

Bolagsstyrningsrapport 2007

Inledning

Stockholmsbörsen införde 2005 Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) i sina regler för noterade bolag. Kodens regler omfattar bolagsstämman, tillsättning av styrelse och revisor, styrelse, bolagsledning och information om bolagsstyrning.

Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och byggs på principen följ eller förklara ("comply or explain"). Det innebär att ett företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då ska avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas.

Denna bolagsstyrningsrapport följer av Kodens regler och tillämpningsanvisningar. Bolagsstyrningsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Aktieägarna

Holmen AB hade per årsskiftet 30 499 aktieägare. Information om aktien, ägarstrukturen med mera finns på sidorna 74-75.

Lagstiftning och bolagsordning

Holmen AB har att i första hand tillämpa svensk aktiebolagslag och de regler som följer av att aktien är noterad på OMX Nordiska Börs Stockholm (Stockholmsbörsen). Holmen ska samtidigt i sin verksamhet följa de bestämmelser som finns angivna i Holmens bolagsordning.

Bolagsstämma

Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före

stämman. Kallelsen innehåller information om anmälan och om rätt att delta i och rösta på stämman, numrerad dagordning med de ärenden som ska behandlas, information om föreslagen utdelning och det huvudsakliga innehållet i övriga förslag. Aktieägare eller ombud kan rösta för fulla antalet ägda eller företrädde aktier. Det är möjligt att anmäla sig till stämman via bland annat bolagets hemsida.

Kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om bolagsordningen ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Förslag till stämman bör adresseras till styrelsen och insändas i god tid



Årsstämman den 28 mars samlade cirka 300 aktieägare.

innan kallelsen utfärdas. Information om aktieägares rätt att få ärende behandlat på stämman finns på hemsidan.

Årsstämman 2007 hölls på svenska och det material som presenterades var på svenska. Kallelse, föredragningslista, verkställande direktörens (VD) anförande samt protokoll finns tillgängliga via hemsidan. Vid stämman var hela styrelsen, hela concernledningen och bolagets revisor närvarande. Under stämman gavs aktieägarna möjlighet att ställa och få svar på frågor som bland annat berörde Holmens möjligheter inom egen energiproduktion och inom skogsverksamheten och avkastningsmål. Justerare vid stämman var Ian Raftell från Swedbank Robur Fonder och Mikael Wiberg från Alecta. Det var inte möjligt att följa eller delta i stämman från annan ort med hjälp av kommunikationsteknik. Någon förändring i det avseendet är inte planerad för årsstämman 2008.

Den 21 september 2007 offentliggjordes att årsstämma 2008 kommer att äga rum i Stockholm den 2 april 2008.

Valberedning

Vid årsstämman 2005 beslutades att inrätta en valberedning som ska bestå av styrelsens ordförande samt en representant för var och en av bolagets röstmässigt tre största aktieägare per den 31 augusti varje år. Inför årsstämman 2007 bestod valberedningen av Per Welin (L E Lundbergföretagen), Alice Kempe (Kempestiftelserna), Robert Vikström (Handelsbanken med pensionsstiftelse) och styrelsens ordförande Fredrik Lundberg. Valberedningen är oförändrad inför årsstämman 2008. Valberedningen har som uppgift att lämna förslag avseende val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och styrelsearvode samt, i förekommande fall, val av revisor och revisionsarvoden. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på hemsidan.

Valberedningen föreslår inför årsstämman 2008 att styrelsen ska bestå av Fredrik Lundberg, som också föreslås omvald som ordförande, Lilian Fossum, Magnus Hall, Carl Kempe, Curt Källströmer, Hans Larsson, Ulf

Lundahl, Göran Lundin och Bengt Pettersson.

Arvodet till styrelsen föreslås bli 2 475 000 kronor, varav 550 000 kronor till styrelsens ordförande och 275 000 kronor vardera till övriga. Det är oförändrat mot föregående år. Till VD utgår inget styrelsearvode.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte.

Årsstämman 2007 omvalde styrelseledamöterna Fredrik Lundberg, Lilian Fossum, Magnus Hall, Carl Kempe, Curt Källströmer, Hans Larsson, Ulf Lundahl, Göran Lundin och Bengt Pettersson. Fredrik Lundberg valdes till styrelsens ordförande. Vid det konstituerande sammanträdet 2007 valdes Carl Kempe till vice ordförande och bolagets chefsjurist Lars Ericson utsågs till styrelsens sekreterare. Utöver de 9 av årsstämman valda ledamöterna har de lokala arbetstagarorganisationerna enligt lag rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter.

Bland de av årsstämman valda ledamöterna finns dels personer med anknytning till Holmens större ägare – L E Lundbergföretagen, Kempestiftelserna och Handelsbanken – dels personer oberoende från dessa. VD är den enda styrelseledamot som arbetar operativt i bolaget.

Antalet stämموvalda ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget, enligt Stockholmsbörsens fortlöpande noteringskrav, bedöms uppgå till 7. Av dessa bedöms 4 även vara oberoende av bolagets större ägare och uppfyller samtliga uppställda krav på erfarenhet. Utifrån Kodens definitioner är 3 av de stämموvalda styrelseledamöterna oberoende i förhållande till bolaget, varav 2 är oberoende i förhållande till större aktieägare. Holmen uppfyller inte Kodens krav att majoriteten av de stämموvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Kodens regler anger, till skillnad mot Stockholmsbörsens krav, bland annat att styrelseledamöter som suttit i bolagets styrelse i mer än tolv år (i Holmens fall

gäller det 4 ledamöter) eller som har varit VD i bolaget under de fem senaste åren (i Holmens fall 1 ledamot utöver nuvarande VD) inte är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledning. Vid nominering till, och val av, styrelseledamöter har det inte funnits anledning att göra förändringar för att uppfylla Kodens villkor för oberoende. Stort värde har fäst vid styrelsens erfarenhet från styrelsearbete och ledningsarbete från skogsindustrin och andra branscher. Samarbetet inom styrelsen har också fungerat mycket väl och kompetens samt kontinuitet är mycket hög.

Information om styrelsens ledamöter finns på sidorna 70-71.

Styrelsens arbete

Styrelsen höll 9 sammanträden under 2007. Fyra av dessa hölls i anslutning till att bolaget lämnade kvartalsrapporter. Ett tvådagarsmöte har ägnats åt strategisk verksamhetsplanering. Vid ett annat tvådagarsmöte besöktes Holmen Papers och Iggesund Paperboards verksamheter i London. Ett möte ägnades åt koncernens budget för 2008. Övriga två möten genomfördes i anslutning till årsstämman. Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt strategiska, finansiella och redovisningsmässiga frågor, uppföljning av verksamheten samt större investeringsärenden. Bolagets revisorer har vid 3 tillfällen direkt till styrelsen rapporterat sina iakttagelser från granskningen av bokslut och intern kontroll. Samtliga ordinarie ledamöter har varit närvarande vid samtliga styrelsemöten.

Styrelsens arbete följer en plan som bland annat ska säkerställa att styrelsen får all erforderlig information. Styrelsen beslutar årligen om en skriftlig arbetsordning och utfärdar skriftliga instruktioner avseende dels arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD, dels den information som styrelsen löpande ska erhålla avseende ekonomisk utveckling och andra viktiga händelser.

Tjänstemän i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande. Sekreterare i styrelsen är bolagets chefsjurist.

Styrelsen genomför årligen en

utvärdering av styrelsearbetet och valberedningen har informerats om innehållet i 2007 års utvärdering. Denna kommer att utgöra underlag för planering av styrelsearbetet kommande år.

Koncernledning

Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret för bolagets och koncernens förvaltning till bolagets VD. En instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelse och VD beslutas årligen av styrelsen.

Holmens koncernledning utgörs av 11 personer: bolagets VD, cheferna för de 5 affärsområdena och cheferna för de 5 koncernstaberna.

Koncernledningen sammanträdde vid 10 tillfällen under 2007. Mötena behandlade bland annat resultatutveckling och rapporter inför och efter styrelsens sammanträden, verksamhetsplanering, budget, investeringar, intern kontroll, policys samt genomgångar av marknadsläge, konjunkturutveckling och andra omvärldsfaktorer som påverkar verksamheten. Vidare diskuterades och beslutades affärsområdes- och stabsrelaterade projekt.

Information om VD och övrig koncernledning finns på sidorna 72-73.

Ersättningar

Styrelsen har utsett en ersättningskommitté som består av Fredrik Lundberg och Hans Larsson. Kommittén har haft ett flertal informella möten under året där den beredde frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och förelade styrelsen för beslut.

Ersättning och övriga anställningsvillkor för befattningshavare direkt underställda VD beslutas av denne i enlighet med en lönepolicy fastlagd av ersättningskommittén. Inom koncernen tillämpas principen att chefs chef ska godkänna beslut i ersättningsfrågor i samråd med respektive personalchef.

Ersättningskommittén uppfyller inte Kodens krav beträffande oberoende. Hans Larsson har suttit i Holmens styrelse i mer än 12 år. Mot bakgrund av att kommittén har erfarenhet från mångårigt lednings- och styrelsearbete i flera bolag inom olika branscher har det inte funnits anledning att ändra kommitténs sammansättning.

Vid årsstämman 2007 redogjorde

styrelseordföranden för styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare. Årsstämman fastställde riktlinjerna i enlighet med styrelsens förslag. Information om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare till årsstämman 2008 finns i förvaltningsberättelsen på sidorna 27-28.

Årsstämman 2007 bestämde om styrelsearvode och att arvodet till revisorerna ska utgå enligt räkning.

Incitamentsprogram i form av options- eller bonusprogram till ledande befattningshavare finns inte. Cirka 40 ledande befattningshavare erbjöds 2002 att till marknadspris förvärva köpoptioner utställda av den störste aktieägaren L E Lundbergföretagen. Dessa ledningsoptioner löpte ut i början av 2007.

Styrelsen avser att till årsstämman 2008 föreslå ett nytt program som riktar till dels flertalet anställda, dels ledande befattningshavare med erbjudande om att förvärva optioner till marknadspris utställda av bolaget på basis av återköpta aktier. Information om förslaget finns i kallelsen till årsstämman och på bolagets hemsida.

Information om ersättningar finns i not 5 på sidorna 44-45.

Revision

Revisionsbolaget KPMG Bohlins, som har varit Holmens revisor sedan 1995, valdes av bolagsstämman 2004 till revisor för en tid av 4 år. KPMG Bohlins har sedan utsett den auktoriserade revisorn Thomas Thiel till huvudsvarig för revisionen. KPMG genomför revisionen i Holmen AB samt i nästan samtliga dotterbolag.

Granskning av bokslut görs för perioden januari-september. Revision av interna rutiner och kontrollsystem påbörjas under kvartal 2 och fortsätter sedan löpande. Granskning och revision av årsbokslut och årsredovisning görs under januari-februari. Delårsrapport för januari-september är föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Holmen har inte inrättat något särskilt revisionsutskott utan hela styrelsen ansvarar för revisionsfrågor. I styrelsens rapporteringsinstruktion finns

krav på att styrelsens ledamöter årligen av revisorerna ska få en redogörelse för om bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Revisorerna har under 2007 rapporterat till hela styrelsen vid 3 sammanträden. Därutöver har de rapporterat till styrelsens ordförande och VD vid 2 tillfällen och till VD vid ytterligare ett tillfälle.

Holmen har utöver revisionsuppdraget konsulterat KPMG inom skatteområdet, i redovisningsfrågor, för olika utredningar samt i några länder också i affärsjuridiska frågor. Storleken av till KPMG betalda ersättningar för 2007 framgår av not 6 på sidan 45. KPMG är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan av sitt revisionsuppdrag även genomföra fristående rådgivning åt Holmen.

Intern kontroll

Detta avsnitt innehåller styrelsens årliga avrapportering över hur den interna kontrollen till den del den avser den finansiella rapporteringen är organiserad. Utgångspunkten för beskrivningen har varit Kodens regler och den vägledning som tagits fram av arbetsgrupper inom Svenskt Näringsliv och FAR.

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen framgår av aktiebolagslagen och den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen omfattas av styrelsens rapporteringsinstruktion till VD. Holmens finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag noterat på Stockholmsbörsen och de lokala regler i varje land där verksamhet bedrivs. Förutom externa regler och rekommendationer finns för detta interna instruktioner, anvisningar och system samt en intern roll- och ansvarsfördelning som syftar till god intern kontroll i den finansiella rapporteringen. Finansiella rapporter upprättas kvartals- och månadsvis i koncernen och dess affärsområden, enheter och dotterbolag. I samband med rapporteringen görs prognoser och omfattande analyser och kommentarer som bland annat syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt. Ekonomifunktioner och controllers med



Års- och hållbarhetsredovisningarna samt Holmen Business Report utgör koncernens tryckta information till aktieägarna och andra intressenter.

funktionellt ansvar för redovisning, rapportering och analys av finansiell utveckling finns på koncerncentral-, affärsområdes- och större enhetsnivå.

Revisionen omfattar årligen en lagstadgad revision av Holmen ABs årsredovisning, lagstadgad revision av moderbolag och alla dotterbolag (där

så krävs), revision av interna rapportpaket, revision av bokslutet och översiktlig granskning av en delårsrapport. Som ett led i arbetet används genomgångar av den interna kontrollen.

Holmens interna kontrollarbete syftar till att säkerställa att koncernen lever upp till sina mål för den finansiell-

la rapporteringen (se ruta längst ned). Arbetet baseras på en gemensam instruktion och gemensamma checklistor över viktiga rutiner och processer för koncernens arbete med den finansiella rapporteringen. Strukturen följer COSOs vägledning till mindre noterade bolag avseende intern kontroll i den finansiella rapporteringen. COSOs vägledning innehåller sammanlagt 20 principer fördelade på de fem områdena kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Anpassningar har gjorts utifrån bedömt behov i Holmens olika verksamheter.

Holmen har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas.

Investor relations

Holmens information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporter, pressmeddelanden, hållbarhetsredovisningen Holmen och omvärlden och tidskriften Holmen Business Report. Dessa finns på bolagets hemsida (www.holmen.com). Där finns dessutom presentationsmaterial för de senaste åren samt information om bolagsstyrning. Informationsgivningen i bolaget följer en av styrelsen fastställd informationspolicy.

Mål för Holmens finansiella rapportering

Den externa finansiella rapporteringen ska

- vara korrekt och fullständig samt följa tillämpliga lagar, regler och rekommendationer
- ge en rättvisande beskrivning av företagets verksamhet
- stödja en rationell och initierad värdering av verksamheten.

Intern finansiell rapportering ska utöver dessa tre mål ge stöd till korrekta affärsbeslut på alla nivåer i koncernen.