

# Årsstämma 2024

Henrik Sjölund

16 april 2024

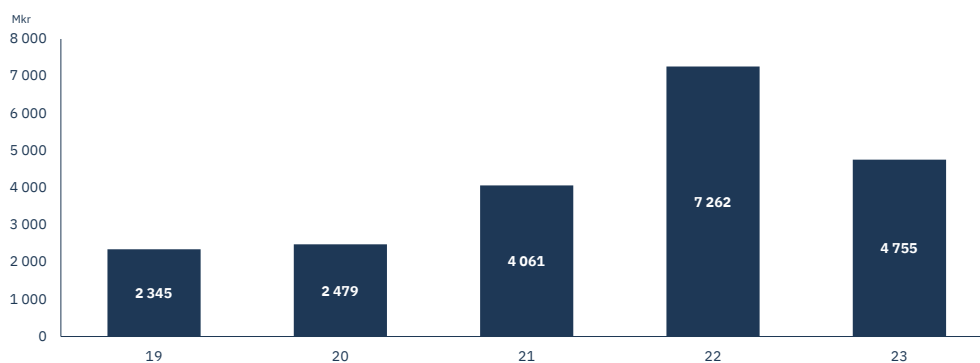
»Holmens strategi tar sin utgångspunkt i att världen håller på att ställa om till en hållbar användning av energi och material.«



Herr ordförande, bästa aktieägare,

Vi har varit med om några turbulenta år, visst har vi? En pandemi som lamslog världen, Rysslands invasion av Ukraina och en energikris som drabbade både industri och privatpersoner. Som en följd av dessa händelser präglades 2023 av ökande priser och centralbankernas försök att bekämpa inflationen med höjda räntor, vilket sänkte takten för nybyggnation och dämpade konsumtionen.

## Rörelseresultat Holmen\*



Holmens strategi tar sin utgångspunkt i att världen håller på att ställa om till en hållbar användning av energi och material. Våra växande skogar binder koldioxid och våra produkter bidrar till att ersätta fossila material som betong, stål och plast. Vår elproduktion gör det också möjligt för människor att ladda sin elbil och för företag att driva produktion på förnybar energi.

Även om högre räntor bidrog till en vikande efterfrågan har vår affärsmodell – att skapa värde utifrån våra skogstillgångar – visat sig framgångsrik. Med egen skog och energiproduktion i basen har vi kunnat fortsätta utveckla vår affär och flytta fram våra positioner. Trots det utmanande konjunkturläget kunde vi också hålla upp rörelseresultatet för 2023 på en historiskt bra nivå om närmare 5 miljarder kronor.

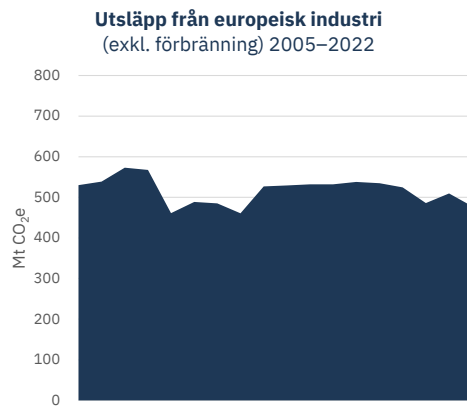
I

## EU har ambitiösa mål för utsläpp av koldioxid och bevarande av biologisk mångfald



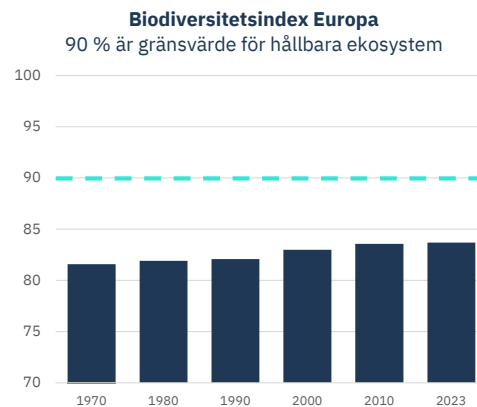
Vår omvärld styrs idag till stor del av den pågående klimatomställningen och de regelverk och initiativ som syftar till att begränsa vår påverkan på planeten. Europa vill bereda väg för en ny grön industri och EU har satt ambitiösa mål för utsläpp av koldioxid samtidigt som värdefull natur ska bevaras och återställas.

## Europeisk industri har inte förbättrats Och den biologiska mångfalden i Europa är hotad



5

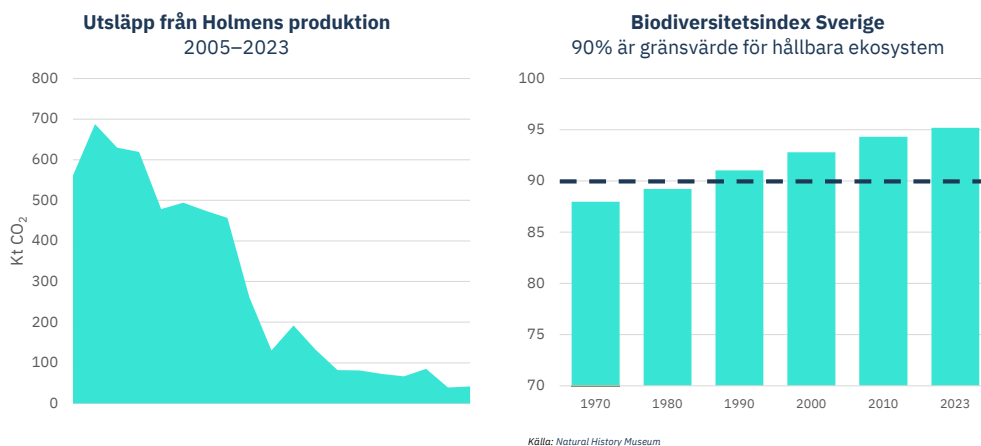
Källa: European Environment Agency



Källa: Natural History Museum

De senaste årens satsningar på allt från grönt stål till batterier är också konkreta exempel på att företag börjar gå från ord till handling och utsläppen av växthusgaser minskar. I alla fall i Sverige. Men för den europeiska industrin som helhet har det dessvärre inte hänt särskilt mycket. Utsläppen ligger idag i princip kvar på samma nivåer som 2005 och statusen för biologisk mångfald är inte tillräcklig.

## Våra fossila utsläpp har minskat med 90 % Och den biologiska mångfalden i Sverige är god



Sverige i allmänhet och Holmen i synnerhet har dock tagit stora kliv de senaste decennierna. Sedan 2005 har vi i Holmen minskat vår industris utsläpp av koldioxid med över 90 procent och vi har idag livskraftiga skogar med goda förutsättningar för fungerande ekosystem. Det är något vi är stolta över.

## Tillgång till skogsråvara och fossilfri energi

### Skogstillgångar\*

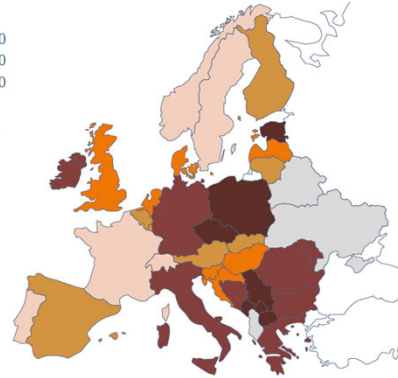
- >65
- 51-65
- 31-50
- 11-30



\*Andel skogsbevuxen mark, %. Källa: FAO Global Forest Resources Assessment 2020

### Fossilfri elproduktion\*\*

- <100
- 101-200
- 201-300
- 301-500
- >500
- No data

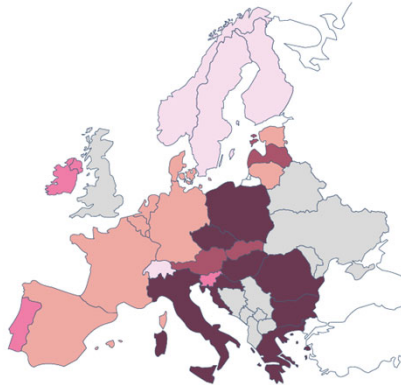
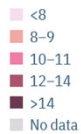


\*\*Kolintensitet från elproduktion (gCO2eq/kWh). Källa: Electricity Maps, entsoe.eu

Svensk skogsindustri är i detta avseende en föregångare. Att bedriva skogsbruk och industriell produktion i Sverige har också flera fördelar; god råvarutillgång, fossilfri energi och ren luft är bara några av de komparativa fördelar som den svenska skogsindustrin drar nytta av på en global marknad. I en värld som ska ställa om från fossilt till förnybart har vi en unik position med tillgång till förnybar skogsråvara och ett fossilfritt elsystem.

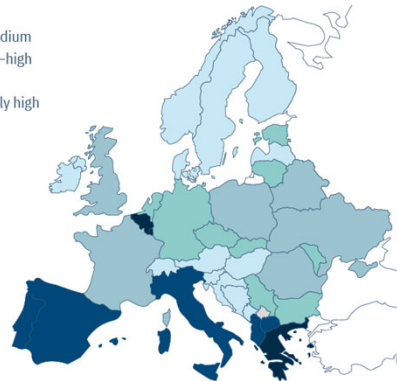
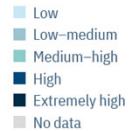
## Ren luft och gott om vatten i Norden

### Ren luft\*



\*Partiklar mindre än 2,5 micrometers per m<sup>3</sup> (µg/m<sup>3</sup>). Källa: European Environment Agency

### Tillgång till vatten\*\*



\*\*Förhållande mellan total efterfrågan och tillgänglig förnybar vattenförsörjning. Källa: Aqeduct, World Resources Institute

Vi har dessutom ren luft och god tillgång på vatten vilket skapar förutsättningar att fortsätta utveckla vår industri utan att äventyra människor eller miljö. Om vi ska klara omställningen till ett fossilfritt samhälle måste vi bryta vårt fossila beroende och se till att fler kolatomer stannar under jord. Bara då kan vi möta behoven från dagens växande befolkning utan att riskera kommande generationers möjlighet att göra detsamma.

Nu över till våra affärsområden och året som gått. Först ut affärsområde Skog.



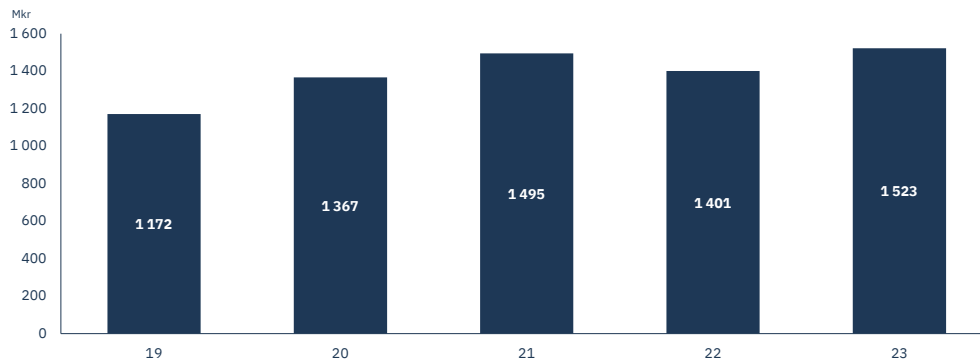
# Skog



Skogen spelar en nyckelroll i klimatomställningen och efterfrågan väntas öka, både vad gäller timmer och massaved. 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. Vår position på virkesmarknaden, med god kontroll över råvaran och hela värdekedjan, ger oss också en långsiktigt tryggad råvaruförsörjning och goda förutsättningar att fortsätta utveckla våra industrier.

H

## Rörelseresultat Skog\*



10

\*Exkl. jämförelsestörande post.

Trots att industrin inte gått på högvarv är konkurrensen på virkesmarknaden i Norden fortfarande hög och priserna steg ytterligare under 2023. Virkespriserna är nu 30 procent högre än historiskt samtidigt som värdet på Holmens skogsfastigheter ökade med 4 Mdkr till 56 Mdkr. De höga virkespriserna bidrog till att resultatet från affärsområde Skog ökade till drygt 1,5 Mdkr.

Näst på tur är affärsområde Energi.

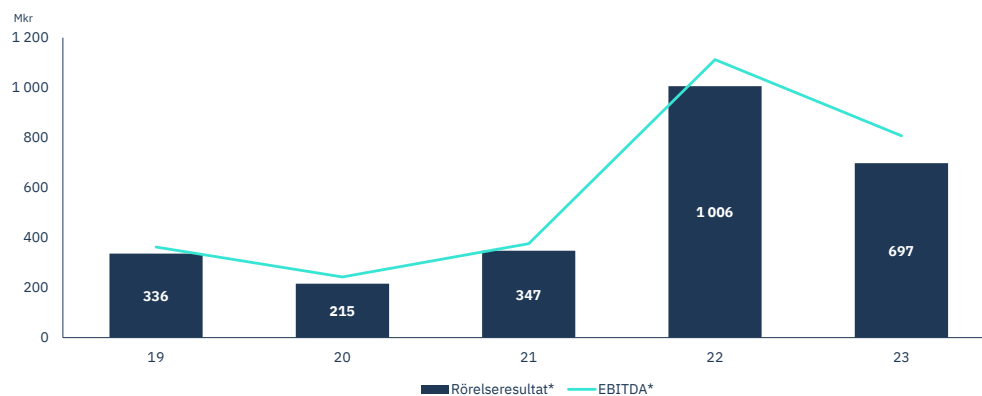
# Energi



Energimarknaden i Europa är under stor omställning, drivet av både klimatfrågan och kriget i Ukraina som strypt tillgången på rysk fossilgas. Ungefär hälften av elproduktionen i Europa är fossilfri men el utgör bara en fjärdedel av den totala energikonsumtionen och i stort sett all övrig energikonsumtion är fossilbaserad. Om industrin ska lyckas ställa om kommer behovet av fossilfri energi att öka dramatiskt.

Med vårt stora markinnehav har vi möjlighet att tillföra mer förnybar energi i form av vindkraft. Etablering av vindkraft är ett naturligt komplement till vår reglerbara vattenkraft och vi har under 2023 erhållit tillstånd för två nya vindkraftparker, vilket är glädjande då tillståndsfrågorna ofta är långdragna och oförutsägbara. I ett första skede har vi beslutat att uppföra Blisterlidens Vindkraftspark utanför Skellefteå vilket kommer öka vår produktion av vatten- och vindkraft med 20 procent.

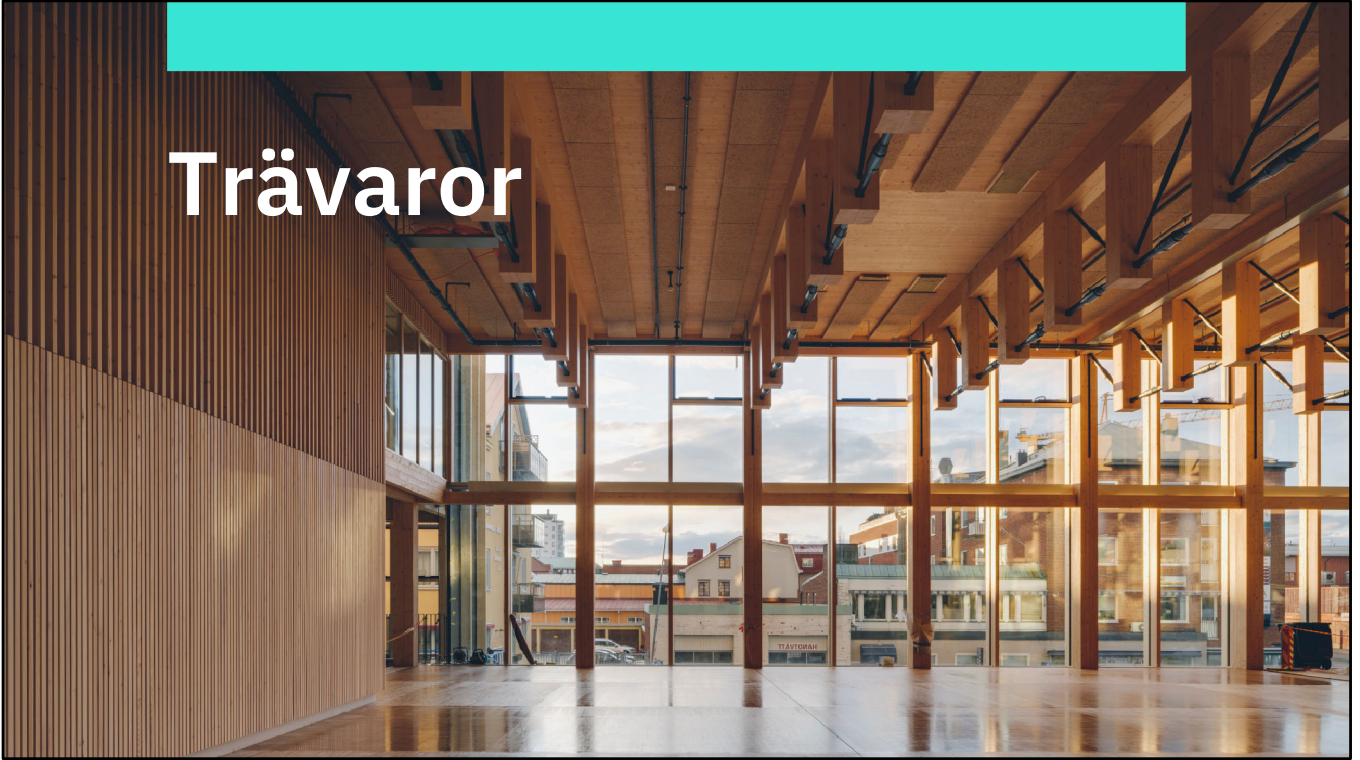
## Resultat Energi



Resultatet för affärsområde Energi minskade till 700 Mkr till följd av lägre elpriser i norra Sverige där Holmen har merparten av vår produktion, men högre ersättning för vattenkraftens förmåga att stabilisera elsystemet genom att producera el vid de tidpunkter då den behövs som mest bidrog positivt.

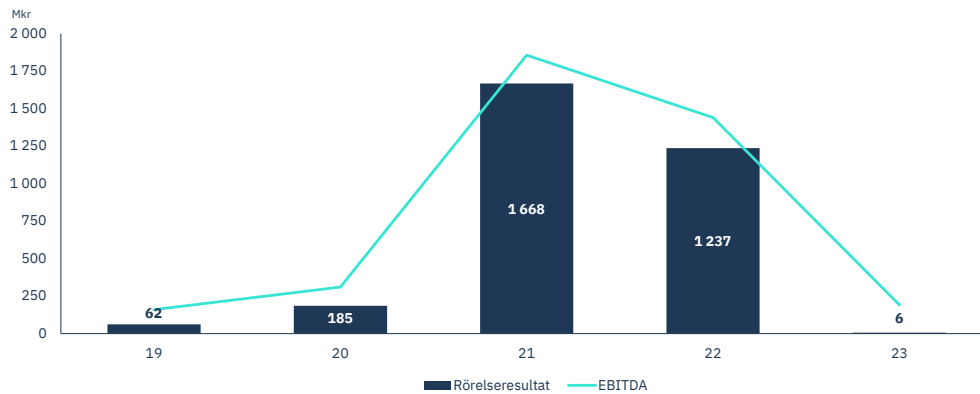
Över till Trävaror.

# Trävaror



Trä som byggmaterial gynnas av den pågående omställningen mot mer hållbart byggande och utvecklingen väntas bidra till ökad efterfrågan på trävaror, i synnerhet när betong och stål får bära sin verkliga klimatkostnad. Med en stark position på virkesmarknaden ser vi också goda möjligheter att utveckla trävaruaffären i takt med ökande efterfrågan på hållbara byggmaterial. Vi har bland annat investerat i ökad produktion av limträ och KL-trä och pågående ombyggnation av timmersortering och hyvleri i Iggesund kommer att öka sågverkets kapacitet med 20 procent samtidigt som erbjudandet av snickeriprodukter kompletteras med konstruktionsvirke i både gran och furu.

## Resultat Trävaror



14

Intresset för att bygga storskaligt med trä är som sagt stort, men efterfrågan från den övriga byggmarknaden var svag under 2023 till följd av det höga ränteläget. Råvarubrist i flera stora produktionsländer bidrog till att stabilisera priserna på en historiskt hög nivå under året men resultatet från affärsområde Trävaror blev lågt, bara 6 Mkr, på grund av den svaga byggkonjunkturen och höga kostnader för timmer.

Avslutningsvis har vi Kartong och Papper.

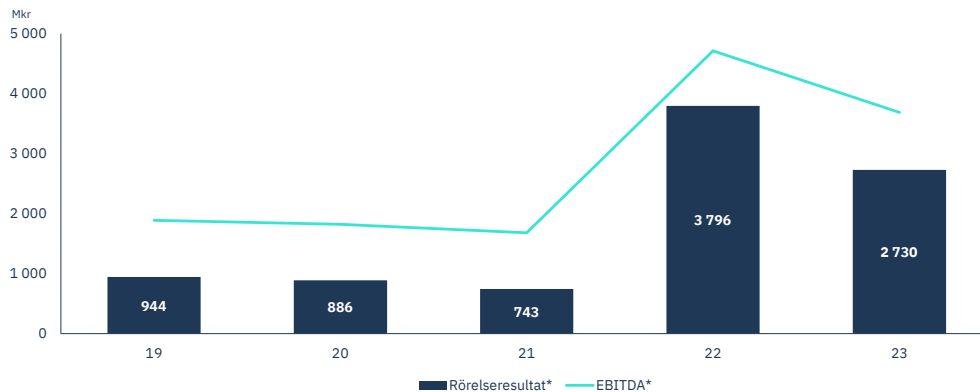


# Kartong och Papper

Holmen har genom åren lyckats väl med att utveckla produkter inom både kartong och papper baserat på färsk vedråvara och en i stort fossilfri produktionsprocess. För att ytterligare stärka vår konkurrenskraft och strategiska förmåga samlar vi nu vår verksamhet inom kartong och papper i ett gemensamt affärsområde.

Med välinvesterade anläggningar, tillgång till fossilfri el och lokal ved har vi god konkurrenskraft och vi fortsätter att utveckla vår processindustri. Inom kartong har vi bra möjligheter att över tid växa vår premiumaffär och inom papper investerar vi i syfte att stärka bokpappersaffären parallellt med att en ny produkt för transportförpackningar introduceras.

## Resultat Kartong och Papper



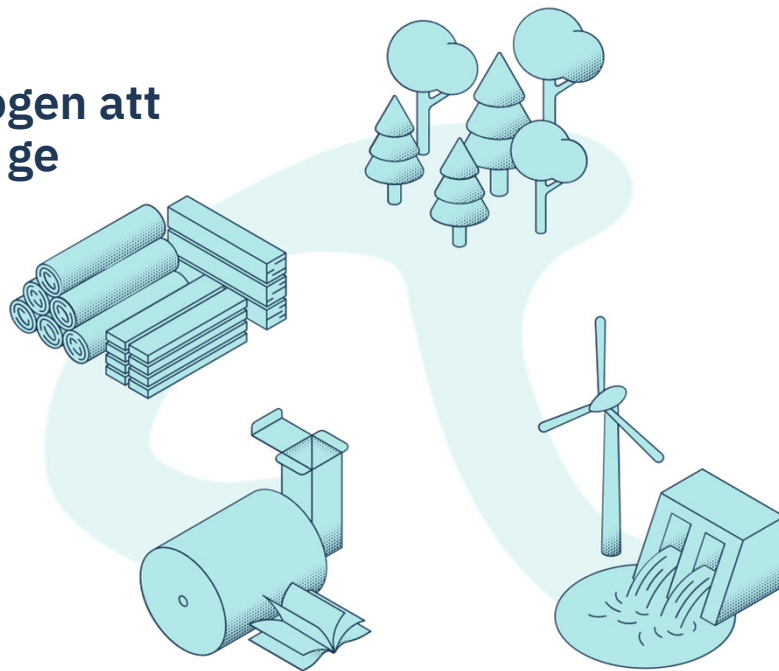
16

\*Exkl. jämförelsestörande poster.

Under 2023 var efterfrågan på både kartong och papper lägre än normalt. Priset på papper sjönk under året men låg fortfarande kvar på en historiskt hög nivå till följd av dyra insatsvaror för producenter på kontinenten medan priserna för kartong var i stort stabila. Höga försäljningspriser tillsammans med vårt goda kostnadsläge för pappersverksamheten bidrog till ett starkt resultat om drygt 2,7 Mdkr för det nya affärsområdet.



## Vi får skogen att växa och ge



Holmens verksamhet utgår från kraften som finns i skogen. Genom sammanslagningen av Kartong och Papper fokuserar vi vår affärsmodell till fyra tydliga verksamhetsgrenar; skogsbruk, elproduktion, trämekanisk industri samt processindustri. Gemensamt för alla delar är att de skapar mervärden utifrån den skog och mark vi äger.

Holmen är ett stabilt bolag. Vi är långsiktiga och pålitliga. Men vi gör också saker lite annorlunda och är inte rädda för att gå emot strömmen och prova nya lösningar när det verkar klokt.

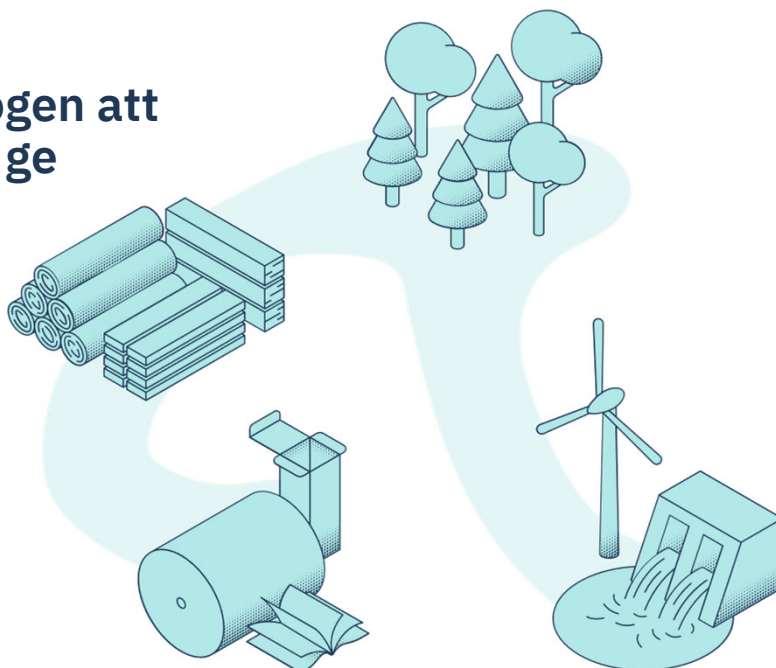
I en värld med höga och volatila elpriser är det utmanande att bedriva en elintensiv processindustri. Men det skapar också möjligheter.

H

Jag tänkte nu visa en kort film som visar hur vi jobbar för att ständigt optimera och utveckla vår verksamhet och hitta möjligheter där många andra bara ser utmaningar.

I

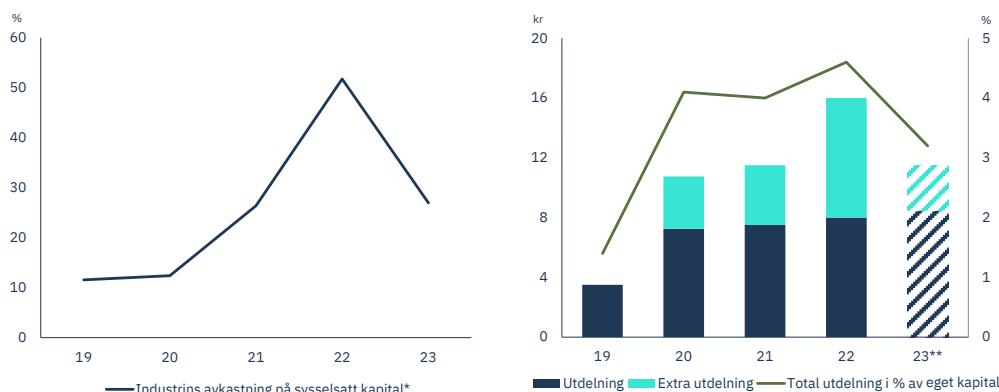
## Vi får skogen att växa och ge



19

Även om Holmen har en lång historik är det viktigt att vi hela tiden agerar genomtänkt och vågar förändras. Det är bara så vi kan fortsätta att utvecklas och ta vara på de möjligheter som uppstår i en värld som ständigt förändras.

## Lönsamhet och utdelning



20

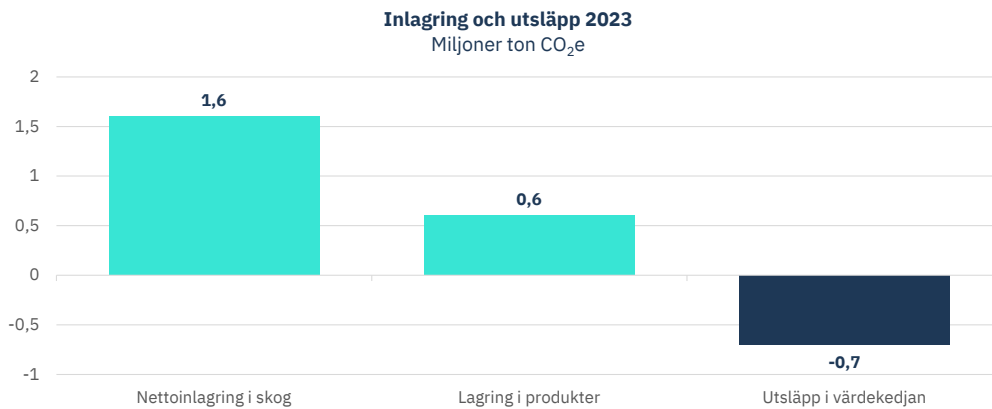
\*Exkl. jämförelsestörande poster.  
\*\*Föreslagen utdelning.

Under de senaste 10 åren har ett bra kassaflöde möjliggjort ökade utdelningar och återköp av aktier. Mot bakgrund av ett bra resultat 2023 föreslår styrelsen att utdelningen höjs till 8,5 kronor samt att en extra utdelning om 3 kronor lämnas.

Holmens finansiella ställning är stark, även efter lämnad utdelning. Vår nettoskuld i förhållande till eget kapital har de senaste fem åren understigit 10 procent och 2023 uppgick den till 3 procent. En stark finansiell ställningen gör att Holmen kan ge en god årlig utdelning till våra aktieägare samtidigt som det ger oss handlingsfrihet att fatta långsiktiga affärsmässiga beslut.

H

## Inlagringen i skog och produkter är tre gånger större än utsläppen i vår värdekedja



Holmens affärsidé är att äga och förädla skog och vårt mål är att ska skapa värde för aktieägarna samtidigt som vi bidrar till ett bättre klimat.

Våra växande skogar och de förnybara produkter vi tillverkar lagrar kol under lång tid samtidigt som de kan ersätta fossila material. Faktum är att den årliga inlagringen av koldioxid i vår växande skog och de produkter vi tillför marknaden ökade den globala inlagringen av koldioxid med över två miljoner ton förra året. Det betyder att vår årliga inlagring är tre gånger större än utsläppen i vår värdekedja, inklusive utsläppen från insatsvaror och transporter till och från våra industrier.

När hela världen stävar efter att nå netto noll är vi alltså redan där. Med god marginal dessutom.



Med skogen som bas skapar vi värden som består över tid. Vi har också visat att vi vågar förändras och gå vår egen väg för att skapa resultat. Det ska vi fortsätta göra.

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

# HOLMEN

[holmen.com](https://holmen.com)