

Bolagsstyrningsrapport 2024

GreenGold Group AB



GREENGOLD

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning översikt

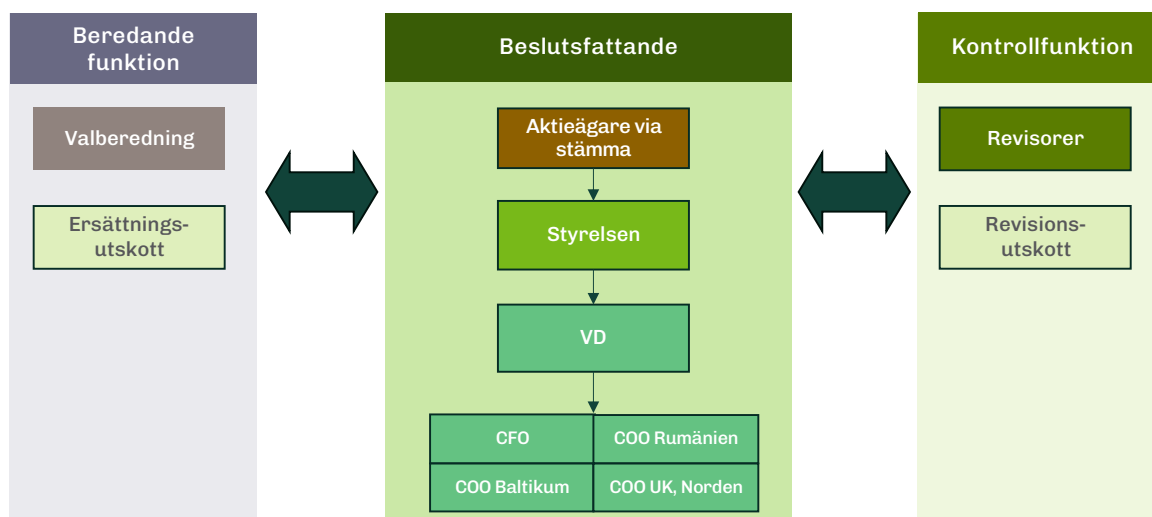
Bolagsstyrning inom GreenGold

Bolagsstyrning inom GreenGold syftar till att säkerställa bolagets åtaganden gentemot samtliga intressenter och att stödja bolagets långsiktiga strategi, marknadsnärvaro och konkurrenskraft.

GreenGold, som är ett svenskt publikt aktiebolag (publ), styrs av svensk lagstiftning (bl.a. aktiebolagslagen), bolagsordningen, interna regelverk och – i tillämpliga delar – Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

På dessa sidor beskrivs regelverk och koncernens bolagsstyrning, inklusive beskrivning av den operativa organisationen. Här redogörs också för styrelsens ansvar och dess arbete under året samt GreenGolds internkontroll. Vidare ges en översikt över principer för ersättningar och ersättningsfrågor.

GreenGold tillämpar frivilligt Koden (www.bolagsstyrning.se) och följer dess regler, med undantag för följande fall där Bolaget har valt alternativa lösningar eller inte följt vissa rekommendationer i Koden under 2024. I Regel 4.1 rekommenderar Koden att styrelsens sammansättning ska spegla mångfald och bredd, samt att Bolaget ska sträva efter en jämn könsfördelning. För närvarande är en av sex styrelseledamöter kvinna, vilket motsvarar cirka 17 procent kvinnlig representation. På grund av kontinuitetsbehov och den specifika expertis som krävs i GreenGolds verksamhet har Bolaget ännu inte uppnått en jämn fördelning, och det är oklart när detta kan ske med hänsyn till de specifika krav som ställs på styrelseledamöter. Valberedningen arbetar dock aktivt för att identifiera fler kvalificerade kvinnliga kandidater inför kommande mandatperioder. Enligt Reglerna 2.6–2.7, som kräver att valberedningens förslag eller bolagsstyrningsrapporten ska presentera varje föreslagna styrelseledamots innehav, redovisar GreenGolds bolagsstyrningsrapport för 2024 inte individuella innehav utan har i stället valt en aggregerad redovisning. Trots att Regel 2.3 anger att varken VD eller annan ledande befattningshavare bör sitta i valberedningen, deltog GreenGolds VD under 2024. Som grundare och röstmässigt största ägare ansågs VD:ns medverkan fördelaktig för att representera huvudägarens perspektiv. Slutligen genomför GreenGold ingen revisorsgranskning av delårsrapporter; Bolaget bedömer att interna rutiner och kostnadsaspekter motiverar denna hantering i dagsläget. Om eller när Bolaget blir börsnoterat kommer man att följa denna regel. GreenGold eftersträvar god bolagsstyrning och kommer att utvärdera dessa punkter löpande för att ytterligare stärka efterlevnad och transparens framöver. Bolagsstyrningen ska vara tillförlitlig, tydlig, enkel och affärsinriktad. Denna bolagsstyrningsrapport utgör en del av förvaltningsberättelsen i GreenGolds årsredovisning för 2024 i enlighet med 6 kap. 6 § årsredovisningslagen (1995:1554). Rapporten har granskats av Bolagets revisor.



Bolagsstyrning

GreenGolds styrning

Ägare och aktiekapital

GreenGold Group AB (publ) har två aktieslag, A respektive B, vilka ger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst men skiljer sig i röstvärde (A-aktie = 10 röster, B-aktie = 1 röst). Per den 31 december 2024 fanns totalt 10 487 585 aktier, varav 934 000 A-aktier och 9 553 585 B-aktier. Bolaget har cirka 200 aktieägare, huvudsakligen europeiska, samt ett betydande ägande av koncernledningen i GreenGold.

Bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman. Den årliga bolagsstämman; Årsstämman, ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, vanligtvis i maj, där bland annat styrelse och revisor utses samt årsredovisning fastställs. Kallelse sker enligt aktiebolagslagen via annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats (www.greengold.se). Rätt att delta i bolagsstämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, om ändring av bolagsordningen eller röstavgivning utan aktiebolagslagens huvudregler gäller för stämman. Utdelning fastställs numera årligen av årsstämman baserat på föregående års finansiella utfall.

Valberedning

Valberedningen utses enligt en av stämman beslutad process och utgörs av representanter valda av bolagets fyra största ägare samt styrelsens ordförande som adjungerad. Valberedningen lägger fram förslag till exempelvis styrelsens sammansättning och ordförande, arvoden, samt revisor.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning genom löpande uppföljning av verksamheten, säkerställande av en ändamålsenlig organisation och ledning samt säkerställande av att riktlinjer och internkontroll är ändamålsenliga och efterlevs. Styrelsen fastställer strategier och mål, samt tar beslut bland annat vid större investeringar och vid förvärv och avyttringar av verksamheter.

GreenGolds bolagsordning föreskriver att styrelsen ska bestå av minst 3 och högst 8 ledamöter.



Styrelsens ordförande

Ordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att detta är väl organiserat och bedrivs effektivt. Det innebär bland annat att löpande följa bolagets verksamhet i dialog med verkställande direktör och se till att övriga styrelseledamöter får information och underlag som säkerställer hög kvalitet i diskussion och beslut i styrelsen. Ordföranden leder utvärderingen av styrelsens och verkställande direktörens arbete. Ordföranden företräder också bolaget i ägarfrågor.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat utskott för att specifikt övervaka och förbereda styrelsens frågor inom respektive utskotts fokusområden. Utskottens medlemmar väljs normalt vid styrelsens konstituerande möte, som hålls i direkt anslutning till årsstämman. Riktlinjer för utskottens arbete anges i styrelsens arbetsordning. Dessutom finns specifika instruktioner för revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Frågorna som behandlas av utskotten dokumenteras och rapporteras vid nästa styrelsemöte. Sammansättningen av utskotten kan ändras genom beslut av styrelsen.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ansvarar för att övervaka bolagets process för finansiell rapportering, internkontrollsystem och riskhantering. Denna kommitté arbetar för att säkerställa att Bolagets finansiella rapporter är korrekta, kompletta och upprättade i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder och regelverk.

Revisionsutskottets huvudfunktioner inkluderar:

- a. Granskning och övervakning av processen för finansiell rapportering och kvaliteten på finansiella rapporter, stor vikt läggs vid värderingen av GreenGolds skogsportfölj
- b. Bedömning av effektiviteten i bolagets internkontroller och riskhantering med avseende på finansiell rapportering,
- c. Övervakning av bolagets relation med extern revisor, inklusive urval, utnämning,
- d. utvärdering av deras prestation och säkerställande av extern revisors oberoende och objektivitet. Utskottet träffar kontinuerligt bolagets revisor för att informera sig om fokus, omfattning och resultat av revisionen och diskuterar samordningen mellan revisorn och de interna kontrollaktiviteterna samt synen på bolagets risker.



Bolagsstyrning

Ersättningsutskott

Dess primära funktion är att bistå styrelsen i dess tillsynsansvar genom att granska och göra rekommendationer angående ersättningen till bolagets verkställande ledning. Utskottet säkerställer att ersättningen är konkurrenskraftig, stödjer bolagets strategiska mål och är i linje med aktieägarnas långsiktiga intressen. Utskottet följer även upp och utvärderar utfall och program för rörliga ersättningar i enlighet med aktieägarnas, vid stämma godkända, principer.

Verkställande direktör (VD) och koncernledning

GreenGolds verkställande direktör och koncernchef ansvarar för och sköter den löpande förvaltningen av koncernen efter styrelsens riktlinjer och anvisningar. Till sitt stöd har VD en koncernledning, som bland annat består av CFO, en chef för affärsutveckling, samt operativa regionchefer. Bolagets skogsverksamhet är decentraliserad; lokala team sköter avverkning, skogsvård och drift i respektive geografi.

I styrelsens arbetsordning och i styrelsens instruktion för verkställande direktör klargörs bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. VD tar i samråd med ordföranden fram dokumentation och underlag för styrelsens arbete.

Så kallade management-möten sker varje kvartal där koncernledningen har gemensamma möten. Dessa möten kompletterar den dagliga uppföljningen av verksamheten.

Externa revisorer

Bolagets revisor, vald vid årsstämman, granskar GreenGolds redovisning, koncernens årsredovisning innefattande styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, årsredovisningarna för dotterbolag samt avger revisionsberättelse.

Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Revisorn redogör återkommande för sitt revisionsarbete för revisionsutskottet och styrelsen samt ytterst direkt till bolagsstämman.

Efterlevnad av regelverk

GreenGold eftersträvar full efterlevnad av gällande lagar och regler, inklusive aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och i tillämpliga delar Svensk kod för bolagsstyrning. Under 2024 har ingen sanktion utfärdats mot GreenGold för överträdelse av något regelverk.

Interna regelverk är bland annat:

- Bolagsordning.
- Styrelsens arbetsordning.
- VD-instruktion.
- Uppförandekod.
- Övriga policydokument beslutade av styrelsen samt instruktioner beslutade av VD.

Externa regelverk är bland annat:

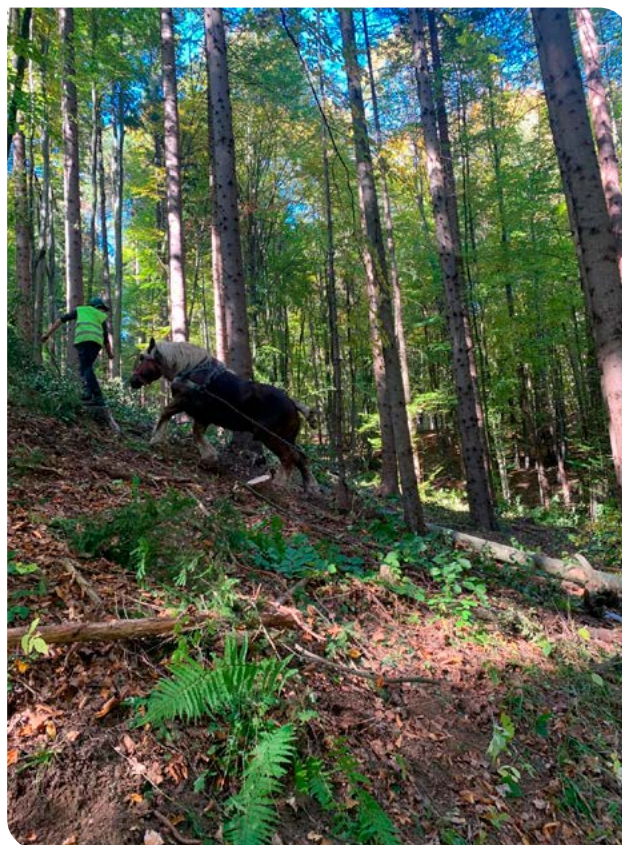
- Svensk aktiebolagslag.
- Svensk årsredovisningslag.
- IFRS Redovisningsstandarder.
- Svensk kod för bolagsstyrning.
- Tillämpliga EU-förordningar.

Bolagsstyrning

Läs mer om GreenGolds bolagsstyrning på www.greengold.se.

Där finns bland annat:

- GreenGoldss bolagsordning.
- Kopior eller utdrag från relevanta företagspolicies
- Instruktioner för Valberedningen
- Information från tidigare års bolagsstämmor från och med år 2022 (kallelser med bilagor, protokoll).
- Information från valberedningen från och med år 2022 (sammansättning, förslag och arbete).
- Information inför årsstämman 2025 (kallelse, valberedningens förslag inklusive, information om anmälningsrutiner för deltagande i stämman med mera).



Grundläggande årshjul bolagsstyrning

DECEMBER | Styrelsemöte

- Budget

NOVEMBER | Styrelsemöte

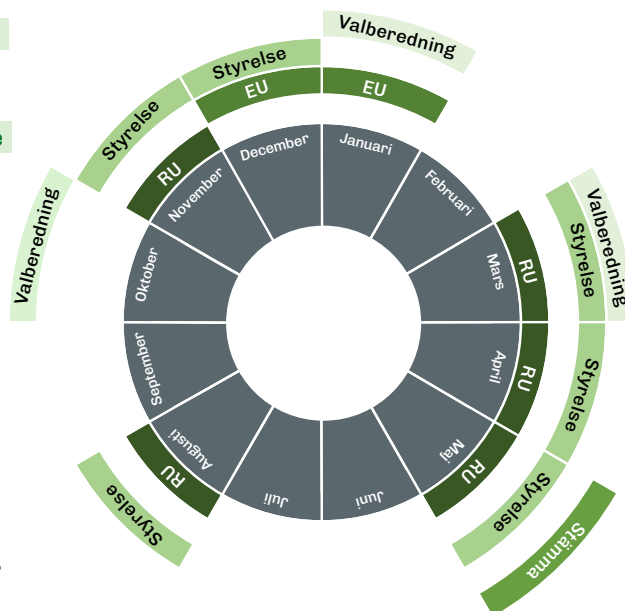
- Kvartalsrapport
- Operativ uppdatering
- Likviditet
- Risker
- Utvärdering av styrelsens arbete

AUGUSTI | Styrelsemöte

- Kvartalsrapport
- Operativ uppdatering
- Likviditet
- Risker
- BEP uppföljning halvår

MAJ | Styrelsemöte

- Konstituerande
- Årlig översyn av policyer



RU – Revisionsutskottsmöte
Styrelse – Styrelsemöte
Stämman – Årsstämma

EU – Möte Ersättningsutskott
Valberedning – Möte valberedning

MARS | Styrelsemöte

- Kvartalsrapport
- Operativ uppdatering
- Likviditet
- Risker
- Strategi
- Ersättningspolicy
- Successionsplan
- Utdelningsförslag

APRIL | Styrelsemöte

- Årsredovisning
- Möte med revisorer
- Förslag till årsstämma
- Kallelse till årsstämma

MAJ | Styrelsemöte

- Kvartalsrapport
- Operativ uppdatering
- Likviditet
- Risker

Arbete under 2024

Årsstämma

Årsstämman hölls den 24 maj 2024 i Stockholm. Aktieägare kunde även utöva sin rösträtt per post före stämman. Vid stämman var 5 786 860 aktier och 15 544 021 röster representerade, vilket utgjorde cirka 55,69 procent av Bolagets totala antal registrerade aktier och 77,78 procent av Bolagets totala antal registrerade röster. Vid stämman var bolagets aktieägare representerade i enlighet med bolagsordningen. Till stämmans ordförande valdes Göran Persson. Förutom att fastställa valberedningens förslag för val av styrelse och revisorer och ersättning till dem etc, samt bolagsrättsliga ordinarie punkter som att fastställa resultatet och bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret, fastställde stämman styrelsens förslag om vinstutdelningen för räkenskapsåret 2024 om 0.30 EUR per aktie. Det beslutades även att bemyndiga Styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, inom ramarna för bolagsordningens gränser, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller med andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen. Ett åtagande från styrelsen att utnyttja bemyndigandet upp till högst 5 miljoner aktier noterades.

Fullständig information om årsstämman 2024 finns på www.greengold.se.

Valberedning

Årsstämman har beslutat om hur valberedningen utses och vilka uppgifter den har. Valberedningen ska lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode för ordföranden och för övriga ledamöter, samt förslag till revisor och revisorsarvode. Valberedningen har i sitt arbete beaktat de regler som gäller för ledamöternas oberoende liksom kompetens och erfarenheter relevanta för GreenGold. Valberedningen 2024 bestod av Carl Lindgren (ordförande) - utsedd av PP Pension och Global Challenges Foundation, Staffan Persson – utsedd av Swedia, Sorin Chiorescu – utsedd av Forestum Capital och Göran Persson (adjungerad), som representerade cirka 41 % av kapitalet och 70 % av rösterna.

Valberedningens sammansättning inför årsstämma 2025

Valberedningen inför årsstämman 2025 har följande sammansättning, Carl Lindgren (ordförande), Staffan Persson, Sorin Chiorescu och Göran Persson (adjungerad). Valberedningens förslag inför årsstämman 2025 framgår av kallelsen till årsstämman på GreenGolds hemsida www.greengold.se. Årsstämman 2025 kommer att hållas den 26 maj 2025. Valberedningen har sedan den tillsattes sammanträtt vid tre tillfällen. Styrelsens ordförande har redovisat den styrelseutvärdering som genomförts samt informerat valberedningen om styrelse- och utskottsarbetet under året.

Styrelsen 2024

Vid årsstämman den 24 maj 2024 beslutades, i enlighet med förslaget från valberedningen, om omval för samtliga sex styrelseledamöter:

- Göran Persson (ordförande)
- Fredrik Persson
- Guðmundur Halldór Jónsson
- Martin Randel
- Malcolm Cockwell
- Johanna Ikäheimo

GreenGold uppfyller kraven i Koden innebärande att högst en bolagsstämmovald ledamot får arbeta i bolagets ledning, att en majoritet av de stämмоvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Alla ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare, för närvarande finns ingen styrelseledamot som också ingår i Bolagets ledning. Samtliga bolagsstämmovalda ledamöter har även insikt i, eller erfarenhet av krav som ställs på börsnoterade bolag och därmed förenlig bolagsstyrning. Styrelsen 2024 har en könsfördelning om 17 % kvinnor och 83 % män (1 kvinna och 5 män). Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets långsiktiga strategi och organisation samt övervakar ledningens förvaltning.

Styrelsens möten och arbete 2024

Styrelsen följer en årlig bolagsstyrningskalender samt sammanträder vid behov. Arbetsordningen tillsammans med årskalendern beskriver utförligt vilka ordinarie dagordningspunkter som ska förekomma vid årets olika styrelsesammanträden. Återkommande punkter är bland annat ekonomi, marknad, investeringar, fastställande av finansiella rapporter. Styrelsen fastställer och utvärderar även bolagets övergripande mål, strategi och budget samt beslutar om viktigare interna policies och regler. Löpande under året behandlas också rapporter från revisions- och ersättningsutskott samt rapporter avseende internkontroll och finansverksamhet.

Under 2024 höll styrelsen totalt 13 möten (varav 4 fysiska, 3 via videokonferens och 6 per capsulam). Minst en gång per år har styrelsen möte med revisor utan VD eller annan ur ledningsgruppen. Under året genomförde vissa styrelsemedlemmar även platsbesök i GreenGolds verksamhet och deltog i ett studiebesök hos Stockholm Exergi.

Styrelsens ordförande ansvarar för att arbetet är väl organiserat och effektivt samt att styrelsen får det beslutsunderlag som krävs. Ordföranden leder också den årliga utvärderingen av styrelsens och verkställande direktörens arbete, vilken rapporteras till valberedningen vid behov.

Utskottsarbete

Revisionsutskottet 2024 beslutades bestå av Gudmundur Johnsson (ordförande) och Fredrik Persson. I slutet av 2024 beslutades att även Malcolm Cockwell skall ingå i Revisionsutskottet från och med 2025, som då kommer att ha 3 medlemmar. Ersättningsutskottet 2024 bestod av Göran Persson (ordförande) och Martin Randel.

- Revisionsutskottet: Övervakar finansiell rapportering, intern kontroll, riskhantering och kontakt med revisor. Under 2024 höll revisionsutskottet 5 möten.
- Ersättningsutskottet: Bereder frågor om ersättning, anställningsvillkor och incitamentsprogram för VD och ledande befattningshavare. Under 2024 höll utskottet 2 möten.

Styrelsearvoden fastställdes av årsstämman 2024 till 230 000 SEK för ordföranden och 115 000 SEK för var och en av övriga ledamöter. För arbete i utskott utgår ingen ytterligare ersättning. Ledamöter bosatta utomlands ersätts med 500 EUR per fysiskt möte samt rimliga resekostnader. Se not 8 för ytterligare detaljer om ersättning.



Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete 2024, liksom dess ordförande och verkställande direktör, har utvärderats genom en systematisk och strukturerad process. Syftet är att få fram ett bra underlag för styrelsens eget utvecklingsarbete samt att ge valberedningen ett underlag för nomineringsarbetet. Under år 2024 skedde utvärderingen genom en frågeenkät samt genom diskussioner i grupp och individuellt mellan styrelseordförande och ledamöterna. Utvärderingen täcker bland annat styrelsens arbetsformer, effektivitet, kompetens och årets arbete. En återkoppling till styrelsen har gjorts efter att resultaten sammanställts. Valberedningen har också informerats om resultatet av utvärderingen.

Extern revisor

Vid årsstämman väljs revisor för en mandatperiod om ett år. Vid årsstämman 2024 omvaldes KPMG AB som bolagets revisor med auktoriserad revisor Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig. Revisorn granskar årsredovisning, bokföring samt styrelsens och VDs förvaltning, och rapporterar regelbundet till revisionsutskottet och styrelsen.

De största ägarna

Vid utgången av räkenskapsåret var Forestum Capital AB den enda aktieägaren i GreenGold som innehade aktier motsvarande minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Forestum Capital AB ägde 934 000 A-aktier och 150 129 B-aktier, vilket motsvarade 10,3 procent av kapitalet och 50,2 procent av röstetalet i bolaget.

Bolaget har två aktieslag: A-aktier med tio röster per aktie och B-aktier med en röst per aktie. Detta innebär att Forestum Capital AB, trots ett innehav som utgör en tiondel av aktiekapitalet, har en kontrollerande röstandel i bolaget.

Namn	Födelseår	Vald till styrelsen	Position	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	Per-capsulam styrelsemöten Deltagande/ Möten	Video styrelsemöten Deltagande/ Möten	Fysiskt styrelsemöte Deltagande/ Möten	Totalt Styrelsemöten Deltagande/ Möten	Deltagande %	Årligt styrelse- arvode (SEK)
Göran Persson	1949	2018	Ordförande	X		6/6	3/3	4/4	13/13	100%	230 000
Fredrik Persson	1984	2018	Ledamot		X	6/6	3/3	4/4	13/13	100%	115 000
Martin Randel	1974	2020	Ledamot	X		6/6	3/3	4/4	13/13	100%	115 000
Gudmundur Jonson	1977	2022	Ledamot		X	6/6	3/3	4/4	13/13	100%	115 000
Johanna Ikäheimo	1968	2022	Ledamot			6/6	3/3	4/4	13/13	100%	115 000
Malcolm Cockwell	1988	2023	Ledamot			6/6	3/3	4/4	13/13	100%	115 000
805 000											

Ersättningsutskott	Antal möten	Deltagande
Göran Persson (Ordförande)	2	2
Martin Randel	2	2

Revisionsutskott	Antal möten	Deltagande
Gudmundur Johnson (Ordförande)	5	5
Fredrik Persson	5	5

Ersättningar, ledning och styrelse

Riktlinjer

Ersättning till ledande befattningshavare följer den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Syftet är att säkerställa en rättvis ersättning som också främjar prestation, lojalitet, låg personalomsättning och ett hållbart tänkesätt. Utöver ersättningspolicyn, finns ersättningsprinciper som fastställts av aktieägarna eller via anställningsavtal. Den totala ersättningen består av fast lön, rörlig ersättning, andra förmåner samt pension, se not 8.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare redovisas i not 8.

Rörlig ersättning och strategiska mål

Programmen för rörlig ersättning är utformade för att stödja koncernens strategiska mål.

Kortsiktigt incitamentsprogram

Vid Bolagsstämman 2021 beslutade aktieägarna om Short-Term Incentive Plan (STIP), vilket är ett kortsiktigt (årligt) incitamentsprogram. Tillväxt och ägarspridning är mål på kort och meddelång sikt och därför antogs principer innebärande att en rörlig kontant ersättning till ledningsgruppen ska utgå med 1,0 % av bolagets årliga ökning av eget kapital genom kontant och/eller kvittningsvis nyemission, som en STIP-ersättningspott. Ersättningspotten fördelas sedan mellan verkställande direktören ("VD") och övriga delar av ledningsgruppen. Bonus utgår dock inte för nyemissioner som tecknas av befintliga aktieägare. Utbetalning av bonus ska ske så snart samtliga sådana nyemissioner för innevarande kalenderår är avslutade och registrerade hos Bolagsverket. Slutlig avräkning ska ske senast den 15 februari påföljande år. Arbetsgivaravgifter/sociala avgifter för bonusarna betalas av bolaget och ingår därför i det årliga bonusbeloppet om 1,0 %.

Långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämman den 30 juni 2022 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022) för nyckelpersoner inom koncernen. De långsiktiga målen för LTIP är fokuserade kring lojalitet och stabilitet i organisationen samt totalavkastning för aktieägarna över programmets löptid. Deltagare i LTIP 2022 är högst 18 stycken nyckelanställda, inklusive ledande befattningshavare i GreenGoldkoncernen. Deltagarna har möjlighet att erhålla en kontant bonus som huvudsakligen ska användas för att teckna aktier i GreenGold. Det maximala bonusbeloppet som kan utgå till respektive deltagare motsvarar 3 gånger respektive deltagares fasta årslön under 2022, beräknad som den fasta månadslönen i juni 2022 (brutto före skatt) multiplicerad med 12. Storleken på bonusen bestäms utifrån uppfyllandegraden av prestationsvillkoren. Sådana prestationsvillkor utgörs av fortsatt anställning per 31 dec 2026, för alla deltagare utom VD, samt totalavkastning per aktie under perioden, inom olika intervall. Utöver de utbetalda bonusbeloppen utgörs kostnaderna för LTIP Bonus 2022 av sedvanliga personalkostnader i samband med kontantersättning samt kostnad för administrering av programmet. Kostnaderna kommer att variera beroende på graden av uppfyllandet av prestationsvillkoren samt deltagarnas lön och skattemvinst.

Ersättning till styrelsen

Det sammanlagda arvudet till de stämموvalda styrelseledamöterna framgår av not 8.

Bolagsstyrning

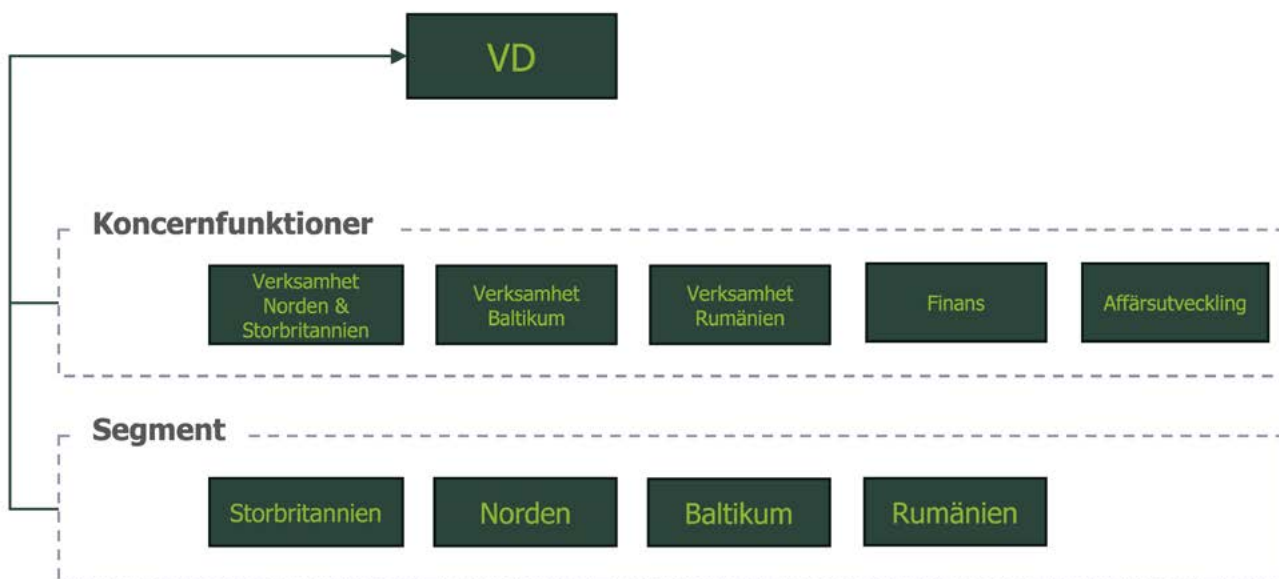
Organisation och verksamhet

Koncernfunktioner

GreenGold har fem huvudsakliga koncernfunktioner, tillika representerade av chefer i koncernledning-
en som rapporterar direkt till VD.

Segment

GreenGolds finansiella rapportering sker i fyra segment som motsvarar de huvudsakliga geografiska
områdena.



Intern kontroll

Enligt aktiebolagslagen och Koden ansvarar styrelsen för den interna kontrollen. Denna rapport om bo-
lagets interna kontroll är upprättad i enlighet med Koden och avser bolagets finansiella rapportering.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen utgörs av kontrollmiljön som tillsammans formar den organisations-
struktur, kultur och de värderingar som styr GreenGold. Kontrollmiljön består av GreenGolds samlade
policyer, riktlinjer, processer, avtal, standarder och rutiner. Bolaget har en relativt liten organisation.
Administrativa tjänster såsom redovisning av skatter och bokföring har upphandlats externt för verk-
samheterna i Finland, Storbritannien, Baltikum och Rumänien. Administrativ förvaltning av skogsfast-
igheterna och verksamheterna i de olika länderna sköts från lokala kontor i respektive land. Kontroll
och uppföljning av verksamheten sker lokalt och från kontoret i Stockholm. GreenGolds interna kontroll
bygger på principerna om tydlig ansvarsfördelning, avgränsade mandat, tydliga beslutsvägar och an-
svar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom styrelsens arbetsordning,
finanspolicy, attestinstruktion och rapporteringsinstruktion. Interna policyer och manualer är också
av vikt för den interna kontrollen. Aktuella dokument uppdateras regelbundet vid ändring av till exem-
pel lagstiftning eller redovisningsstandarder.

Riskbedömning

Riskhantering finns inbyggd i bolagets processer och olika metoder används för att värdera och begränsa risker samt för att säkerställa att de risker som GreenGold ställs inför hanteras i enlighet med fastställda policyer och riktlinjer. Under 2024 inrättade bolaget även en intern riskkommitté, en intern arbetsgrupp bestående av nyckelmedarbetare vars samlade ansvarsområden täcker huvuddelen av koncernens verksamhet. Övergripande syftet för riskkommittén är att utveckla, implementera och upprätthålla ramverket för riskhantering, med särskilt fokus på finansiell korrekthet, miljömässig hållbarhet och regelefterlevnad. Den ska granska och godkänna riskhanteringsstrategier samt övervaka betydande risker relaterade till verksamheten, indelat i 1. Operativa risker, 2. Finansiella risker och 3. Regulatoriska risker och certifieringsrisker.

I enlighet med arbetsordningen gör revisionsutskottet minst en gång om året en genomgång av intern kontroll. Identifiering görs av de risker som bedöms finnas och åtgärder fastställs för att reducera dessa risker, med fokus på risker kopplade till den finansiella rapporteringen. De väsentliga risker som GreenGold identifierat kopplat till den finansiella rapporteringen är felaktigheter i redovisningen och värderingen av skogsfastigheter, skatt samt risk för bedrägeri eller förlust av tillgångar.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollstrukturer och resulterar i ett antal kontrollaktiviteter. Dessa syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser och omfattar till exempel analytisk uppföljning på flera nivåer i organisationen och jämförelse av resultatposter, kontoavstämningar, uppföljning och avstämning av styrelsebeslut och av styrelsen fastställda policyer, godkännande och redovisning av affärstransaktioner, fullmakts- och behörighetsstrukturer, firmatecknare, koncerngemensamma definitioner, mallar, rapporteringsverktyg samt redovisnings- och värderingsprinciper. En viktig del av GreenGolds kontrollaktiviteter är standardiserade rapporteringsrutiner samt tydliga arbetsordningar och ansvarsfördelningar.

Vid upprättande av GreenGolds finansiella rapportering läggs stor vikt vid granskning och analys av väsentliga resultat- och balansposter, med ett speciellt fokus på värderingen av skogstillgångarna till verkligt värde. Riskhantering avseende dessa poster har högsta prioritet. Avseende resultaträkningen prioriteras främst intäkter från försäljning av avverkningsrätter samt värdeförändringar vilka delvis är beroende av bedömningar. Vad avser balansräkningen läggs stor vikt vid analys och framtagande av värde på skogstillgångar. Systemkontroller och processbeskrivningar samt extern spetskompetens används för att säkerställa att inga väsentliga felaktigheter uppstått eller ska kunna uppstå. GreenGold arbetar med att löpande utveckla systemstödet för verksamheten, inklusive mjukvara för skogsförvaltning och analys, samt övervakningssystem med satellit, drönare och bildtolkning med AI.

Styrning och uppföljning

Löpande uppföljning av resultatutfall sker på flera nivåer i bolaget, såväl på lokal segmentsnivå samt på koncernnivå. Uppföljning sker mot bolagets så kallade Best Efforts Plan (BEP), motsvarande ekonomisk prognos och övergripande plan. Resultatet analyseras av centrala finansfunktionen och diskuteras sedan med lokal organisation. Avrapportering sker till VD och styrelse. Styrelsens arbetsordning anger vilka rapporter och vilken information av finansiell natur som ska föreläggas styrelsen vid varje ordinarie sammanträde. Den verkställande direktören säkerställer att styrelsen erhåller den rapportering som erfordras för att styrelsen löpande ska kunna bedöma bolagets och koncernens ekonomiska ställning.

Behov av internrevision

Effektiviteten vid internrevision är till stor del beroende av bolagets organisationsstruktur och organisationens storlek. GreenGold har en relativt liten organisation där finans- och ekonomiadministration sköts från bolagets kontor i Stockholm, samt lokalt med hjälp av externa välrenommerade redovisningsbyråer. Uppföljning av resultat och balans görs månadsvis lokalt samt kvartalsvis av centrala finansfunktionen och bolagsledningen. Sammantaget medför detta att bolaget inte anser det motiverat att ha en särskild enhet för internrevision.

Bolagsstyrning

Hållbarhet

Ansvarstagande och hållbar skogsförvaltning är en integrerad del av GreenGolds affärsmodell. Genom FSC- eller PEFC-certifierade skogar, biologisk mångfald, CO₂-bindning och lokala samhällsinsatser kombinerar bolaget lönsamhet med socialt och miljömässigt ansvar. Under 2024 planterade GreenGold runt 1 616 000 träd och beräknade sin totala nettoklimatnytta (koldioxidupptag och substitutionseffekt) till cirka 346 000 ton CO₂. Verkliga brister, eller externt upplevda brister i hållbarhetsarbetet utgör både en kortsiktig ryktesmässig risk samt långsiktigt hot mot affärsmodellen och värdeskapandet. Extern verifiering av arbetet med FSC eller PEFC certifiering är en viktigt pusselbit för det interna och externa arbetet, därutöver är företagskulturen och personalen den viktigaste faktorn för att säkerställa hållbart arbete.

Visselblåsarfunktion

GreenGolds visselblåsarpolicy finns tillgänglig på bolagets webbplats. Visselblåsartjänsten är ett varningssystem som ger både medarbetare och externa intressenter möjlighet att anonymt rapportera eventuella avvikelser från GreenGolds affärs etiska riktlinjer. Rapportering av observationer som bryter mot GreenGolds riktlinjer görs antingen per mail eller post, till:

- E-post: whistleblow@greengold.se
- Post: GreenGold Group, Box 7331, 103,90 Stockholm, Sverige



Presentation av styrelse och revisorer

GÖRAN PERSSON

Styrelseordförande

Ordförande i ersättningsutskottet

Invald: 2018

Födelseår: 1949

Nationalitet: Sverige

Utbildning: Sociologi och statsvetenskap, Örebro universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Swedbank. Senior rådgivare Konsultuppdrag genom egen verksamhet, Baven AB. Tidigare erfarenhet inkluderar Ordförande LKAB, Sveaskog, ordförande (Statligt skogsbolag och största skogsägaren i Sverige med cirka 3 miljoner hektar kommersiell skogsmark), Scandinavian Biogas Fuels, Ålandsbanken, styrelseledamot, statsminister i Sverige 1996–2006 och Sveriges finansminister 1994–1996.

Styrelseledamots oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



FREDRIK PERSSON

Styrelsemedlem

Medlem av revisionsutskottet

Invald: 2018

Födelseår: 1984

Nationalitet: Sverige

Utbildning: Civilingenjör från Uppsala universitet och har genomgått utbildning för styrelsearbete på Michael Berglund Styrelsevärde

Övriga uppdrag: Investment Manager på Swedia Capital AB och VD Swedia Fastigheter AB, styrelseordförande STIGA Sports AB, STIGA Sports Group AB, STIGA Sports Holding AB och styrelseledamot i Spotlight Group, Qleaniar AB, Arctic Falls Aktiebolag, 4minutemile AB, Jiver River Aktiebolag, Lundqvist Intressenter AB, Lundqvist Trävaru AB, Swedia Fastigheter AB. Persson är även styrelsesuppleant i Nortal Investments AB, Piteå Stadshotell AB, Swedia Capital AB, Swedia HighP AB

Styrelseledamots oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



GUÐMUNDUR H JÓNSSON

Styrelsemedlem

Ordförande i revisionsutskottet

Invald: 2022

Födelseår: 1977

Nationalitet: Island

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Islands universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Byko ehf., Smaragardur ehf., styrelseledamot i Norvik hf., Bergs Timber AB, Sterna ehf., och Axiom ehf.

Styrelseledamots oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



MALCOLM COCKWELL

Styrelsemedlem

Invald: 2023

Födelseår: 1988

Nationalitet: Kanada

Utbildning: B.Sc. i skogsbruk från University of Toronto och är en registrerad professionell skogsarbetare i Ontario. PhD från fakulteten för skogsbruk vid University of Toronto med forskningsintressen inriktade på lövskogsodling och bearbetning

Övriga uppdrag: Ordförande i styrelsen för Acadian Timber (en av de största skogsägarna i östra Kanada och nordöstra USA med cirka 1 miljon hektar mark under förvaltning) samt verkställande direktör för Haliburton Forest. Mr. Cockwell är även styrelseledamot i Brookfield Infrastructure Partners LP och i Ontario Forest Industries Association.

Styrelseledamots oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



JOHANNA IKÄHEIMO

Styrelsemedlem

Invald: 2022

Födelseår: 1968

Nationalitet: Finland

Utbildning: Magisterexamen i administration och filosofi hedersdoktor, från Lapplands universitet

Övriga uppdrag: Vice ordförande i Lappset Groups styrelse sedan 2006. Styrelseledamot i University of the Arctic (UArctic). Ordförande i University Consortium of Lapland, som omfattar University of Lapland och Lapland University of Applied Sciences. Tidigare erfarenheter inkluderar styrelseengagemang i pensionsförsäkringsbolaget Varma och Metsähallitus (Finlands statliga skogsbolag, som sköter omkring 3,5 miljoner hektar kommersiell skogsmark).

Styrelseledamots oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



MARTIN RANDEL

Styrelseledamot

Medlem i ersättningsutskottet

Invald: 2020

Födelseår: 1974

Nationalitet: Sverige

Utbildning: Masterexamen och CEMS, Finans och Internationellt Företagande från Handelshögskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: Martin är en privat investerare och entreprenör, grundare, ägare. Styrelseledamot i Kindred, Vitamin Well, Unifaun, Instabee och EnginZyme

Styrelseledamots oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.



REVISOR

Vid årsstämman 2024 godkändes omvalet av KPMG AB som revisor fram till slutet av årsstämman 2025. Den auktoriserade revisorn Helena Arvidsson Älgne är huvudansvarig revisor.

Revisorns oberoende säkerställs genom lagstiftning och yrkesetik samt revisionsföretagets interna riktlinjer, liksom genom att följa Revisionsutskottets riktlinjer som styr vilken typ av uppdrag revisionsföretaget får utföra utöver revisionen.

Presentation av koncernledning

SORIN CHIORESCU

VD & Grundare

Arbetar i GreenGold sedan: 2007

Födelseår: 1974

Nationalitet: Sverige

Utbildning: M.Sc. i Forestry & Wood Technology, från Rumäniens Forest University och Frankrikes National School of Forestry and Rural Sciences (ENGREF). Ph.D. i Forestry-Wood Chain från Luleå tekniska universitet, Sverige och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Väsentliga uppdrag utanför Bolaget: VD och Styrelseledamot i eget bolag Forestum Capital AB, styrelseledamot Rolling Optics AB.

Tidigare erfarenhet: Innan han grundade GreenGold arbetade Sorin för Weyerhaeuser Company i Seattle, USA, på INRA och Office National du Forêts i Nancy, Frankrike, samt State forestry Romsilva Company i Rumänien.

Eget och närståendes innehav: Per 31 dec 2024: 934 000 A-aktier och 150 129 B-aktier.



MIHAI SOLCANU

Affärsutvecklingschef

Arbetar i GreenGold sedan: 2013

Födelseår: 1978

Nationalitet: Rumänien

Utbildning: M.Sc. i psykologi



SIMONAS ŽEBRAUSKIS

COO Baltikum & Polen

Arbetar i GreenGold sedan: 2014

Födelseår: 1978

Nationalitet: Litauen

Utbildning: Magisterexamen i skogsekonomi, MBA

Tidigare erfarenhet: Handels- och logistikchef Sveaskog Litauen



CARL KLING

COO Nordics & UK

Arbetar i GreenGold sedan: 2021

Födelseår: 1984

Nationalitet: Sverige

Utbildning: M.Sc. i skogsbruk och en magisterexamen i företagsekonomi från SLU.

Tidigare erfarenhet: Skogschef – Baltikum på Skogssällskapet och senare chef för Skogsinvesteringar och fastighetsutveckling för Sverige, Finland och Baltikum. Även investeringschef och verkställande direktör för Litauen i GreenGold 2012-2014.



ALEXANDRU FLOREA

COO Rumänien & CEEurope

Arbetar i GreenGold sedan: 2009

Födelseår: 1970

Nationalitet: Rumänien

Utbildning: Magisterexamen i skogsbruk och företagsekonomi



GUSTAV WETTERLING

CFO & Investor Relations

Arbetar i GreenGold sedan: 2022

Födelseår: 1981

Nationalitet: Sverige

Utbildning: M.Sc. i nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm

Tidigare erfarenhet: Vice VD och CFO på Pomegranate Investment. Group CFO på RusForest AB. Black Earth Farming Ltd. Vostok Nafta Investment AB





GreenGold Group AB (publ),
Org. nr. 559168-7719

Besöksadress:
Kungsgatan 29 (7 tr), Stockholm
SVERIGE

Postadress:
Box 7331, SE 103 90, Stockholm
SVERIGE

Email: info@greengold.se