

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver hur bolaget, utifrån visionen om att vara världsledande inom hållbart värdeskapande i skogen och det riksdagsbeslutade uppdraget, skapar väl fungerande strukturer och principer för bolagsstyrning av Sveaskog. Till grund för styrningen av Sveaskog ligger den svenska aktiebolagslagen, statens ägarpolicy 2025, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga lagar och regler.

Bolagsstyrning inom Sveaskog

Sveaskog AB är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till hundra procent av den svenska staten och förvaltas av Finansdepartementet. Ägarens styrning av Sveaskog sker via bolagsstämman och styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen. Sveaskogs bolagsstyrning formas utifrån tillämplig lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som en del av Sveaskogs tillämpning av Koden. Rapporten har granskats av bolagets revisorer. I enlighet med statens ägarpolicy har Sveaskog gjort avsteg från Koden i två fall:

- Beredning av beslut om nominering av styrelse och revisorer, innebärande att Sveaskog inte har tillsatt någon valberedning.
- När det gäller styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare redovisas detta inte eftersom Koden i det avseendet tar sikte på bolag med ett spritt ägande.

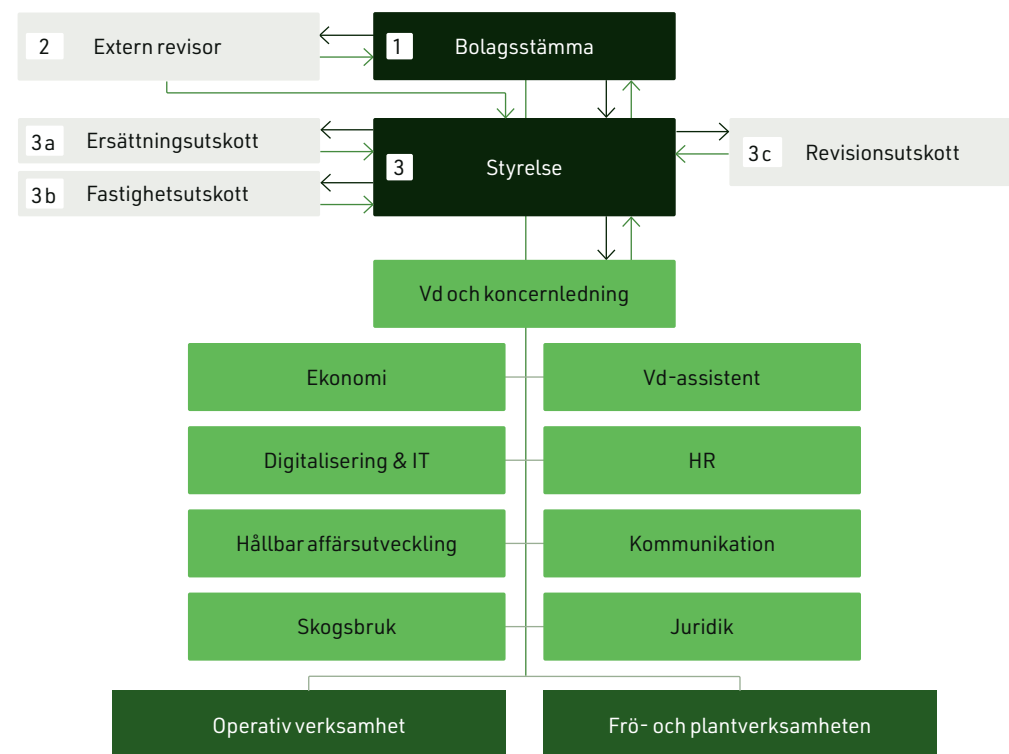
Sveaskogs uppdrag

Enligt statens ägarpolicy ska bolag som ägs av staten agera affärsmässigt, hållbart och föredömligt på ett sätt som upprätthåller allmänhetens förtroende. Bolagen ska integrera hållbarhet i sin affärsverksamhet och agera ansvarsfullt på de marknader där bolaget är verksamt och i värdekedjan i övrigt. Bolagen ska beakta internationella överenskommelser, principer och riktlinjer om miljö- och klimathänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, antikorrupcion och affäretik som är relevanta för bolagens verksamhet. Bolagen ska inom sin bransch vara föredömen på miljö- och klimatområdet.

Enligt vad som framgår av verksamhetsföremålet i bolagsordningen ska Sveaskog äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva skogsbruk och skogsindustri samt därmed förenlig verksamhet. Kärnverksamheten ska vara skogsbruk. Sveaskog ska också vara en oberoende aktör utan egna stora intressen som slutanvändare av skogsråvara. Bolaget kan även bedriva närliggande verksamhet om den bidrar till att öka bolagets avkastning. Enligt ett särskilt riksdags-

ORGANISATION OCH STYRNING

← Utser
→ Rapporterar till



uppdrag från 2022 ska bolaget, mot marknadsmässig ersättning, avyttra totalt upp till 60 000 hektar icke skyddsvärd produktiv skogsmark, i huvudsak ovan och i nära anslutning till gränsen för fjällnära skog, för att kunna användas som ersättningsmark till enskilda markägare av skyddsvärd skog inklusive skogsfastigheter som ägs och förvaltas gemensamt inom så kallade allmänningsskogar och häradsallmänningar. Bolagets verksamhet ska bedrivas på affärsmässig grund och generera marknadsmässig avkastning. Ägaren har beslutat ekonomiska mål för Sveaskog avseende avkastning och nettoskuldssättningsgrad samt utdelningspolicy.

1. Bolagsstämma

Bolagsstämman är Sveaskogs högsta beslutande organ och det forum där aktieägaren formellt utövar sitt inflytande. Årsstämman ska enligt statens ägarpolicy äga rum senast den 30 april varje år. Kallelse till årsstämman ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman genom annonsering på bolagets webbplats: sveaskog.se. Styrelsen ansvarar för att kalla till bolagsstämma. Styrelsen föreslår årsstämman riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för beslut, redovisar om tidigare beslutade riktlinjer har följts eller inte och skälen för eventuella avvikelser, samt föreslår val och arvodering av revisorer. Enligt statens ägarpolicy samt bolagsordningen har riksdagsledamöter rätt att närvara vid bolagsstämman och i anslutning till denna ställa frågor. Även allmänheten är välkommen att närvara.

Årsstämman 2025

Årsstämma i moderbolaget Sveaskog AB (publ) ägde rum den 23 april 2025 i Stockholm. Stämman var öppen för allmänheten och både riksdagsledamöter och allmänheten var inbjudna att delta. Stämman öppnades av bolagets chefsjurist tillika styrelsens sekreterare Christine Leandersson som också utsågs att leda stämman då styrelsens ordförande Kerstin Lindberg Göransson hade förhinder. Ägaren representerades av Henrik Vesterberg. Årsstämman fastställde resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2024 och beviljade styrelse och vd ansvarsfrihet för året. Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition vilket innebar en utdelning på 1 203 miljoner kronor till ägaren. Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare fastställdes. Därutöver valdes styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt beslutades om arvodering. Protokoll och övrigt material relaterade till årsstämman finns på bolagets webbplats: sveaskog.se.

Årsstämman 2026

Årsstämma 2026 äger rum den 22 april. Dokument inför, och protokoll från bolagsstämmor, finns på bolagets webbplats: sveaskog.se.

2. Extern revisor

Val av revisorer beslutas av ägaren på årsstämman. Styrelsen lämnar förslag till revisorsval till stämman baserat på en rekommendation från revisionsutskottet. Förslag till val av revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats: sveaskog.se. Revisorerna utses med en mandatperiod på ett år.

Enligt Sveaskogs bolagsordning ska bolaget ha en eller två revisorer med eller utan en eller två revisors-suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag som revisor. På årsstämman 2025 omvaldes KPMG AB till revisor för en ettårsperiod till årsstämman 2026. Revisionsbolaget utsåg Joakim Thilstedt som huvudansvarig revisor. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning. En översiktlig granskning görs av bolagets hållbarhetsrapport av vald revisor som bestyrker redovisningen tillsammans med ansvarig hållbarhetsrevisor. Vidare sker en översiktlig granskning av koncernens delårsrapport per tredje kvartalet av vald revisor. Styrelsen har dialog med revisorn dels genom revisionsutskottet, dels genom att revisorn är närvarande på styrelsemöten vid behandling av frågor inför årsbokslut och årsredovisning. Minst en gång per år träffar revisorn styrelsen utan närvaro av vd eller annan person ur koncernledningen. Revisorn har deltagit i samtliga av revisionsutskottets sju möten. Det praktiska arbetet med upphandling av revisorer sköts av styrelsens revisionsutskott tillsammans med bolaget. Arvode för revisorns arbete utgår enligt godkänd räkning. Bolagets revisionskostnader framgår av not 6, Övriga externa kostnader.

3. Styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter och att det sköts föredömligt inom de ramar som lagstiftningen, bolagets bolagsordning, statens ägarpolicy och eventuella ägaranvisningar ger.

Nomineringsprocessen

I statens ägarpolicy anges en annan nomineringsprocess än vad Koden föreskriver vad avser val och arvodering av styrelse och revisorer. Nomineringen av styrelseledamöter och styrelseordförande koordineras av avdelningen för bolag med statligt ägande vid Finansdepartementet. För varje bolag med statligt ägande analyseras kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar, styrelsens sammansättning samt genomförda styrelseutvärderingar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov. Vid sammansättningen av styrelsen eftersträvas en jämn könsfördelning. Även mångfalds-aspekter ska vägas in. När nomineringsprocessen har avslutats offentliggörs gjorda nomineringar i enlighet med Koden. Förslag till val av revisor och revisorsarvode lämnas av styrelsen. Nomineringarna av styrelseledamöter och revisor samt förslag till arvodering presenteras även i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats: sveaskog.se.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter utan suppleanter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. Bolagets chefsjurist är styrelsens sekreterare. Vid årsstämman 2025 valdes Kerstin Lindberg Göransson (omval), Cecilia Ardstrom (omval), Uno Brinnen (omval), Elisabet Salander Björklund (omval), Timo van't Hoff (omval), Stefan Öhlén (omval), Annika Ramsköld (nyval) och Christer Simrén (nyval) vilket innebär att styrelsen efter årsstämman bestod av fyra

kvinnor och fyra män. Styrelsen har också två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter till dessa. Kerstin Lindberg Göransson omvaldes till ordförande. Årsstämman konstaterade att styrelseledamöterna bedöms ha för bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt relevant kompetens, erfarenhet och bakgrund och att styrelsen som helhet har en mångsidighet, bredd och könsfördelning som speglar kraven i statens ägarpolicy.

Styrelsens arbete under 2025

Styrelsens arbetsordning styr styrelsens arbete och fastställer hur arbetet ska fördelas mellan styrelsens ledamöter, antal ordinarie styrelsemöten, ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten samt styrelseordförandens ansvar. Styrelsens ordförande ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter. Vid varje styrelsemöte under året lämnar vd en rapport över väsentliga händelser i företaget och omvärlden och ordförande i respektive utskott rapporterar från de utskottsmöten som har ägt rum mellan styrelsemötena. Enligt arbetsordningen ska ordföranden, på styrelsens vägnar, införa styrelsebeslut som rör genomgripande strategiska omställningar av verksamheten, i god tid informera ägaren och begära en särskild strategisk avstämning. Arbetsordningen innehåller också uppgifter om ordförandens roll i styrelsen och uppgifter om ansvars- och rollfördelning mellan styrelse och vd. Styrelsen utvärderar fortlöpande vd:s arbete samt gör en gång per år en utvärdering av styrelsearbetet. Minst en gång per år utvärderas vd:s arbete utan närvaro av någon från

koncernledningen. Under 2025 har styrelsen haft elva möten. Förutom att behandla stående punkter på dagordningen har styrelsen behandlat frågor om bolagets strategiska inriktning, investeringar, avyttringar och andra affärer samt relationen till näringslivet och övriga intressenter. Styrelsen har även fattat beslut om ett antal förvärv och försäljningar av skogsfastigheter. För att informera och uppdatera ledamöterna om bolagets verksamhet förläggs vissa styrelsemöten på olika platser inom bolagets verksamhet och kombineras med möten med ledning och medarbetare. Under året har styrelsen gjort en exkursion tillsammans med medarbetare i den skogliga verksamheten i region Södra Norrland. Styrelsen har även haft kunskapshöjande seminarier och tillsammans med koncernledningen deltagit i AI-utbildning under året.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat utskott i syfte att särskilt bevaka och bereda styrelsefrågor inom utskottens respektive fokusområde. Ledamöterna i utskottet väljs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i direkt anslutning till årsstämman. Vid utskottsmötet kan representanter från verksamheten som vd, CFO, HR-chef, chefsjurist och fastighetschef delta som föredragande. Riktlinjer för utskottens arbete finns i styrelsens arbetsordning. Dessutom finns särskilda instruktioner för fastighets-, revisions- och ersättningsutskottet. De frågor som utskotten behandlar protokollförs och rapporteras vid närmast följande styrelsemöte.

Ersättningsutskottet (3a)

Ersättningsutskottet bereder förslag till riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare och arbetar med frågor om ersättnings- och anställningsvillkor, kompetensförsörjning och successionsplanering. Under 2025 har utskottet främst arbetat med organisatoriska utvecklingsfrågor, medarbetarundersökning, kompetensförsörjning, säkerhet och hälsa samt uppförandekod. Ersättningsutskottet består av Kerstin Lindberg Göransson (ordförande), Timo van't Hoff, Annika Ramsköld och Stefan Öhlén.

Fastighetsutskottet (3b)

Fastighetsutskottet bereder förslag till beslut om fastighetsaffärer och arbetar med frågor som rör fastighetsförvaltning och markupplåtelse. Under 2025 har utskottet bland annat arbetat med bolagets markägarstrategi främst med inriktning på övrig markanvändning och affärsformer för energiproduktion (solenergi och vindkraft) samt diskuterat utvecklingen på fastighetsmarknaden och frågor rörande bolagets fortsatta arbete med fastighetsutveckling. Fastighetsutskottet består av Elisabet Salander Björklund (ordförande), Uno Brinnen, Christer Simrén och Sara Östhammar.

Revisionsutskottet (3c)

Revisionsutskottet bereder frågor avseende bland annat styrelsens kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering såväl som hållbarhetsrapportering och bereder kvartalsrapporter för beslut i styrelsen. Utskottet övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den

finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen, övervakar bolagets arbete med kapitalstruktur och andra finansiella frågor, bereder policyer för beslut i styrelsen samt bereder styrelsens förslag till bolagsstämman beslut om revisorsval. Utskottet träffar fortlöpande bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning, omfattning och resultat samt diskuterar samordningen mellan revisorn och de interna kontrollaktiviteterna och synen på bolagets risker. Revisionsutskottet består av Cecilia Ardström (ordförande), Elisabet Salander Björklund, Stefan Öhlén och Kenneth Andersson.

Principer för ersättning till styrelsen

Styrelseledamöternas arvoden beslutas av bolagsstämman liksom arvoden till ledamöter i styrelseutskotten. Under 2025 har ersättning till styrelsen utgått med totalt 2 216 000 kr. Styrelsen har inte del i något bonus- eller incitamentsprogram. Arbetstagarrepresentanterna, suppleanterna för dessa samt den styrelseledamot som är anställd vid Regeringskansliet erhåller inget arvode.

Utvärdering av styrelsearbetet och vd:s arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens och vd:s arbete. Utvärderingen sker antingen internt eller externt med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Under 2025 har en intern utvärdering genomförts. Resultatet från utvärderingen presenteras såväl till styrelsens ordförande som till styrelsen i sin helhet. Ägaren i form av Regeringskansliet informerades även om utvärderingens resultat. I Regeringskansliets arbete med styrelse-

nomineringsprocessen görs dessutom löpande utvärdering av samtliga statligt ägda bolagsstyrelser.

Verksamhetens organisation

Sveaskogs affärsverksamhet omfattas av en operativ enhet, som under 2025 i sin tur bestod av fem regioner, samt frö- och plantverksamheten inom affärsområdet Svenska Skogsplantor. Utöver affärsverksamheten omfattas organisationen utav ett antal koncernfunktioner.

Vd och koncernledning

Sveaskogs vd sköter bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens instruktioner. Vd är föredragande vid styrelsens möten. Vd:s ansvar innefattar löpande verksamhetsfrågor och att leda koncernledningens arbete. Erik Brandsma är bolagets vd sedan 2022. I koncernledningen ingick 2025, utöver vd, CFO, HR-chef, operativ chef, affärsområdeschef för frö- och plantverksamheten, skogbrukschef, CDO, kvkommunikationschef, chefsjurist och chef för hållbar affärsutveckling. Totalt ingår tio personer i koncernledningen varav fem kvinnor och fem män.

Intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i svenska aktiebolagslagen och Koden. Den interna kontrollen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, bokslutskommuniké samt års- och hållbarhetsredovisningar. Kontrollen ska också omfatta den externa finansiella rappor-

teringen och att den är upprättad i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på aktiebolag. Den interna kontrollen inom Sveaskog tar utgångspunkt i COSO Framework for Internal Control som är ett etablerat ramverk.

Ramverket för den interna kontrollen

Nedan följer en beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att upprätthålla ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har utsett revisionsutskottet att bereda frågor kring riskbedömning, intern kontroll, finansiell rapportering (inklusive hållbarhetsrapportering) och revision. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskhantering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i bolaget är delegerat till vd. Chefer på olika nivåer i bolaget har motsvarande ansvar inom sina respektive områden. De mest väsentliga delarna av kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen behandlas i styrande dokument rörande redovisning och finansiell rapportering samt i bolagets ekonomihandbok.

Riskbedömning och kontrollstrukturer

Styrelsen ansvarar för att bolaget hanterat sina risker på rätt sätt och att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen följs. Identifierade risker i samband med den finansiella

rapporteringen är förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen, till exempel avseende bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser i upplysningskrav. Frågorna bereds av revisionsutskottet inför behandling i styrelsen. Ett antal poster i resultat- och balansräkningarna har identifierats där risken för väsentliga avvikelser är förhöjd. Riskerna hänförs huvudsakligen till värderingen av skogstillgångar, intäktsredovisning, inköp och externa kostnader, finansiering samt personalkostnader.

Information och kommunikation

Bolagets informations- och kommunikationskanaler syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. För den externa kommunikationen följer Sveaskog Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Uppföljning och utvärdering

Uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och att den är ändamålsenlig och effektiv sker löpande av styrelse, vd, koncernledning samt inom enheten för ekonomi. Den finansiella rapporteringen sker enligt en fastställd rapporteringsstruktur. Uppföljning av verksamhetens mål och eventuella identifierade risker sker kontinuerligt och på olika nivåer i bolaget. Uppföljningen regleras i styrelsens arbetsordning, vd-instruktionen och andra interna styrdokument. Budgeten beslutas varje år av styrelsen och styrelsen

erhåller månadsvis ekonomiska rapporter samt en avrapportering från det senaste mötet i respektive utskott. Revisionsutskottet har ett särskilt ansvar för att följa upp revisionsfrågor och större principiella frågor med avseende på den finansiella rapporteringen, där frågor rörande bland annat det skogliga värdet och intern kontroll är i fokus. Bolagets revisor rapporterar sina iakttagelser från granskningar och sin bedömning av bolagets interna kontroll till revisionsutskottet och styrelsen. Detta sker både med och utan koncernledningens närvaro.

Särskild granskningsfunktion

Det är styrelsens uppfattning att Sveaskogs signifikanta risker och riskområden täcks av den av bolaget tillämpade processen för riskhantering. Enheten för ekonomi ansvarar på vd:s uppdrag för inventering av risker och att driva riskhanteringsprocesser. Enheten svarar även för ett antal centrala kontroller kombinerat med lokal uppföljning. Det operationella ansvaret ligger inom regionerna och övriga verksamhetsdelar. Styrelsen bedömer att det inte finns behov av en särskild granskningsfunktion i bolaget. Enheten leds av CFO och utgörs av finans, redovisning, controlling, inköp, virkesekonomi, fastigheter och verksamhetsutveckling.

Uppförandekod

Sveaskog är beroende av att omvärlden har förtroende för bolaget. Högt förtroende är en förutsättning för att Sveaskog ska fortsätta att vara ett framgångsrikt bolag. En del i detta är Sveaskogs uppförandekod som tydliggör för alla anställda hur de ska uppträda som



affärspartner, arbetsgivare, medarbetare och samhällsaktör. Sveaskogs uppförandekod gäller alla medarbetare. Den som sluter avtal med kunder, leverantörer, entreprenörer och konsulter måste säkerställa och följa upp att dessa följer uppförandekoden. Sveaskogs chefer har ett särskilt ansvar att se till att uppförandekoden efterlevs i den dagliga verksamheten. Uppförandekoden ska alltid gås

igenom vid nyanställningar, medarbetarsamtal, upphandlingar, verksamhetsuppföljningar och liknande. Vid tecknande av affärs- och samarbetsavtal biläggs tjänstedeklarationen, där uppförandekoden ingår. För att säkerställa att uppförandekoden följs finns ett särskilt rapporteringssystem för avvikelser eller överträdelser. Denna visselblåsarfunktion finns på bolagets webbplats: sveaskog.se.

Funktionen är extern vilket innebär att informationen hanteras och utreds av extern part. Under 2025 har ett ärende som omfattas av lagen om skydd för personer som rapporterar om missförhållanden inkommit via visselblåsarfunktionen.

Styrelseledamöternas närvaro och ersättningar

Namn	Position	Närvaro				Ersättning, SEK	
		Närvaro styrelsemöten	Ersättningsutskottet	Fastighetsutskottet	Revisionsutskottet	Styrelsen ¹⁾	Utskott
Kerstin Lindberg Göransson	Styrelseordförande	9/11	3/4			546 667	17 000
Cecilia Ardström	Styrelseledamot	11/11			8/8	233 000	61 000
Uno Brinnen	Styrelseledamot	11/11		8/8		233 000	43 333
Elisabet Salander Björklund	Styrelseledamot	11/11		8/8	8/8	233 000	77 333
Timo van't Hoff	Styrelseledamot	11/11	4/4			233 000	14 667
Stefan Öhlén	Styrelseledamot	11/11	4/4		8/8	0	0
Annika Ramsköld	Styrelseledamot fr.o.m. 23 april	7/11	3/4			158 000	10 000
Christer Simrén	Styrelseledamot fr.o.m. 23 april	7/11		5/8		158 000	29 333
Marie Berglund	Styrelseledamot t.o.m. 23 april	4/11	1/4			75 000	6 667
Måns Nilsson	Styrelseledamot t.o.m. 23 april	4/11		3/8		75 000	14 000
Kenneth Andersson	Arbetsagarrepresentant	11/11			7/8	0	0
Sara Östh	Arbetsagarrepresentant	10/11		8/8		0	0
Lars Djerf	Arbetsagarrepresentant (Suppleant)	11/11				0	0
Thomas Esbjörnsson	Arbetsagarrepresentant (Suppleant)	8/11					

¹⁾ I styrelsen ingår även arbetsagar- och ägarrepresentanter. Till dessa utgår inget styrelsearvode.