

**Aktieägarna i
Holmen AB (publ)**
**kallas till årsstämma onsdagen den 2 april 2008 kl 16.00 i Vinterträdgården,
Grand Hôtel (ingång från Stallgatan), Stockholm.**

Anmälan m m

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken senast torsdagen den 27 mars 2008

dels anmäla sig hos bolaget senast torsdagen den 27 mars 2008 kl 17.00 under adress Holmen AB, Koncernstab Juridik, Box 5407, 114 84 Stockholm. Anmälan kan också göras per telefon 08-666 21 11, per telefax 0660-759 78 eller via bolagets hemsida www.holmen.com

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta i stämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast torsdagen den 27 mars 2008. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren. Aktieägare som önskar företrädas av ombud kan erhålla fullmaktsformulär genom bolaget.

I Holmen AB finns totalt 84 756 162 aktier, varav 22 623 234 är A-aktier och 62 132 928 är B-aktier. A-aktien har tio röster och B-aktien en röst. Det totala antalet röster är 288 365 268.

Förslag till dagordning

- 1 Stämmans öppnande
- 2 Val av ordförande vid stämman
- 3 Upprättande och godkännande av röstlängd
- 4 Godkännande av dagordning
- 5 Val av justeringsmän
- 6 Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
- 7 Framläggande av årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen
Anförande av verkställande direktören
- 8 Frågor i anslutning till den lämnade redovisningen
- 9 Fråga om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen
- 10 Fråga om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
- 11 Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
- 12 Bestämmande av antalet av stämman valda ledamöter i styrelsen
- 13 Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
- 14 Val av styrelse och styrelsens ordförande
- 15 Val av revisorer

- 16 Information om valberedningen inför årsstämman 2009
- 17 Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning
- 18 Styrelsens förslag rörande förvärv och överlåtelse av egna aktier
- 19 Styrelsens förslag om utfärdande av köpoptioner avseende återköpta aktier samt beslut om att överlåta återköpta aktier i samband med lösen av köpoptioner (incitamentsprogram)
- 20 Stämmans avslutande

Beslutsförslag m m avseende punkt 2 och punkterna 12-15 i dagordningen

Bolagsstämman har tidigare beslutat att inrätta en valberedning med uppgift att lämna förslag avseende val av styrelseledamöter och styrelsearvode samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisionsarvoden. Enligt bolagsstämmans beslut skall valberedningen 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 2008 har valberedningen bestått av Per Welin, L E Lundbergföretagen, Alice Kempe, Kempestiftelserna, Robert Vikström, Handelsbanken med pensionsstiftelser och styrelsens ordförande Fredrik Lundberg. Ordförande i valberedningen har varit Per Welin.

Valberedningen, vars ledamöter representerar drygt 75 procent av rösterna i bolaget, har anmält följande förslag.

Punkt 2 Fredrik Lundberg föreslås som ordförande vid stämman.

Punkt 12 Nio ledamöter.

Punkt 13 Arvode till styrelsen föreslås utgå med 2 475 000 kr, varav till styrelseordföranden 550 000 kr och till envar av övriga av årsstämman valda ledamöter som ej är anställda i bolaget 275 000 kr.

Ersättning till revisorerna skall utgå enligt räkning.

Punkt 14 Omval av Fredrik Lundberg, Lilian Fossum, Magnus Hall, Carl Kempe, Curt Källströmer, Hans Larsson, Ulf Lundahl, Göran Lundin och Bengt Pettersson.

Fredrik Lundberg föreslås väljas till styrelsens ordförande.

Punkt 15 Omval av revisionsbolaget KPMG Bohlins AB. KPMG Bohlins AB har anmält att avsikten är att auktoriserade revisorn George Pettersson skall utses till huvudansvarig revisor.

Styrelsens förslag avseende punkt 17 i dagordningen

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Lön och övriga förmåner: Ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall utgöras av en fast, marknadsmässig lön. Övriga förmåner, i huvudsak bil- och bostadsförmån, skall där de förekommer utgöra en begränsad del av ersättningarna. Någon rörlig ersättning skall inte förekomma.

Pension: Ordinarie pensionsålder skall vara 65 år. Bolaget eller befattningshavaren skall äga ömsesidig rätt att begära pensionsuttag tidigast från 60 år. Pension före 65 år skall vara förmånsbestämd eller avgiftsbestämd. Pension från 65 år skall följa ITP-planen. Därutöver skall befattningshavaren kunna erhålla en kompletterande ålderspension. För sådan kompletterande pension skall en successiv övergång ske från den hittills tillämpade ordningen med en förmånsbestämd pension till en ordning där pensionen är avgiftsbestämd.

Uppsägningstid och avgångsvederlag: Uppsägningstiden bör normalt vara ett år, om uppsägningen sker på initiativ av bolaget, och sex månader, om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Vid uppsägning från bolagets sida skall avgångsvederlag kunna utgå med belopp motsvarande högst 24 månadslöner.

Incitamentsprogram: Beslut om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall fattas av bolagsstämman.

Ersättningskommitté: En inom styrelsen utsedd ersättningskommitté skall bereda frågor om lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören och förelägga styrelsen förslag till beslut i sådana frågor. De närmare principerna för lönesättning, pensioner och andra förmåner avseende övriga ledande befattningshavare skall återfinnas i av ersättningskommittén fastlagd lönepolicy.

Avvikelse i enskilt fall: Styrelsen skall ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker skall information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Styrelsens förslag avseende punkt 18 i dagordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att styrelsen bemyndigas att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen förvärva högst så många aktier av serie A eller B eller en kombination därav att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv skall ske på OMX Nordiska Börs Stockholm till gällande börskurs.

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 får ske över OMX Nordiska Börs Stockholm. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och omfattar samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Syftet med bemyndigandet att förvärva och avyttra egna aktier är att ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna. Dessutom är syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier att ge styrelsen utrymme att säkra köpoptioner utställda inom ramen för bolagets åtaganden i incitamentsprogram riktat till de anställda.

Styrelsens förslag avseende punkt 19 i dagordningen

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att bolaget skall utställa högst 1 000 000 köpoptioner avseende återköpta aktier av serie B i Holmen AB. Varje köpoption skall ge optionsinnehavaren rätt att från och med den 2 maj 2013, dock ej tidigare än den dag som följer efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2013, till och med den 14 juni 2013 förvärva en (1) Holmen-aktie av serie B för ett pris som fastställs den 2 juni 2008 baserat på en marknadsmässig värdering av optionerna med beaktande av en optionspremie om 20 kr. Beräkningen av lösenpriset görs av Nordea Bank, eller annat oberoende värderingsinstitut, genom användande av Black & Scholes-modellen för optionsvärdering baserad på ett medeltal av för varje börsdag framräknat volymvägt genomsnitt av betalkursen för aktie av serie B i Holmen AB på OMX Nordiska Börs Stockholm under perioden 19-30 maj 2008.

Rätt att köpa optioner skall tillkomma anställda i Holmen-koncernen i Sverige, Nederländerna, Spanien och Storbritannien samt, om utredning visar att det är praktiskt genomförbart och ekonomiskt försvarbart, även Estland, Frankrike, Italien, Polen, Schweiz och Tyskland. Erbjudandet förväntas omfatta sammanlagt cirka 4 900 personer.

Ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som omfattas av programmet (sammanlagt cirka 100 personer) skall erbjudas att få köpa högst mellan 1 000 och 8 000 optioner per person, med en garanti om tilldelning om 200 optioner per person. Övriga anställda i koncernen i de länder som omfattas av programmet (sammanlagt cirka 4 800 personer) skall erbjudas att få köpa högst 500 optioner per person, med en garanti om tilldelning om 200 optioner. Det totala antalet tilldelade optioner skall inte överstiga 1 000 000.

Anställdas deltagande i programmet avses subventioneras av respektive arbetsgivarföretag i koncernen genom att en kontant engångsersättning om 1 500 kr, eller det ungefärliga motvärdet i lokal utländsk valuta, utbetalas till deltagare som köper minst 200 köpoptioner.

Styrelsens förslag innebär också att årsstämman beslutar att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till optionsinnehavarna skall överlåta upp till 1 000 000 av bolaget innehavda återköpta Holmen-aktier av serie B för det fastställda lösenpriset i samband med eventuell inlösen av köpoptionerna (med förbehåll för eventuella omräkningar).

Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv för genomförandet av köptionsprogrammet är att styrelsen önskar införa ett incitamentsprogram för anställda inom koncernen varigenom de kan erbjudas en möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Holmen ABs aktie. Programmet förväntas leda till att de anställdas intresse för bolagets lönsamhet och aktiekursens utveckling ökar samt att företagslojaliteten under de kommande åren förstärks. Erbjudandet bedöms av styrelsen som rimligt och fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Det maximala antalet utställda köpoptioner motsvarar cirka 1,2 procent av det totala antalet utelöpande aktier och cirka 0,3 procent av antalet röster i Holmen AB. För närvarande finns inga pågående aktierelaterade incitamentsprogram i Holmen AB.

Kostnaden för att subventionera optionspremien i enlighet med ovanstående villkor beräknas, vid fullt deltagande, maximalt uppgå till cirka 10 Mkr inklusive sociala avgifter. Därutöver tillkommer administrativa kostnader såsom kostnader för externa konsulter och leverantörer av administrativa tjänster i samband med utformningen och genomförandet av programmet.

Beslutet enligt denna punkt förutsätter för sin giltighet dels att det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, dels att beslutet godkänns av bolagsstämman i L E Lundbergföretagen AB med iakttagande av samma majoritetskrav.

Aktieägare som tillsammans representerar cirka 80 procent av det totala antalet röster och cirka 45 procent av det totala antalet aktier i Holmen AB har ställt sig positiva till styrelsens förslag enligt ovan.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit att utdelningen fastställs till 12 (12) kr per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning har styrelsen föreslagit måndagen den 7 april 2008.

Om stämman beslutar enligt förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC torsdagen den 10 april 2008 till dem som på avstämningsdagen är införda i aktieboken eller förteckningen.

Styrelsens förslag till utdelning jämte motiverat yttrande därtill, styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, styrelsens förslag till bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier jämte motiverat yttrande därtill samt styrelsens fullständiga förslag till beslut under punkt 19 kommer att hållas tillgängliga hos bolaget från och med onsdagen den 12 mars 2008 och kommer därjämte att finnas på bolagets hemsida.

Stockholm i februari 2008

Styrelsen

I egenskap av utgivare offentliggör Holmen AB enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden informationen i denna kallelse till årsstämma 2008. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande fredagen den 29 februari 2008 kl. 08.00.