

BOLAGS-STYRNINGSRAPPORT

Holmen AB är ett publikt svenskt aktiebolag som sedan 1936 är noterat på Stockholmsbörsen, Nasdaq Stockholm. Att upprätta bolagsstyrningsrapport är ett krav enligt Årsredovisningslagen. Bolagsstyrningsrapporten följer de regler och anvisningar som fastslagits i Svensk kod för bolagsstyrning.

Aktieägare

Holmen AB hade 50 139 aktieägare vid utgången av 2024. Svenska privatpersoner utgjorde den största ägarkategorin med 47 555 ägare.

Den största ägaren, med 62,7 procent av rösterna och 35,0 procent av kapitalet, var vid årsskiftet LE Lundbergföretagen, vilket innebär att ett koncernförhållande råder mellan LE Lundbergföretagen AB (org. nr. 556056-8817), med säte i Stockholm, och Holmen. Kempestiftelserna var röstmässigt den näst största ägaren och dess innehav av Holmen-aktier uppgick vid samma tidpunkt till 17,6 procent av rösterna och 7,6 procent

av kapitalet. Övriga enskilda aktieägares innehav understeg 10 procent av rösterna. Medarbetarna har inget innehav av Holmen-aktier via pensionsstiftelse eller liknande.

Vid årsstämman 2024 förnyades be- myndigandet för styrelsen att kunna förvärva upp till 10 procent av bolagets aktier. Styrelsen beslutade den 26 april 2024 att utnyttja återköpsmandatet i syfte att säkerställa framtida leverans av aktier till deltagare i Holmens långsiktiga aktiesparprogram. Den 15 augusti 2024 beslutades att utnyttja mandatet i syfte att justera koncernens kapitalstruktur. Under år 2024 återköptes 1 554 163 aktier för 647 Mkr motsvarande en genomsnittlig kurs om 416 kr/aktie. Återköpen motsvarar 0,9 procent av totalt antal aktier. Sedan tidigare innehas 2,1 procent av antalet aktier vilket innebär att Holmen per den 31 december 2024 innehade aktier motsvarande 3,0 procent av totalt antal aktier.

Mer information om aktien och ägarstrukturen finns på sida 54–55.

Bolagsstämma

Kallelse till årsstämma offentliggörs och publiceras på holmen.com tidigast sex och senast fyra veckor före beslutat datum. Att kallelse skett annonseras också i en rikstäckande tidning. Årsstämma 2025 kommer att äga rum den 31 mars 2025, vilket offentliggjordes den 18 september 2024. Aktieägare eller ombud kan rösta för det fulla antalet ägda eller företrädde aktier.

Valberedning

Årsstämman har beslutat att valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande samt en representant för var och en av bolagets röstmässigt tre största aktieägare per den 31 augusti varje år. Valberedningens sammansättning inför årsstämmorna 2024 och 2025 redovisas i tabell på sida 47.

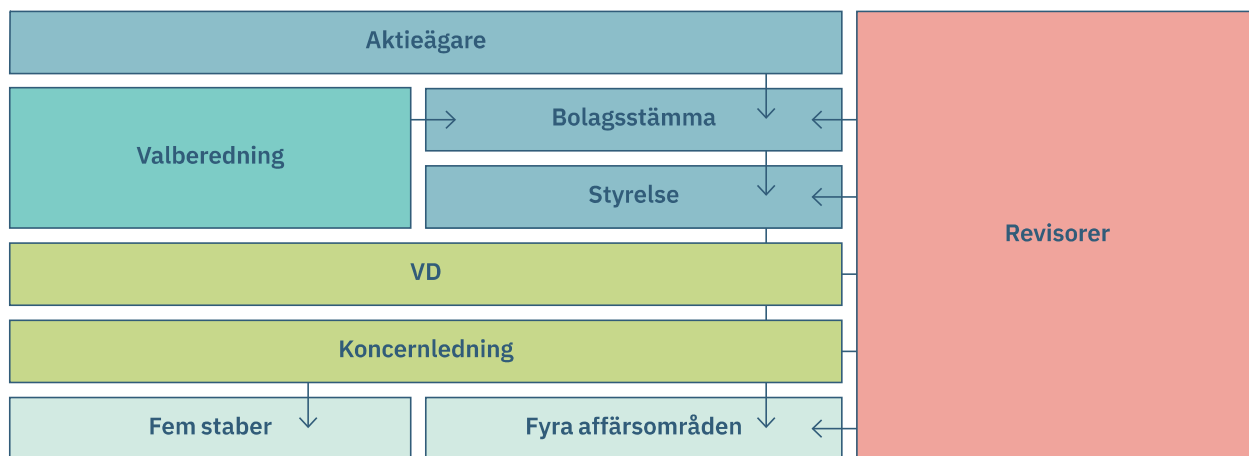
Valberedningen har som uppgift att lämna förslag avseende val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, styrelsearvode och revisionsarvoden samt val av revisor.

↓ Årsstämma 2024

Kallelse, föredragningslista samt protokoll för årsstämma 2024 finns tillgängliga på holmen.com. Vid stämman var styrelsen närvarande. Stämman fastställde resultat- och balansräkning, beslutade om vinstdisposition samt beviljade den avgående styrelsen ansvarsfrihet. Till styrelseledamöter omvaldes Fredrik Lundberg, Alice Kempe, Lars Josefsson, Louise Lindh, Ulf Lundahl, Fredrik Persson, Henrik Sjölund, Henriette Zeuchner och Carina Åkerström. Fredrik Lundberg omvaldes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade också om styrelsearvoden, revisor och revisorsarvode, godkännande av ersättningsrapporten, antagande av nytt aktiesparprogram för koncernledningen och om att bemyndiga styrelsen att förvärva egna aktier. Justerare vid stämman var Fredrik Lundberg, John Erik Mats, SEB och Natasha Obradovic, Handelsbanken.

↓ Styrelsens sammanträden

Styrelsen höll tolv sammanträden under 2024, varav fyra hölls i anslutning till att bolaget lämnade kvartalsrapporter. Ett sammanträde genomfördes i anslutning till årsstämman. Ett sammanträde har ägnats åt genomgång av strategiska frågor och åt koncernens budget för 2025. Styrelsen har därutöver ägnat särskild uppmärksamhet åt finansiella och redovisningsmässiga frågor samt åt uppföljning av energimarknaden och fibermarknaden. Styrelsen har också ägnat tid åt hållbarhetsfrågor och hållbarhetsrapportering, studiebesök hos större kunder till pappers- och kartongverksamheten och större investeringsärenden. Bolagets revisor har vid ett tillfälle direkt till styrelsen rapporterat om granskningen av bokslut och intern kontroll.



Valberedningen tillämpar regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) som mångfaldspolicy vid framtagandet av sitt förslag till styrelse vilket innebär att den ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموالدا ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning eftersträvas. Ytterligare information om valberedningens arbete lämnas vid årsstämman 2025.

Inför årsstämman 2025 föreslår valberedningen att styrelsen ska bestå av nio, av stämman valda, ledamöter. Valberedningen föreslår omval av nuvarande styrelseledamöterna Fredrik Lundberg, som även föreslås omvald som ordförande i styrelsen, Alice Kempe, Louise Lindh, Ulf Lundahl, Fredrik Persson, Henrik Sjölund, Henriette Zeuchner, Carina Åkerström samt nyval av Stefan Widing. Lars Josefsson har avböjt omval.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av sju till elva ledamöter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter, ändringar i bolagsordningen eller begränsningar för hur lång tid en ledamot kan ingå i styrelsen.

Årsstämman 2024 beslutade omval av styrelseledamöterna Fredrik Lundberg, Lars Josefsson, Alice Kempe, Louise Lindh, Ulf Lundahl, Fredrik Persson, Henrik Sjölund, Henriette Zeuchner och Carina Åkerström. Fredrik Lundberg omvaldes till styrelsens ordförande. Vid det konstituerande sammanträdet 2024 utsågs bolagets chefsjurist Henrik Andersson till styrelsens sekreterare.

Utöver de nio ledamöterna som valdes av årsstämman har de lokala arbets- tagarorganisationerna rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter.

Av de nio stämموالدا ledamöterna bedöms åtta som oberoende i

förhållande till bolaget enligt Kodens definition. VD är den enda styrelseledamot som arbetar operativt i bolaget. Mer information om styrelsens ledamöter finns på sida 56–57.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete syftar till att optimera bolagets lönsamhet genom att styra bolaget på ett långsiktigt sätt och säkerställa att bolagets mål och strategi är hållbara. Arbetet i styrelsen följer en plan som bland annat ska säkerställa att styrelsen får all erforderlig information och att styrelsen hålls uppdaterad i strategiskt viktiga frågor för bolaget. Styrelsen beslutar årligen om en skriftlig arbetsordning och utfärdar skriftliga instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD, samt information som styrelsen löpande ska erhålla gällande ekonomisk utveckling och andra viktiga händelser. Tjänstemän i bolaget tillfrågas som expertis i relevanta frågor.

Styrelsen tillhandahålls löpande information i miljö- och hållbarhetsfrågor relaterade till bolagets verksamhet,

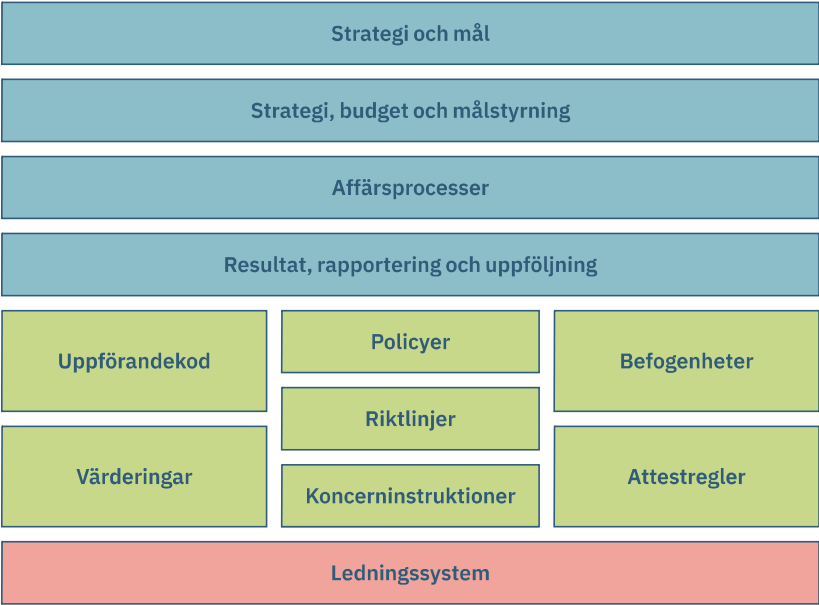
↓ Styrelseledamöter

					Närvaro vid möten under 2024:			Stämmobeslutat arvode 2024, tkr
Ledamöter	Invald	Roll i styrelse	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Styrelse	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	
Fredrik Lundberg	1988	Ordförande	Ledamot	Ordförande	12/12	5/5	6/6	860
Lars Josefsson	2016	Ledamot	Ledamot	–	12/12	5/5	–	430
Alice Kempe	2019	Ledamot	–	Ledamot	12/12	–	6/6	430
Louise Lindh	2010	Ledamot	–	–	12/12	–	–	430
Ulf Lundahl	2004	Ledamot	Ordförande	–	12/12	5/5	–	430
Fredrik Persson	2022	Ledamot	–	Ledamot	12/12	–	6/6	430
Henriette Zeuchner	2015	Ledamot	–	–	12/12	–	–	430
Carina Åkerström	2023	Ledamot	–	–	12/12	–	–	430
Henrik Sjölund	2014	Ledamot, koncernchef & VD	–	–	12/12	–	–	–

Enligt valberedningens bedömning är Fredrik Lundberg, Lars Josefsson, Alice Kempe, Louise Lindh, Ulf Lundahl, Fredrik Persson, Henriette Zeuchner och Carina Åkerström oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning, samt Lars Josefsson, Ulf Lundahl, Fredrik Persson, Henriette Zeuchner, Carina Åkerström och Henrik Sjölund oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Arbetstagarrepresentanter

Tommy Åsenbrygg, ledamot, invald 2009 / Ari Aula, ledamot, invald 2022 / John Nyberg, ledamot, invald 2023 / Martin Nyman, suppleant, invald 2021 / Daniel Hägglund, suppleant, invald 2014 / Johan Viklund, suppleant, invald 2024.



Interna styrprocesser och styrande dokument.

inklusive bolagets regler för affärsetik och ansvarsfullt företagande.

Årligen genomförs en utvärdering där styrelsens ledamöter svarar på en enkät med frågeställningar som rör styrelsens arbete och ges möjlighet att lämna förslag på hur styrelsens arbete kan vidareutvecklas. Svaren har presenterats och diskuterats vid ett styrelsesammanträde. Resultatet av utvärderingen utgör underlag för planeringen av styrelsearbetet kommande år. Styrelsens ordförande har redovisat resultatet av utvärderingen för valberedningen.

Revisionsutskott

Styrelsen har inom sig inrättat ett revisionsutskott. Revisionsutskottets uppgift är att övervaka bolagets finansiella rapportering, hållbarhetsrapportering samt effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet. Utskottet utvärderar också revisorns arbete och lämnar förslag till bolagets valberedning om val av revisor för nästkommande mandatperiod. Holmens revisionsutskott består av Ulf Lundahl, ordförande, Fredrik Lundberg och Lars Josefsson. Revisionsutskottet har sammanträtt fem gånger.

Ersättningsutskott

Styrelsen har även utsett ett ersättningsutskott som består av Fredrik Lundberg, Fredrik Persson och Alice Kempe. Syftet med utskottet är att i mindre grupp bereda beslut rörande ersättning till verkställande direktören, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Utskottet har under året berett frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD samt utvärderat riktlinjer för ersättning,

aktiesparprogram och kortfristig ersättning. Utskottet har även informerat sig om ersättningsstrukturer, ersättningsnivåer och metoder för att etablera koncernens lönenivåer för att säkerställa att dessa är rimliga och ändamålsenliga.

Ersättning och övriga anställningsvillkor för befattningshavare direkt underställda VD beslutas av denne och godkänns av ersättningsutskottet i enlighet med den instruktion för ersättningsutskottet som har antagits av styrelsen, samt de av årsstämman fastlagda riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Inom koncernen tillämpas principen att chefs chef ska godkänna beslut i ersättningsfrågor i samråd med respektive personalchef.

De nuvarande riktlinjerna för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare, det vill säga de affärsområdes- och stabschefer som rapporterar direkt till VD, antogs av årsstämman 2023. Årsstämman fastställde riktlinjerna i enlighet med styrelsens förslag. Nuvarande riktlinjer samt information om ersättningar återfinns i not 4 på sida 73–74.

Årsstämman 2024 fastställde styrelsearvode och beslöt att arvudet till revisorerna ska utgå enligt räkning.

Årsstämman 2022 fattade beslut om ett aktiesparprogram för nyckelpersoner i koncernen. Programmet löper ut i april 2025. Årsstämman 2024 fattade beslut om ett nytt aktiesparprogram för koncernledningen. Programmet löper ut i april 2027. Syftet med programmen är att stärka intressegemenskap mellan ägare och ledningen i bolaget samt att skapa ett långsiktigt engagemang för Holmen. Mer information om befintliga aktiesparprogram och om de finansiella och hållbarhetsrelaterade mål som uppställs återfinns i not 4.

Koncernledning

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

Holmens koncernledning utgörs av bolagets VD, cheferna för de fyra affärsområdena och cheferna för de fem koncernstaberna. Information om VD och övrig koncernledning finns på sida 58.

Koncernledningen sammanträder regelbundet. Mötena under året behandlade bland annat resultatutveckling och rapporter inför och efter styrelsens sammanträden, strategifrågor, budget, investeringar, intern kontroll, arbetsmiljö, hållbarhetsfrågor, klimat- och miljöfrågor samt skogsvårdsfrågor. Vidare ägnades mötena åt genomgångar av marknadsläget, konjunkturutvecklingen och andra omvärldsfaktorer som påverkar verksamheten. Utöver detta har styrningen av koncernen och de verktyg, i form av bland annat målstyrningsmodell och gemensamma policyer, som används för denna styrning diskuterats. Under 2024 har koncernledningen lagt särskilt fokus på att analysera energimarknaden och fibertillgången i Europa och dess påverkan på koncernens konkurrenskraft och verksamheter. Koncernledningen har också ägnat tid åt att följa regelförändringar relaterade till bolagets strategi och mål samt kommande hållbarhetsregelverks påverkan på bolagets miljö- och hållbarhetsarbete.

Interna styrprocesser

Holmens affärsstrategi utformas av koncernledningen för att skapa långsiktigt värde för både aktieägare och kunder. Strategin fastslås årligen av styrelsen och utgör grunden för de förväntningar som ställs. Utifrån förväntningarna sätter varje enhet mål samt identifierar framgångsfaktorer för att nå målen. Koncernens strategi och mål framgår på sidan 10–11. Se även hållbarhetsrapporten för mål kopplade till hållbarhetsfrågor på sidan 100. Till framgångsfaktorerna kopplas mätfaktorer (KPI) för att mäta och visa utvecklingen. Strategin utgör även grunden för budgeten där beslut om resursfördelning fattas samt mål för det kommande året sätts. Genom ett enkelt målstyrningsverktyg för kontinuerlig uppföljning säkerställs att hela verksamheten gör korrekta prioriteringar för att nå uppsatta mål.

Affärsområdena styr den operativa verksamheten mot målen med hjälp av processer för inköp, produktion och försäljning stöttat av processer för ekonomi, IT, HR, miljö, hållbarhet och kommunikation.

Verksamheten följs upp genom regelbundna möten med koncernledningen

och månadsvis rapportering av utveckling och KPI:er som beskriver verksamheten, kompletterade med kvalitativ analys. Rapportering av hållbarhet är integrerad med den finansiella rapporteringen. Vid större investeringsbeslut beaktas både finansiell, social och miljömässig effekt.

Riskhantering. Koncernens affärsmässiga och operativa risker samt klimat- och hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter hanteras av respektive affärsområde. Varje affärsenhet har sina egna processer för att identifiera, bedöma och svara mot dessa risker och möjligheter. Väsentliga risker rapporteras till koncernledningen i samband med regelbundna verksamhetsgenomgångar.

Inköp och IT-infrastruktur hanteras av koncerngemensamma funktioner för att dra nytta av skalfördelar och risker hanteras i linje med koncernens policyer. Koncernens finansiering och finansiella risker hanteras av Koncernstab Ekonomi och Finans utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy som präglas av en låg risknivå. Regulatoriska risker och förändringar i omvärldskrav drivet av hållbarhetsfrågor bevakas och hanteras inom affärsområdena med stöd av koncernstaber. Holmen har genom styrdokument tagit fram ordningar för att kartlägga riskerna för att verksamheten orsakar negativ påverkan på miljö, människor och ansvarsfullt företagande samt för att kartlägga de intressenter som påverkas av Holmens verksamhet.

För vidare information om risker se avsnitt Riskhantering sida 49–53.

Uppförandekod. Holmens uppförandekod går i linje med de tio principerna i UN Global Compact, International Labour Organizations (ILO:s) åtta kärnkonventioner samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ska genomsyra det dagliga arbetet inom Holmen och klargör vilka förväntningar som ställs på medarbetarna. Holmens verksamhet ska genomsyras av ett ansvarsfullt beteende gentemot både interna och externa intressenter. I Holmens Uppförandekod läggs fast att Holmen ska verka för att

tillbörlig aktsamhet visas avseende konsekvenser för mänskliga rättigheter, miljö och klimat. Även uppförandekoden för leverantörer följer nämnda principer, konventioner och riktlinjer. Både Holmens uppförandekod och uppförandekod för leverantörer syftar till att förhindra potentiell och faktisk negativ påverkan på människor, miljö och ansvarsfullt företagande i sin egen verksamhet och i Holmens leverantörskedja.

Med respekt för de mänskliga rättigheterna verkar Holmen för ett arbetsklimat som har sin grund i alla människors lika värde. Alla medarbetare ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder. Holmen omfattas av UK Modern Slavery Act och en redogörelse kopplad till detta finns på holmen.com.

Policyer. Holmen har på koncernnivå beslutat om policyer, riktlinjer och koncerninstruktioner som ska bidra till att uppfylla Holmens strategi och mål. Policyer, riktlinjer och koncerninstruktioner ska ses över årligen och vid behov uppdateras utifrån utveckling och förändring av de väsentliga risker och möjligheter som är förenade med verksamheten. Holmens VD beslutar om att anta alla policyer och riktlinjer utom finanspolicyen, som antas av styrelsen. Vice VD samordnar policyarbetet. Varje policy med tillhörande dokument har en ansvarig ägare inom Holmens koncernledning. Ekonomiefer för respektive affärsområde ansvarar för implementeringen. Policyer, riktlinjer och koncerninstruktioner ska klargöra hur medarbetare ska agera inom grundläggande och kritiska områden där väsentliga risker och möjligheter kan uppstå för verksamheten.

Koncernens elva policyer behandlar bland annat förväntningar på medarbetarskap och chefskap, anger ramar för målstyrning, kompetensförsörjning, samverkan med fackliga organisationer, likabehandling, samt anställningsvillkor. Därutöver omfattas god arbetsmiljö utifrån säkerhets- och hälsoaspekter,

antikorruption och konkurrensfrågor och hur god affärssed upprätthålls i relationen med externa kontakter på de olika marknaderna. Anställda i funktioner som löper risk att utsättas för otillåtet beteende får särskild utbildning i affärsetik. Policyerna anger att råvaror ska användas effektivt och föroreningar ska förebyggas samt att ständiga förbättringar ska eftersträvas. Producerande enheter ska genomföra en klimatriskanalys och upprätta klimatanpassningsplaner. Finansiella risker hanteras centralt och ska präglas av en låg risknivå. Policyerna ska även säkerställa att bolagets tillgångar hanteras enligt koncernens regler, risker för fel i den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsrapporteringen minimeras och oegentligheter förhindras. Koncernens inköp ska bidra till långsiktig lönsamhet. En hållbar försäljning av råvaror, produkter och tjänster ska säkerställas på såväl kort som lång sikt. Kommunikationen ska vara korrekt, transparent och lättillgänglig samt beakta legala krav och affärsmässig sekretess.

Policyerna med tillhörande riktlinjer och instruktioner finns tillgängliga för samtliga medarbetare på koncernens intranät. Policyer som bedöms vara väsentliga för externa intressenter publiceras på holmen.com.

Efterlevnad. Varje affärsområde ansvarar för att säkerställa att reglerna i policyer speglas i interna regelverk. Efterlevnad följs upp genom bland annat medarbetarundersökningar och medarbetarsamtal, lönekartläggningar, säkerhetsstatistik och revision av organisatorisk och social arbetsmiljö. Styrelsen informeras om eventuella överträdelser mot uppförandekoden. Där överträdelser eller bristfälligt företagskultur uppdagas hanteras frågan situationsanpassat.

Visselblåsarfunktion. En visuellblåsarfunktion finns tillgänglig för att anställda och övriga intressenter ska kunna framföra påpekanden om eventuella brister i Holmens finansiella rapportering, diskriminering eller andra missförhållanden och oegentligheter hos företaget. Det har

↓ Valberedningens sammansättning

Namn	Representerar	Inför årsstämma:		Oberoende i förhållande till:	
		2025	2024	Bolaget	Röstmässigt största ägaren
Bo Selling	L E Lundbergföretagen*	x (ordf)	x (ordf)	Ja	Nej
Fredrik Lundberg	Styrelsens ordförande	x	x	Ja	Nej
Lars Ericson	Kempestiftelserna*	x	-	Ja	Ja
Vegard Torsnes	Norges Bank*	x	x	Ja	Ja

* Per 31 augusti 2024 uppgick det röstmässiga ägandet för L E Lundbergföretagen till 62,2 procent, Kempestiftelserna till 17,5 procent och Norges Bank till 2,2 procent.

inkommit sex ärenden under 2024, vilka har bedömts utgöra visseblåningar enligt definitionen i lag. Ett ärende var per den 31 december 2024 öppet under pågående utredning. Övriga ärenden har avslutats efter erforderlig utredning. Inga fall av korruption eller mutor har kunnat konstaterats. Arbetsrättsliga frågor har hanterats inom ramen för sedvanliga HR-rutiner.

Intern kontroll avseende rapportering

Styrelsens ansvar för intern kontroll, finansiell rapportering samt hållbarhetsrapportering regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Svensk kod för bolagsstyrning. Enligt koden är det också styrelsens ansvar att bolaget sköts hållbart och ansvarsfullt. Det löpande ansvaret för samtliga dessa frågor har delegerats till VD.

Syfte och struktur. Syftet med intern kontroll är att säkerställa att Holmen lever upp till sina mål både för den finansiella rapporteringen och för hållbarhetsrapporteringen (se nedan), säkerställa att bolagets tillgångar hanteras enligt koncernens regler samt förhindra oegentligheter. Koncernstab Ekonomi och Finans koordinerar och följer upp processen för intern kontroll avseende rapporteringen.

Arbetet följer COSO:s ramverk för intern kontroll. Ramverket består av fem grundläggande element: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning och utvärderingar. Ramverket har anpassats till Holmens olika verksamheter.

Kontrollmiljö. Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsrapportering och byggs bland annat på bolagets interna styrprocesser. I styrelsens arbetsordning och i instruktionen till VD fastställs roll- och ansvarsfördelning för att tillgodose effektiv kontroll och hantering av verksamhetens risker.

Policyer, riktlinjer och instruktioner bidrar till att göra den enskilde individen medveten om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll. Dessa dokument ska också tillgodose att den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsrapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på Nasdaq Stockholm, samt lokala regler i varje land där verksamhet bedrivs.

Riskbedömning. Arbetet med riskbedömning syftar till att identifiera och utvärdera de risker som kan medföra att koncernens mål för rapporteringen inte uppfylls. Resultatet av riskarbetet sammanställs och utvärderas under ledning av Koncernstab Ekonomi och Finans.

Holmens största risker avseende den finansiella rapporteringen kopplas till värderingen av skogstillgångar, pensionsåtaganden, avsättningar och till finansiella transaktioner. Holmens största risker avseende hållbarhetsrapporteringen gäller främst definitioner och personberoende i framtagandet av data. I riskbedömningen ingår också att identifiera och utvärdera operativa risker vilket hanteras inom ramen av respektive affärsområdes ledningssystem. För vidare information om risker se avsnitt Riskhantering sida 49–53.

Kontrollaktiviteter. För att säkerställa att Holmens mål för den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsrapportering uppfylls finns kontrollkrav inbyggda i de processer som bedöms relevanta: försäljning, inköp, investeringar, personal, bokslut, betalningar, IT samt hållbarhetsrapportering. Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Koncernens samtliga enheter genomför verksamhetsanpassade självutvärderingar där det framgår vilka kontrollkrav som gäller för respektive process och huruvida de uppfylls eller ej.

Information och kommunikation.

Holmens informationsgivning, såväl extern som intern, följer en av VD fastställd kommunikationspolicy. Informationsgivningen till Holmens aktieägare och andra intressenter ska vara korrekt, fullständig, transparent och konsekvent samt ske på lika villkor och i rätt tid.

Extern finansiell rapportering 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 därutöver ge stöd till korrekta affärsbeslut på alla nivåer i koncernen.

Uppföljning och utvärdering. Kontrollaktiviteter utvärderas regelbundet för att säkerställa att de är effektiva och ändamålsenliga. Resultatet av självutvärderingarna följs upp löpande och avvikelser

rapporteras halvårsvis till vice VD. Tester görs av riktigheten i självutvärderingarna. Rapportering av intern kontroll till koncernledningen sker en gång per år.

Bolagets revisorer rapporterar under året sina iakttagelser av granskningen av den interna kontrollen till revisionsutskottet och styrelsen.

Uppföljningen är ett viktigt verktyg för att identifiera eventuella brister inom koncernen och hantera dem genom utformning av nya kontrollkrav.

Uttalande om internrevision. Styrelsen har bedömt att det inte finns några särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar en så kallad särskild granskningsfunktion (intern revision). Koncernens arbete med intern kontroll, tillsammans med det arbete som de externa revisorerna utför, bedöms vara tillräckligt.

Revision

Revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB (PwC), som varit Holmens revisor sedan 2021, omvaldes av årsstämman 2024 till revisor för ett år. Till huvudansvarig för revisionen utsågs den auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson. PwC genomför revisionen i Holmen AB samt i majoriteten av Holmens dotterbolag.

Revision av interna rutiner och kontrollsystem påbörjas under andra kvartalet och fortsätter sedan löpande fram till årsskiftet. Delårsrapport för januari–september är föremål för revisorernas översiktliga granskning. Granskning och revision av årsbokslut och årsredovisning, inklusive hållbarhetsredovisning, görs under januari–februari.

I styrelsens rapporteringsinstruktion finns krav på att styrelsens ledamöter årligen ska få en redogörelse av revisorerna, som styrker att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Revisorerna har under 2024 rapporterat sitt arbete till revisionsutskottet vid fyra sammanträden och till styrelsen vid ett tillfälle. Holmen har utöver revisionsuppdraget konsulterat PwC inom skatteområdet, i redovisningsfrågor och för olika utredningar. Storleken av betalda ersättningar till PwC för 2024 framgår av not 5 på sida 75. PwC är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att genomföra fristående rådgivning åt Holmen vid sidan av sitt revisionsuppdrag.