

Protokoll Årsstämma Holmen AB (publ)

Datum: 22 april 2021

Plats: Årsstämma har hållits med enbart poströstning enligt lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

§ 1
Val av ordförande
vid stämman

Fredrik Lundberg utsågs till ordförande vid stämman. Det antecknades att styrelsens sekreterare Henrik Andersson förde dagens protokoll.

Det noterades att utfallet av poströstningen innebär att inget ärende på dagordningen ska anstå till fortsatt stämma.

§ 2
Justering

Hans Hedström, Carnegie Fonder och Carina Silberg, Alecta, utsågs att jämte ordförande justera protokollet.

§ 3
Röstlängd

Röstlängden, som jämte förteckning över mottagna poströster hade kontrollerats och tillstyrkts av justeringsmännen, godkändes, bilaga 1. Förteckningen utvisade att antalet företrädde aktier uppgick till 115 694 480 med ett sammanlagt röstetal om 511 340 240 röster.

§ 4
Dagordning

Det beslutades att godkänna det i kallelsen införda förslaget till dagordning.

§ 5
Kallelse

Det antecknades att kallelse till extra bolagsstämma hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida tisdagen den 16

mars 2021. Annons om att kallelse skett hade varit införd i Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter den 18 mars 2021.

Det fastställdes att stämman var behörigen sammankallad.

§ 6
Framläggande av
årsredovisning
m.m.

Antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt revisors yttrande avseende om riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har följts, framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga hos bolaget och på dess hemsida under tre veckor före stämman.

§ 7
Resultat- och
balansräkningar

Stämman fastställde de framlagda resultat- och balansräkningarna för räkenskapsåret 2020 för moderbolaget och koncernen.

§ 8
Vinstdisposition

Styrelsens förslag till utdelning och styrelsens motiverade yttrande häröver, bilaga 2, hade hållits tillgängligt hos bolaget och på dess hemsida under tre veckor före stämman.

Stämman beslöt i enlighet med förslaget att disponera de enligt balansräkningen till förfogande stående vinstmedlen om 6 313 587 411 kr på så sätt, att det till aktieägarna skulle lämnas en utdelning om 10,75 kr per aktie, vartill skulle åtgå 1 740 701 114 kr, och att återstående belopp om 4 572 886 297 kronor skulle balanseras.

Stämman beslöt vidare i enlighet med styrelsens förslag att avstämningdag för utdelning skulle vara måndagen den 26 april 2021.

§ 9
Ansvarsfrihet

Stämman beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2020. Det noterades att varken VD eller övriga styrelseledamöter deltog i beslutet.

- § 10**
**Antal styrelse-
ledamöter och
revisorer**
- Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet av stämman valda ledamöter i styrelsen skulle vara nio och att till revisor utse ett registrerat revisionsbolag.
- § 11**
**Arvoden till
styrelse och
revisor**
- Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen för tiden fram till och med nästa årsstämma skulle utgå med sammanlagt 3 330 000 kronor till av stämman valda ledamöter, varav 740 000 kronor till styrelsens ordförande och 370 000 kronor 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.
- § 12**
**Val av styrelse och
styrelsens ord-
förande**
- Stämman beslöt att för tiden till nästa årsstämma välja till styrelse-
ledamöter Fredrik Lundberg, Carl Bennet, Lars Josefsson, Lars G
Josefsson, Alice Kempe, Louise Lindh, Ulf Lundahl, Henrik Sjölund och
Henriette Zeuchner.
- Stämman beslöt vidare att till styrelsens ordförande välja Fredrik
Lundberg.
- § 13**
Val av revisor
- Stämman beslöt, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden
intill nästa årsstämma välja auktoriserade revisionsfirman
PricewaterhouseCoopers AB till revisor. PricewaterhouseCoopers AB
hade anmält att man har för avsikt att utse auktoriserade revisorn
Magnus Svensson Henryson till huvudansvarig revisor.
- § 14**
Ersättningsrapport
- Antecknades att styrelsens rapport över ersättningar som upprättats
enligt 8-kap 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 3, framlagts genom att den
funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på dess hemsida
under tre veckor före stämman.

Beslöts att godkänna den framlagda ersättningsrapporten.

§ 15
Ändringar i
bolagsordningen

Antecknades att styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen framlagts genom att förslaget framgått av kallelsen samt funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på dess hemsida under tre veckor före stämman.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen varvid den ska ha den lydelse som framgår av Bilaga 4. Antecknades att beslutet biträtts av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

§ 16
Bemyndigande att
återköpa och sälja
aktier

Antecknades att styrelsens förslag till beslutsbemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B, bilaga 5, och styrelsens motiverade yttrande till förslaget, bilaga 6, framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på dess hemsida under tre veckor före stämman. Villkoren för förvärv och överlåtelse framgick av förslaget och yttrandet.

Stämman beslöt att i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B på i förslaget angivna villkor. Antecknades att beslutet biträtts av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

I bilaga 7 anges för varje beslut följande;


1. antalet röster för och mot förslaget till beslut,
 2. antalet röster som aktieägare som upptagits i röstlängden har avstått från att avge,
 3. antalet aktier för vilka röster har avgetts, och
 4. den andel av aktiekapitalet som dessa röster representerar.
-

Vid protokollet



Henrik Andersson

Justerat



Fredrik Lundberg



Carina Silberg



Hans Hedström

Styrelsens yttrande över förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Holmen AB har föreslagit att årsstämman 2021 beslutar om en utdelning om 10,75 kronor per aktie, totalt 1 741 Mkr. Föregående år lämnades en utdelning om 3,50 kronor per aktie. Förslaget följer styrelsens policy som innebär att beslut om aktieutdelning ska grundas på en sammanvägning av koncernens lönsamhetssituation, framtida investeringsplaner och finansiella ställning.

Styrelsen har fastställt att koncernen ska ha en stark finansiell ställning där den finansiella nettoskulden inte ska överstiga 25 procent av det egna kapitalet. Per 2020-12-31 uppgick den till 10 procent. Den föreslagna utdelningen skulle öka nettoskulden i förhållande till eget kapital med 5 procentenheter.

Det egna kapitalet i Holmen AB uppgick per 2020-12-31 till 12 228 Mkr, varav fritt eget kapital 6 314 Mkr. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt 4 kap 14a § årsredovisningslagen har påverkat det egna kapitalet med 490 Mkr. Koncernens egna kapital uppgick per 2020-12-31 till 42 516 Mkr. I enlighet med IFRS finns ingen uppdelning av koncernens egna kapital i bundet respektive fritt.

Styrelsen bedömer att utdelning till aktieägarna med förslaget belopp är försvarlig med hänsyn till de krav på både bolag och koncern som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och med hänsyn också till konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Den finansiella ställningen förblir fortsatt stark efter den föreslagna utdelningen och bedöms vara fullt tillräcklig för att bolaget ska ha förmåga att fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt och möjlighet att göra eventuella nödvändiga investeringar.

Stockholm i februari 2021

Styrelsen

Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Ersättningsrapporten ger en översikt av hur Holmen AB:s (publ) (Holmen) riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2020, har implementerats under 2020.

Rapporten innehåller därutöver detaljer om ersättningen till Holmens verkställande direktör och vice verkställande direktör. Dessutom innehåller rapporten en sammanfattning av Holmens utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Bolaget har inte utbetalat någon ersättning till styrelsen utöver vad som beslutats av årsstämman. Ersättning till styrelsen omfattas därför inte av denna rapport utan redovisas i årsredovisningen (not 4).

Mer information om ersättning till ledande befattningshavare och ersättningsutskottets arbete finns i bolagets årsredovisning (not 4 och bolagsstyrningsrapporten).

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sitt uttalande på sidan 4 i årsredovisningen.

Översikt av tillämpningen av ersättningsriktlinjerna 2020

Holmen har tillämpat de riktlinjer för ersättning som antogs av årsstämman 2020. Enligt Holmens ersättningsriktlinjer ska ersättning till ledande befattningshavare bestå av en fast marknadsmässig lön. Övriga förmåner får utgöra högst 10 procent av den fasta lönen.

Ersättningsriktlinjerna, antagna av årsstämman 2020, återfinns i not 4 i årsredovisningen. Revisorsrapporten avseende efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets hemsida www.holmen.com. Den totala ersättningen till verkställande direktören och vice verkställande direktören framgår av tabell 1 nedan. Förutom ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har årsstämman beslutat att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för seniora ledande befattningshavare.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören under 2020 (SEK)

	Fast ersättning				Pensionskostnad ²	Totalersättning
	Grundlön	Övriga förmåner ³	Rörlig ersättning	Extraordinära poster ¹		
Henrik Sjölund VD	9 360 043	423 289	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	5 647 641	15 430 973
Anders Jernhall Vice VD	4 884 000	67 606	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	2 622 072	7 573 678

¹ Engångsförmåner (ingångsbonus, avgångsvederlag etc.)

² Pensionsplanen är avgiftsbestämd. I de rapporterade kostnaderna inkluderas kostnaden för en option att pensioneras vid 60 års ålder och kostnaden för sjukförsäkring. Obligatoriska sociala avgifter är exkluderade.

³ Förmåner som är skattepliktiga för mottagaren.

Aktiebaserad ersättning

Ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram med en löptid från maj 2019 till maj 2022 (Programmet) antogs av årsstämman 2019. Syftet med Programmet är att bibehålla en nära intresse-gemenskap mellan de anställda och aktieägarna och att främja ett långsiktigt engagemang i Holmen.

Under förutsättning att den anställde har gjort en egen investering i aktier i bolaget (sparaktier), upp till 10 procent av dennes årslön, och att aktierna behålls under Programmet, kommer den anställde, i slutet av Programmet, att vederlagsfritt tilldelas 0,5 matchningsaktier och upp till 3-6 prestationsaktier per sparaktie, beroende på befattning och uppfyllelse av prestationsvillkor.

Tilldelningen av matchningsaktier förutsätter en positiv totalavkastning under räkenskapsåren 2019–2021. Per 2020-12-31 var totalavkastningen 135 procent. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter att vissa villkor för avkastning på sysselsatt kapital under räkenskapsåren 2019–2021 är uppfyllda. Mer information om Programmet och prestationsvillkoret finns på bolagets hemsida www.holmen.com.

54 personer deltar i Programmet. Vid maximal tilldelning av matchnings- och prestationsaktier skulle antalet aktier som skulle kunna tilldelas vederlagsfritt inom ramen för Programmet uppgå till 151 000 aktier av serie B, motsvarande 0,1 procent av aktiekapitalet och ungefär 0,03 procent av rösterna.

Ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören i aktier

Den verkställande direktören har investerat i 4 400 sparaktier och vice verkställande direktören i 2 327 sparaktier. De har rätt till 0,5 matchningsaktier och upp till 6 (verkställande direktören) / 5 (vice verkställande direktören) prestationsaktier per sparaktie, under förutsättning att prestationsvillkoret är uppfyllt. Vid Programmets slut kan därmed verkställande direktören tilldelas 2 200 matchningsaktier och upp till 26 400 prestationsaktier och vice verkställande direktören tilldelas 1 164 matchningsaktier och upp till 11 635 prestationsaktier, förutsatt att prestationsvillkoret är uppfyllt.

Utnyttjande av rätt att återkräva

Bolaget har inte återkrävt någon ersättning från verkställande direktören eller vice verkställande direktören.

Efterlevnad av ersättningsriktlinjerna

Rörlig ersättning har inte utbetalats under 2020 och den fasta ersättningen har varit marknads-mässig. Värdet av övriga förmåner har inte överstigit 10 procent av den fasta lönen och verkställande direktören och vice verkställande direktören har inte tilldelats några aktier eller aktiebaserade derivat av något slag. Den totala ersättningen till verkställande direktören och vice verkställande direktören har varit i överensstämmelse med bolagets ersättningsriktlinjer.

Undantag och avvikelser från ersättningsriktlinjerna och från implementationen av riktlinjerna

Det har inte förekommit några avvikelser från rutinerna för implementering av ersättningsriktlinjerna eller några undantag från riktlinjerna i sig. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ersättning.

Jämförande information avseende förändringar av ersättning och resultat

Tabell 2 – Förändringar i ersättning och resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren⁴

	2016 jmf 2015	2017 jmf 2016	2018 jmf 2017	2019 jmf 2018	2020 jmf 2019	2020 ⁵
VD, TSEK	+803 (+11%)	+565 (+7%)	+487 (+6%)	+10 (+0%)	+720 (+8%)	9 783
Vice VD, TSEK	+858 (+25%)	-251 (-6%)	+244 (+6%)	+239 (+6%)	+371 (+8%)	4 952
Rörelseresultat ⁶ , MSEK	+462 (+27%)	+4 (+0%)	+309 (+14%)	-131 (-5%)	+134 (+6%)	2 479
Resultat efter skatt, MSEK	+865 (+155%)	+244 (+17%)	+600 (+36%)	+6 463 (+285%)	-6 751 (-77%)	1 979
Genomsnittlig ersättning till anställda, TSEK ⁷	+10 (+2%)	+17 (+3%)	+9 (+2%)	+6 (+1%)	+17 (+3%)	556

Information om aktieägarröstning

Aktieägarna har inte framfört några synpunkter eller kommentarer avseende riktlinjerna.⁸

⁴ Exklusive ersättning enligt aktiebaserade program antagna av bolagsstämman samt pensionskostnader. För total ersättning 2020, se tabell 1 ovan.

⁵ Totalt belopp föregående räkenskapsår.

⁶ Exklusive jämförelsestörande poster.

⁷ Redovisad personalkostnad baserad på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget, exklusive medlemmar i koncernledningen.

⁸ Detta är den första rapporten, det presenterades inte någon rapport vid årsstämman 2020.

§ 1

Bolagets företagsnamn är **Holmen Aktiebolag**. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i **Stockholm, Stockholms kommun, Stockholms län**.

§ 3

Föremålet för bolagets verksamhet är att driva skogsbruk, att tillverka och sälja trävaror, massa, papper, energi och produkter därav, kemiska produkter och verkstadsprodukter samt att äga, inneha och förvalta fastigheter ävensom att driva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 000 000 000 kronor och högst 12 000 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal som högst motsvarar 99/100 av aktiekapitalet och aktier av serie B till ett antal som högst motsvarar 99/100 av aktiekapitalet. Aktie av serie A berättigar till tio röster och aktie av serie B till en röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

§ 4 (forts)

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier av serie A och serie B emitteras av respektive aktieslag, så att förhållandet mellan det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare bibehålls. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

§ 5

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 6

Styrelsen skall bestå av sju till elva ledamöter.

§ 7

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivning av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall istället sådan annonsering ske i Dagens Nyheter. Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

§ 9

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Varje aktieägare eller ombud får vid bolagsstämman medföra högst två biträden. Aktieägare får medföra biträde endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i kallelsen till stämman.

§ 10

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt på förhand före bolagsstämman (poströstning).

§ 11

Bolagsstämman öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen särskilt utsett. Denne har att leda stämman till dess ordförande vid stämman har valts.

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av minst en justeringsman;
5. fråga om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. fråga om
 - a) fastställelse av resultaträkningen, balansräkningen, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. bestämmande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av arvoden för styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val, i förekommande fall, av revisorer och revisorssuppleanter;
12. annat ärende, som ankommer på stämman enligt lag eller bolagsordning.

§ 12

På bolagsstämman får envar rösta för fulla antalet av honom innehavda och företrädda aktier.

§ 13

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv av bolagets egna aktier enligt följande.

1. Förvärv får ske under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen.
2. Förvärv får ske av högst så många aktier av serie B att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
3. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm inom det vid var tid gällande kursintervallet.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, avyttra av bolaget innehavda egna aktier som likvid i samband med förvärv av företag eller verksamhet eller för att finansiera sådant förvärv, varvid försäljning även får ske på Nasdaq Stockholm. I övrigt ska följande villkor gälla.

1. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2022.
2. Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier i bolaget av serie B som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
3. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
4. Överlåtelser på Nasdaq Stockholm ska ske inom det vid var tid gällande kursintervallet. Vid överlåtelser utanför Nasdaq Stockholm ska betalning för aktierna kunna erläggas kontant, med apportegendom eller genom kvittning och priset ska svara mot ett bedömt marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelser.

Syftet med bemyndigandena om återköp och överlåtelse av egna aktier, och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge bolaget möjlighet att använda egna aktier för att utan tidsutdräkt och på ett flexibelt och kostnadseffektivt sätt finansiera eller betala förvärv av bolag eller verksamheter. Syftet med bemyndigandet att återköpa egna aktier är även att ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna.

För beslut i enlighet med förslaget erfordras att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Stockholm i februari 2021

Styrelsen

Styrelsens yttrande över förslag till bemyndigande att förvärva egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma förvärva högst så många egna aktier av serie B att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget, varvid förvärv får ske på Nasdaq Stockholm inom det vid var tid gällande kursintervallet enligt gängse regler.

Styrelsen har fastställt att koncernen ska ha en stark finansiell ställning där den finansiella nettoskulden inte ska överstiga 25 procent av det egna kapitalet. Per 2020-12-31 uppgick den till 10 procent. Med utgångspunkt från balansräkningen per 2020-12-31 skulle aktieåterköp med ett belopp upp till cirka 5 100 Mkr rymmas inom skuldsättningsgradsmålet. Med hänsyn tagen också till föreslagen utdelning skulle aktieåterköp för upp till omkring 3 400 Mkr rymmas inom samma mål.

Det egna kapitalet i Holmen AB uppgick per 2020-12-31 till 12 228 Mkr, varav fritt eget kapital uppgick till 6 314 Mkr. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt 4 kap 14a § årsredovisningslagen har påverkat det egna kapitalet med 490 Mkr. Koncernens egna kapital uppgick per 2020-12-31 till 42 516 Mkr. I enlighet med IFRS finns ingen uppdelning mellan bundet och fritt eget kapital i koncernen.

Styrelsen finner att föreslaget bemyndigande till förvärv av egna aktier, med hänsyn tagen till fastställda mål för den finansiella ställningen, är försvarligt med hänsyn till de krav på både bolag och koncern som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och med hänsyn också till bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Den finansiella ställningen förblir fortsatt stark även efter ett eventuellt sådant återköp av egna aktier och bedöms vara fullt tillräcklig för att bolaget respektive koncernen ska ha förmåga att fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt och möjlighet att göra eventuella nödvändiga investeringar.

Stockholm i februari 2021

Styrelsen

Dagordningspunkt Agenda item	Röster / Votes					Aktier / Shares					Andel av det totala antalet aktier i bolaget som de Avgivna representerar (%) (Part of the total amount of shares in the company the Given shares represent (%))
	(% nedan avser andel av de på stämman avgivna rösterna) (% below refers to part of cast votes at the meeting)					(% nedan avser andel av de på stämman företrädda aktierna) (% below refers to part of represented shares at the meeting)				Aktier för vilka röster har avgetts (antal) ("Avgivna") Shares where votes have been cast (amount) ("Cast")	
	Ja (antal) Yes (amount)	Ja (%) Yes (%)	Nej (antal) No (amount)	Nej (%) No (%)	Avstår (antal) Abstain(amount)	Ja (antal) Yes (amount)	Ja (%) Yes (%)	Nej (antal) No (amount)	Nej (%) No (%)		
1.	510 975 990	100,000%	0	0,000%	364 250					115 330 230	70,967%
2.A.	510 975 990	100,000%	0	0,000%	364 250					115 330 230	70,967%
2.B.	510 975 990	100,000%	0	0,000%	364 250					115 330 230	70,967%
3.	510 054 054	100,000%	0	0,000%	1 286 186					114 408 294	70,400%
4.	510 975 990	100,000%	0	0,000%	364 250					115 330 230	70,967%
5.	510 975 990	100,000%	0	0,000%	364 250					115 330 230	70,967%
7.	511 278 125	100,000%	0	0,000%	62 115					115 632 365	71,153%
8.	511 305 528	99,993%	34 712	0,007%	0					115 694 480	71,191%
9.1.	506 131 901	99,975%	126 305	0,025%	5 082 034					113 937 478	70,110%
9.2.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.3.	510 926 381	99,975%	126 305	0,025%	287 554					115 406 926	71,014%
9.4.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.5.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.6.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.7.	459 051 061	99,972%	126 305	0,028%	52 162 874					108 355 134	66,675%
9.8.	510 926 381	99,975%	126 305	0,025%	287 554					115 406 926	71,014%
9.9.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.10.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.11.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
9.12.	511 126 381	99,975%	126 305	0,025%	87 554					115 606 926	71,137%
10.A.	511 340 240	100,000%	0	0,000%	0					115 694 480	71,191%
10.B.	511 340 240	100,000%	0	0,000%	0					115 694 480	71,191%
11.A.	511 340 240	100,000%	0	0,000%	0					115 694 480	71,191%
11.B.	511 278 125	99,988%	62 115	0,012%	0					115 694 480	71,191%
12.A.	502 952 623	98,360%	8 387 617	1,640%	0					115 694 480	71,191%
12.B.	502 767 836	98,362%	8 372 404	1,638%	200 000					115 494 480	71,068%
12.C.	511 249 420	99,982%	90 820	0,018%	0					115 694 480	71,191%
12.D.	511 299 252	99,992%	40 988	0,008%	0					115 694 480	71,191%
12.E.	453 905 163	98,756%	5 719 757	1,244%	51 715 320					108 478 688	66,751%
12.F.	508 107 237	99,391%	3 112 715	0,609%	120 288					115 574 192	71,117%
12.G.	507 417 556	99,236%	3 908 851	0,764%	13 833					115 680 647	71,183%
12.H.	510 531 810	99,842%	808 430	0,158%	0					115 694 480	71,191%

Dagordningspunkt Agenda item	Röster / Votes					Aktier / Shares					Andel av det totala antalet aktier i bolaget som de Avgivna representerar (%) (Part of the total amount of shares in the company the Given shares represent (%))
	(% nedan avser andel av de på stämman avgivna rösterna) (% below refers to part of cast votes at the meeting)					(% nedan avser andel av de på stämman företrädda aktierna) (% below refers to part of represented shares at the meeting)				Aktier för vilka röster har avgetts (antal) ("Avgivna") Shares where votes have been cast (amount) ("Cast")	
	Ja (antal) Yes (amount)	Ja (%) Yes (%)	Nej (antal) No (amount)	Nej (%) No (%)	Avstår (antal) Abstain(amount)	Ja (antal) Yes (amount)	Ja (%) Yes (%)	Nej (antal) No (amount)	Nej (%) No (%)		
12.I.	511 299 252	99,992%	40 988	0,008%	0					115 694 480	71,191%
13.A.	511 095 280	99,952%	244 960	0,048%	0					115 694 480	71,191%
13.B.	399 577 442	98,515%	6 023 345	1,485%	105 739 453					103 054 555	63,413%
14.	510 446 242	99,846%	787 543	0,154%	106 455					115 588 025	71,126%
15.	511 329 382	99,998%	10 858	0,002%	0	115 683 622	99,991%	10 858	0,009%	115 694 480	71,191%
16.	511 340 240	100,000%	0	0,000%	0	115 694 480	100,000%	0	0,000%	115 694 480	71,191%