

Årsstämma 2023

Henrik Sjölund

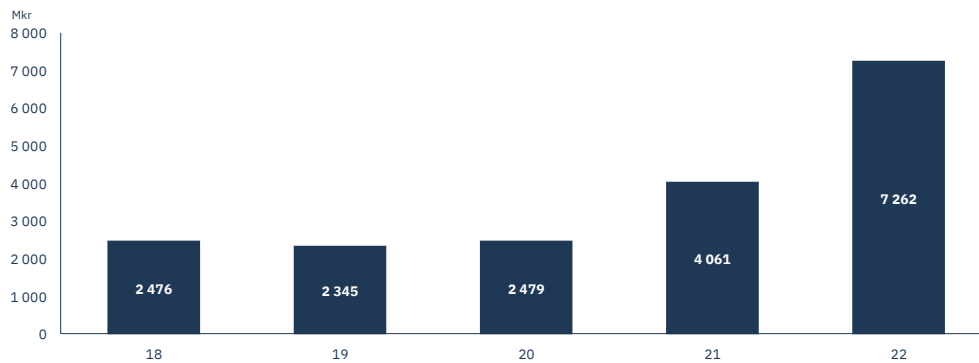
28 mars 2023



Herr ordförande, bästa aktieägare,

Först och främst vill jag säga hur roligt det är att kunna träffa er igen på det här sättet. De senaste åren har varit minst sagt turbulenta, först med en global pandemi som fick världen att stanna upp och som kom att prägla våra liv på ett sätt som nog ingen trodde var möjligt. Och nu senast med Rysslands krig mot Ukraina som utöver ett enormt mänskligt lidande fått långtgående konsekvenser för både Europa och världen i stort.

Rörelseresultat Holmen*



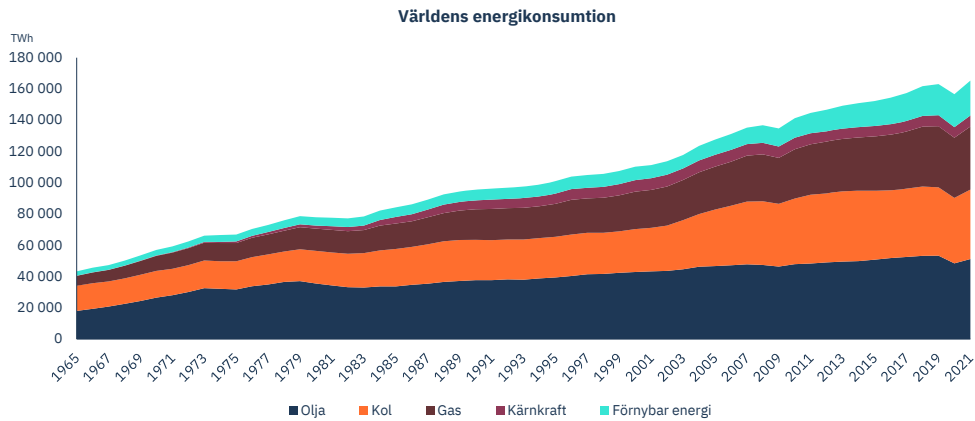
I en föränderlig och orolig värld känns det tryggt att Holmens affärsmodell – att skapa värde utifrån våra skogstillgångar – visat sig vara både stabil och framgångsrik. Med egen skog och förnybar energiproduktion har vi i Holmen, trots en osäker omvärld, kunnat flytta fram positionerna inom våra affärsområden samtidigt som resultatet för 2022 lyfte till över 7 miljarder. Ett på alla sätt fantastiskt resultat. Vi noterar också att intresset för att äga skog fortsatt är stort vilket avspeglas i att värdet på våra skogstillgångar steg med elva procent till drygt 52 miljarder.



Vi lever i en värld där ekonomisk tillväxt och användningen av fossila bränslen har gått hand i hand. Att bryta denna utveckling är en global utmaning, kanske den största vi som människor har ställts inför, och för ett tag såg det ut som att pandemin kunde skynda på denna nödvändiga omställning. Men när samhällen öppnade upp igen och ekonomin tog fart ökade utsläppen snabbt och Europa drabbades av en energikris med brist på råvaror ökade priser som följd. En kris som förstärktes av kriget i Ukraina. Även om den akuta energikrisen åtminstone tillfälligt har bedarrat kommer priserna sannolikt inte att komma ned till de historiskt låga nivåer vi vant oss vid, vilket kommer få konsekvenser för både privatpersoner och europeisk industri.

H

Världen är fossilberoende

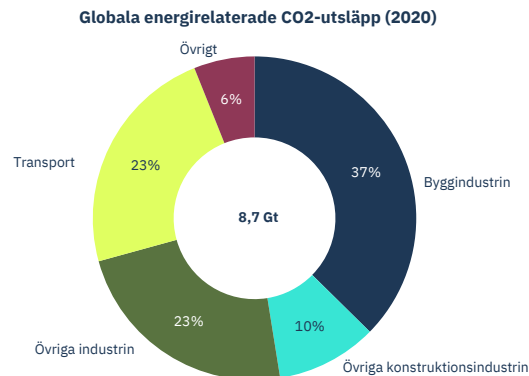


5

Källa: Our World in Data

Tittar vi tillbaka på de senaste 50 åren har världens energikonsumtion tredubblats och det ökade behovet har nästan uteslutande tillgodosetts av fossila bränslen. Rysslands invasion av Ukraina tydliggjorde vårt beroende av fossila energikällor och för att ta oss ur det beroendet måste Europa ställa om energiförsörjningen. Och det måste gå snabbt. Det innebär inte bara att vi måste producera mer fossilfri el, vi måste även elektrifiera betydande delar av industriproduktion, uppvärmning och transporter.

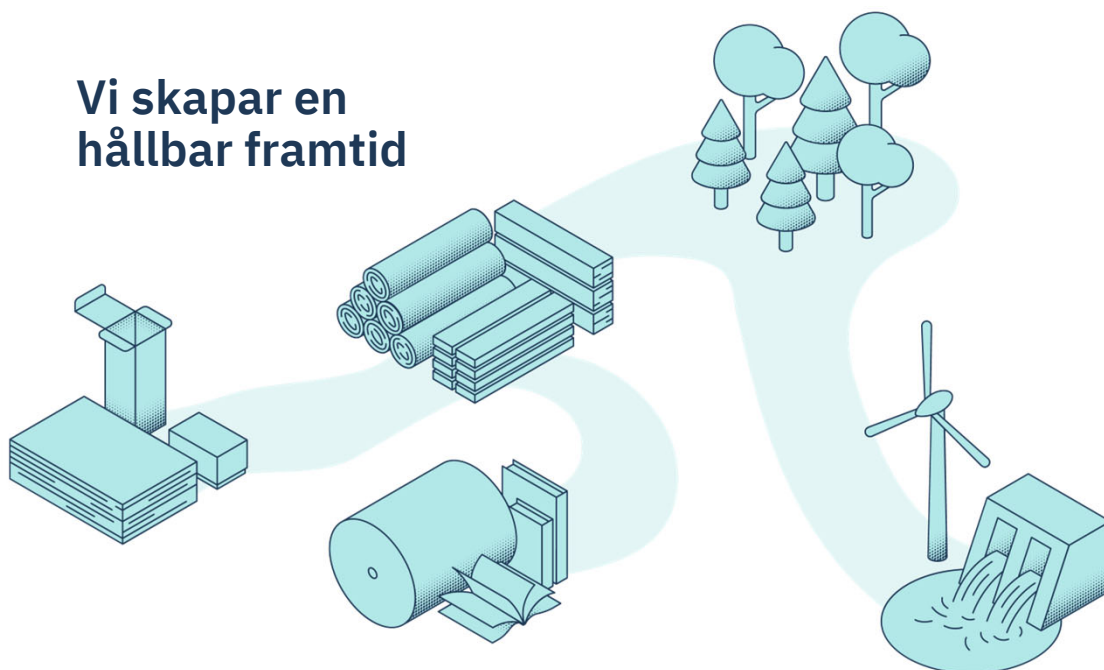
Byggindustrin står för 1/3 av globala utsläpp



Fastighetssektorn svarar för mer än en tredjedel av Europas koldioxidutsläpp. Den stora utmaningen här ligger i att det både är dyrt och svårt att göra tillverkningen av de dominerande byggmaterialen cement och stål hållbara. Inte minst då de kräver enorma mängder energi att framställa. Energi som idag både är en bristvara och till största del baserad på fossila källor.

Hur påverkar då allt det här Holmen och vår affär? Med ett ökat fokus på både klimatfrågorna och energisituationen blir det allt tydligare att skogen och dess produkter spelar en avgörande roll i en fossilfri framtid. I en värld där det råder brist på råvaror och energi har vi en möjlighet att göra verklig skillnad.

Vi skapar en hållbar framtid



Holmen äger 1,3 miljoner hektar mark och allt vi gör utgår från vårt stora skogsinnehav. Virket i våra skogar förädlas till trävaror för hållbart byggande och av det som blir över tillverkar vi kartong av världsledande kvalitet och innovativa pappersprodukter. Dessutom använder vi vattnet som rusar i älvarna och vinden som blåser över trädtopparna till att producera förnybar energi. Sammantaget har vi en affär som skapar värde för både kunder och aktieägare samtidigt som den bidrar till ett bättre klimat och en levande landsbygd.

I

Jag tänkte nu visa en kort film som beskriver vår verksamhet och hur vi genom att kombinera natur och teknik kan skapa en hållbar framtid.

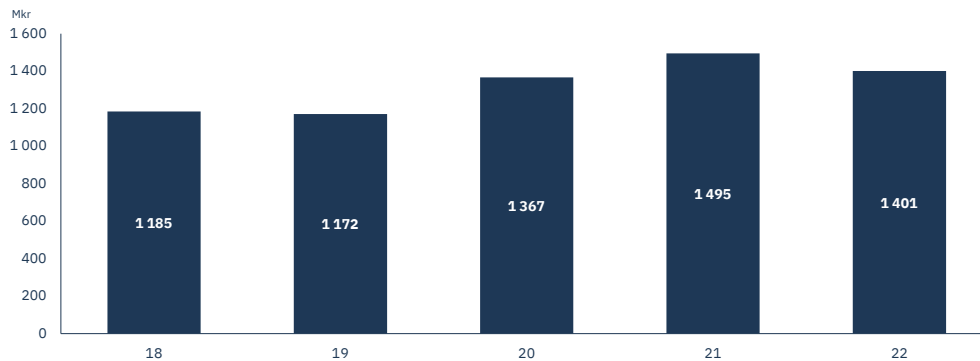


Skog

I våra skogar odlar vi hus. Det betyder att vi sköter skogen för att få ut så mycket timmer som möjligt. Vi har sedan länge kombinerat ett aktivt skogsbruk med bevarande av biologisk mångfald och ser att det burit frukt med ett stadigt ökande virkesförråd och större skördar från livskraftiga ekosystem.

H

Rörelseresultat Skog*



10

*Exkl. jämförelsestörande post.

Efterfrågan på både timmer och massaved var hög under 2022 och virkespriserna har successivt stigit vilket bidrog till att resultatet från affärsområde Skog uppgick till 1,4 miljarder. I tider av ökad konkurrens om skogsråvara är vår starka position på virkesmarknaden, med god kontroll över råvaran, extra värdefull. Det ger oss en trygg råvaruförsörjning och goda förutsättningar för att utveckla våra industrier vidare.

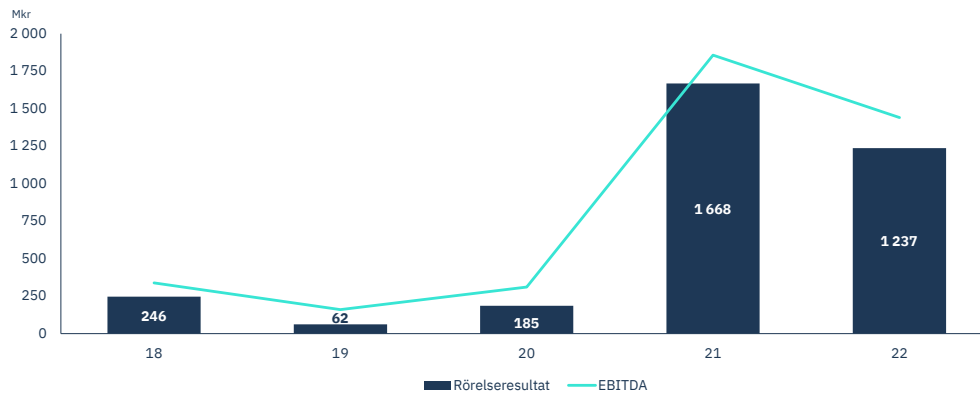


Trävaror

Våra växande skogar bidrar till klimatet genom att binda och lagra koldioxid, men den stora nyttan skapas när vi kan öka produktionen av trävaror, kartong och papper för att ersätta fossila alternativ samtidigt som den koldioxid som tagits upp av de växande träden lagras in i hus och hem.

De senaste åren har vi genom förvärv och investeringar expanderat vår trävaruaffär samtidigt som vi flyttat oss framåt i värdekedjan genom att erbjuda produkter av KL- och limträ och med en ökad försäljningen direkt mot bygghandeln.

Rörelseresultat Trävaror



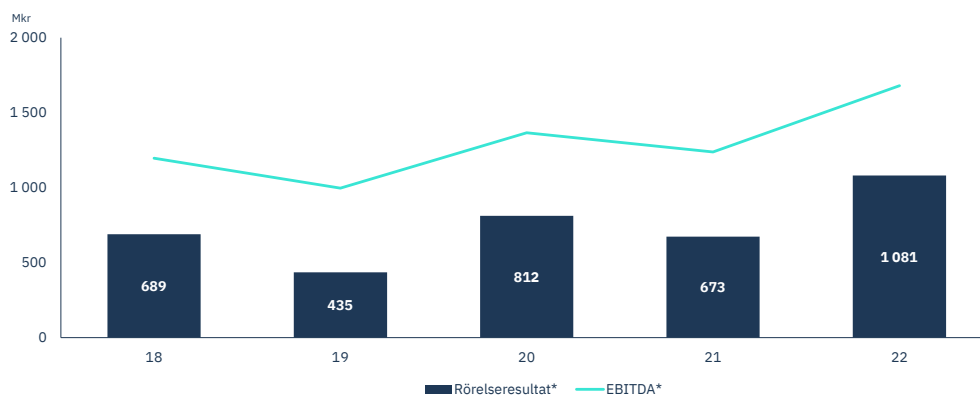
Trävarumarknaden var stark under första halvåret 2022 men bromsade därefter in kraftigt till följd av höga lager och en osäkerhet för byggkonjunkturons utveckling. Tack vare den starka inledningen på året blev resultatet för affärsområde Trävaror ändå högt, drygt 1,2 miljarder. Med en stark position på virkesmarknaden ser vi också goda möjligheter att utveckla vår trävaruaffär i takt med en ökande efterfrågan på hållbara byggmaterial.

Kartong



När vi sågar virket uppstår restprodukter som vi tar hand om i våra kartong- och pappersbruk där flis och sågspån från sågverken kompletteras med de träd som är för klenta för att bli byggmaterial. Att kunna erbjuda kartongprodukter av högsta kvalitet med ett lågt klimatavtryck som dessutom är gjorda på en råvara som är spårbar till hållbart brukade skogar ger oss en stark position inom premiumsegmentet för konsumentförpackningar.

Rörelseresultat Kartong



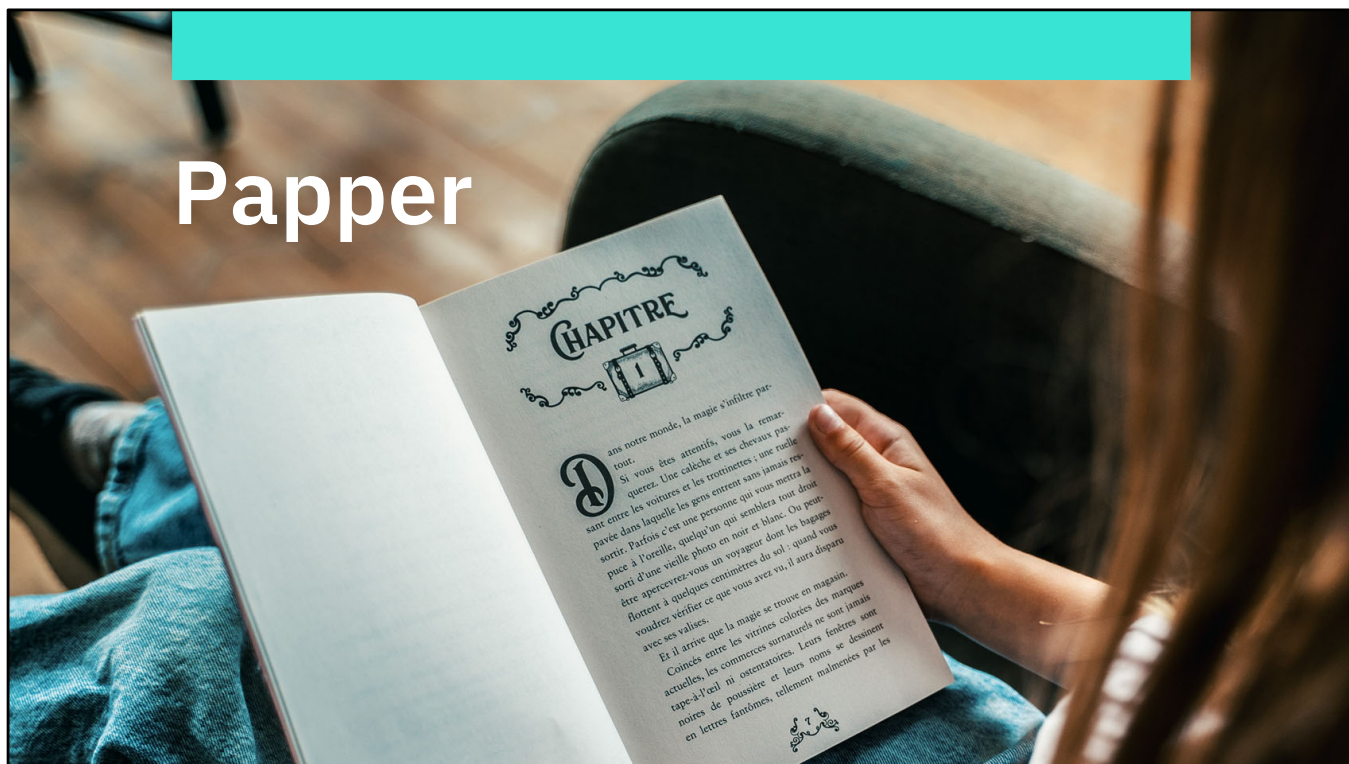
14

*Exkl. jämförelsestörande poster.

Efterfrågan på kartong var god under 2022 och priserna etablerades på en högre nivå under året. Högre priser och att båda våra kartongbruk till stor del är självförsörjande på förnybar energi bidrog också till att resultatet för affärsområde Kartong steg till drygt 1 miljard, detta trots ökade råvarukostnader.

Kartongmarknaden väntas också fortsätta växa, även om den kortsiktigt påverkas när ekonomin bromsar in. Med vår fördelaktiga kostnadsposition i ryggen ska vi därför fortsätta utveckla affären och vi kommer att öka investeringstakten under kommande år.

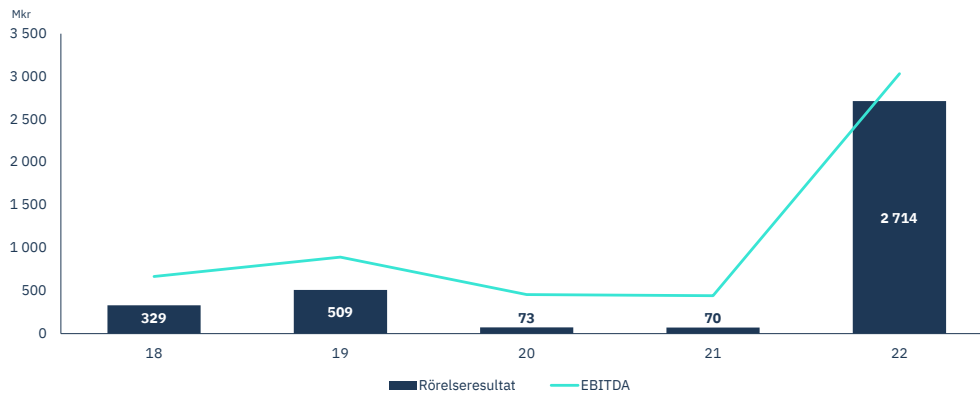
Papper



Till skillnad mot kartongmarkanden som växer stabilt har efterfrågan på papper präglats av en underliggande strukturell nedgång i snart femton år. Holmen har jobbat med pappersproduktion i över 100 år och vi är övertygade om att papper som material spelar en viktig roll i samhället, såväl idag som imorgon. Vi har också anpassat vår affär och minskat exponeringen mot tryckpapper.

Vår strategi är att säkerställa och kontinuerligt utveckla produkter som är konkurrenskraftiga över tid. Vi ser också att vår pappersaffär står sig stark i konkurrensen inom bok- och magasinpapper samtidigt som vi genom lanseringen av papper för wellpappkartonger utforskar nya möjligheter inom förpackningsområdet.

Rörelseresultat Papper

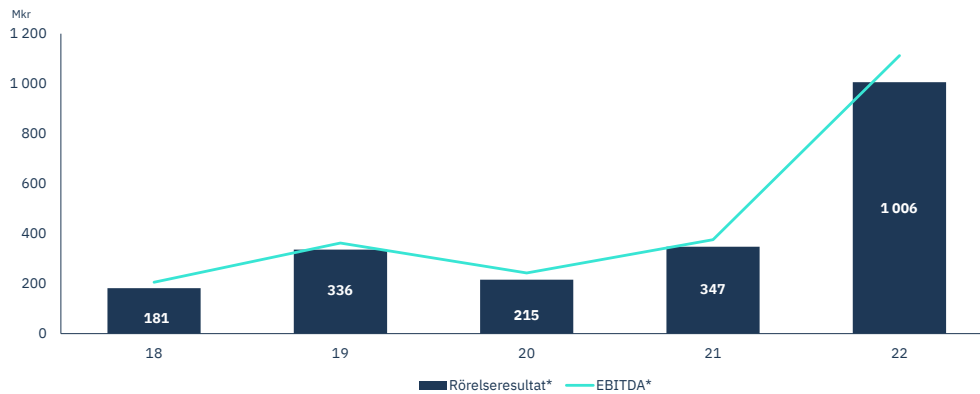


Trots vikande efterfrågan inom flera segment steg papperspriserna till historiska rekordnivåer under 2022 till följd av bristen på både energi och fiber. Tack vare högre försäljningspriser och att produktionen framgångsrikt kunde anpassas till en miljö med volatila elpriser kombinerat med elprissäkringar uppgick resultatet för affärsområde Papper till otroliga 2,7 miljarder.



Energikrisen i Europa har medfört betydande svårigheter att få fram tillräckligt med energi till hushåll och industri. Det har fått långtgående konsekvenser på hela vårt samhälle och visar hur känsligt det europeiska energisystemet är och hur beroende vi är av fossila bränslen som gas och kol.

Rörelseresultat Energi

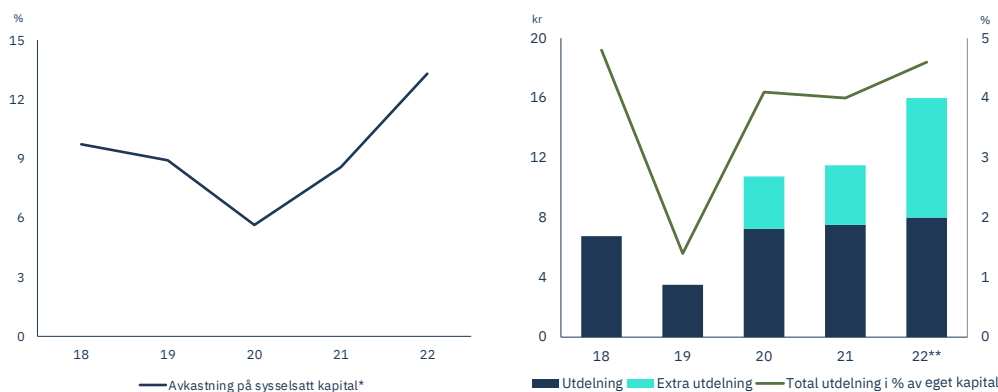


Energikrisen i Europa gjorde också att elpriserna i Sverige steg till nya rekordnivåer under 2022. Även om elpriset var lägre i norra Sverige där vi har merparten av vår elproduktion bidrog högre priser, expansion av vindkraft och högre ersättning för vår vattenkrafts bidrag till att stabilisera elsystemet till att resultatet för affärsområde Energi ökade till drygt 1 miljard.



I en tid när hela världen måste ställa om från fossila energikällor och då elanvändningen väntas öka drastiskt är behovet av mer förnybar energi enormt. Förra året ökade vi vår produktionskapacitet av förnybar energi med 40 procent genom Blåbergslidens Vindkraftpark och förvärvet av Varsvik. Med mer väderberonde energi från vind och sol ökar också behovet av reglerbar kraft och det är tydligt att värdet av vattenkraftens bidrag att stabilisera elsystemet har ökat under senare år. Med vårt stora markinnehav har vi goda förutsättningar att etablera mer vindkraft på egen mark och fortsätta växa vår energiaffär, även om utdragna tillståndsprocesser i dagsläget hämmar utvecklingen.

Lönsamhet och utdelning



20

*Exkl. jämförelsestörande poster.
**Föreslagen utdelning.

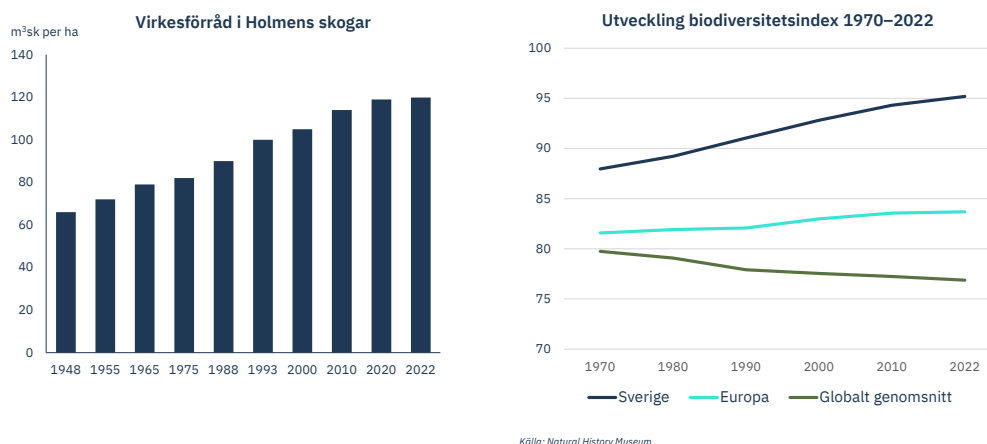
Mot bakgrund av ett rekordresultat 2022 föreslår styrelsen att utdelningen höjs till 8 kronor samt att en extra utdelning om 8 kronor lämnas. Holmens finansiella ställning är stark, även efter lämnad utdelning och koncernens nettoskuld uppgick vid årets slut till drygt 2,1 Mdr, motsvarande 4 procent av eget kapital. Att Holmen har en stark finansiell ställningen ger oss handlingsfrihet att fatta långsiktiga affärsmässiga beslut och att ge en god årlig utdelning till våra aktieägare.



Skogen är som sagt utgångspunkten i allt vi gör. Skogen spelar också en nyckelroll i klimatomställningen, inte minst när det kommer till hållbart byggande. Hela kedjan från frö till trähus kräver ett aktivt och hållbart skogsbruk för att få fram den råvara som behövs. Och även om skog är en förnybar resurs är råvarutillgången starkt begränsad i stora delar av världen.

Här i Sverige har vi brukat skog i generationer och skogsbruk är djupt rotat i vår kultur. Under åren har vi också lärt oss sköta om våra skogar på ett sätt som både skapar hög tillväxt och säkerställer livskraftiga ekosystem.

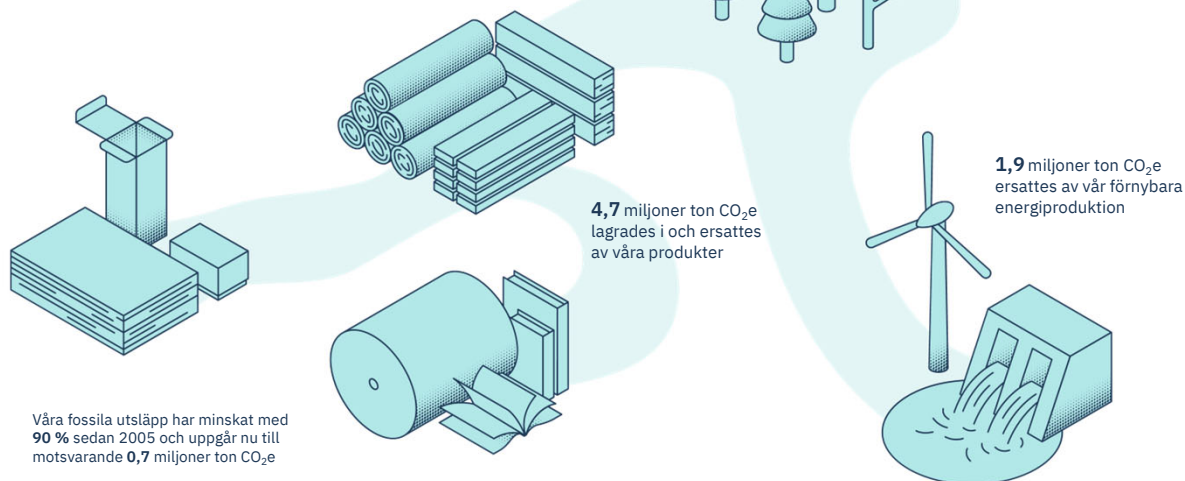
Växande skogar med ökad biodiversitet



Inför FN:s klimattoppmöte om biologisk mångfald, COP15, lanserade en forskningsgrupp vid Storbritanniens Naturhistoriska Museum ett biodiversitetsindex som följer hur den biologiska mångfalden i världen påverkas av mänsklig aktivitet. Indexet utgår från världens största databas om hur ekologiska samhällen påverkas av människan och används för att följa den biologiska mångfalden i olika regioner, där den önskvärda nivån för biologisk mångfald i ett område bör ligga på minst 90 procent.

Sedan 1970, det år från vilket data finns tillgängliga, har utvecklingen av Sveriges index varit bättre jämfört med såväl Europas som ett globalt genomsnitt och idag ligger vi på drygt 95, en nivå med god bevarandestatus och goda förutsättningar för fungerande ekosystem. Och detta alltså samtidigt som mängden virke i våra skogar har fördubblats under senaste hundra åren.

Holmens klimatnytta 7,2 miljoner ton CO₂e



Med växande skogar och förnybara produkter som kan ersätta fossila material bidrar Holmens verksamhet till ett bättre klimat redan idag. Förra året bidrog vår verksamhet till en klimatnytta på hela 7,2 miljoner ton koldioxid. Det motsvarar 15 procent av de totala utsläppen inom Sveriges gränser.

Med skogen som bas skapar vi värden som består över tid samtidigt som vi bidrar till ett bättre klimat redan här och nu.

Med de orden tackar jag för uppmärksamheten och lämnar över ordet till ordförande.

HOLMEN

holmen.com