



# BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs Årsstämma 2019

Vi utmanar  
konventionella  
förpackningar  
för en hållbar  
framtid





# Välkommen till BillerudKorsnäs Årsstämma 2019

## Kallelse och stämmohandlingar

Aktieägarna i BillerudKorsnäs AB (publ) välkomnas med denna kallelse till årsstämma torsdagen den 9 maj 2019 klockan 15.00 på Norra Latin – Stockholm City Conference Center, Aulan, vid Norra Bantorget (med bil är adressen Barnhusgatan 7A och till fots är adressen Drottninggatan 71) i Stockholm. Aktieägare är välkomna till stämmolokalerna från klockan 14.00. Kaffe kommer att serveras före stämman.

Anmälan till stämman ska göras senast fredagen den 3 maj 2019, se nästa sida i detta dokument för närmare information om anmälan.

### BESLUTSPUNKTER I SAMMANDRAG

Styrelsens förslag till dagordning för årsstämman samt de fullständiga förslagen framgår av detta dokument.

Beslutsförslagen i korthet är följande.

#### Årsredovisning, utdelning och ansvarsfrihet

- Stämman ska besluta om att fastställa årsredovisningen för 2018. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Investerare/](http://www.billerudkorsnas.se/Investerare/) under rubriken ”Finansiella rapporter” från tisdagen den 9 april 2019.
- Stämman ska besluta om disposition av årets resultat. Styrelsen föreslår en utdelning om 4,30 kronor per aktie för 2018, att betalats ut till aktieägarna vid två tillfällen i lika stora delar om 2,15 kr, och utdelningen beräknas betalas ut den 16 maj 2019 respektive den 18 november 2019.
- Stämman ska ta ställning till ansvarsfrihet åt styrelse och VD för 2018.

#### Val av styrelse och revisor samt arvoden till dessa

- Stämman ska välja en styrelse för bolaget. Valberedningen föreslår omval av samtliga styrelseledamöter och omval av Lennart Holm till styrelsens ordförande och Michael M.F. Kaufmann till styrelsens vice ordförande.
- Stämman ska fastställa arvoden åt styrelse och revisor. Valberedningen föreslår en höjning av arvodet för arbete i styrelsen och att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.
- Stämman ska välja revisor. Valberedningen föreslår att KPMG omväljs som revisor ytterligare ett år. Ingrid Hornberg Román kommer fortsätta som huvudansvarig revisor.

#### Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare och ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram

- Stämman ska fastställa riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.
- Stämman ska ta ställning till styrelsens förslag att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för koncernens ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger. Programmet har samma struktur som tidigare års aktiebaserade incitamentsprogram.

På stämman kommer bolagets VD, Petra Einarsson, att hålla ett anförande och informera om bolagets verksamhet. I samband med denna presentation är aktieägarna välkomna att ställa frågor. VD:s anförande kommer att finnas tillgängligt efter stämmans avslutande på bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken ”Bolagsstämmor”.

Solna i april 2019  
*Styrelsen*

# Information om anmälan till stämman m.m.

## ANMÄLAN

Aktieägare som vill delta i årsstämman måste anmäla sitt deltagande senast fredagen den 3 maj 2019 till bolaget och vara införd i aktieboken (som förs av Euroclear Sweden) fredagen den 3 maj 2019 (den s.k. "avstämningsdagen"). Anmälan kan ske:

- med brev till BillerudKorsnäs AB (publ), "Årsstämman", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, eller
- på telefon 08-402 90 62, eller
- på [www.billerudkorsnas.se/anmalan](http://www.billerudkorsnas.se/anmalan)

I anmälan ska uppges namn och därutöver bör person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal biträden (högst två) uppges. Inträdeskort, som ska visas upp vid entrén till stämmolokalen, kommer att skickas ut med början den 6 maj 2019.

## HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

För information om hur dina personuppgifter behandlas, vänligen besök <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

## FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste – utöver att anmäla sig – tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden. Sådan omregistrering bör begäras i god tid före avstämningsdagen (d v s i god tid före den 3 maj 2019) hos förvaltaren.

## OMBUD

Aktieägare har rätt att delta vid årsstämman genom ombud eller företrädare. Aktieägare som vill utnyttja denna möjlighet bör i god tid innan stämman, helst senast den 3 maj 2019, skicka fullmakt, registreringsbevis eller andra behörighetshandlingar till bolaget till följande adress: BillerudKorsnäs AB (publ), "Årsstämman", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. På [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken "Bolagsstämor" finns ett fullmaktsformulär tillgängligt.

## HANDLINGAR

Alla handlingar som utgör underlag för beslut vid årsstämman, förutom årsredovisningen, återfinns i detta dokument.

Samtliga handlingar, inklusive årsredovisningen, finns tillgängliga på bolagets hemsida (årsredovisningen från den 9 april 2019), [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) och [www.billerudkorsnas.se/Investera/](http://www.billerudkorsnas.se/Investera/) under rubrikerna "Bolagsstämor" respektive "Finansiella rapporter". Handlingarna finns också tillgängliga på bolagets kontor på adress Frösundaleden 2 B i Solna. Aktieägare som vill ha handlingarna skickade till sig kan ta kontakt med bolaget på telefon 08-402 90 62 och uppge sin adress.

## ANTAL AKTIER

Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande fanns i bolaget totalt 208 219 834 aktier med en röst vardera, således totalt 208 219 834 röster. Bolaget innehade 1 519 191 egna aktier, vilka inte kan företrädas på stämman. Totalt röstetal i bolaget per nämnda tidpunkt uppgår därmed till 206 700 643.

## INFORMATION OM AKTIEÄGARES RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid stämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets ekonomiska situation. Upplysningsplikten avser även bolagets förhållande till annat koncernföretag och koncernredovisningen samt sådana förhållanden beträffande dotterföretag som avses i föregående mening.

## INFORMATION TO NON-SWEDISH SPEAKING SHAREHOLDERS

This notice to attend the annual general meeting of BillerudKorsnäs AB (publ), to be held on Thursday 9 May 2019 at 15.00 at Norra Latin – Stockholm City Conference Center, the auditorium, Norra Bantorget (arriving with car the address is Barnhusgatan 7A, arriving by foot the address is Drottninggatan 71) in Stockholm, Sweden, is available in English on [www.billerudkorsnas.se/en/About-Us/Corporate-Governance/](http://www.billerudkorsnas.se/en/About-Us/Corporate-Governance/) under the heading "General Meetings". For the convenience of non-Swedish speaking shareholders, the proceedings of the annual general meeting will be simultaneously interpreted into English. This service may be requested when you notify your intention to attend the Annual General Meeting.



# Förslag till dagordning för årsstämman 2019

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2018.
8. Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott.
9. Verkställande direktörens anförande.
10. Beslut om
  - (a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2018,
  - (b) disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2018 samt fastställande av avstämningsdag för vinstutdelning, och
  - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2018 års förvaltning.
11. Redogörelse för valberedningens förslag.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter som ska väljas av stämman
13. Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av revisorsarvode.
14. Val av styrelseledamöter:
  - (a) Tobias Auchli (omval, valberedningens förslag),
  - (b) Andrea Gisle Joosen (omval, valberedningens förslag),
  - (c) Bengt Hammar (omval, valberedningens förslag),
  - (d) Lennart Holm (omval, valberedningens förslag),
  - (e) Michael M.F. Kaufmann (omval, valberedningens förslag),
  - (f) Kristina Schauman (omval, valberedningens förslag),
  - (g) Victoria Van Camp (omval, valberedningens förslag), och
  - (h) Jan Åström (omval, valberedningens förslag).
15. Val av styrelseordförande och vice styrelseordförande.
16. Val av revisor.
17. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
18. Styrelsens förslag till beslut om
  - (a) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för 2019,
  - (b) överlåtelse av egna aktier till deltagarna i programmet.
19. Stämmans avslutande.



# Fullständiga beslutsförslag

## Valberedningens beslutsförslag och motiverade yttrande

### VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING 2018/19

Valberedningen i BillerudKorsnäs består av medlemmar utsedda av bolagets fyra största aktieägare, och representerar tillsammans mer än 30 procent av rösterna i bolaget:

- Michael M.F. Kaufmann, utsedd av Frapag Beteiligungholding AG
- Tomas Risbecker, utsedd av AMF Försäkring & Fonder
- Lennart Francke, utsedd av Swedbank Robur fonder
- Thomas Wuolikainen, utsedd av Fjärde AP-fonden (AP4).

Michael M.F. Kaufmann, som utsetts av bolagets största aktieägare, Frapag Beteiligungholding AG, är ordförande i valberedningen.

Instruktioner till valberedningen finns på bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken ”Valberedning”.

### VALBEREDNINGENS MOTIVERADE YTTRANDE BETRÄFFANDE FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN

I enlighet med punkt 2.6 i Svensk kod för bolagsstyrning lämnar valberedningen följande yttrande beträffande sina förslag till årsstämman, inklusive redogörelse för valberedningens arbete och mångfaldspolicy.

Valberedningen inrättades under hösten 2018 och har sedan dess arbetat med att ta fram beslutsförslag för val av stämmoderförande, val av styrelse, val av revisorer samt arvoden till styrelsen och revisorn m.m. Valberedningen har haft fysiska möten samt telefon- och mejlkontakt.

Som underlag för sitt arbete och sina beslut har styrelseordföranden översiktligt presenterat bolagets verksamhet, mål och strategier samt arbetet i styrelsen under det gångna året. De medlemmar i valberedningen som inte är styrelseledamöter har även genomfört intervjuer individuellt med styrelseledamöter och VD. Valberedningen har även tagit del av en rapport om utfallet av styrelsens egen utvärdering av sitt arbete. Valberedningen har därigenom dragit slutsatsen att styrelsens arbete under det gångna året har fungerat bra, och att styrelsens ledamöter

har haft en hög närvaro vid styrelsesammanträden och varit engagerade i styrelsens arbete. En bedömning har även gjorts av varje styrelseledamöts möjlighet att avsätta tillräckligt med tid och engagemang för styrelseuppdraget.

Valberedningen har under arbetet inför årsstämman bedömt den nuvarande styrelsens sammansättning och storlek och BillerudKorsnäs verksamhet. Valberedningen har i sitt arbete i första hand fokuserat på att säkerställa kontinuiteten i styrelsen och styrelsens utskott samt erforderlig successionsplanering. Valberedningen anser att den nuvarande styrelsen har kompetens och erfarenhet inom operationella och finansiella frågor, marknadsföring, akademiskt arbete samt forskning och utveckling. Styrelsen har omfattande kunskap om förutsättningarna på de internationella marknader som BillerudKorsnäs verkar på och styrelsen har tillsammans relevant kunskap och erfarenhet för att driva BillerudKorsnäs framåt. Valberedningen anser vidare att den nuvarande styrelsens sammansättning och storlek är ändamålsenlig för BillerudKorsnäs framtida inriktning. Mot denna bakgrund har valberedningen beslutat att föreslå omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter.

I sitt arbete med att ta fram förslag till styrelse har valberedningen tillämpat Regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har alltså särskilt beaktat behovet av mångfald och bredd inom styrelsen avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt eftersträvat en jämn könsfördelning. Valberedningen har också beaktat styrelsens förmåga att försäkra att BillerudKorsnäs fortsatt driver sin verksamhet på ett hållbart sätt. Valberedningen anser att den föreslagna sammansättningen av styrelsen har en bredd när det gäller ledamöternas bakgrund samt består av män och kvinnor med relevanta erfarenheter och kunskaper för BillerudKorsnäs framtida inriktning. Tre av åtta föreslagna styrelseledamöter är kvinnor vilket motsvarar det mål Kollegiet för svensk bolagsstyrning har satt för 2020 (målet är att cirka 40 procent andel av börsbolagens styrelser ska vara av det minst företrädda könet). Valberedningen anser att mångfalds- och jämställdhetsfrågan är viktig och att det är angeläget att framtida valberedningar fortsatt arbetar aktivt i dessa frågor.



## BILLERUDKORSNÄS

Den föreslagna styrelsen uppfyller också Svensk kod för bolagsstyrnings krav på oberoende. Information om de föreslagna styrelseledamöterna i BillerudKorsnäs, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns längre bak i detta dokument, samt på bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken ”Bolagsstämmor”.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet. I linje med tidigare år föreslår valberedningen att årsstämman 2019 beslutar om en ökning av styrelsens arvode för att bibehålla marknadsmässiga styrelsearvodet.

Valberedningen har tagit del av revisionsutskottets rekommendation om att valberedningen ska föreslå att KPMG omväljs som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Valberedningen har även gjort en genomgång av gällande valberedningsinstruktion, som beslutades av årsstämman 2016, och har beslutat att inte föreslå några ändringar.

Mot bakgrund av det ovan anförda lämnar valberedningen följande förslag.

### **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OM ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (PUNKT 2 PÅ DAGORDNINGEN)**

Valberedningen föreslår att Wilhelm Lüning väljs till ordförande vid årsstämman. Wilhelm Lüning är advokat och verksam vid Cederquist i Stockholm.

### **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL VAL AV STYRELSE (PUNKTERNA 12, 14 (A)–(H) OCH 15 PÅ DAGORDNINGEN)**

Valberedningen föreslår följande:

- Att styrelsen, fram till slutet av nästa årsstämma, ska bestå av åtta ledamöter (punkt 12 på dagordningen).
- Omval av Tobias Auchli, Andrea Gisle Joosen, Bengt Hammar, Lennart Holm, Michael M.F. Kaufmann, Kristina Schauman, Victoria Van Camp och Jan Åström som styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, (punkt 14 (a)–(h) på dagordningen).
- Omval av Lennart Holm till styrelsens ordförande och Michael M.F. Kaufmann till styrelsens vice ordförande (punkt 15 på dagordningen).



## BILLERUDKORSNÄS

### **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG OM STYRELSEARVODE, ERSÄTTNING FÖR UTSKOTTSARBETE SAMT REVISORSARVODE (PUNKT 13 PÅ DAGORDNINGEN)**

Valberedningen föreslår för tiden intill slutet av nästa årsstämma, följande styrelsearvoden och utskottsarvoden (d v s en höjning av styrelsearvoden men oförändrade utskottsarvoden):

- 1 350 000 kr till styrelsens ordförande (2018: 1 290 000 kr),
- 880 000 kr styrelsens vice ordförande (2018: 855 000 kr),
- 520 000 kr till varje övrig styrelseledamot (2018: 505 000 kr),
- 155 000 kr till ordföranden i styrelsens revisionsutskott (oförändrat),
- 75 000 kr till varje övrig ledamot i styrelsens revisionsutskott (oförändrat),
- 50 000 kr till ordföranden i styrelsens ersättningsutskott (oförändrat),
- 25 000 kr till varje övrig ledamot i styrelsens ersättningsutskott (oförändrat), och
- 50 000 kr till varje ledamot i styrelsens investeringsutskott (oförändrat).

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

### **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL VAL AV REVISOR (PUNKT 16 PÅ DAGORDNINGEN)**

I enlighet med revisionsutskottets rekommendation föreslår valberedningen att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor, och att det registrerade revisionsbolaget KPMG ska omväljas till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020. KPMG har informerat valberedningen om att den auktoriserade revisorn Ingrid Hornberg Román kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor om KPMG väljs som revisor.



# Styrelsens beslutsförslag, yttranden och redogörelser

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM VINSTUTDELNING (PUNKT 10 (B) PÅ DAGORDNINGEN) OCH MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen lämnar följande förslag till vinstutdelning, samt motiverat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (avseende vinstutdelningen).

Fritt eget kapital i moderbolaget BillerudKorsnäs AB uppgick till 5 570 miljoner kr den 31 december 2018. BillerudKorsnäs styrelse föreslår en utdelning avseende år 2018 om 4,30 kr per aktie, motsvarande totalt cirka 889 miljoner kr (beräknat exklusive bolagets innehav av egna aktier). Den totala utdelningen för 2018 baserat på styrelsens förslag motsvarar cirka 86 procent av koncernens nettovinst, och 59 procent av koncernens nettovinst efter att jämförelsestörande poster beaktats. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning.

Motiven för förslaget är följande:

BillerudKorsnäs finansiella mål anger att utdelningen ska uppgå till 50 procent av nettovinsten per aktie och att räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ska understiga en multipel om 2,5. Bolagets räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA låg vid utgången av 2018 på 3,17 gånger, vilket är högre än målet. Räntebärande nettoskuld i relation till justerat EBITDA var 2,68. BillerudKorsnäs styrelse föreslår att av årets vinst per aktie om 5,01 kr utdelas 4,30 kr per aktie (d v s 86 procent av nettovinsten per aktie) till aktieägarna och resterande del balanseras i ny räkning.

Styrelsen anser att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till;

- de krav som verksamhetens art (bolagets respektive koncernens), omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
- bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,30 kr per aktie att utbetalas vid två tillfällen, i lika stora delar, om 2,15 kr per aktie. Avstämningsdag för den första utdelningen ska vara måndagen den 13 maj 2019 och för den andra utdelningen onsdagen den 13 november 2019. Beslutet av bolagsstämman i enlighet med styrelsens förslag beräknas Euroclear Sweden genomföra den första utbetalningen torsdagen den 16 maj 2019 och den andra utbetalningen måndagen den 18 november 2019.

## INFORMATION INFÖR ÅRSSTÄMMANS BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH KONCERNLEDNINGEN OCH LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

Under punkterna 17 och 18 på dagordningen lägger styrelsen fram förslag rörande ersättningar. Punkt 17 avser fastställande av riktlinjer för ersättning till VD och koncernledningen och punkt 18 avser förslag om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram.

BillerudKorsnäs strävar efter att attrahera, behålla och utveckla de bästa talangerna med konkurrenskraftiga ersättningar. Koncernens kort- och långsiktiga incitamentsplaner är nära knutna till bolagets strategiska och finansiella mål samt är utformade för att leverera ett hållbart värde för aktieägarna och stötta förverkligandet av bolagets strategi. För en beskrivning av ersättningsvillkor och utestående långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram och övriga ersättningar hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018 samt bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubrikerna "Långsiktiga incitamentsprogram" och "Ersättningar". Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram i BillerudKorsnäs.

## UPPFÖLJNING OCH UTVÄRDERING AV ERSÄTTNINGSSTRUKTURER M.M.

I enlighet med punkt 9.1 i Svensk kod för bolagsstyrning redovisar styrelsen i det följande resultatet av ersättningsutskottets uppföljning och utvärdering av gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet följer och utvärderar också pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning liksom tillämpningen av de av årsstämman antagna riktlinjerna för ersättningar till VD och koncernledningen.

De kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningsmodellerna löper räkenskapsårsvis och baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och individuella mål med hänsyn till kompetens, ansvarsområde och historisk prestation. I slutet av varje år görs en utvärdering av de individuella ledningspersonernas prestationer utifrån de förutbestämda målen och den kortfristiga kontantbaserade ersättningen fastställs. Den rörliga kontanta ersättningen utgår endast under förutsättning av att bolagets rörelseresultat är positivt och det finns en gräns för det maximala utfallet som är en procentsats i förhållande till den fasta årslönen. Enligt riktlinjerna som var





## BILLERUDKORSNÄS

tillämpliga 2018 var gränsen 70 procent för VD och 33,75 procent för övriga koncernledningen.

Avseende de kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningarna till VD respektive övriga i koncernledningen under år 2018, har ersättningsutskottet utvärderat prestationskrav och målområden för 2018 och utfallet av detta. För VD är två av tre individuella mål kopplade till bolagets investering i Gruvön som nu är i en slutfas, innebärande att dessa mål därför kommer att utvärderas i maj 2019. För VD uppgick utfallet av den rörliga kontantbaserade ersättningen för de finansiella målen och ett av de individuella målen till 13,6 procent av fast årslön för VD. Maximalt utfall på målen kopplade till investeringen i Gruvön uppgår till 28 procent av fast årslön för VD. För övriga i koncernledningen uppgick utfallet av den rörliga kontantbaserade ersättningen för de finansiella målen till 7,1 procent av fast årslön i genomsnitt för koncernledningen. För koncernledningen är samtliga individuella mål kopplade till investeringen i Gruvön (utvärderas i maj 2019) och det maximala utfallet på dessa mål uppgår till 13,5 procent av fast årslön i genomsnitt för koncernledningen.

I sin utvärdering av den kortsiktiga kontantbaserade rörliga ersättningsmodellen har ersättningsutskottet och styrelsen kommit till slutsatsen att den nuvarande gränsen om 33,75 procent som maximal rörlig kontantbaserad ersättning till den övriga koncernledningen inte är marknadsmässig. Av denna anledning föreslår styrelsen under dagordningens punkt 17 att denna gräns ska ändras till ett spann mellan 30 och 70 procent för att kunna få flexibilitet avsedd att användas för att kunna rekrytera och bibehålla en koncernledning med hög kompetens och kapacitet att möta fastställda mål.

Sedan 2010 har BillerudKorsnäs erbjudit koncernledningen och nyckelpersoner att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, som har beslutats av årsstämorna. Programmen har en intjänandeperiod om tre år och baseras på villkor om fortsatt anställning och egen investering i BillerudKorsnäsaktier samt uppfyllande av vissa förutbestämda finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav. Förutsatt att dessa villkor uppfylls kan deltagarna i slutet av intjänandeperioden vederlagsfritt tilldelas aktier i BillerudKorsnäs, i proportion till deltagarens egna initiala investering av BillerudKorsnäsaktier.

Prestationer under dessa program utvärderas löpande. Ersättningsutskottet anser att den nuvarande strukturen för långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram i huvudsak uppfyller motiven bakom att ha ett aktierelaterat incitament för de anställda. Styrelsen föreslår därför att årsstämman 2019 ska anta ett program med liknande struktur som nuvarande program.

Tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till koncernledningen, som beslutats av årsstämman, utvärderas löpande. För att kunna utvärdera tillämpningen av riktlinjerna, inhämtar ersättningsutskottet information från VD och personaldirektören samt externa konsulter. Information från externa konsulter inhämtas för att säkerställa att ersättningarna i BillerudKorsnäs är i linje med rådande marknadsvillkor och är konkurrenskraftiga. Vidare granskar revisorn i BillerudKorsnäs tillämpningen av riktlinjerna och anger därefter ett yttrande till årsstämman.

Både ersättningsutskottet utvärdering och revisorns granskning har kommit till slutsatsen att riktlinjerna för ersättning till VD och koncernledningen som beslutats av årsstämman generellt har följts under 2018. Styrelsen har dock avvikit från riktlinjerna i samband med nyrekryteringar till koncernledningen under andra halvan av 2018 och avtalat om anställningsvillkor för två nya medlemmar i koncernledningen där den rörliga ersättningen kan uppgå till maximalt 50 procent (jämfört med 33,75 procent i riktlinjerna). Motiveringen till denna avvikelser var att koncernen skulle kunna erbjuda marknadsmässiga ersättningsvillkor.

Revisorns yttrande återfinns längre bak i detta dokument.

Styrelsen anser att den utvärdering och uppföljning som ersättningsutskottet gjort och att de förslag som framläggs för beslut på årsstämman 2019 under punkt 17 och punkt 18 är en balanserad avvägning mellan fast och rörlig lön, långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram och övriga förmåner samt pension.

### **STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till VD och koncernledningen.

BillerudKorsnäs ska tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningen kan utgöras av fast lön, rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner såsom tjänstebil samt pension. Fast och rörlig lön ska fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen till VD och koncernledningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och ska uppgå till en maximal ersättning i relation till deras respektive fasta årslön och kan variera mellan 30 och 70 procent. Dock ska rörlig ersättning endast utgå under förutsättning av att BillerudKorsnäs-koncernens rörelseresultat är positivt. Långsiktiga



## BILLERUDKORSNÄS

incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara kopplade till vissa förutbestämda finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav. Programmen ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och ska implementeras på marknadsmässiga villkor. Långsiktiga incitamentsprogram ska löpa under minst tre år. För närmare information om de befintliga långsiktiga incitamentsprogrammen hänvisas till bolagets årsredovisning och information på hemsidan.

Pensionsförmåner ska vara antingen avgifts- eller förmånsbestämda och normalt ge en rätt till pension från 65 års ålder. I vissa fall kan pensionsåldern sänkas, dock lägst till 62 års ålder. Vid uppsägning gäller normalt sex till tolv månaders uppsägningstid och rätt till avgångsvederlag motsvarande högst tolv månadslöner för det fall bolaget avslutar anställningen.

Ersättning och övriga anställningsvillkor för VD bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga koncernledningen beslutas av VD, efter godkännande av ersättningsutskottet.

Styrelseledamöter valda vid bolagsstämmor i BillerudKorsnäs ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete i BillerudKorsnäs. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Styrelsen i BillerudKorsnäs ska vara berättigad att frånga från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

### **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM FÖR 2019 (PUNKT 18 (A) PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2019") enligt följande.

För giltigt beslut om LTIP 2019 krävs att styrelsens förslag i punkt 18 (a) biträds av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

### **LTIP 2019 i sammandrag**

Styrelsens huvudsakliga mål med förslaget till LTIP 2019 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att attrahera, motivera och behålla de bästa personerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras finansiella intressen med aktieägarnas.

LTIP 2019 omfattar högst 100 ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen. Ett villkor för att delta i LTIP 2019 är att deltagarna äger BillerudKorsnäsaktier. Aktierna kan antingen innehas sedan tidigare (förutsatt att de inte redan har allokerats till de långsiktiga aktiebaserade programmen antagna 2017 eller 2018) eller förvärvas på marknaden. Anmälan om att delta i LTIP 2019 ska ske efter årsstämman 2019. Deltagarna kommer efter en treårig intjänandeperiod som slutar i anslutning till offentliggörandet av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende perioden januari-mars 2022, att vederlagsfritt, tilldelas aktier i BillerudKorsnäs förutsatt att programets villkor är uppfyllda.

### **Deltagare i LTIP 2019**

LTIP 2019 omfattar upp till 100 deltagare bestående av VD och koncernledningen samt andra nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs-koncernen, uppdelat i fyra deltagarkategorier enligt följande:

- Kategori 1 VD i BillerudKorsnäs;
- Kategori 2 övriga medlemmar koncernledningen, cirka 9 personer;
- Kategori 3 medlemmar i ledningsgrupperna i BillerudKorsnäs divisioner och brukschefer, cirka 10 personer; och
- Kategori 4 andra nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs, cirka 80 personer.

### **Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter**

För att kunna delta i LTIP 2019 krävs att deltagarna förvärvar aktier i BillerudKorsnäs till marknadspris på Nasdaq Stockholm som allokeras till LTIP 2019 ("Sparaktier"). BillerudKorsnäsaktier som innehas sedan tidigare (som inte allokerats till de långsiktiga aktiebaserade programmen 2017 eller 2018) får användas som Sparaktier. Sparaktier ska allokeras till LTIP 2019 i anslutning till anmälan om att delta i programmet. Om deltagaren har insiderinformation och deltagaren därför är förhindrad att förvärva aktier i BillerudKorsnäs i



## BILLERUDKORSNÄS

anslutning till anmälan om att delta i LTIP 2019 så ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men senast innan nästa årsstämma.

Deltagare i Kategori 1–3 erbjuds att allokera Sparaktier till LTIP 2019 upp till ett antal som motsvarar 10 procent av deltagarens årliga bruttogrundlön vid årsslutet 2018 dividerat med stängningskursen för BillerudKorsnäsaktien per den sista handelsdagen för 2018 (105,50 kr). Deltagare i Kategori 4 erbjuds allokera upp till 500 Sparaktier till LTIP 2019. Nyanställda som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i programmet senast ska ske kan, villkorat av att anställningen påbörjas under 2019, komma att erbjudas att delta i LTIP 2019 om styrelsen eller ersättningsutskottet anser att det är förenligt med syftet med programmet.

### Gemensamma villkor för aktierätterna

För matchningsaktierätterna och prestationsaktierätterna gäller följande villkor:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2019.
- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra aktierätterna eller utöva några aktieägar rättigheter avseende aktierätterna.
- Vederlagsfri tilldelning av BillerudKorsnäsaktier med stöd av innehavda aktierätter kommer att ske efter offentliggörande av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende perioden januari-mars 2022. Tilldelning av BillerudKorsnäsaktier förutsätter att deltagaren alljämt, med vissa undantag, är anställd inom BillerudKorsnäs koncernen och har behållit Sparaktierna vid offentliggörande av delårsrapporten.
- BillerudKorsnäs kommer inte att kompensera deltagarna i LTIP 2019 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive aktierätt berättigar till.
- Vinsten per deltagare är begränsad till 385 kr per aktierätt, motsvarande maximalt cirka 26 månadslöner för Kategori 1, i genomsnitt cirka 22 månadslöner för Kategori 2 och 3, och i genomsnitt cirka 9 månadslöner för Kategori 4. För det fall att vinsten, vid beräkning av tilldelning enligt LTIP 2019, skulle överstiga taket om 385 kr per aktierätt, ska anpassning ske genom att antalet BillerudKorsnäsaktier som deltagaren ska erhålla räknas ner i motsvarande mån.
- För hälften (50 procent) av alla aktierätter som deltagaren tilldelas (hälften av matchningsaktierätterna, och hälften av prestationsaktierätterna i serie A respektive serie B) krävs att totalavkastningen på BillerudKorsnäsaktien (TSR) under räkenskapsåren 2019–2021 ("Mätperioden") överstiger noll (0) procent

för att aktierätterna ska berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.

### Matchningsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och allokera till LTIP 2019 tilldelas deltagaren vederlagsfritt 1 matchningsaktierätt, som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla 1 BillerudKorsnäsaktie.

### Prestationsaktierätterna

Kategori 1 kommer att tilldelas 5 prestationsaktierätter för varje Sparaktie som allokeras till LTIP 2019, Kategori 2 och 3 kommer att tilldelas 4 prestationsaktierätter för varje Sparaktie som allokeras till LTIP 2019 och Kategori 4 kommer att tilldelas 3 prestationsaktierätter för varje Sparaktie som allokeras till LTIP 2019.

Prestationsaktierätterna är indelade i två serier, serie A och B. För Kategori 1 ger varje Sparaktie rätt till 2 prestationsaktierätter av serie A och 3 prestationsaktierätter av serie B. För Kategori 2 och 3 ger varje Sparaktie rätt till 1,5 prestationsaktierätter av serie A och 2,5 prestationsaktierätter av serie B. För Kategori 4 ger varje Sparaktie rätt till 1 prestationsaktierätt av serie A och 2 prestationsaktierätter av serie B.

För att prestationsaktierätterna ska berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier krävs att vissa prestationskrav uppnås. Prestationskraven är olika för serie A och serie B men båda beräknas på finansiella mål under Mätperioden. Styrelsen avser att i årsredovisningen för 2021 presentera huruvida prestationskraven har uppnåtts.

**Serie A** Prestationskravet för prestationsaktierätter av serie A är kopplat till BillerudKorsnäs *årliga organiska tillväxt* under Mätperioden (d v s årlig tillväxt under Mätperioden justerat för tillägg och avdrag med belopp motsvarande förvärvat eller avyttrad verksamhets försäljningsintäkter). Maximnivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är en organisk tillväxt om 4 procent per år och miniminivån är en organisk tillväxt som överstiger 2 procent per år. Om den organiska tillväxten uppgår till maximinivån om 4 procent eller mer ska maximal tilldelning ske med 1 BillerudKorsnäsaktie per prestationsaktierätt av serie A. Om den organiska tillväxten understiger 4 procent per år, men överstiger miniminivån om 2 procent per år, ska tilldelning ske linjärt. Om den organiska tillväxten uppgår till eller understiger 2 procent per år ska prestationsaktierätter av serie A inte berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.



## BILLERUDKORSNÄS

Serie B Prestationskravet för prestationsaktierätter av serie B är kopplat till BillerudKorsnäs *genomsnittliga justerade EBITDA-marginal* under Mätperioden. Maximnivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är en justerad EBITDA-marginal om 18 procent och miniminivån är en justerad EBITDA-marginal som överstiger 15 procent. Om den justerade EBITDA-marginalen uppgår till maximinivån om 18 procent eller mer ska maximal tilldelning ske med 1 BillerudKorsnäsaktie per prestationsaktierätt av serie B. Om den justerade EBITDA-marginalen understiger 18 procent, men överstiger miniminivån om 15 procent, ska tilldelning ske linjärt. Om den justerade EBITDA-marginalen uppgår till eller understiger 15 procent ska prestationsaktierätter av serie B inte berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.

Om antalet aktier som prestationsaktierätterna berättigar till inte är ett helt antal aktier ska antalet aktier som ska överlåtas till deltagaren avrundas nedåt till närmaste helt antal aktier.

### Utformning och hantering

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av de detaljerade villkoren som ska gälla mellan BillerudKorsnäs och deltagaren för LTIP 2019, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Om leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen, eller ersättningsutskottet, äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. rätt att besluta om en reducerad tilldelning av aktier, om det sker betydande förändringar i BillerudKorsnäs-koncernen eller på marknaden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning av aktier enligt LTIP 2019 inte längre är ändamålsenliga.

### Omfattning

LTIP 2019 omfattar sammanlagt högst 82 288 Sparaktier, vilka kan medföra tilldelning av sammanlagt högst 378 498 BillerudKorsnäsaktier (högst 82 288 med stöd av matchningsaktierätter och högst 296 210 med stöd av prestationsaktierätter), vilket motsvarar cirka 0,18 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

Antalet aktier som omfattas av LTIP 2019 som ska överlåtas till deltagarna ska kunna bli föremål för omräkning på grund av att BillerudKorsnäs genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder i BillerudKorsnäs, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

Totalt omfattar LTIP 2019 högst 378 498 BillerudKorsnäsaktier. Tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram, LTIP 2016, LTIP 2017 och LTIP 2018 omfattade per den 12 mars 2019 högst 914 770 aktier i BillerudKorsnäs. LTIP 2019 och tidigare beslutade LTIP 2016, LTIP 2017 och LTIP 2018 medför därmed sammanlagt en utspädning om cirka 0,44 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

### Leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2019

Styrelsen har övervägt två olika alternativ för att leverera BillerudKorsnäsaktier till deltagarna i enlighet med villkoren för LTIP 2019; antingen att BillerudKorsnäs (i) vederlagsfritt överlåter egna aktier som innehas av bolaget enligt styrelsens förslag under punkt 18 (b) eller (ii) ingår avtal med en bank som i eget namn ska kunna förvärva och överlåta BillerudKorsnäsaktier. Styrelsen förordar det första alternativet, men om årsstämman inte godkänner den föreslagna överlåtelsen av egna aktier enligt punkt 18 (b), kan styrelsen komma att ingå ett säkringsarrangemang med en tredje part enligt ovan för att säkerställa BillerudKorsnäs skyldighet att leverera aktier enligt LTIP 2019.

BillerudKorsnäs innehar egna aktier som täcker skyldigheten att överlåta aktier till deltagarna i de pågående och föreslagna LTIP.

### Uppskattade kostnader för och värdet av LTIP 2019

Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 93,90 kr. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för BillerudKorsnäsaktien den 12 mars 2019 (116,35 kr), statistik beträffande utvecklingen av aktiekursen för BillerudKorsnäsaktien samt uppskattade framtida utdelningar. Det totala uppskattade värdet av de 82 288 matchningsaktierätterna och 296 210 prestationsaktierätterna, baserat på ett cirka 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven samt uppskattningar avseende personalomsättning om 5 procent per år, är cirka 18,5 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,8 procent av BillerudKorsnäs börsvärde per den 12 mars 2019. Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över 36 månader i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.



## BILLERUDKORSNÄS

Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på BillerudKorsnäs aktiekursutveckling under intjänandeperioden och tilldelningen av aktier. Baserat på ett teoretiskt antagande om en årlig 10-procentig ökning av aktiekursen och en intjänandeperiod om tre år beräknas kostnaden för LTIP 2019 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 27,4 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,3 procent av BillerudKorsnäs totala personalkostnader under räkenskapsåret 2018. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2019 baserat på dessa antaganden beräknas uppgå till cirka 79,3 miljoner kr, varav 43,7 miljoner kr i sociala avgifter.

### Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTIP 2019 förväntas BillerudKorsnäs personalkostnader på årsbasis öka med cirka 9,1 miljoner kr. På proformabasis för 2019 motsvarar dessa kostnader en marginellt negativ effekt på BillerudKorsnäs rörelsemarginal och vinst per aktie.

Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och nyckelpersoner ökar sitt aktieäggande och dessutom kan få ytterligare utöka sitt aktieäggande via LTIP 2019 överväger dessa kostnader.

### Förslagets beredning

LTIP 2019, som har sin grund i föregående års långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, har initierats och beretts av BillerudKorsnäs ersättningsutskott och styrelse i samråd med externa rådgivare.

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER TILL DELTAGARNA I PROGRAMMET (PUNKT 18 (B) PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 378 498 BillerudKorsnäsaktier i eget innehav, till deltagarna i LTIP 2019 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning enligt villkoren för LTIP 2019). Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt till deltagarna i enlighet med villkoren i LTIP 2019. Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är samma som skälen för att införa LTIP 2019.

För giltigt beslut att överlåta egna aktier till deltagarna i LTIP 2019 enligt punkt 18 (b) krävs att styrelsens förslag biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.





Lennart Holm



Michael M.F. Kaufmann



Tobias Auchli



Andrea Gisle Joosen



Bengt Hammar



Kristina Schauman



Victoria van Camp



Jan Åström



Nicklas Johansson



Gunnevi Lehtinen Johansson



Ulrika Gustafsson



Bo Knöös

# Information om de av valberedningen föreslagna styrelseledamöterna

## **1. LENNART HOLM**

Styrelseordförande sedan 2014, styrelseledamot sedan 2012, ledamot i ersättningsutskottet

Utbildning: Civilingenjör kemiteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

Född: 1960

Andra uppdrag: styrelseordförande i Axolot Solutions AB, Hamnkrogen i Helsingborg Holding AB, Nexam Chemical Holding AB och Wellbo Group AB. Styrelseledamot i Holm och Gross Holding AB, Polygiene AB och Preventic Group AB.

Bakgrund: Styrelseordförande och VD i Perstorp-koncernen, verksam inom Stora Enso samt partner i PAI Partners SAS.

Aktieinnehav: 4 000

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

## **2. MICHAEL M.F. KAUFMANN**

Styrelseledamot sedan 2005, vice styrelseordförande, ledamot i ersättningsutskottet

Utbildning: MBA-utbildning vid universiteten i Stuttgart och Erlangen-Nürnberg.

Född: 1948

Andra uppdrag: Styrelseordförande Frapag Beteiligungsholding AG, Frapag America, Inc., By Out Europe II, Frapag Slovakia och Grimming Holding Romania. Verkställande direktör Hartmann Liegenschaftverwaltung GmbH, Kleinsölk Fortwirtschaftsverwaltung GmbH, MIKA Classic Cars GmbH och MIKA Privatstiftung.

Bakgrund: Ett antal ledande befattningar inom Frantschach/Mondi, Wien, Österrike.

Aktieinnehav: 17 250

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, inte oberoende av bolagets större ägare.

## **3. TOBIAS AUCHLI**

Styrelseledamot sedan 2018, ledamot i revisionsutskottet och investeringsutskottet

Utbildning: MA HSG vid universitetet i St Gallen.

Född: 1972

Andra uppdrag: Styrelseordförande och VD i Verlumenda SA.

Bakgrund: Head Innovation and R&D, global Ice Cream Division, Nestlé SA, Director Corp. Marketing & Innovation Acceleration, Nestlé SA och General Manager Liquid & Dairy Culinary Milks, Nestlé Greater China Region.

Aktieinnehav: –

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

## **4. ANDREA GISLE JOOSEN**

Styrelseledamot sedan 2015, ordförande i revisionsutskottet

Utbildning: Civilekonom, MSc International Business, Copenhagen Business School.

Född: 1964

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Acast AB, Styrelseledamot i Dixons Carphone PLC, ICA Gruppen AB och James Hardie Industries PLC.

Bakgrund: VD för Boxer TV Access AB, nordisk VD för Panasonic, Chantelle och Twentieth Century Fox Home Entertainment. Ledande befattningar på Johnson & Johnson och Procter & Gamble. Styrelseordförande i Teknikmagasinet AB, Styrelseledamot i Mr Green & Co AB.

Aktieinnehav: 2 350

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.



## BILLERUDKORSNÄS

### 5. BENGT HAMMAR

Styrelseledamot sedan 2014, ordförande i investeringsutskottet

Utbildning: Fil kand och masters inom internationell ekonomi och politik, Princeton University, New Jersey, USA.

Född: 1951

Andra uppdrag: Director och senior adviser Pöyry Capital Ltd.

Bakgrund: Managing Director, Head of Global Forest Products & Packaging på Barclays De Zoete Wedd Ltd. Executive Director, Head of European Forest Products & Packaging på Morgan Stanley & Co. Int.

Aktieinnehav: 2 000

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

### 6. KRISTINA SCHAUMAN

Styrelseledamot sedan 2014

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Född: 1965

Andra uppdrag: Tillförordnad CFO i BillerudKorsnäs AB, Styrelseledamot i ÅF AB, Orexo AB, Coor Service Management AB, Ellos Group Holding AB, BEWiSynbra Group AB och Nordic Entertainment Group AB.

Bakgrund: Diverse finanschefspositioner inom Stora Enso, ABB och Investor samt ledande befattningar inom OMX AB, Carnegie Investment bank och Apoteket AB.

Aktieinnehav: 4 000

Beroende/oberoende: Inte oberoende av bolaget och ledningen (tillförordnad CFO i bolaget), oberoende av bolagets större ägare.

### 7. VICTORIA VAN CAMP

Styrelseledamot sedan 2017, ledamot i investeringsutskottet

Utbildning: Civilingenjör maskinteknik och tekn. dr. maskinelement, Luleå tekniska universitet.

Född: 1966

Andra uppdrag: CTO och President, Innovation and Business Development på AB SKF.

Bakgrund: Styrelseledamot i VBG Group AB och PREERA. Director of Industrial Market Technology & Solutions, Director of Product Innovation Lubrication BU och flera andra befattningar inom SKF Group.

Aktieinnehav: 400

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

### 8. JAN ÅSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2018, ordförande i ersättningsutskottet, ledamot i investeringsutskottet

Utbildning: Civilingenjör kemiteknik, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Född: 1956

Andra uppdrag: Styrelseledamot i ECO Development AB och Frill Holding AB (publ). Ordförande i Stiftelsen Centralfonden för anställda inom skogsbruket och skogsindustrin, samt ordförande i Svenska Brottningsförbundet.

Bakgrund: Koncernchef och VD för Ahlstrom Munksjö Oyj, SCA AB, Modo Paper AB. Affärsgruppchef för SCA Fine Paper och Head of SCA Packaging Munksund.

Aktieinnehav: 111

Beroende/oberoende: Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.



## BILLERUDKORSNÄS

### 9. NICKLAS JOHANSSON

Styrelseledamot sedan 2017, arbetstagarrepresentant i Pappers

Född: 1968

Andra uppdrag: Ordförande i Pappers avd 165.

Bakgrund: –

Aktieinnehav<sup>1</sup>: –

### 10. GUNNEVI LEHTINEN JOHANSSON

Styrelseledamot sedan 2016, adjungerad i revisionsutskottet, arbetstagarrepresentant PTK

Utbildning: Kemistudier vid Åbo Akademi.

Född: 1969

Andra uppdrag: Produktionscontroller inom Billerud-Korsnäs, vice förbundsordförande i Junis.

Bakgrund: –

Aktieinnehav<sup>1</sup>: 450

### 11. ULRIKA GUSTAFSSON

Styrelsesuppleant sedan 2016, arbetstagarrepresentant PTK

Utbildning: Gymnasieingenjör Kemi, diverse högskolekurser.

Född: 1967

Andra uppdrag: Ordförande för Unionenklubben BillerudKorsnäs Gävle. Diverse uppdrag för Unionen på regional och central nivå. Styrelseledamot i Stiftelsen Korsnäs Sociala Fond.

Bakgrund: –

Aktieinnehav<sup>1</sup>: –

### 12. BO KNÖÖS

Styrelsesuppleant sedan 2017, arbetstagarrepresentant Pappers

Född: 1964

Andra uppdrag: Ordförande Pappers Avd 96.

Bakgrund: –

Aktieinnehav<sup>1</sup>: –

<sup>1</sup> Egna och närståendes aktier per den 15 februari 2019.



# BILLERUDKORSNÄS

## REVISORSYTTRANDE ENLIGT 8 KAP. 54 § AKTIEBOLAGSLAGEN (2005:551) OM HURUVIDA ÅRSSTÄMMANS RIKTLINJER OM ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE HAR FÖLJTS

Till årsstämman i BillerudKorsnäs AB (publ.), Org nr 556025-5001

### Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för BillerudKorsnäs AB (publ.) under år 2018 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 10 maj 2017 respektive årsstämman den 18 maj 2018.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och den verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

### Revisorers ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till BillerudKorsnäs AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

### Uttalande

Vi anser, med undantag för det avsteg som bolaget redogör för i not 26 i årsredovisningen, att styrelsen och den verkställande direktören för BillerudKorsnäs AB (publ.) under 2018 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 10 maj 2017 respektive årsstämman den 18 maj 2018.

Stockholm den 20 mars 2019  
KPMG AB

Ingrid Hornberg Román  
Auktoriserad revisor



**BOLAGSORDNING FÖR BILLERUDKORSNÄS AKTIEBOLAG (PUBL) (556025-5001)  
ANTAGEN VID ÅRSSTÄMMAN DEN 15 MAJ 2018**

**§ 1 Firma**

Bolagets firma skall vara BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ).

**§ 2 Verksamhetsföremål**

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att, direkt och indirekt, bedriva skogsindustriell verksamhet, innefattande att tillverka och sälja massa, papper och kartong samt förpackningsmaterial och förpackningslösningar därav, äga, förvalta, köpa, sälja och arrendera skogsfastigheter, bedriva skogsbruksrörelse samt sälja produkter härrörande från dessa tillgångar, bedriva kraftproduktion och energiutvinning, samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

**§ 3 Aktiekapital**

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 750 000 000 kronor och högst 3 000 000 000 kronor.

**§ 4 Aktiers antal**

Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 stycken.

**§ 5 Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

**§ 6 Styrelsens sammansättning**

Styrelsen skall bestå av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter.

**§ 7 Revisor**

En eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag ska utses. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

**§ 8 Årsstämma**

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;

7. Beslut om:

- a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
- b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
- c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören;

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av stämman samt, i förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som skall utses av stämman alternativt fastställande av att ett revisionsbolag skall utses;

9. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;

10. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt, i förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller revisionsbolag;

11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**§ 9 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

**§ 10 Räkenskapsår**

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

**§ 11 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Detta är BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs är en av världens ledande leverantörer av högkvalitativa förpackningsmaterial baserade på förnybar råvara. Vår vedråvara kommer från hållbart skötta skogar och tillverkningen sker i resurseffektiva, integrerade produktionsanläggningar.

Våra kunder är förpackningstillverkare, varumärkesägare och stora detaljhandels- och dagligvarukedjor. Genom nära samarbete med kunder och partner världen över kan vi erbjuda en kundanpassad och bred produktportfölj med hög innovationsgrad.

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst den ökade urbaniseringen, ökat hållbarhetsfokus och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för 76% av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien.

Smarta förpackningslösningar av papper eller kartong från BillerudKorsnäs minskar klimatpåverkan och resursåtgången i hela värdekedjan och bidrar till en hållbar framtid.

## AFFÄRSMODELL

Vår affärsmodell baseras på högpresterande material från skogar i norr, rådgivning, service och den samlade kunskapen hos ett globalt nätverk av maskinleverantörer, förpackningstillverkare, forskare och designbyråer. Innovativa förpackningslösningar tas fram i nära samarbete med kunder över hela världen med höga krav på kvalitet, prestanda och hållbarhet.

## STRATEGISKT FOKUS

BillerudKorsnäs övergripande mål är en hållbar och lönsam tillväxt. Målet är att växa med 3–4 % per år. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare**. Läs mer på [billerudkorsnas.se](http://billerudkorsnas.se).

## VÄRDESKAPANDE FAKTORER

Högpresterande material baserade på förnybar råvara från ansvarsfullt skötta skogar. Smartare lösningar som optimerar våra kunders verksamhet. Ledande positioner på den växande globala förpackningsmarknaden. En helhetssyn på förpackningens värdekedja, från råvara hela vägen till slutkund och återvinning.



# BILLERUDKORSNÄS