.
- § 6 Ordföranden anmälde, att kallelse till årsstämmen med en erinran till aktie-
Kallelse ägarna om vad som ålåg dem för att få delta i stämman hade varit införd i Post-
och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter onsdagen den
17 februari 2010.
Stämman konstaterade att kallelse utfärdats i föreskriven ordning.

MW T 4

Sammanträdesdatum
2010-03-24

2 (7)

§ 7
Årsredovisning och
revisionsberättelse
m m

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2009 och revisionsberättelsen för moderbolaget och för koncernen hade utsänts genom Euroclear Sweden ABs försorg. Dessa handlingar, liksom revisors yttrande enligt 8 kap aktiebolagslagen avseende granskningen av huruvida av stämman tidigare fastställda riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare hade följts, fanns också tillgängliga i original vid stämman.

Stämman förklarade att årsredovisningen och revisionsberättelsen för moderbolaget och för koncernen samt revisors yttrande enligt 8 kap aktiebolagslagen hade blivit framlagda i behörig ordning.

Ordföranden redogjorde för styrelsens arbete under 2009, för ersättningar och ersättningsregler för verkställande direktören och ledningen samt för ersättningar utbetalade till revisionsbolaget KPMG AB avseende revisionsarbete och konsulttjänster. I anslutning därtill förklarades att styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till bolagsledningen skulle behandlas under en separat punkt senare under dagens stämma.

Auktoriserade revisorn George Pettersson redogjorde för hur revisionsarbetet hade genomförts och föredrog revisionsberättelsen i valda delar.

Verkställande direktören höll ett anförande där han kommenterade väsentliga händelser under verksamhetsåret 2009 och utvecklingen för de olika affärsområdena, bilaga 2.

./.

§ 8
Frågestund

De närvarande aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor i anledning av den framlagda redovisningen, den lämnade informationen och verkställande direktörens anförande.

Emilie Westholm, Folksam, ställde frågor rörande dels hållbarhetsaspekters integrering i bolagets produkt- och produktionsstrategi och inköps- och leverantörsstrategi och dels styrelsens uppföljning av frågor angående mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

John Örtengren, Aktiespararna, förklarade sig vilja ge bolaget en eloge för en mycket välgjord årsredovisning samt ställde frågor rörande dels i årsredovisningen intagna uppgifter om Holmen Skogs under 2009 förstärkta inköpsorganisation och om den totala virkesvolymens fördelning mellan timmer, massaved och bränsleved, dels målet för skuldsättningsgraden och dels bolagets valutasäkringar.

Jan Forsman ställde en fråga rörande effekterna för bolaget av en eventuell fortsatt försvagning av euron och kommenterade risken för stigande timmerpriser till följd av den ökade efterfrågan på timmer som uppförandet av det nya sågverket i Braviken skulle leda till.

De ställda frågorna besvarades.



§ 9
Resultat- och
balansräkningar

Stämman fastställde de framlagda resultaträkningarna och balansräkningarna för dels moderbolaget och dels koncernen.

§ 10
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, 4 776 466 326 kr, på så sätt att till aktieägarna skulle lämnas en utdelning om 7 kr per aktie, vartill skulle åtgå 587 973 134 kr, och att återstående belopp, 4 188 493 192 kr, skulle balanseras.

Stämman beslöt vidare i enlighet med styrelsens förslag att avstämningsdag för utdelning skulle vara måndagen den 29 mars 2010.

§ 11
Ansvarsfrihet

Stämman beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2009.

§ 12
Antalet ledamöter

Mats Guldbrand anmälde att valberedningens förslag var att antalet av stämman valda styrelseledamöter skulle vara nio.

Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet av stämman valda ledamöter i styrelsen skulle vara nio.

§ 13
Arvoden till styrelse
och revisorer

Mats Guldbrand 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 2 475 000 kr till av stämman valda ledamöter, varav 550 000 kr till styrelsens ordförande och 275 000 kr till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.

Stämman beslöt vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorerna skulle äga uppbära ersättning enligt godkänd räkning för granskning av årsredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

§ 14
Val av styrelse och
styrelsens ordförande

Mats Guldbrand redogjorde för hur valberedningen varit sammansatt och för hur den bedrivit sitt arbete.

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature and several initials.

Sammanträdesdatum
2010-03-24

4 (7)

§ 14
Val av styrelse och
styrelsens ordförande
(forts)

Mats Guldbrand föredrog valberedningens förslag avseende val av styrelse och styrelsens ordförande samt valberedningens motivering för förslaget till styrelse. Valberedningens förslag innebar omval av Fredrik Lundberg, Carl Bennet, Magnus Hall, Carl Kempe, Curt Källströmer, Hans Larsson, Ulf Lundahl och Göran Lundin samt nyval av Louise Lindh. Lilian Fossum hade undanbett sig omval. Förslaget innebar vidare att Fredrik Lundberg skulle omväljas till styrelsens ordförande.

Louise Lindh 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 Fredrik Lundberg, Carl Bennet, Magnus Hall, Carl Kempe, Curt Källströmer, Hans Larsson, Louise Lindh, Ulf Lundahl och Göran Lundin.

Stämman beslöt vidare att till styrelsens ordförande välja Fredrik Lundberg.

Ordföranden anmälde, att de lokala arbetstagarorganisationerna, i enlighet med lag om styrelserepresentation för de privatanställda, tidigare hade utsett till ledamöter Steewe Björklundh, Iggesund, Kenneth Johansson, Braviken och Karin Norin, Iggesund och till suppleanter Martin Nyman, Iggesund, Daniel Stridsman, Örnköldsvik, och Tommy Åsenbrygg, Hallstavik.

§ 15
Information om valberedningen inför årsstämman 2011

Ordföranden erinrade om att bolagsstämman tidigare 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 2011 skulle följaktligen komma att utses i september 2010.

§ 16
Riktlinjer för bestämmande av lön m m till bolagsledningen
./.

Ordföranden hänvisade till styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, bilaga 5.

Det fullständiga förslaget hade redovisats i kallelsen till dagens stämma och också hållits tillgängligt hos bolaget under två veckor före stämman. Förslaget i sin helhet fanns dessutom intaget i det material som deltagarna hade erhållit vid registreringen före stämman.

Emilie Westholm, Folksam, förklarade att hon uppskattade de tydliga skrivningarna om uppsägningstid och avgångsvederlag samt ställde frågor rörande dels skälet till att de ledande befattningshavarna inte hade någon rörlig ersättning och dels nivåerna för de avgiftsbestämda pensionsavsättningarna.

De ställda frågorna besvarades.

Sammanträdesdatum
2010-03-24

5 (7)

§ 16
Riktlinjer för bestäm-
mande av lön m m till
bolagsledningen
(forts)

Stämman beslöt fastställa riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning i enlighet med styrelsens förslag.

§ 17
Bemyndigande att
återköpa och sälja
aktier
/..

Ordföranden hänvisade till styrelsens förslag till beslutsbemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier, bilaga 6 och till styrelsens motiverade yttrande till förslaget, bilaga 7.

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.

Det antecknades att Jan Forsman, företrädande 90 A-aktier och 1 204 B-aktier, totalt 2 104 röster, röstade emot styrelsens förslag.

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

§ 18
Förslag från aktieägare
om ändring av bolags-
ordningen

Ordföranden anmälde, att Mikael Hammarlund hade framställt ett förslag som innebar att bolagsordningen skulle ändras på så sätt att bolagsstämma skulle kunna hållas på någon av Holmens anläggningar.

Sekreteraren redogjorde närmare för Mikael Hammarlunds förslag.

Ordföranden förklarade att styrelsen hade behandlat Mikael Hammarlunds förslag. Möjligheten att hålla bolagsstämma på annan ort än Stockholm hade tidigare övervägts inom styrelsen och frågan hade, efter det förslag som inkommit till årets stämma, diskuterats ytterligare. Styrelsens uppfattning var att det skulle kunna finnas ett värde i att hålla bolagsstämman i anslutning till någon av bolagets anläggningar. Det var dock viktigt att det fanns goda praktiska förutsättningar för aktieägarna att delta i stämman. Mot bakgrund av att det enligt aktiebolagslagen krävdes att de aktuella orterna angavs i bolagsordningen var det enligt styrelsens bedömning av formella skäl inte möjligt att ändra bolagsordningen på av Mikael Hammarlund föreslaget sätt. Styrelsen avsåg emellertid att till årsstämman 2011 återkomma med ett förslag till ändring av bolagsordningen som öppnade en möjlighet att hålla bolagsstämma på andra orter än Stockholm. Styrelsens förslag var, mot redovisad bakgrund, att Mikael Hammarlunds förslag skulle avslås.

ms
ms

Sammanträdesdatum
2010-03-24

6 (7)

§ 18

Förslag från aktieägare
om ändring av bolags-
ordningen
(forts)

Stämman beslöt avslå Mikael Hammarlunds förslag.

Det antecknades att i bilaga 8 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 76 375 B-aktier och lika många röster, röstade för Mikael Hammarlunds förslag.

§ 19

Förslag från aktieägare
om älgbetesskador

Ordföranden anmälde, att Sverker Söderström i ett brev daterat den 1 februari 2010, bilaga 9, hade framställt ett förslag som innebar att stämman skulle ge Holmen Skog direktiv att vidta kraftfulla åtgärder mot älgbetesskador.

Sekreteraren redogjorde närmare för Sverker Söderströms förslag.

Sören Petersson, verkställande direktör i Holmen Skog, redogjorde för Holmen Skogs syn på problemet med älgbetesskador och för de åtgärder som bolaget gjorde för att begränsa skadorna. Arbetet bedrevs i enlighet med innehållet i av Holmen Skog tillämpade riktlinjer för uthålligt skogsbruk.

Ordföranden förklarade att styrelsen hade behandlat Sverker Söderströms förslag. Styrelsen hade därvid konstaterat att problemet med älgbetesskador sedan tidigare var uppmärksammat och också behandlades i de riktlinjer som Holmen Skog följde i sin verksamhet. Styrelsen var av uppfattningen att några nya direktiv inte erfordrades och föreslog att Sverker Söderströms förslag skulle avslås.

Stämman beslöt avslå Sverker Söderströms förslag.

§ 20

Förslag från aktieägare
om ändring av kontrakts-
villkor

Ordföranden anmälde, att Eilert Kulju i ett brev daterat den 30 januari 2010, bilaga 10, hade framställt ett förslag som i huvudsak innebar att stämman skulle fatta beslut om att Holmen Skog skulle ändra nu tillämpade avtalsvillkor för tvistelösning i avtal med skogsägare.

Sekreteraren redogjorde närmare för Eilert Kuljus förslag.

Sören Petersson redogjorde för Holmen Skogs syn på den fråga Eilert Kulju tagit upp. Holmen Skogs bedömning var att det inte fanns anledning att ändra den ordning som tillämpades.

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

Stämman beslöt avslå Eilert Kuljus förslag.

Sammanträdesdatum
2010-03-24

7 (7)

§ 21
Avslutning

Ordföranden uppgav att Björn Andrén under året hade avgått från befattningen som verkställande direktör i Holmen Skog med pension och att bolagets finansdirektör och vice verkställande direktör Anders Almgren inom kort skulle lämna bolaget för att ägna sig åt annan verksamhet. Såväl Björn Andrén som Anders Almgren hade under mycket lång tid, 39 respektive 20 år, arbetat inom koncernen och i sina respektive roller svarat för utomordentliga insatser. Ordföranden förklarade att avtackning av Björn Andrén och Anders Almgren skulle komma att ske i annat sammanhang men att han föreslog att ett varmt tack för deras insatser också skulle antecknas i protokollet från dagens stämma.

Ordföranden riktade därefter ett varmt tack till Lilian Fossum, som i anslutning till dagens stämma lämnade uppdraget som ledamot i styrelsen. Lilian Fossum hade ingått i styrelsen sedan 2004 och genom många goda synpunkter och idéer svarat för värdefulla insatser i styrelsearbetet.

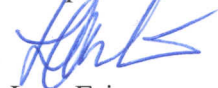
Ordföranden riktade vidare ett varmt tack till Stig Jacobsson och Andreas Rastbäck, vilka båda i anslutning till dagens stämma lämnade sina uppdrag som av de lokala arbetstagarorganisationerna utsedda suppleanter i bolagets styrelse. Såväl Stig Jacobsson, som varit suppleant sedan 2004, som Andreas Rastbäck, som utsågs till suppleant 2008, hade svarat för viktiga insatser, bland annat som en länk mellan styrelsen och de anställda.

Ordföranden riktade slutligen ett tack till ledningen och övriga medarbetare för ett mycket gott arbete under verksamhetsåret 2009.

Stämman beslöt att samtliga dessa tack skulle tas till protokollet.

Då inga övriga ärenden förelåg förklarade ordföranden 2010 års årsstämma avslutad.

Vid protokollet



Lars Ericson

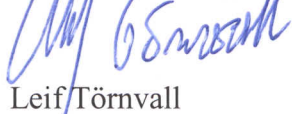
Justerat



Fredrik Lundberg



Marianne Nilsson



Leif Törnvall