

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 23 december 2020 och är giltigt i tolv månader från detta datum.



## **BillerudKorsnäs AB (publ)**

### **MTN-program**

#### *Ledarbank*

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

#### *Emissionsinstitut*

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

DNB Bank ASA, filial Sverige

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Swedbank AB (publ)

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospekt" eller "Grundprospektet") avser BillerudKorsnäs AB:s (publ) ("BillerudKorsnäs", "Bolaget" respektive "Koncernen" samt dess dotterbolag, om annat inte framgår av sammanhanget) program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och ett nominellt belopp ("Nominellt Belopp") som inte får understiga EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Med "Lån" avses varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet allmänna villkor ("Allmänna Villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor för respektive lån ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med betendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntnivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida arrangören eller någon handlare som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken arrangören, handlarna eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG ("IMD"), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

### Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

## INNEHÅLL

<b>Beskrivning av MTN-programmet.....</b>	<b>4</b>
<b>Riskfaktorer .....</b>	<b>7</b>
<b>Produktbeskrivning .....</b>	<b>14</b>
<b>Allmänna villkor .....</b>	<b>16</b>
<b>Mall för slutliga villkor.....</b>	<b>30</b>
<b>Information om BillerudKorsnäs .....</b>	<b>36</b>
<b>Styrelse, bolagsledning och revisor .....</b>	<b>37</b>
<b>Aktier och ägarförhållanden.....</b>	<b>40</b>
<b>Legala frågor och kompletterande information .....</b>	<b>42</b>
<b>Adresser .....</b>	<b>46</b>

## Beskrivning av MTN-programmet

Detta MTN-program utgör en ram under vilket BillerudKorsnäs i enlighet med styrelsebeslut ursprungligen fattat den 12 januari 2013, vilket bekräftades av styrelsen den 17 december 2020 (inklusive beslutet om en höjning av rambeloppet från 5 000 000 000 SEK till 7 000 000 000 SEK som fattades av styrelsen den 16 oktober 2017), avser att ta upp lån i SEK och EUR med en löptid om lägst ett år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SJU MILJARDER (7 000 000 000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes, med en löptid om lägst ett år och ett Nominellt Belopp som inte får understiga EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, räntejustering, rörlig ränta, utan ränta (s.k. nollkupong) eller realränta. I samtliga fall återbetalas Lånet till sitt nominella belopp. Dock om BillerudKorsnäs, till exempel i händelse av Bolagets konkurs, inte skulle ha tillräckligt med tillgångar för att fullgöra sina skyldigheter under utgivna MTN kommer Fordringshavaren i praktiken inte att få tillbaka vad denne har rätt till enligt Slutliga Villkor.

För samtliga MTN som ges ut under detta program ska Allmänna Villkor gälla (se avsnittet "Allmänna Villkor"). Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

BillerudKorsnäs har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som ledarbank och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) samt Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet.

### Allmänna och Slutliga Villkor

MTN som ges ut under MTN-programmet lyder under de Allmänna Villkoren samt tillämpliga Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren gäller för alla MTN som emitteras under MTN-programmet. Tillämpliga Slutliga Villkor tas fram för varje emission av MTN på basis av en mall för Slutliga Villkor (se avsnitt "Mall för Slutliga Villkor"). Tillämpliga Slutliga Villkor måste därför alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren (och övriga delar av Grundprospektet). I vissa fall kommer de tillämpliga Slutliga Villkoren att bestämma huruvida en viss bestämmelse i de Allmänna Villkoren ska vara tillämplig för den emitterade serien MTN. Slutliga Villkor reglerar bland annat löptid och räntekonstruktion.

Slutliga Villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att lämnas in för registrering hos Finansinspektionen så snart som möjligt och om möjligt innan eventuell period för erbjudandet börjar löpa och allra senast innan ansökan om upptagande till handel av MTN på reglerad marknad görs. Sådana Slutliga Villkor kommer även att hållas tillgängliga på BillerudKorsnäs hemsida, [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se).

### Form av värdepapper samt identifiering

MTN emitteras i dematerialiserad form under programmet och kommer att anslutas till Euroclear Swedens kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

Slutliga Villkor för varje MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

### Status för MTN

BillerudKorsnäs betalningsförpliktelser enligt MTN medför rätt till betalning för Fordringshavare åtminstone jämsides (pari passu) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom förpliktelser som enligt tvingande lag har bättre förmånsrätt.

## **Prissättning av MTN**

Priset för MTN kan inte anges på förhand utan fastställs i samband med den faktiska emissionen utifrån rådande marknadsförhållanden. MTN kan emitteras till över- eller underkurs i förhållande till det tillämpliga Nominella Beloppet. Den eventuella ränta som bestäms för MTN är avhängig flera faktorer varav gällande placeringar med motsvarande löptid är en sådan faktor.

## **Skatt, kostnader**

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

*Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.*

BillerudKorsnäs står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av grundprospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

## **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av Lån kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor. För Lån som avses upptas till handel enligt tillämpliga Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utestående.

## **Fordringshavarmöte**

Administrerande Institut äger, och ska efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till Fordringshavarmöte. Kallelsen ska minst 15 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna. Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp under det relevanta Lånet är närvarande vid Fordringshavarmötet, förutom vid vissa beslut som kräver att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp under det relevanta Lånet är närvarande för att Fordringshavarmötet ska vara beslutfört. Enligt Allmänna Villkor gäller olika majoritetskrav för olika typer av beslut på Fordringshavarmöte. Särskilt förhöjt majoritetskrav, varvid även ett förhöjt krav på närvaro för beslutsförhet enligt ovan tillämpas, gäller till exempel vid:

- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
- (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte;
- (c) gäldenärsbyte; eller
- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

## **Preskription**

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

### **Tillämplig lag**

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

### **Återbetalning**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Eventuell Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

### **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjlighet för Bolaget och Fordringshavare före Återbetalningsdagen**

Om möjlighet för Bolaget eller Fordringshavare till frivillig förtida återbetalning före Återbetalningsdagen specificeras i Slutliga Villkor kan Bolaget eller Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.

### **Gröna Obligationer**

BillerudKorsnäs har beslutat att i detta Grundprospekt integrera BillerudKorsnäs Green Bond Framework (de "Gröna Villkoren"), vilka kommer att återfinnas på BillerudKorsnäs hemsida [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se). Vid framtagandet av de Gröna Villkoren eftersträvar BillerudKorsnäs att följa både Green Bond Principles ("GBP") och gällande "best practice" på marknaden. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras, bland annat för att reflektera förändringar i GBP och "best practice" på marknaden. De Gröna Villkoren som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatumet.

Obligationer som emitteras under detta MTN-program och som uppfyller de Gröna Villkoren utgör gröna obligationer ("Gröna Obligationer"). Nettolikviden från varje emission av Gröna Obligationer får enbart användas i enlighet med de Gröna Villkoren. BillerudKorsnäs kommer regelbundet (och minst en gång per år) att utfärda en investerarrapport som beskriver hur emissionslikviden från de Gröna Obligationerna har använts under det gångna året samt en redogörelse för BillerudKorsnäs utveckling av de Gröna Villkoren.

## Riskfaktorer

*Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara väsentliga och som kan komma att påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser att betala ränta och kapitalbelopp på utgivna MTN. Riskerna som beskrivs är dels bolags- och branschrelaterade risker dels huvudsakliga risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Bolaget har bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för detta Grundprospekt bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning. I de fall en riskfaktor kan kategoriseras in i mer än en kategori, förekommer riskfaktorn endast under den kategori som är mest relevant för riskfaktorn i fråga. Bedömningen av varje riskfaktors väsentlighet, baserat på sannolikheten att riskfaktorn inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan låg, medel eller hög. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför ett beslut om att investera i MTN.*

### **BOLAGS- OCH BRANSCHSPECIFIKA RISKER**

#### **Risker relaterade till efterfrågan och marknadspris på BillerudKorsnäs produkter**

Efterfrågan på BillerudKorsnäs produkter och tjänster påverkas av faktorer såsom bland annat den allmänna konjunkturen, marknadstrender samt tillkomsten av ny teknik och nya produkter som påverkar behovet av förpackningsmaterial. BillerudKorsnäs är verksamt inom förpackningsmaterialbranschen, som karaktäriseras av priskonkurrens liksom av andra konkurrensfaktorer såsom innovation, design, kvalitet och service. Ökad konkurrens inom dessa områden skulle kunna leda till minskad försäljning och således få en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning. Efterfrågan på BillerudKorsnäs produkter påverkas vidare av förändringar i konkurrenternas produktionskapacitet och utbud.

Historiskt har det förekommit perioder med utbudsöverskott, vilket har medfört att priserna har varit volatila. Nyttillkommen kapacitet har ofta varit en viktig orsak till dessa svängningar. Följaktligen har branschen från tid till annan upplevt perioder av betydande utbudsöverskott och det finns en risk att detta kan uppstå i framtiden. I avsaknad av tillräcklig ekonomisk tillväxt med ökad efterfrågan för att begränsa denna effekt kan det uppstå perioder av lokalt utbudsöverskott vilket kan leda till sjunkande marknadspriser.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till efterfrågan och marknadspris på BillerudKorsnäs produkter utgör risker av hög betydelse.

#### **Exponering mot vedråvarupriser samt tillgång till vedråvara**

Tillgången på färsk vedfiber är central för Koncernens produktion av papper och kartong. BillerudKorsnäs äger indirekt skog genom sitt innehav i Bergvik Skog Öst AB och har ett långfristigt vedförsörjningsavtal som innebär att BillerudKorsnäs köper ved från Bergvik Skog Öst i form av avverkningsrättigheter. Bergvik Skog Öst tillgodoser ungefär en tiondel av BillerudKorsnäs totala virkesförsörjning. Resterande behov av vedråvaran köps in på virkesmarknaden. Inköpen görs från ett fåtal stora leverantörer samt från ett större antal privata markägare. Cirka 25 % av vedbehovet importeras till Sverige, huvudsakligen från Baltikum, Finland och Norge. BillerudKorsnäs har på basis av kommersiella överväganden tecknat leveransavtal avseende ved- och flisinköp med flera större skogsägare, sågverk samt flera skogsägarföreningar. Priserna i dessa avtal sätts efter marknadsprisernas utveckling vilket medför en prisexponering och begränsad förutsägbarhet. Vidare finns en risk att dessa avtal skulle kunna upphöra eller ändras till BillerudKorsnäs nackdel i framtiden, med negativ inverkan på Koncernens resultat och konkurrenssituation som följd. Även allvarliga leveransproblem av vedråvara, till exempel på grund av konflikter med arbetstagarorganisationer, eller liknande händelser, kan få motsvarande konsekvenser. En 10% ökning av fiberpris (ved och pappersmassa) skulle få en negativ effekt på Koncernens resultat före skatt med cirka 840 MSEK baserat på produktions- och kostnadsstrukturen under 2019.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till exponering mot vedråvarupriser samt tillgång till vedråvara utgör risker av hög betydelse.

### **Risker relaterade till kundkoncentration**

Per den 30 september 2020 hade BillerudKorsnäs cirka 2 000 kunder och förpackningspartners i mer än 100 länder. Koncernens fem största kunder svarade per samma datum för cirka en tredjedel av Koncernens omsättning och av dessa stod den enskilt största kunden, som är en kund inom området vätskekartong, för en betydande del av omsättningen. Det finns en risk att avtalsvillkoren med de största kunderna framöver blir mindre fördelaktiga för Koncernen, att större kunder minskar sina inköp från BillerudKorsnäs eller att avtalsrelationen med någon eller flera av de största kunderna upphör att gälla. Vid försämrade avtalsvillkor, om BillerudKorsnäs förlorar någon större kund eller om försäljningen till någon av de större kunderna minskar väsentligt kan det komma att påverka BillerudKorsnäs resultat negativt.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kundkoncentration utgör risker av medel betydelse.

### **Coronapandemin**

Pandemin Covid-19 har fått stora konsekvenser globalt och kraftiga åtgärder för att förhindra smittspridning har vidtagits i ett antal länder (bland annat reseförbud, karantän i vissa områden och andra restriktioner). Åtgärder som vidtas för att undvika smittspridning kan på flera sätt försvåra för BillerudKorsnäs kunder och leverantörer att bedriva deras respektive verksamheter och kan leda till en minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. Under 2020 har Coronapandemin lett till en minskad efterfrågan på fiberbaserade produkter beroende på deras slutmarknader. Lägre efterfrågan har märkts för produkter inom industrisegmenten och i konsumentsegmenten papper för food service och bärkassar för klädbutiker. Efterfrågan på förpackningslösningar från detaljhandeln av kläder och skor har också minskat. Det är svårt att förutse hur länge Coronapandemin kommer att pågå och vilka de fortsatta effekterna blir på världsekonomin. Vidare kan en kraftig konjunkturedgång få en negativ inverkan på efterfrågan på BillerudKorsnäs produkter och tjänster. Coronapandemin skulle kunna få negativ effekt på Bolagets nettoomsättning och i sin tur dess resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Coronapandemin utgör risker av medel betydelse.

### **Risker relaterade till anläggningar**

BillerudKorsnäs har åtta produktionsanläggningar för papper, kartong och massa i tre länder. Plötsliga och oförutsedda störningar kan påverka respektive anläggnings förmåga att producera enligt plan, vilket utöver en direkt finansiell påverkan kan få effekt på kundrelationer och i förlängningen på Bolagets konkurrenskraft. En minskning av försäljningsvolymerna med 10% på grund av produktionsstörningar skulle få en negativ effekt på Koncernens resultat före skatt med cirka 910 MSEK baserat på produktions- och kostnadsstrukturen under 2019.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till anläggningar utgör risker av medel betydelse.

### **Insatsvaror**

Förutom ved utgörs Koncernens viktigaste insatsvaror av energi och kemikalier. Marknadpriset på dessa insatsvaror varierar över tiden, och ett ökat marknadspris kan påverka Koncernens resultat negativt.

Störst påverkan på energikostnaden har elpriset i elområde STO (SE3), men även i LUL (SE1) och HEL (Fi) finns produktionsenheter med viss elprisrisk. Totalt förbrukar bolaget cirka 3,2 TWh/år, varav 1,4 TWh/år produceras i egna mottrycksanläggningar, och 1,8 TWh/år köps in. En 10% ökning av elpris på spotmarknaden skulle få en negativ effekt på Koncernens resultat före skatt med cirka 85 MSEK baserat på elkonsumtionen under 2019.

Under 2019 utgjorde kemikaliekostnaderna 10 procent av Koncernens totala rörelsekostnader. En ökning av kemikaliepriser med 10 procent skulle ha en negativ effekt på Koncernens resultat med cirka 240 MSEK baserat på produktionen under 2019.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till insatsvaror utgör risker av medel betydelse.



## **Legala och politiska risker**

BillerudKorsnäs verksamhet påverkas av olika politiska beslut och lagstiftningsåtgärder, bland annat inom områdena skogsbruk, miljöpolitik, handelspolitik, transportpolitik, energipolitik och återvinningsfrågor. Ett lapptäcke av olika krav som påverkar skogs- och förpackningsindustrin håller på att utvecklas på internationell och nationell nivå, delvis drivet av den ökande medvetenheten om hållbarhet och klimat. Ändrad eller ny lagstiftning skulle till exempel kunna leda till att BillerudKorsnäs måste göra förändringar i sin produktportfölj, investera i ny teknik eller drabbas av högre driftskostnader. Koncernen berörs även av ekonomiska styrmedel inom miljöområdet såsom energiskatter, handel med utsläppsrätter för växthusgaser, kväveoxidavgifter och avfallshanteringsskatter, och framtida regeländringar kan komma att påverka BillerudKorsnäs resultat.

BillerudKorsnäs produktion regleras av omfattande miljölagstiftning i flera länder och verksamheten kräver tillstånd för att få bedrivas. De svenska verksamhetstillstånden beviljas av mark- och miljödomstolar baserat på en omfattande rättslig prövning där statens intressen bevakas av bland andra Naturvårdsverket och länsstyrelserna. I Sverige sker därutöver tillsyn genom att länsstyrelserna avdelar handläggare som löpande granskar att tillstånd, föreskrivna villkor och generellt gällande miljölagstiftning följs. Ett överskridande av ett föreskrivet villkor kan leda till en polisanmälan för fortsatt utredning om ett eventuellt brottsansvar för otillåten miljöverksamhet. Allvarliga fall av överskridande av villkor eller andra förfaranden som kan medföra betydande negativ miljöpåverkan kan utredas som misstänkt miljöbrott. Fällande domar kan medföra personligt straffansvar för berörd personal och/eller företagsböter. Avvikelser från miljölagstiftning kan även medföra miljöskadorna ska avhjälpa den skada som uppkommit. Ansvaret för avhjälpan kan vara strikt och även solidariskt mellan flera ansvariga verksamhetsutövare. För BillerudKorsnäs svenska produktionsenheter är frågor om förorenade mark- och vattenområden mest aktuella. Vid föroreningar riskerar BillerudKorsnäs att åläggas ansvar för skador eller efterbehandling av föroreningar och kostnader för återställande, vilket kan påverka Koncernens finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till legala och politiska risker utgör risker av medel betydelse.

## **Omställningsrisker och fysiska risker relaterade till klimatförändringar**

Klimatförändringar och klimatpolitik kommer i allt högre grad att påverka BillerudKorsnäs under de närmaste decennierna. Dessa omställningsrisker är i grunden långsiktiga strukturella förändringar som kommer att kräva att BillerudKorsnäs anpassar sin strategi och verksamhet för att hantera klimatförändringarna. De huvudsakliga riskerna hänför sig till tillgång och pris på råvara till följd av förväntad ökad efterfrågan, priset på köpt energi samt marknads- och teknikskiften. Kostnaderna för utsläppshandel och utsläppsskatter kommer sannolikt öka. Med ökande global uppvärmning är BillerudKorsnäs även exponerad för fysiska klimatrelaterade risker, till exempel torka och ökande regnmängder, som kan påverka tillgången till skog och få en väsentlig påverkan på Koncernens verksamhet och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till omställningsrisker och fysiska risker relaterade till klimatförändringar utgör risker av medel betydelse.

## **Finansiella risker**

BillerudKorsnäs utsätts i sin verksamhet för olika typer av finansiella risker, framförallt valuta-, finansierings-, ränte-, och kreditrisk.

### *Finansieringsrisk*

Finansieringsrisken utgörs av att finansiering inte kan erhållas, eller erhålls endast till kraftigt ökad kostnad. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt BillerudKorsnäs kreditvärdighet och kreditkapacitet. Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att kunder, leverantörer och långivare inte får en negativ uppfattning om BillerudKorsnäs lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Per den 30 september 2020 uppgick Koncernens totala externa räntebärande skulder till 7 356 MSEK varav skulder som förfaller inom ett år uppgick till 894 MSEK och inom två år till 1 794 MSEK.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till finansieringsrisk utgör risker av medel betydelse.

#### *Ränterisk*

Ränterisken utgörs av den resultateffekt som en ränteförändring medför. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekt på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. Per den 31 december 2019 hade Koncernens bruttolåneskuld en genomsnittlig räntebindningstid på 7 månader. Höjningar av gällande marknadsränta skulle leda till att Koncernen behöver göra ökade räntebetalningar, vilket kan få negativ inverkan på BillerudKorsnäs resultat. De åtgärder som Koncernen vidtar för att försöka säkra ränterisken kan komma att vara otillräckliga. Baserat på förhållandena som rådde den 31 december 2019 skulle en ökning av ränteläget med en procentenhet ge en negativ resultateffekt på 59 MSEK, givet oförändrad räntebindning och nettolåneskuld.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till ränterisk utgör risker av medel betydelse.

#### *Valutarisk*

Valutarisk är den balans- och resultateffekt en valutakursförändring orsakar. Valutarisken kan delas upp i transaktionsexponering, som är risken för att ändrade valutakurser för exportintäkter och importkostnader påverkar BillerudKorsnäs rörelseresultat och anläggningstillgångars värde negativt, och omräkningsexponering som är risken som BillerudKorsnäs är exponerad för vid omräkningen av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar till SEK.

BillerudKorsnäs är strukturellt exponerat mot valutaförändringar genom att huvuddelen av intäkterna faktureras i utländska valutor. Huvuddelen av rörelsekostnaderna är dock i SEK. Undantag utgörs främst av produktionskostnader i Finland och Storbritannien samt fraktkostnader, kostnader för importerad vedråvara och kemikalier som huvudsakligen påverkas av EUR och USD. Koncernens nettovalutaexponering är betydande och fördelar sig i huvudsak på valutorna EUR, USD och GBP. Baserat på förhållandena som rådde per den 31 december 2019 skulle en förändring med +/- 10 procent i EUR/SEK, USD/SEK och GBP/SEK ha en påverkan på Koncernens resultat före skatt med -330 MSEK, -250 MSEK respektive -80 MSEK.

Koncernen säkrar en del av transaktionsexponeringen vilket jämnar ut effekterna av förändringar i valutakurserna. En långvarig och ofördelaktig valutakursförändring kan dock påverka Koncernens resultat och betalningsförmåga negativt.

BillerudKorsnäs utsätts även för omräkningsexponering eftersom Koncernen har tillgångar i utländsk valuta främst genom ägandet av tillgångar i Finland, Storbritannien och USA. Koncernens valutaexponering gör att ändrade växelkurser kan få en negativ effekt på BillerudKorsnäs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till valutarisk utgör risker av medel betydelse.

#### *Finansiell kreditrisk*

Med kreditrisk avses att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullfölja sina åtaganden. BillerudKorsnäs är föremål för kreditrisk vid handel med derivatinstrument samt placeringar av likvida medel.

Per den 31 december 2019 uppgick BillerudKorsnäs totala nettokreditexponering, netto av finansiella fordringar och skulder i form av värdet på derivatkontrakt, till 3 503 MSEK. Om BillerudKorsnäs åtgärder för att minimera kreditrisk inte är tillräckliga kan detta få en negativ effekt på BillerudKorsnäs finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till finansiell kreditrisk utgör risker av låg betydelse.

## VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare.

### Kreditrisk

Investerare i MTN har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning samt de risker Bolaget är exponerat mot och som beskrivits tidigare i detta avsnitt. Försämrade utsikter för Koncernen kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kreditrisk utgör risker av hög betydelse.

### Räntekonstruktionsrisk

#### *MTN med rörlig ränta*

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen minskar.

#### *MTN med fast ränta*

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntorna. För MTN som löper med fast ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

#### *MTN med fast/rörlig ränta*

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

#### *MTN utgivna med avkastning kopplad till realränta*

Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.

#### *MTN med variabel ränta (Räntejustering)*

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att det innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde för MTN utgivna med sådana villkor vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

### *MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie*

Marknadsvärdet på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget än andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på ett värdepapper som utges med väsentlig rabatt eller premie desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

### *Nollkupongslån*

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepapper med nollkupongkonstruktion, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till räntekonstruktionsrisk utgör risker av hög betydelse.

### **Risker förenade med Gröna Obligationer**

Vad som utgör Gröna Obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av de Gröna Villkoren, enligt dess lydelse i Grundprospektet på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att Gröna Obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för Gröna Obligationer då dessa kan förändras eller utvecklas. Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för Lån för efterkommande Fordringshavare eller strängare krav för Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo. Fordringshavare har ingen rätt till återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation om MTN upphör att klassificeras som gröna.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Gröna Obligationer utgör risker av medel betydelse.

### **Benchmarkförordningen**

Processen för hur STIBOR, EURIBOR och andra referensräntor bestäms har varit föremål för ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra kommer att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk för att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för referensräntan som tillämpas för en viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Benchmarkförordningen utgör risker av medel betydelse.

**Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld**

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadsån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld utgör risker av medel betydelse.

**MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag**

Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlägga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag utgör risker av medel betydelse.

## Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i punkt 4 Allmänna Villkor under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

### RÄNTEKONSTRUKTIONER

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, räntejustering, rörlig ränta, utan ränta (s.k. nollkupong), realränta eller en kombination av ovan.

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 4 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. MTN emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

#### MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och i EUR.

#### MTN med variabel ränta (Räntejustering)

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och i EUR, om annat inte framgår av Slutliga Villkor.

#### MTN med rörlig ränta (Floating Rate Notes, FRN)

MTN löper med rörlig ränta från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen. Röntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebasen, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginalen, som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs vanligen i efterskott och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och i EUR eller enligt något av de beräkningssätt som beskrivs under "Röntedagberäkning av rönteperiod" nedan.

#### *Röntebas för rörlig ränta*

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

#### *Benchmarkförordningen*

Vid tidpunkten för utgivandet av Grundprospektet är Swedish Financial Benchmark Facility (tillhandahållare av STIBOR) inte registrerade i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen medan European Money Market Institute (tillhandahållare av EURIBOR) är registrerade. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i tredjeland).

#### MTN utan ränta (s.k. nollkupong)

MTN löper inte med ränta utan emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande det nominella beloppet för MTN. Avkastningen på MTN är skillnaden mellan emissionspriset och nominellt belopp som betalas på förfallodagen. På förfallodagen för MTN erhåller Fordringshavaren nominellt belopp.

**MTN med realränta**

MTN med realränta är MTN som löper med inflationsskyddad ränta.

**Räntedagberäkning av ränteperiod**

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

”30/360-dagarsbasis” innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även ”30/360” eller ”Bond Basis”.

”Faktiskt antal dagar/360” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 360.

# ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för lån som BillerudKorsnäs AB (publ) (org nr 556025-5001) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år, så kallade Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid var tid är utelöpande får ej överstiga SEK SJU MILJARDER (7 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

## 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande institut, det Utgivande Institutet;
"Avstämningsdag"	den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ) <sup>1</sup> samt Swedbank AB (publ) (gemensamt "Emissionsinstitut") samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstitutet och sådant nytt emissionsinstitut;

<sup>1</sup> Numera Nordea Bank Abp.



<b>”EUR”</b>	euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;
<b>”EURIBOR”</b>	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida ”EURIBOR01” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för utlåning i EUR för aktuell period eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
<b>”Euroclear Sweden”</b>	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
<b>”Europeiska Referensbanker”</b>	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bland de banker som vid tillfället normalt används som referensbanker i marknaden;
<b>”Fordringshavare”</b>	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
<b>”Interpolering”</b>	innebär bestämning av ränta utifrån två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.
<b>”Justerat Lånebelopp”</b>	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
<b>”Kapitalbelopp”</b>	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
<b>”Koncernbolag”</b>	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
<b>”Koncernen”</b>	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
<b>”Kontoförande Institut”</b>	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

<b>”KPI”</b>	är konsumentprisindex eller – om konsumentprisindex har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i landet som fastställts eller offentliggjorts av Statistiska Centralbyrån (”SCB”) eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie ska nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas.
<b>”Ledarbanken”</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
<b>”Likviddag”</b>	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
<b>”Lån”</b>	varje lån av viss serie – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
<b>”Lånedatum”</b>	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
<b>”Lånevillkor”</b>	för visst Lån, är dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån;
<b>”MTN”</b>	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under MTN-programmet;
<b>”Rambelopp”</b>	SEK SJU MILJARDER (7.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid var tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 14.2;
<b>”Referensbanker”</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) <sup>2</sup> samt Swedbank AB (publ) tillsammans med varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet eller om annat emissionsinstitut inte finns, de antal större banker som vid tillfället normalt används som referensbanker i marknaden och som vid aktuell tidpunkt kvoterar STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

<sup>2</sup> Numera Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

<b>”SEK”</b>	svenska kronor;
<b>”STIBOR”</b>	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing <sup>3</sup> (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för utlåning i SEK för aktuell period eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
<b>”Utgivande Institut”</b>	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
<b>”Valuta”</b>	SEK eller EUR;
<b>”Valör”</b>	Nominellt belopp för varje MTN;
<b>”VP-konto”</b>	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
<b>”Väsentligt Koncernbolag”</b>	varje Koncernbolag vars:  - totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen, på icke-konsoliderad basis, utgör tio (10) procent eller mer av Koncernens konsoliderade totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen; eller  - resultat före ränta och skatt, enligt senaste reviderade årsredovisningen, på icke-konsoliderad basis, utgör tio (10) procent eller mer av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt enligt senaste reviderade årsredovisningen;
<b>”Återbetalningsdag”</b>	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

<sup>3</sup> STIBOR anges numera på Reuters sida STIBOR=Q.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Gröna Obligationer, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## **2. REGISTRERING AV MTN**

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 2.4 Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med punkt 10 (*Fordringshavarmöte*) och 11 (*Uppsägning av Lån*) nedan. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i MTN.

## **3. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 3.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 3.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 3.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

## **4. RÄNTEKONSTRUKTION**

- 4.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, enligt något av följande alternativ:
- a) Fast ränta:  
Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och för MTN i EUR.
- b) Räntejustering:  
Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.
- Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- c) Rörlig Ränta (Floating Rate Notes):  
Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande

Institut) på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Räntheförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och för MTN i EUR i respektive Räntheperiod om inte annat framgår av Slutliga Villkor, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas som specificeras i Slutliga Villkor.

d) Nollkupong:

Lånet löper utan ränta.

e) Realränta

Lånet löper med inflationsskyddad ränta från (men exklusive) Startdag för Räntheberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Inflationsskyddat Ränthebelopp per MTN beräknas genom att Ränthesatsen (vid Fast Ränta) respektive Ränthebasen och Ränthebas marginalen (vid Rörlig Ränta), vilka beräknas på det sätt som specificeras i punkt (a) respektive (b) ovan, multipliceras, dels med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att dividera Realränteindex med Basindex, dels med Valören. Administrerande Institut beräknar Inflationsskyddat Ränthebelopp.

Kan Ränthesats inte bestämmas på Ränthebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Räntheperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Ränthesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Om Officiellt Index har upphört att fastställas eller offentliggöras ska motsvarande index räknas om till Officiellt Index på vilken Basindex grundas.

4.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

4.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 4.1 ovan.

## 5. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

5.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 4 erläggs på aktuell Räntheförfallodag.

5.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta skall ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämmningsdagen.

5.3 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.

- 5.4 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 6.2 nedan.
- 5.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## **6. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **7. PRESKRIPTION**

- 7.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 7.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **8. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

- 8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;

- b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; och
  - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 8.2 Med marknadslån avses i punkt 8.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.
- 8.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse äventyrar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.
- 8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets skäliga bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN eller att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

## **9. FÖRTIDA INLÖSEN**

- 9.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om någon, ensam eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, och som inte redan tidigare hade ett sådant ägande eller sådan kontroll som beskrivs i det följande, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt förvärvar 50 procent eller mer av antalet aktier och röster i Bolaget eller genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 12.
- 9.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om så begärs av Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösendagen till sådan Fordringshavare på Lösendagen.
- 9.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 9.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.
- Med ”Lösendag” i punkterna 9.2-9.3 avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösendagen inte är en Bankdag skall som Lösendag anses närmast påföljande Bankdag.
- 9.4 Om Bolagets aktier (samt samtliga eventuella andra aktieslag) upphör att vara noterade på en reglerad marknad och Bolaget inte heller har MTN eller andra överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad, åtar sig Bolaget att offentliggöra delårsrapporter på samma sätt såsom om Bolaget hade obligationer upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (eller sådan marknadsplats som träder i dess ställe) enligt de krav som följer av lag och marknadsplatsens regelverk för noterade obligationer.
- 9.5 Vid förtida inlösen enligt denna punkt skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 5 äga motsvarande tillämpning.

## 10. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 10.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 10.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 10.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kändedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 10.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 10.4 Kallelsen enligt punkt 10.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 10.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 10.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 10.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigade i enlighet med avsnitt 3 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska oavsett tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 10.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.



- 10.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 10;
  - (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 10.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 10.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändring av dessa villkor, rambelopp m m*) samt förtida uppsägning av Lån.
- 10.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 10.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet, personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 10.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 10.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 10.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 10.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 10.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 10.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 10.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 10.17 Administrerande Instituts skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.
- 10.18 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 10.1 samt relevant Avstämningsdag före ett

Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.

- 10.19 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 10.20 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*).
- 10.21 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

## **11. UPPSÄGNING AV LÅN**

- 11.1 Administrerande Institut skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånet jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:
  - a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än fem Bankdagar; eller
  - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 20 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
  - c) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp på grund av utebliven betalning av kapitalbelopp eller ränta, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst femton (15) Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 100 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta; eller
  - d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom femton (15) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti för annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst SEK 100 000 000 (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
  - e) anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag blir föremål för utmätning; eller
  - f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
  - g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
  - h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller

- i) Beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernbolags obestånd; eller
- j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller bolagsstämma i Väsentligt Koncernbolag godkänner fusionsplan enligt vilken sådant Väsentligt Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet ”lån” under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna 11.1 a)-j) ovan har inträffat. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt 11 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 11.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 11.2 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller annan reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift. Om Bolagets och/eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade på börs eller annan reglerad marknad och tillämpligt regelverk medger att informationen ifråga offentliggörs, gäller vidare Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 11.3 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.
- 11.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

nominellt belopp

$$(1 + r)^t$$

där:

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkning skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för ifrågavarande Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket i sådana fall framgår av Slutliga Villkor.

## 12. MEDDELANDEN

Meddelade skall tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet.

### **13. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid Nasdaq Stockholm eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

### **14. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M**

- 14.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 14.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 14.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 14.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 10 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 14.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.

### **15. FÖRVALTARREGISTRERING**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 10.12.

### **16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om dessa varit normalt aktsamma. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 16.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 16.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11 föreligger.

**17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

17.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

17.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Solna den 7 november 2017

BILLERUDKORSNÄS AB (publ)

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

## Emission av [beskrivning av obligationerna] under BillerudKorsnäs AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 7 november 2017 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 23 december 2020 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [●] och har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet, tilläggsprospekt samt de Slutliga Villkoren finns att tillgå på [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se).

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
  - (i) Tranchbenämning: [●]
2. **Nominellt Belopp:**
  - (i) för Lånet: [SEK/EUR] [●]
  - (ii) för denna tranch: [SEK/EUR] [●]  
[(följande tranch(er):] [SEK/EUR] [●]
3. **Pris:** [●] % av Nominellt Belopp[ plus upplupen ränta från och med [ *info ga datum*]]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Valör:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag För Ränteberäkning:** [Lånedatum/[●]]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]  
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]  
[Realränta]  
[Nollkupongslån]  
[Räntjustering]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[●]]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- 12. Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[●]]
  - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
  - (iii) Ränteförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]  
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
  - (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
  - (v) Riskfaktorer [I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med fast ränta” i Grundprospektet [samt riskfaktorn med rubrik ”MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie” i Grundprospektet].]
- 13. Rörlig Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
  - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] %
  - (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
  - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
  - (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●]] varje år, första gången den [●] och sista gången den [●]
  - (vi) Dagberäkningsmetod: [Faktiskt/360/Specificera]
  - (vii) Riskfaktorer [I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med rörlig ränta” i Grundprospektet [samt riskfaktorn med rubrik ”MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie” i Grundprospektet].]
- 14. Nollkupongslån:** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [●]
  - (ii) Riskfaktor: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Nollkupongslån” i Grundprospektet.

**15. Realränta:**

[Tillämpligt][Ej tillämpligt]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

(i) Inflationsskyddat Räntebelopp:

[Ej tillämpligt][Ränta per Nominellt Belopp per MTN är [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad dels med Nominellt Belopp per MTN och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:

$$r \times \text{NB} + \left( r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen]; och

där NB avser Nominellt Belopp per MTN.

Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 15 likväl anses vara 1.]

(ii) Inflationsskyddat Nominellt Belopp:

[Ej tillämpligt][Nominellt Belopp per MTN multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex enligt följande formel:

$$\text{NB} \times \left( \frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

där NB avser Nominellt Belopp per MTN.

Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av inflationsskyddat kapitalbelopp enligt denna punkt 15 likväl anses vara 1.]

(iii) Officiellt Index:

[KPI][●]

(iv) Basindex:

[[●] utgörande Officiellt index för [●]]

(v) Realränteindex:

[Officiellt index för [●] de år räntebelopp ska erläggas][●].

(vi) Referensobligation:

[Ej tillämpligt][●]

(vii) Slutindex:

[Officiellt index för [●]]

(viii) Återköp:

[Ej tillämpligt][●]

(ix) Ränteperiod

[Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.]



- (x) Ränteförfallodagar: [Sista dagen i varje Ränteperiod, den [●], den [●], den [●] och den [●] varje år, första gången den [●] och sista gången den [●]]  
 [[Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]]  
 (Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)]
- (xi) Dagberäkningsmetod: [Faktisk/360] [30/360]
- (xii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utgivna med avkastning kopplad till realränta" i Grundprospektet.]

**16. Räntejustering**

- [Tillämpligt/ Ej tillämpligt]
- (i) Villkor för Lån med Räntejustering: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med variabel ränta (Räntejustering)" i Grundprospektet.]

**ÅTERBETALNING**

- 17. Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Valör/[●]]
- 18. MTN med frivilliga förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Valör/[●]]
- (iii) Minsta nominella belopp som får återbetalas per MTN: [●]
- (iv) Högsta nominella belopp som får återbetalas per MTN: [●]
- (v) Frister: [●]
- 19. MTN med frivilliga förtida återbetalningsmöjligheter för Fordringshavare före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Valör/[●]]
- (iii) Frister: [●]

## ÖVRIGT

- 20. Uppskattat tillfört nettobelopp** [SEK]/[EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter
- 21. Emissionslikvidens användning** [Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[Specificera annan användning]
- 22. Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad eller annan marknadsplats: [Nasdaq Stockholm/[●]]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- 23. Gröna Obligationer:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
Gröna villkor daterade [●] gäller för detta lån
- 24. Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)*
- 25. Kreditbetyg för Lån** [Specificera/Ej tillämpligt]
- 26. Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, saknas inga uppgifter som skulle göra de återgivna uppgifterna felaktiga eller missvisande/Ej tillämpligt]
- 27. Datum för beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet][*Infoga datum*]
- 28. Utgivande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / DNB Bank ASA, filial Sverige / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]
- 29. Administrerande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / DNB Bank ASA, filial Sverige / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]
- 30. ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Solna den [●]

BillerudKorsnäs AB (publ)

## Information om BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs bildades år 2012 genom samgåendet mellan Billerud och Korsnäs. Koncernen erbjuder den globala förpackningsmarknaden högkvalitativa material av papper och kartong samt smarta lösningar för optimala och hållbara förpackningar. Produktionen bedrivs vid åtta anläggningar i Sverige, Finland och Storbritannien. Under 2019 hade bolaget cirka 4 600 anställda. Bolagets aktier är noterade och handlas på Nasdaq Stockholm. Bolagets börsvärde uppgick till cirka 23 miljarder SEK vid utgången av 2019.

### Verksamhet och marknad

Koncernens organiseras sedan augusti 2020 i enlighet med affärsflödet och byggs runt tre ansvarsområden; Wood Supply, Operations och Commercial, samt ett antal stödfunktioner.

Koncernens produkter och tjänster delas in i tre produktområden:

**Board** – säljer vätskekartong och förpackningskartong samt fluting och liner. Produktionen sker vid fyra produktionsanläggningar i Sverige och produktområdet står för cirka 56 procent av Koncernens nettoomsättning 2019.

**Paper** – säljer högpresterande kraft- och säckpapper av premiumkvalitet till utvalda segment inom industri, medicinsk utrustning och konsumentsektorn. Produktionen sker vid 2 produktionsanläggningar i Sverige, en i Finland och en i Storbritannien. Produktområdet står för cirka 33 procent av Koncernens nettoomsättning 2019.

**Solutions** – möter varumärkesägarnas ökande krav på hållbara och effektiva förpackningslösningar och -system. Divisionens verksamhet växer inom tre områden, där Managed Packaging, som erbjuder skräddarsydda förpackningslösningar och -tjänster till globala varumärkesägare, idag är den största. Produktområdet stod för cirka 4 procent av Koncernens nettoomsättning 2019.

Försäljningen av Koncernens produkter och tjänster sker till cirka 2 000 kunder i över 100 länder. Under 2019 fördelades nettoomsättningen på följande geografiska områden: Europa 68 procent, Asien 22 procent, Amerika 5 procent, Afrika 4 procent och övriga regioner 1 procent.

Kunderna består av förpackningstillverkare (konverterare), varumärkesägare och stora detaljhandels- och dagligvarukedjor. Koncernens produkter och tjänster säljs huvudsakligen till 4 internt definierade marknadssegment. Nettoomsättningen per marknadssegment under 2019 uppgick till; Mat och Dryck 56 procent, Industri 24 procent, Konsument och Lyxvaror 13 procent samt Hälsovård och Hygien 7 procent.

### Koncernstruktur

BillerudKorsnäs AB (publ) är moderbolag i en koncern som består av cirka 40 dotterbolag, varav vissa i första hand är produktionsenheter medan andra i huvudsak är verksamma inom försäljning på utländska marknader. Koncernens verksamhet bedrivs delvis genom, och produktionsenheter ägs delvis av, helägda dotterbolag till BillerudKorsnäs AB (publ). I så måtto är BillerudKorsnäs AB (publ) beroende av andra bolag inom Koncernen och deras resultat.

## Styrelse, bolagsledning och revisor

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i bolagsledningen kan nås under postadress BillerudKorsnäs AB, Box 703, 169 27 Solna.

### STYRELSEN

Styrelsens sammansättning efter bolagsstämman i maj 2020.

#### **Jan Åström, styrelseordförande**

*Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Bergvik Skog Öst AB. 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.

#### **Michael M.F. Kaufmann, styrelseledamot**

*Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Frapag Beteiligungsholding AG, Frapag America Inc., By Out Europé II, Frapag Slovakia, och Grimming Holding Romania. VD för Hartmann Liegenschaftsverwaltung GmbH, Kleinsölk Forstwirtschaftsverwaltung GmbH, MIKA Classic Cars GmbH och MIKA Privatstiftung.

#### **Jan Svensson, styrelseledamot**

*Andra uppdrag:* Styrelseordförande i AB Fagerhult, Tomra Systems ASA, Troax Group AB (publ) och Alimak Group AB (publ). Styrelseledamot i Loomis AB, Assa Abloy AB, Herenco Holding AB, Stena Metall AB och Climeon AB (publ).

#### **Andrea Gisle Joosen, styrelseledamot**

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

#### **Bengt Hammar, styrelseledamot**

*Andra uppdrag:* Senior adviser Pöyry Capital Ltd.

#### **Kristina Schauman, styrelseledamot**

*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i ÅF Pöyry AB, Coor Service Management AB, BEWiSynbra Group AB, Nordic Entertainment Group AB och Diaverum AB.

#### **Tobias Auchli, styrelseledamot**

*Andra uppdrag:* Styrelseordförande och VD i Verlumenda SA.

#### **Victoria Van Camp, styrelseledamot**

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

#### **Ulrika Gustafsson, arbetstagarrepresentant, PTK**

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

#### **Gunnevi Lehtinen Johansson, arbetstagarrepresentant, PTK**

*Andra uppdrag:* Produktionscontroller inom BillerudKorsnäs.

#### **Nicklas Johansson, arbetstagarrepresentant, Pappers**

*Andra uppdrag:* Ordförande för Pappers avd 165.

**Bo Knöös, arbetstagaruppseant, Pappers**

*Andra uppdrag:* Ordförande för Pappers avd 96. Medlem i arbetsutskottet i Värmlands Industriråd.

## **BOLAGSLEDNING**

Bolagsledningens sammansättning vid tidpunkten för registreringen av Grundprospektet.

**Christoph Michalski, VD och koncernchef**

*Andra uppdrag:* –

**Ivar Vatne, Ekonomidirektör**

*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i Paper Bottle Company A/S.

**Paulina Ekvall, Personaldirektör**

*Andra uppdrag:* –

**Helene Biström, EVP Commercial**

*Andra uppdrag:* –

**Tor Lundqvist, EVP Operations**

*Andra uppdrag:* –

**Uno Brinnen, Skogsdirektör**

*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i Svenska FSC® samt i Skogforsk. Ledamot i KSLA.

**Ulf Eliasson, EVP Sustainability & Strategic Development**

*Andra uppdrag:* –

## **INTRESSEKONFLIKTER**

Michael M.F. Kaufmann är styrelseordförande i Frapag. Ett dotterbolag till Frapag bedriver verksamhet som konkurrerar med Koncernens största kund, som är en kund inom området vätskekartong och står för en betydande del av Koncernens omsättning. Det kan därför inträffa att Frapag har, eller i framtiden får, intressen som skiljer sig från BillerudKorsnäs i relationen till Koncernens största kund. Utöver detta föreligger det ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller medlem av bolagsledningen, det vill säga ingen av personerna i styrelsen eller bolagsledningen har privata intressen som står i strid med BillerudKorsnäs. Dock har vissa av personerna i styrelsen och bolagsledningen ekonomiska intressen i BillerudKorsnäs genom att de äger aktier i Bolaget.

## **REVISOR**

Bolagets revisor väljs av årsstämman för en mandattid om ett år.

Det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, med postadress Box 382, 101 27 Stockholm, har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2016. Vid årsstämman 2020 omvaldes KPMG som Bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2021. Den auktoriserade revisorn Ingrid Hornberg Román har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2016. Ingrid Hornberg Román är född 1959 och medlem av FAR.

## **BOLAGSSTYRNING**

Bolagsstyrningen i BillerudKorsnäs utgår från lag, bolagsordningen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och noteringsavtal samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. BillerudKorsnäs tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och följer denna i sin helhet bortsett från att en av Bolagets styrelseledamöter, Michael M.F. Kaufmann, är (och har tidigare år varit), ordförande

i valberedningen. Detta avviker således från Koden som föreskriver att en styrelseledamot inte ska vara valberedningens ordförande. I dessa fall har det dock bedömts vara i Bolagets och aktieägarnas intresse att Michael M.F. Kaufmann tillåts vara ordförande, bland annat mot bakgrund av att han utsetts av den största aktieägaren. För ytterligare information om bolagsstyrningen i BillerudKorsnäs, se Bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se), under avsnittet Bolagsstyrning för information om styrelsens, VDs och bolagsledningens arbete, årsstämman, ersättningsprinciper med mera.

## Aktier och ägarförhållanden

### AKTIEN

Enligt den gällande bolagsordningen som antogs vid årsstämman den 5 maj 2020 ska aktiekapitalet vara lägst SEK 750 000 000 och högst SEK 3 000 000 000, fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier. Bolaget har ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst och aktieägarna får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädde aktierna utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. BillerudKorsnäs bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och aktierna är anslutna till Euroclear Sweden, vilket innebär att Euroclear Sweden administrerar aktieboken och registrerar aktierna på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Aktierna har ISIN-kod SE0000862997.

Vid tidpunkten för registreringen av Grundprospektet uppgår aktiekapitalet till 1 537 642 793 kronor och antalet aktier uppgår till 208 219 834. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 7 kronor 38 öre. Bolaget innehar 1 387 922 egna aktier vid tidpunkten för registreringen av detta Grundprospekt.<sup>4</sup>

Det totala antalet röster i Bolaget uppgår till 208 219 834 (dock att antalet röster uppgår till 206 831 912, om man undantar de 1 387 922 aktier som Bolaget har i eget förvar).

Aktierna i BillerudKorsnäs är utfärdade enligt, och regleras av, svensk rätt. Aktieägarnas rättigheter, inklusive minoritetsaktieägarnas rättigheter, kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är denominerade i SEK.

### BÖRSNOTERING

Aktien är noterad sedan den 20 november 2001 och handlas på listan Large Cap på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet BILL. Aktiekursen den 30 september 2020 (den sista handelsdagen under tredje kvartalet) var 150 kronor 35 öre.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 30 september 2020 var Frapag Beteiligungsholding AG med en ägarandel om 12,0% och AMF Försäkring och Fonder med en ägarandel om 10,3% de två största aktieägare i Bolaget. Som större aktieägare i Bolaget kan Frapag Beteiligungsholding AG och AMF Försäkring och Fonder utöva ett betydande inflytande över Bolaget. Inflytandet begränsas av aktiebolagens bestämmelser om minoritetsägares rättigheter.

Tabellen på nästa sida visar Bolagets största ägare, enligt uppgift från Modular Finance den 30 september 2020.

---

<sup>4</sup> Innehavet av egna aktier är inte upptaget till något värde i balansräkningen.



### Största aktieägarna

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster % <sup>5</sup>
FRAPAG Beteiligungsholding AG	25 000 000	12,1
AMF Försäkring och Fonder	21 383 794	10,3
Swedbank Robur Fonder	14 205 806	6,9
Fjärde AP-fonden	13 175 767	6,4
Alecta	6 896 986	3,3
Handelsbanken Fonder	6 708 907	3,2
Vanguard	5 126 760	2,5
Lannebo Fonder	4 792 847	2,3
Dimensional Fund Advisors	4 206 369	2,0
Schroders	4 130 272	2,0
<b>Totalt, tio största aktieägare</b>	<b>105 627 508</b>	<b>51,1</b>
<b>Totalt antal aktier på marknaden</b>	<b>206 831 912</b>	<b>100</b>

---

<sup>5</sup> Om man undantar de 1 387 922 aktier som Bolaget har i eget förvar som inte kan företrädas på bolagsstämman samt utländska depåbanker.

## **Legala frågor och kompletterande information**

### **ANSVARSFÖRSÄKRAN**

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

### **HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG OCH INFORMATION OM TRENDER**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i BillerudKorsnäs framtidsutsikter sedan årsbokslutet för 2019 (det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet). Det har inte heller inträffat några betydande förändringar vad gäller Koncernens finansiella ställning eller resultat sedan den 30 september 2020 (utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken delårsrapport har offentliggjorts). Det har inte heller inträffat några andra händelser nyligen som kan ha en väsentlig inverkan på BillerudKorsnäs solvens.

### **TVISTER OCH PROCESSER**

Bolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar likt andra aktörer på BillerudKorsnäs marknad att bli föremål för anspråk av olika slag. Utöver vad som anges nedan är Koncernen inte, och har under de senaste tolv månaderna inte heller varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande inför domstol eller i något skiljeförfarande som bedöms kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. BillerudKorsnäs känner heller inte till något potentiellt sådant förfarande.

BillerudKorsnäs är part i ett pågående skiljeförfarande avseende leverantörsfordringar hänförliga till investeringen KM7 i Gruvön. BillerudKorsnäs innehåller betalningar motsvarande ett väsentligt belopp till leverantören ifråga, då BillerudKorsnäs inte anser att leverantören har rätt till detta belopp. Leverantören har väckt anspråk på de innehållna betalningarna och har påkallat skiljeförfarande i enlighet med det underliggande avtalet mellan BillerudKorsnäs och leverantören. BillerudKorsnäs har bestridit kravet och även väckt motkrav mot leverantören avseende ett högre belopp än de innehållna betalningarna. Det rättsliga förfarandet kan komma att pågå fram till och med 2022. Utgången av skiljeförfarandet är oviss.

### **VÄSENTLIGA AVTAL**

Det förekommer inga väsentliga avtal som inte har ingåtts inom ramen för Bolagets normala verksamhet och som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Bolagets förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavare av MTN som emitteras inom ramen för detta Grundprospekt.

### **EMISSIONSINSTITUTEN**

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. Vissa av Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- och finansieringstjänster till BillerudKorsnäs för vilka banken får, och i framtiden kan komma att få, ersättning. Det kan alltså finnas, eller komma att uppstå, intressekonflikter.

### **FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE AV GRUNDPROSPEKTET**

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande

bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## **GRUNDPROSPEKTETS GILTIGHETSTID**

Grundprospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet och MTN kan ges ut under Prospektets giltighetstid. Bolaget har ingen skyldighet att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Grundprospektets giltighetstid.

## INFORMATION SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING

Dokumenterna nedan, vilka tidigare offentliggjorts och finns tillgängliga på BillerudKorsnäs hemsida [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Grundprospektet. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

- BillerudKorsnäs reviderade års- och hållbarhetsredovisning för Koncernen och moderbolaget för år 2018 inklusive revisionsberättelse.

Resultaträkning	sid 82
Rapport över totalresultat	sid 82
Balansräkning	sid 83
Förändringar i eget kapital	sid 84
Kassaflödesanalys	sid 85
Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper	sid 90-97
Övriga noter	sid 98-116
<i>Övriga hänvisningar</i>	
Revisionsberättelse	sid 118-120

- BillerudKorsnäs reviderade års- och hållbarhetsredovisning för Koncernen och moderbolaget för år 2019 inklusive revisionsberättelse.

Resultaträkning	sid 82
Rapport över totalresultat	sid 82
Balansräkning	sid 83
Förändringar i eget kapital	sid 84
Kassaflödesanalys	sid 85
Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper	sid 90-96
Övriga noter	sid 97-118
<i>Övriga hänvisningar</i>	
Revisionsberättelse	sid 120-122

- BillerudKorsnäs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020

Resultaträkning	sid 16
Rapport över totalresultat	sid 17
Balansräkning	sid 18
Förändringar i eget kapital	sid 18

Kassaflödesanalys	sid 19
Redovisningsprinciper	sid 20
Övriga noter	sid 21-24
<i>Övriga hänvisningar</i>	
Granskningsrapport	sid 15

BillerudKorsnäs årsredovisningar för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). För en sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper, se BillerudKorsnäs årsredovisningar för 2018 och 2019 not 1 (som införlivats genom hänvisning och utgör en del av detta Grundprospekt). BillerudKorsnäs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 har granskats översiktligt av Bolagets revisor och har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Utöver årsredovisningarna för 2018 och 2019 har ingen finansiell information i Grundprospektet reviderats av Bolagets revisor.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande dokument hålls tillgängliga hos BillerudKorsnäs på Koncernens huvudkontor Evenemangsgatan 17, 169 79 Solna, på vardagar under ordinarie kontorstid:

- i. BillerudKorsnäs bolagsordning antagen vid årsstämma den 5 maj 2020;
- ii. BillerudKorsnäs registreringsbevis;
- iii. BillerudKorsnäs reviderade års- och hållbarhetsredovisning för Koncernen och moderbolaget för år 2018 och 2019 inklusive revisionsberättelse samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020;
- iv. Grundprospektet; samt
- v. Årsredovisningar för BillerudKorsnäs dotterbolag för räkenskapsåren 2018 och 2019.

Informationen under (i)-(iv) finns även tillgänglig på BillerudKorsnäs hemsida, [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se).

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs AB (publ), org. nr 556025-5001, är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm med postadress BillerudKorsnäs AB, Box 703, 169 27 Solna och telefonnummer +46 8 553 335 00. Bolaget bildades i Sverige den 22 december 1926 och registrerades vid Bolagsverket den 29 december 1926. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är BillerudKorsnäs AB (publ) och dess LEI-kod är 549300YJUYJ9A24RXL71. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med, den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Nu gällande bolagsordning antogs vid årsstämma den 5 maj 2020.

Bolagets hemsida är [www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se). Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Grundprospektet såvida denna information inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning (se avsnittet ”Information som införlivats genom hänvisning” ovan).

## Adresser

### EMITTENT

BillerudKorsnäs AB (publ)  
Box 703  
SE-169 27 Solna

Telefon: +46 8 553 335 00  
[www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se)

### LEDARBANK

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
SE-106 40 Stockholm  
Telefon: +46 8 522 295 00

### REVISOR

KPMG AB  
Box 382  
SE-101 27 Stockholm

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
SE-101 23 Stockholm

### För köp och försäljning kontakta:

#### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 232 19  
08-506 232 20  
08-506 232 21

#### Svenska Handelsbanken AB (publ)

106 70 Stockholm

Capital Markets: 08-463 46 09

#### *Handelsbankens penningmarknadsbord*

Stockholm: 08-463 46 50  
Göteborg: 031-743 32 10  
Malmö: 040-24 39 50  
Gävle: 026-17 20 80  
Linköping: 013-28 91 60  
Regionbanken Stockholm: 08-701 28 80  
Umeå: 090-15 45 80

#### Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Bank Markets  
Box 7523  
103 92 Stockholm  
Sverige

Stockholm: 08-568 80577  
Köpenhamn: +45 45143246

**DNB Bank ASA, filial Sverige**

Markets  
Regeringsgatan 59  
105 88 Stockholm  
Sverige

Stockholm: 08-473 48 50

**Nordea Bank Abp**

Nordea Markets  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm

Telefon: 08-407 90 85  
08-407 91 11  
08-407 92 03

**Swedbank AB (publ)**

105 34 Stockholm  
Sverige

MTN-Desk 08-700 99 85  
Stockholm 08-700 99 98  
Göteborg 031-739 78 50