

Sammanträdesdatum
2012-03-29

1 (7)

Plats Vinterträdgården, Grand Hôtel, Stockholm

§ 1 Styrelsens ordförande Fredrik Lundberg öppnade stämman och hälsade samtliga
Stämmans öppnande närvarande välkomna.

§ 2 Mats Guldbbrand, ordförande i valberedningen, anmälde att valberedningens
Val av ordförande förslag var att Fredrik Lundberg utsågs till ordförande att leda stämman.
vid stämman

Fredrik Lundberg utsågs i enlighet med valberedningens förslag att vara ordförande vid stämman.

./ Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 342 010 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta.

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 44 236 257 med ett sammanlagt röstetal om 242 192 049 röster.

./ Stämman beslöt godkänna den justerade förteckningen som röstlängd, bilaga 1.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 342 010 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta.

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 bolagets revisor och samtliga av 2011 års årsstämma valda styrelseledamöter var närvarande.

§ 4 Det i kallelsen införda förslaget till dagordning framlades och godkändes av
Dagordning stämman.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 342 010 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta.

§ 5
Justeringsmän

Carl-Fredrik Lorenius, Swedbank Robur Fonder, och Mikael Sedolin, Tredje AP-fonden, utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 342 010 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta.

§ 6
Kallelse

Ordföranden anmälde, att annons med kallelse till årsstämman och erinran till aktieägarna om vad som ålåg dem för att få delta i stämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida torsdagen den 23 februari 2012. Annons om att kallelse skett hade samma dag varit införd i Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter.

Stämman konstaterade att kallelse utfärdats i föreskriven ordning.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 342 010 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta.

§ 7
Årsredovisning och
revisionsberättelse m m

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 och revisionsberättelsen för moderbolaget och för koncernen hade utsänts genom Euroclear Sweden ABs försorg. Dessa handlingar, liksom revisors yttrande enligt 8 kap 54 § 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 54 § aktiebolagslagen hade blivit framlagda i behörig ordning.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 342 010 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta.

Ordföranden redogjorde för styrelsens arbete under 2011, 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.

Svante Hezekielsson, ombud för bland andra Aktiespararna, ställde en fråga om revisorernas uppfattning om den diskonteringsränta som hade tillämpats vid den under 2011 genomförda omvärderingen av koncernens skogsinnehav.

Den ställda frågan besvarades.

Sammanträdesdatum
2012-03-29

3 (7)

- § 7
Årsredovisning och
revisionsberättelse m m
(forts)
./.
- Verkställande direktören höll ett anförande där han kommenterade väsentliga händelser under verksamhetsåret 2011 och utvecklingen för de olika affärsområdena, bilaga 3.
- § 8
Frågestund
- De närvarande aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor i anledning av den framlagda redovisningen, den lämnade informationen och verkställande direktörens anförande.
- Svante Hezekielsson uttryckte ett tack för en välskrivna och lärorik årsredovisning och för ett intressant anförande av verkställande direktören samt ställde därefter frågor dels om styrelsens syn på rimlig avkastningsnivå och dels om bolagets inställning till att spela en roll vid eventuella strukturomvandlingar och om föreslaget mandat för återköp av egna aktier var förenligt med en beredskap för deltagande i strukturomvandlingar.
- Tor-Erik Andersson ställde en fråga om råvaruförsörjningen till den biobränsleanläggning som var under uppförande vid bolagets kartongbruk i Workington.
- 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 4, hade hållits tillgängligt hos bolaget under tre 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, 5 238 445 771 kronor, på så sätt att till aktieägarna skulle lämnas en utdelning om 8 kronor per aktie, vartill skulle åtgå 671 969 296 kronor, och att återstående belopp, 4 566 476 475 kronor, skulle balanseras.
- Stämman beslöt vidare i enlighet med styrelsens förslag att avstämningsdag för utdelning skulle vara tisdagen den 3 april 2012.
- § 11
Ansvarsfrihet
- Stämman beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2011.
- Det antecknades att i bilaga 2 angiven aktieägare, vars innehav uppgick till 1 500 B-aktier och lika många röster, röstade emot att ansvarsfrihet beviljades.

Sammanträdesdatum
2012-03-29

4 (7)

§ 12
Antalet styrelse-
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.

Det antecknades att i bilaga 2 angiven aktieägare, vars innehav uppgick till 531 B-aktier och lika många röster, röstade emot valberedningens förslag.

§ 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 2 700 000 kr till av stämman valda ledamöter, varav 600 000 kr till styrelsens ordförande och 300 000 kr till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.

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

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 31 441 B-aktier och lika många röster, röstade emot valberedningens förslag.

§ 14
Val av styrelse och
styrelsens ordförande

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

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, Lars G Josefsson, Carl Kempe, Hans Larsson, Louise Lindh, Ulf Lundahl och Göran Lundin. Förslaget innebar vidare att Fredrik Lundberg skulle omväljas till styrelsens ordförande.

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 5.

./.

Stämman beslöt att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till styrelseledamöter välja Fredrik Lundberg, Carl Bennet, Magnus Hall, Lars G Josefsson, Carl Kempe, Hans Larsson, Louise Lindh, Ulf Lundahl och Göran Lundin.

Stämman beslöt vidare att till styrelsens ordförande välja Fredrik Lundberg.

§ 14
Val av styrelse och
styrelsens ordförande
(forts)

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 4 169 090 B-aktier och lika många röster, röstade emot valberedningens förslag.

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, Norrköping, och Tommy Åsenbrygg, Hallstavik.

§ 15
Val av revisor

Ordföranden erinrade om att mandatperioden för bolagets revisor, KPMG AB, löpte ut vid slutet av dagens stämma. Enligt bolagsordningen skulle bolaget ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Eftersom aktiebolagslagen numera föreskrev att uppdraget som revisor skulle gälla till slutet av den första stämma som hålls efter det år då revisorn utsågs hade dagens stämma att välja revisor för tiden t o m den årsstämma som hålls 2013.

Mats Guldbbrand anmälde att valberedningens förslag var att till revisor skulle utses ett registrerat revisionsbolag och att omval skulle ske av KPMG AB. KPMG AB hade anmält att man hade för avsikt att till huvudansvarig revisor utse auktoriserade revisorn George Pettersson.

Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att till revisor utse ett registrerat revisionsbolag och att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till revisor välja KPMG AB.

Det antecknades att i bilaga 2 angiven aktieägare, vars innehav uppgick till 9 000 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta samt att i samma bilaga angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 94 371 B-aktier och lika många röster, röstade emot valberedningens förslag.

§ 16
Information om valberedningen inför årsstämman 2013

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 röstnässigt tre största aktieägare per den 31 augusti varje år. Ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2013 skulle följaktligen komma att utses i september 2012.

§ 17
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 6.

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

Sammanträdesdatum
2012-03-29

6 (7)

§ 17
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.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 28 278 B-aktier och lika många röster, avstod från att rösta samt att i samma bilaga angivna aktieägare, vars sammanlagda innehav uppgick till 302 776 B-aktier och lika många röster, röstade emot styrelsens förslag.

Svante Hezekielsson ställde en fråga om styrelsens eventuella överväganden med anledning av att utestående incitamentsprogram, riktat till koncernens anställda, skulle löpa ut under 2013.

Den ställda frågan besvarades.

§ 18
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 tre 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 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna B-aktier på i förslaget angivna villkor.

Det antecknades att i bilaga 2 angiven aktieägare, vars innehav uppgick till 531 B-aktier och lika många röster, röstade emot styrelsens förslag.

§ 19
Avslutning

Ordföranden riktade ett tack till ledningen och övriga medarbetare för ett mycket gott arbete under verksamhetsåret 2011.

Ordföranden uppgav vidare att bolagets personaldirektör Thommy Haglund under våren skulle lämna sin befattning med pension. Thommy Haglund hade tillträtt befattningen 2001 och utfört ett mycket förtjänstfullt arbete. Ordföranden förklarade att avtackning av Thommy Haglund skulle komma att ske i annat sammanhang men att han föreslog att ett varmt tack också skulle antecknas i protokollet från dagens stämma.

Stämman beslöt att samtliga dessa tack skulle tas till protokollet.

Då inga övriga ärenden förelåg förklarade ordföranden 2012 års årsstämma avslutad.

Sammanträdesdatum
2012-03-29

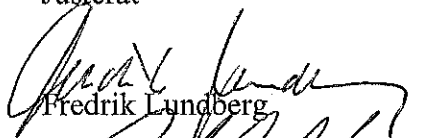
7 (7)

Vid protokollet



Lars Ericson

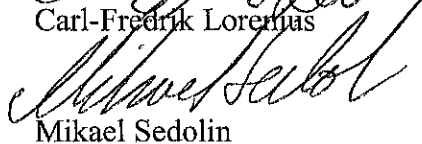
Justerat



Fredrik Lundberg



Carl-Fredrik Lorentz



Mikael Sedolin