

Anmälda och närvarande aktieägare (röstlängd), se Bilaga 1

Närvarande i övrigt, se Bilaga 2

§ 1

Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande, Jan Åström redogjorde för vissa säkerhetsfrågor och de försiktighetsåtgärder som BillerudKorsnäs vidtagit inför dagens årsstämma med hänsyn till spridningen av coronaviruset., samt förklarade årsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 2)

Beslutade stämman att välja advokaten Wilhelm Lüning till ordförande vid årsstämman.

Noterades att BillerudKorsnäs chefsjurist Andreas Mattsson ombetts att vara sekreterare och föra protokollet.

Beslutade stämman att gäster angivna i Bilaga 2 var välkomna att närvara samt att årsstämman skulle direktsändas via bolagets hemsida.

Ordföranden informerade om bolagets behandling av personuppgifter i samband direktsändningen av årsstämman via bolagets hemsida samt att annan ljud- och bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Beslutade stämman att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över anmälda och närvarande aktieägare (innefattande även de aktieägare som poströstat på förhand) och ombud, med eventuella biträden, att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska aktieägare var företrädare vid stämman och avseende vissa beslutsförslag lämnat särskilda instruktioner för röstning samt att aktieägare har poströstat.

§ 4

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Patrik Marcelius, ombud för Frapag Beteiligungholding, och Tomas Risbecker, ombud för AMF Pensionsförsäkringar.

§ 5

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Ordföranden konstaterade att kallelse till årsstämman skett i enlighet med i bolagsordningen föreskriven ordning.

Beslutade stämman att godkänna kallelseåtgärderna och förklara årsstämman behörigen sammankallad.

§ 6

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 6)

Ordföranden informerade om att anföranden vid dagens årsstämma kommer vara nerkortade eller ersättas av en kortare redogörelse av ordföranden, samt att ett kortare anförande av tillförordnande VD kommer finnas tillgängligt på bolagets hemsida. *WL*

Beslutade stämman att godkänna det förslag till dagordning som funnits intaget i kallelsen till årsstämman och som fanns tillgängligt vid årsstämman.

Ordföranden upplyste om att det fullständiga innehållet i styrelsens, valberedningens och aktieägares förslag återgivits i kallelsen.

Styrelsens yttranden över förslagen om vinstdisposition samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hållits tillgängliga i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 7

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2019 (dagordningens punkt 7)

Årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2019 framlades.

Ordföranden redogjorde för de sammanfattande slutsatserna i KPMGs revisionsberättelse avseende 2019 som finns intagen i bolagets årsredovisning för 2019.

Tillförordnade verkställande direktören Lennart Holm höll ett kort anförande som kommer finnas tillgängligt på BillerudKorsnäs hemsida efter årsstämman.

§ 8

Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2019 (dagordningens punkt 8 (a))

Beslutade stämman att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för koncernen avseende räkenskapsåret 2019.

§ 9

Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2019 samt fastställande av avstämningsdag för vinstutdelning (dagordningens punkt 8 (b))

Ordföranden föredrog styrelsens, av revisorn tillstyrkt, förslag till disposition beträffande bolagets vinst, att av till årsstämman förfogande stående vinstmedel skulle 4,30 kr per aktie utdelas till aktieägarna och att resterande belopp skulle balanseras i ny räkning, samt att den 7 maj 2020 skulle vara avstämningsdag för utbetalning av utdelningen.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag avseende disposition av vinstmedel samt att fastställa avstämningsdag för utdelningen.

§ 10

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2019 års förvaltning (dagordningens punkt 8 (c))

Beslutade stämman att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet och att samtliga på årsstämman närvarande aktieägare (innefattande även de aktieägare som poströstat i förväg) biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avstående röster.

§ 11

Fastställande av antalet styrelseledamöter som ska väljas av stämman (dagordningens punkt 9)

Ordföranden hänvisade till valberedningens motiverade yttrande, förslag till beslut under dagordningens punkter 9-13 samt informationen om föreslagna styrelseledamöter som funnits tillgänglig för aktieägarna.

Beslutade stämman att antalet stämموvalda ledamöter ska vara åtta (8). *ML*

§ 12

Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av revisorsarvode (dagordningens punkt 10)

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om arvode för var och en av styrelseledamöterna och ledamöterna i styrelsens utskott för tiden intill slutet av nästa årsstämma enligt följande:

- arvode till stämموald styrelseledamot ska utgå med ett belopp om 520 000 kronor, att arvode till styrelseordföranden ska utgå med ett belopp om 1 350 000 kronor samt att arvode till styrelsens vice ordförande ska utgå med 880 000 kronor,
- arvode för utskottsarbete ska utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 155 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i revisionsutskottet, med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i ersättningsutskottet, samt med 50 000 kronor till var och en av ledamöterna i investeringsutskottet, samt
- arvode till revisorn under mandatperioden ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 13

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 11(a)-(h))

Antecknades att ordföranden upplyst om de föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag.

Stämman röstade om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 14(a)-(h) och beslutade att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Tobias Auchli, Andrea Gisle Joosen, Bengt Hammar, Michael M.F. Kaufmann, Kristina Schauman, Victoria Van Camp och Jan Åström samt välja Jan Svensson till ny styrelseledamot.

§ 14

Val av styrelseordförande och vice styrelseordförande (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade att välja Jan Åström till styrelsens ordförande och Michael M.F. Kaufmann som styrelsens vice ordförande.

§ 15

Val av revisor (dagordningens punkt 13)

Stämman beslutade att välja revisionsbolaget KPMG som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Noterades att den auktoriserade revisorn Ingrid Hornberg Román kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 16

Godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 14)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag.

Stämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag enligt Bilaga 3.

§ 17

Beslut om (a) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för 2020 och (b) överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2020 (dagordningens punkt 15(a)-(b))

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag och upplyste om att besluten enligt dagordningens punkt 15(a)-(b) skulle prövas i ett sammanhang och att det för giltigt beslut på dagordningens punkt 15(b) krävs att beslutet biträds av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, om incitamentsprogrammet LTIP 2020 (punkt 15(a)) och överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2020 (punkt 15(b)). *m*

Det antecknades att beslutet biträtts av mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, då samtliga på årsstämman närvarande aktieägare (innefattande även de aktieägare som poströstat i förväg) biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avståenderöster.

§ 18

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 16)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag och upplyste om att det för giltigt beslut på dagordningens punkt 16 krävs att beslutet biträtts av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Det antecknades att beslutet biträtts av mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, då samtliga på årsstämman närvarande aktieägare (innefattande även de aktieägare som poströstat i förväg) biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avståenderöster.

§ 19

Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 17)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag och upplyste om att det för giltigt beslut på dagordningens punkt 17 krävs att beslutet biträtts av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, om ändring av bolagsordningen.

Den nya bolagsordningen framgår av Bilaga 7.

Det antecknades att beslutet biträtts av mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, då samtliga på årsstämman närvarande aktieägare (innefattande även de aktieägare som poströstat i förväg) biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avståenderöster.

§ 20

Aktieägares förslag (dagordningens punkt 18 (a) och (b))

Stämman beslutade att avslå aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag (a) och (b).

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot besluten.

§ 21

Stämmans avslutande (dagordningens punkt 19)

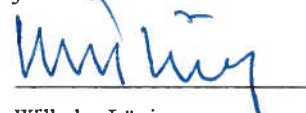
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Andreas Mattsson

Justeras:



Wilhelm Lüning



Patrik Marcelius

Tomas Risbecker

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 14 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till VD och koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, t.ex. ordinarie styrelsearvode och BillerudKorsnäs långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av BillerudKorsnäs affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

BillerudKorsnäs utmanar konventionella förpackningar för en hållbar framtid och denna mission beskriver syftet med BillerudKorsnäs verksamhet. Lönsam tillväxt är förutsättningen för att steg för steg utmana mindre hållbara förpackningsmaterial och -lösningar. För att leverera lönsam tillväxt bedrivs ett målmedvetet och intensivt arbete. BillerudKorsnäs medarbetare är de som, med kunden i centrum, driver den förändring som krävs för att realisera strategin och uppnå det syfte vi strävar mot – en hållbar framtid.

För ytterligare information om BillerudKorsnäs affärsstrategi, se bolagets hemsida, www.billerudkorsnas.se/om-billerudkorsnas/var-strategi.

En framgångsrik implementering av BillerudKorsnäs affärsstrategi och tillvaratagandet av BillerudKorsnäs långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att BillerudKorsnäs kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. BillerudKorsnäs ska tillsammans med sina medarbetare utmana konventionella förpackningar för en hållbar framtid. För detta krävs att BillerudKorsnäs kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning som skapar incitament för ledande befattningshavare att tänka nytt, känna ansvar, samarbeta och skapa värde. Målet är att skapa incitament att främja BillerudKorsnäs affärsstrategi och långsiktiga intressen, leverera framstående resultat samt att sammanlänka nyckelpersoner inom BillerudKorsnäs incitament med aktieägarnas intressen. Dessa riktlinjer möjliggör denna målsättning och att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Formerna av ersättning m.m.

BillerudKorsnäs ska tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor. Ersättningen ska bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om exempelvis, långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den rörliga kontanterersättningen till VD och koncernledningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och ska uppgå till maximalt mellan 30 och 70 procent av deras respektive fasta årliga kontantlön. Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontantlönen. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Beslut om långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar fattas av bolagsstämman oberoende av dessa riktlinjer. Långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar ska utformas för att säkerställa ett långsiktigt engagemang för BillerudKorsnäs utveckling och för att VD och koncernledning ska ha ett betydande, långsiktigt, aktieägarande i BillerudKorsnäs. Utfallet i de långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade ersättningarna ska vara kopplade till vissa förutbestämda prestationskriterier baserade på BillerudKorsnäs aktiekurs och prestation. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se bolagets hemsida, www.billerudkorsnas.se/om-billerudkorsnas/bolagsstyrning under rubrikerna "Långsiktiga incitamentsprogram" och "Ersättningar".

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda. Avgifterna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. Rörlig kontanterersättning ska bara vara pensionsgrundande om det följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 40 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer minst vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman.

Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i BillerudKorsnäs. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. De koncerngemensamma målen för den rörliga kontantersättningen är för närvarande till 40 procent beroende av resultatmått EBITDA, till 30 procent beroende av nettoförsäljning, till 20 procent beroende av avkastning av sysselsatt kapital och till 10 procent beroende av vissa hållbarhetsmål. Viktningen av dessa koncerngemensamma mål kan ändras från år till år beroende på koncernens fokusområden och strategiska beslut.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till VD. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare ansvarar VD för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av BillerudKorsnäs senast offentliggjorda finansiella informationen.

Rörlig kontantersättning ska endast utgå under förutsättning av att BillerudKorsnäs rörelseresultat är positivt, och ersättningsutskottet ska endast utnyttja sin diskretion att besluta om rörlig ersättning i enlighet med målen som anges ovan på ett sätt som innebär att det finns en koppling mellan sådan ersättning och BillerudKorsnäs resultat.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för BillerudKorsnäs anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning gäller normalt sex till tolv månaders uppsägningstid och rätt till avgångsvederlag motsvarande den fasta kontantlönen för ett år för det fall BillerudKorsnäs avslutar anställningen. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ersättning till stämموvalda styrelseledamöter

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

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose BillerudKorsnäs långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa BillerudKorsnäs ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM FÖR 2020 (PUNKT 15 (A) DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2020") enligt följande.

LTIP 2020 i sammandrag

Styrelsens huvudsakliga mål med förslaget till LTIP 2020 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att attrahera, motivera och behålla de bästa personerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att koncernledningen samt andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras finansiella intressen med aktieägarnas.

LTIP 2020 omfattar högst 100 anställda, bestående av koncernledningen, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen. Ett villkor för att delta i LTIP 2020 är att deltagarna äger BillerudKorsnäs-aktier. Anmälan om att delta i LTIP 2020 ska ske efter årsstämman 2020. Deltagarna kommer efter en treårig intjänandeperiod som slutar i anslutning till offentliggörandet av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende perioden januari – mars 2023, att vederlagsfritt tilldelas aktier i BillerudKorsnäs förutsatt att programmets villkor är uppfyllda och i den utsträckning de relevanta prestationsvillkoren har uppfyllts under räkenskapsåren 2020–2022 ("Mätperioden").

Deltagare i LTIP 2020

LTIP 2020 omfattar upp till 100 deltagare bestående av VD och koncernledningen samt andra nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs-koncernen, uppdelat i tre deltagarkategorier enligt följande:

Kategori 1 VD i BillerudKorsnäs;

Kategori 2 koncernledningen och vissa nominerade medlemmar i ledningsgrupperna i BillerudKorsnäs divisioner och brukschefer, cirka 20 personer; och

Kategori 3 andra nominerade nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs, cirka 80 personer.

Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter

För att kunna delta i LTIP 2020 krävs att deltagarna förvärvar aktier i BillerudKorsnäs till marknadspris på Nasdaq Stockholm som allokeras till LTIP 2020 ("Sparaktier"). BillerudKorsnäs-aktier som innehas sedan tidigare (som inte redan allokats till de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen 2018 eller 2019) får användas som Sparaktier. Sparaktier ska allokeras till LTIP 2020 i anslutning till anmälan om att delta i programmet. Om deltagaren har insiderinformation och deltagaren därför är förhindrad att förvärva aktier i BillerudKorsnäs i anslutning till anmälan om att delta i LTIP 2020 så ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men senast innan nästa årsstämma.

Deltagare i Kategori 1–2 erbjuds att allokera Sparaktier till LTIP 2020 upp till ett antal som motsvarar 10 procent av deltagarens årliga bruttogrundlön vid årsslutet 2019 delat med stängningskursen för BillerudKorsnäs-aktien per den sista handelsdagen för 2019 (110,65 kronor). Deltagare i Kategori 3 erbjuds att allokera upp till 500 Sparaktier till LTIP 2020. Nyanställda som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i programmet senast ska ske kan, villkorat av att anställningen påbörjas under 2020, komma att erbjudas att delta i LTIP 2020 om styrelsen eller ersättningsutskottet anser att det är förenligt med syftet med programmet.

Allokering och tilldelning

Kategori 1 kommer att tilldelas 6 aktierätter för varje Sparaktie som allokats till LTIP 2020, Kategori 2 kommer att tilldelas 5 aktierätter för varje Sparaktie som allokats till LTIP 2020, och Kategori 3 kommer att tilldelas 4 aktierätter för varje Sparaktie som allokats till LTIP 2020.

För kategori 1 ger varje Sparaktie rätt till 1 aktierätt i serie A, 2 aktierätter i serie B och 3 aktierätter i serie C. För kategori 2 ger varje Sparaktie rätt till 1 aktierätt i serie A, 1,5 aktierätter i serie B och 2,5 aktierätter i serie C. För kategori 3 ger varje Sparaktie rätt till 1 aktierätt i serie A, 1 aktierätt i serie B och 2 aktierätter i serie C.

Villkor för aktierätterna

För aktierätterna gäller följande allmänna villkor:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2020.

- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende aktierätterna.
- Vederlagsfri tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier med stöd av innehavda aktierätter kommer att ske efter offentliggörande av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende perioden januari–mars 2023. Tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier förutsätter att deltagaren alltjämt, med vissa undantag, är anställd inom BillerudKorsnäs-koncernen och har behållit Sparaktierna vid offentliggörande av delårsrapporten.
- BillerudKorsnäs kommer inte att kompensera deltagarna i LTIP 2020 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive aktierätt berättigar till.
- Vinsten per deltagare är begränsad till 410 kronor per aktierätt, motsvarande maximalt cirka 27 månadslöner för Kategori 1, i genomsnitt cirka 22 månadslöner för Kategori 2 och, i genomsnitt cirka 10 månadslöner för Kategori 3. För det fall att vinsten, vid beräkning av tilldelning enligt LTIP 2020, skulle överstiga taket om 410 kronor per aktierätt, ska anpassning ske genom att antalet BillerudKorsnäs-aktier som deltagaren ska erhålla räknas ner i motsvarande mån.

Aktierätterna är indelade i tre serier, serie A, B och C, med tre olika villkor för att mäta prestation:

Serie A *Hållbarhet:* mäts genom hur BillerudKorsnäs presterar i Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) under Mätperioden, där tilldelning kommer att ske enligt följande;

- Maximal tilldelning av 1 BillerudKorsnäs-aktie per aktierätt i serie A om BillerudKorsnäs rankas som branschledande i DJSI tre utav tre år.
- 0,75 BillerudKorsnäs-aktier tilldelas per aktierätt i serie A om BillerudKorsnäs rankas som branschledande i DJSI två utav tre år.
- 0,5 BillerudKorsnäs-aktier tilldelas per aktierätt i serie A om BillerudKorsnäs rankas som branschledande i DJSI ett utav tre år.
- Ingen tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier om BillerudKorsnäs inte rankas som branschledande i DJSI något utav de tre åren.

Serie B *Tillväxt:* mäts genom BillerudKorsnäs organiska nettoomsättningstillväxt (nettoomsättningstillväxt jämfört med föregående år justerat för valuta och (i förekommande fall) M&A-aktiviteter, och beräknat som ett treårigt genomsnitt) under Mätperioden. Den maximala tilldelningsnivån enligt detta prestationsvillkor är en genomsnittlig organisk nettoomsättningstillväxt på 6 procent och miniminivån är en genomsnittlig organisk nettoomsättningstillväxt som överstiger 2 procent. Om den genomsnittliga organiska nettoomsättningstillväxten uppgår till den högsta nivån på 6 procent ska maximal tilldelning av 1 BillerudKorsnäs-aktie per prestationsaktierätt i serie B ske. Om den genomsnittliga organiska nettoomsättningstillväxten är lägre än 6 procent per år, men överskrider miniminivån om 2 procent per år, kommer tilldelningen att ske på linjär basis. Om den genomsnittliga organiska tillväxten uppgår till 2 procent eller mindre, ska prestationsaktierätterna i serie B inte berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier.

Serie C *Lönsamhet:* mäts genom BillerudKorsnäs genomsnittliga justerade EBITDA-marginal (baserat på nettoförsäljning som dras av för sålda varor och fast kostnad per varje helår, justerat för jämförelsestörande poster och beräknat som ett treårigt genomsnitt) under Mätperioden. Den maximala tilldelningsnivån under prestationsvillkoret är en genomsnittlig justerad EBITDA-marginal på 18 procent och miniminivån för tilldelning är en genomsnittlig justerad EBITDA-marginal som överstiger 13 procent. Om den genomsnittliga justerade EBITDA-marginalen uppgår till maximinivån på 18 procent eller mer, ska maximal tilldelning av 1 BillerudKorsnäs-aktie per prestationsaktierätt i serie C ske. Om den genomsnittliga justerade EBITDA-marginalen är lägre än 18 procent, men överskrider miniminivån på 13 procent, kommer tilldelningen att ske på linjär basis. Om den genomsnittliga justerade EBITDA-marginalen uppgår till 13 procent eller mindre, ska prestationsaktierätter i serie C inte berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier.

Om totalavkastningen (TSR) för BillerudKorsnäs aktieägare överstiger noll (0) procent under Mätperioden, berättigar samtliga enligt ovan intjänade aktierätter till tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier, men om TSR under Mätperioden är noll, eller under, berättigar endast 50 procent av de intjänade aktierätterna till tilldelning av BillerudKorsnäs-aktier.

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

Styrelsen har för avsikt att presentera huruvida villkoren har blivit uppfyllda i årsredovisningen för 2022.

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 2020, 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 2020 inte längre är ändamålsenliga.

Omfattning

LTIP 2020 omfattar sammanlagt högst 81 565 Sparaktier, vilka kan medföra tilldelning av sammanlagt högst 374 825 BillerudKorsnäs-aktier, vilket motsvarar cirka 0,18 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

Antalet aktier som omfattas av LTIP 2020 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 2020 högst 374 825 BillerudKorsnäs-aktier. Tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram i BillerudKorsnäs omfattade per den 31 december 2019 högst 554 032 aktier i BillerudKorsnäs. LTIP 2020 och de andra antagna långsiktiga incitamentsprogrammen medför därmed sammanlagt en maximal total utspädning om cirka 0,50 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

Leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2020

Styrelsen har övervägt två olika alternativ för att leverera BillerudKorsnäs-aktier till deltagarna i enlighet med villkoren för LTIP 2020; antingen att BillerudKorsnäs (i) vederlagsfritt överlåter egna aktier som innehas av bolaget enligt styrelsens förslag under punkt 15 (b) eller (ii) ingår avtal med en bank som i eget namn ska kunna förvärva och överlåta BillerudKorsnäs-aktier. Styrelsen förordar det första alternativet, men om årsstämman inte godkänner den föreslagna överlåtelserna av egna aktier enligt punkt 15 (b), kan styrelsen komma att ingå ett säkringsarrangemang med en tredje part enligt ovan för att säkerställa BillerudKorsnäs skyldighet att leverera aktier enligt LTIP 2020.

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

Uppskattade kostnader för och värdet av LTIP 2020

Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 83,40 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för BillerudKorsnäs-aktien den 18 mars 2020 (104,40 kronor), statistik beträffande utvecklingen av aktiekursen för BillerudKorsnäs-aktien samt uppskattade framtida utdelningar. Det totala uppskattade värdet av de 374 825 aktierätterna, baserat på en uppskattning att utfallet är mittemellan lägsta och högsta prestation, samt uppskattningar avseende personalomsättning om 10 procent per år, är cirka 17,8 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,1 procent av BillerudKorsnäs börsvärde per den 18 mars 2020. Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över 36 månader i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.

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 2020 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 8,4 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,2 procent av BillerudKorsnäs totala personalkostnader under räkenskapsåret 2019. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2020 baserat på dessa antaganden beräknas uppgå till cirka 79,6 miljoner kronor, varav 48,3 miljoner kronor i sociala avgifter.

Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTIP 2020 förväntas BillerudKorsnäs personalkostnader på årsbasis öka med cirka 8,8 miljoner kronor. På proformabasis för 2020 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 2020 överväger dessa kostnader.

Förslagets beredning

LTIP 2020, som har sin grund i föregående års långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, har initierats och beretts av BillerudKorsnäs ersättningsutskott och styrelse.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (PUNKT 15 (B) PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 374 825 BillerudKorsnäs-aktier i eget innehav, till deltagarna i LTIP 2020 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning enligt villkoren för LTIP 2020). Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt till deltagarna i enlighet med villkoren i LTIP 2020. Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är samma som skälen för att införa LTIP 2020.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER (PUNKT 16 PÅ DAGORDNINGEN)

Som offentliggjorts i samband med bokslutskommunikén för år 2019, föreslår styrelsen att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, men även för att leverera aktier till deltagarna i de långsiktiga incitamentsprogrammen, i enlighet med följande villkor:

- Återköp av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många aktier får återköpas att BillerudKorsnäs innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i BillerudKorsnäs.
- Återköp av aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Aktierna ska betalas kontant.

Mot bakgrund av den framgångsrika Bergvik Skog Öst-transaktionen föreslår styrelsen bemyndigandet om återköp för att ge styrelsen fler alternativ för att returnera överskottskapital till aktieägarna och för att optimera kapitalstrukturen i BillerudKorsnäs i sina ansträngningar för att leverera långsiktigt aktieägarvärde, samt att tillhandahålla en metod för att säkra leverans av aktier till deltagarna under BillerudKorsnäs långsiktiga incitamentsprogram. Sådana överföringar av egna aktier får endast göras i enlighet med besluten att överföra egna aktier till deltagare i incitamentsprogrammen.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att bolagsordningen ändras. En ny paragraf föreslås infogas i bolagsordningen som tillåter styrelsen att samla in fullmakter i enlighet med förfarandet beskrivet i 7 kap. 4 § stycke 2 i aktiebolagslagen och tillåter styrelsen att besluta att aktieägare ska ha rätt att förhandsrösta inför bolagsstämma. Vidare föreslås ändringar för att anpassa bolagsordningen till lagändringar:

Nuvarande lydelse**§ 1 Firma**

Bolagets firma skall vara BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ).

§ 9 Kallelse, andra stycket

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.

Föreslagen lydelse**§ 1 Företagsnamn**

Bolagets företagsnamn ska vara BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ).

§ 9 Kallelse, andra stycket

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos 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.

§ 10 Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § stycke 2 aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att förhandsrösta per post före bolagsstämman.

Till följd av att en ny paragraf 10 infogas föreslås omnumrering av efterföljande paragrafer, där den gamla § 10 blir § 11 och den gamla § 11 blir § 12.

Bolagsordning för BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) (556025-5001)
Antagen vid årsstämman den 5 maj 2020

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn ska 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.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos 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 Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § stycke 2 aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att förhandsrösta per post före bolagsstämman.

§ 11 Räkenskapsår

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 12 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)