



BILLERUDKORSNÄS

## BILLERUDKORSNÄS ÅRSSTÄMMA 2016

**VI UTMANAR  
KONVENTIONELLA  
FÖRPACKNINGAR  
FÖR EN HÅLLBAR  
FRAMTID**





# VÄLKOMMEN TILL BILLERUDKORSNÄS ÅRSSTÄMMA 2016

## Kallelse och stämmohandlingar

Aktieägarna i BillerudKorsnäs AB (publ) välkomnas med denna kallelse till årsstämma tisdagen den 10 maj 2016 klockan 15.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm. Aktieägare är välkomna till stämmolokalerna från klockan 14.00. Kaffe kommer att serveras före stämman.

Anmälan till stämman ska göras senast tisdagen den 3 maj 2016, se nästa sida i detta dokument för närmare information om anmälan.

### BESLUTSPUNKTER I SAMMANDRAG

Styrelsens förslag till dagordning för årsstämman samt de fullständiga förslagen under respektive dagordningspunkt framgår i detta dokument. Följande är en kort sammanfattning av beslutspunkterna.

#### Årsredovisning, vinstutdelning och ansvarsfrihet för 2015

- Stämman ska besluta om fastställelse av årsredovisningen för 2015. Årsredovisningen finns på bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Investerare/](http://www.billerudkorsnas.se/Investerare/) under rubriken "Rapporter".
- Stämman ska besluta om disposition av årets vinst. Styrelsen föreslår en utdelning om 4,25 kronor per aktie för 2015 med utbetalning till aktieägarna den 17 maj 2016.
- Stämman ska ta ställning till ansvarsfrihet åt styrelse och VD för 2015.

#### Val av styrelse och revisor samt arvoden till dessa och förfarande för tillsättande av valberedning

- Stämman ska välja en styrelse för bolaget. Valberedningen föreslår omval av nuvarande styrelse för ytterligare ett år. Inga nyval föreslås av valberedningen.
- Stämman ska fastställa arvoden åt styrelse och revisor. Valberedningen föreslår en ökning av styrelsens arvoden, oförändrat arvode för utskottsarbete samt att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.
- Stämman ska välja revisor för bolaget. Valberedningen föreslår att KPMG väljs till revisor för ytterligare ett år. Ingrid Hornberg Román från KPMG blir då huvudansvarig revisor.
- Stämman ska fastställa ett förfarande för tillsättande av valberedning inför kommande årsstämmor.

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

- Stämman ska fastställa riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.
- Stämman ska ta ställning till styrelsens förslag att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för max 100 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och talanger i bolaget. Programmet bygger på samma principer som tidigare års aktiebaserade incitamentsprogram, dock med vissa förändringar vad gäller prestationsvillkor m.m.

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

---

Solna i april 2016  
*Styrelsen*

# Information om anmälan till stämman m.m.

## ANMÄLAN

Aktieägare som vill delta på årsstämman måste anmäla sitt deltagande senast tisdagen den 3 maj 2016 till bolaget och vara införd i aktieboken (som förs av Euroclear Sweden) tisdagen den 3 maj 2016 (den s.k. "avstämningsdagen"). Anmälan kan ske

- med brev till BillerudKorsnäs AB (publ), "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm, eller
- på telefon 08-402 90 62, eller
- på [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken "Bolagsstämmor".

I anmälan ska uppges namn och därutöver bör person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal biträden (högst två) uppges. Inträdeskort, som ska visas upp vid entrén till stämmolokalen, kommer att skickas ut med början den 4 maj 2016.

## FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste – utöver att anmäla sig – tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden. Sådan omregistrering bör begäras i god tid före avstämningsdagen (d v s i god tid före den 3 maj 2016) hos förvaltaren.

## OMBUD

Aktieägare har rätt att delta vid årsstämman genom ombud eller företrädare. Aktieägare som vill utnyttja denna möjlighet bör i god tid innan stämman, helst senast den 3 maj 2016, skicka fullmakt, registreringsbevis eller andra behörighetshandlingar till bolaget under adress BillerudKorsnäs AB (publ), "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm. På [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken "Bolagsstämmor" finns ett fullmaktsformulär tillgängligt.

## HANDLINGAR

Alla handlingar som utgör underlag för beslut vid årsstämman, förutom årsredovisningen, återfinns i detta dokument. Samtliga handlingar, inklusive årsredovisningen, finns från och med idag publicerade på bolagets hemsida, [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubrikerna "Bolagsstämmor" och "Rapporter". Handlingarna finns också tillgängliga att hämta på bolagets huvudkontor på adress Frösundaleden 2 B i Solna. Aktieägare som vill ha handlingarna skickade till sig kan ta kontakt med bolaget på telefon 08-402 90 62 och uppge sin postadress så skickas handlingarna med post.

## ANTAL AKTIER

Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande fanns i bolaget totalt 208 219 834 aktier med en röst vardera, således totalt 208 219 834 röster. Bolaget innehade 1 268 682 egna aktier, vilka inte kan företrädas på stämman. Totalt röstetal i bolaget per nämnda tidpunkt uppgår därmed till 206 951 152.

## INFORMATION OM AKTIEÄGARES RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR

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

## INFORMATION TO NON-SWEDISH SPEAKING SHAREHOLDERS

This notice to attend the Annual General Meeting of BillerudKorsnäs AB (publ), to be held on Tuesday 10 May 2016 at 3 p.m. at Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm, Sweden, is available in English on [www.billerudkorsnas.se/en/About-Us/Corporate-Governance/](http://www.billerudkorsnas.se/en/About-Us/Corporate-Governance/) under the heading "General Meetings". For the convenience of non-Swedish speaking shareholders the proceedings of the Annual General Meeting will be simultaneously interpreted into English. This service may be requested when you notify your intention to attend the Annual General Meeting.



## Förslag till dagordning för årsstämman 2016

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2015.
8. Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott.
9. Verkställande direktörens anförande.
10. Beslut om
  - (a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2015,
  - (b) disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2015 samt fastställande av avstämningsdag för vinstutdelning, och
  - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2015 års förvaltning.
11. Redogörelse för valberedningens arbete och förslag.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter som ska väljas av stämman.
13. Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av revisorsarvode.
14. Val av styrelseledamöter:
  - (a) Andrea Gisle Joosen (omval, valberedningens förslag),
  - (b) Bengt Hammar (omval, valberedningens förslag),
  - (c) Mikael Hellberg (omval, valberedningens förslag),
  - (d) Jan Homan (omval, valberedningens förslag),
  - (e) Lennart Holm (omval, valberedningens förslag),
  - (f) Gunilla Jönson (omval, valberedningens förslag),
  - (g) Michael M.F. Kaufmann (omval, valberedningens förslag), och
  - (h) Kristina Schauman (omval, valberedningens förslag).
15. Val av styrelseordförande och vice styrelseordförande.
16. Val av revisor.
17. Fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen.
18. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Styrelsens förslag till beslut om
  - (a) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för 2016 och
  - (b) överlåtelse av egna aktier.
20. Beslut om förslag (a)-(o) från aktieägare.
21. Stämmans avslutande.

# Fullständiga beslutsförslag

## Valberedningens beslutsförslag och motiverade yttrande

### VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING

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

- Michael M.F. Kaufmann, utsedd av Frapag Beteiligungsholding AG
- Peder Hasslev, utsedd av AMF Försäkring & Fonder
- Lennart Francke, utsedd av Swedbank Robur fonder
- Pia Axelsson, utsedd av Fjärde AP-fonden.

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

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

Valberedningen föreslår att Wilhelm Lünig väljs till ordförande vid stämman. Wilhelm Lünig är advokat och verksam vid Advokatfirman Cederquist i Stockholm.

### VALBEREDNINGENS MOTIVERADE YTTRANDE INFÖR ÅRSSTÄMMANS VAL AV STYRELSE

I enlighet med punkt 2.6 och 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning lämnar valberedningen följande yttrande inför årsstämmans val av styrelse.

Valberedningen inrättades under hösten 2015 och har sedan dess arbetat med att ta fram beslutsförslag för val av stämмоordförande, val av styrelse, val av revisorer samt arvoden till styrelsen och revisorn, m.m. Valberedningen har haft fysiska möten samt telefon och mejlkontakt.

Som underlag för sitt arbete och sina beslut har styrelseordföranden översiktligt presenterat bolagets verksamhet, mål och strategier samt arbetet i styrelsen under det gångna året. Valberedningen har även fått ta del av utfallet av den årliga utvärderingen av styrelsen och styrelsens arbete. De medlemmar i valberedningen som inte är styrelseledamöter har även genomfört intervjuer enskilt med vissa utvalda styrelseledamöter och har fått bolagets verksamhet presenterad för sig av VD. Valberedningen har därigenom dragit slutsatsen att resultaten i styrelseutvärderingen stämmer överens med den bild som individuella styrelseledamöter förmedlat i enskilda intervjuer och att styrelsens arbete under det gångna året har fungerat bra, och att styrelsens ledamöter har en hög närvaro vid styrelsesammanträden och är engagerade i styrelsens arbete. En bedömning har även gjorts av varje styrelseledamöts möjlighet att avsätta tillräckligt med tid och engagemang för styrelseuppdraget.

Valberedningen har under arbetet inför årsstämman bedömt den nuvarande styrelsens sammansättning och storlek och BillerudKorsnäs verksamhet. Särskild vikt har lagts vid BillerudKorsnäs strategier och mål och de krav som koncernens framtida inriktning väntas ställa på styrelsen. Valberedningen har bedömt att styrelsearbetet fungerat väl och att styrelsen tillsammans har relevant kunskap och erfarenheter för att driva BillerudKorsnäs framåt.

Valberedningen anser att kompetens och erfarenhet inom operationella och finansiella frågor, marknadsföring, akademiskt arbete och forskning och utveckling finns representerade i den föreslagna styrelsen och att den föreslagna styrelsen även har omfattande kunskap om förutsättningarna på de internationella marknader som BillerudKorsnäs verkar på. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsens sammansättning och storlek är ändamålsenlig för BillerudKorsnäs framtida inriktning. I sitt arbete har valberedningen även beaktat behovet av mångfald inom styrelsen avseende kön, ålder samt yrkeserfarenheter och kunskapsområden.

Valberedningen konstaterar att tre av åtta föreslagna styrelseledamöter är kvinnor vilket överstiger det mål Kollegiet för svensk bolagsstyrning har satt för 2017 (målet var att minst 35 procent skulle vara av det minst



företrädta könet). Trots detta anser valberedningen att det är viktigt att fortsätta arbetet med att öka jämställdheten inom styrelsen, och ambitionen är att överträffa Kollegiets målsättning om 40 procent representation av det minst företrädta könet år 2020.

Valberedningen anser att den föreslagna sammansättningen av styrelsen har en bredd när det gäller ledamöternas bakgrund samt består av män och kvinnor med relevanta erfarenheter och kunskaper för bolagets framtida inriktning. Den föreslagna styrelsen uppfyller också tillämpliga krav på oberoende.

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

Mot bakgrund av det som anförts ovan föreslår valberedningen följande:

- Styrelsen ska även under kommande år (dvs. fram till slutet av nästa årsstämma) bestå av åtta ledamöter (punkt 12 på dagordningen).
- Samtliga styrelseledamöter ska väljas om för tiden intill slutet av nästa årsstämma (punkt 14 (a)-(h) på dagordningen), vilket innebär att följande personer ska väljas till styrelseledamöter, Andrea Gisle Joosen, Bengt Hammar, Mikael Hellberg, Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann och Kristina Schauman

Valberedningen föreslår vidare att Lennart Holm omväxls till styrelsens ordförande och Michael M.F. Kaufmann till styrelsens vice ordförande (punkt 15 på dagordningen).

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i BillerudKorsnäs, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns bifogat till detta dokument, samt på bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubriken "Bolagsstämmor".

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

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

- 1 200 000 kr till styrelsens ordförande (2015: 1 100 000 kr),
- 800 000 kr styrelsens vice ordförande (2015: 750 000 kr),
- 475 000 kr till varje övrig styrelseledamot (2015: 450 000 kr),
- 150 000 kr till ordföranden i styrelsens revisionsutskott (2015: 150 000 kr),
- 75 000 kr till varje övrig ledamot i styrelsens revisionsutskott (2015: 75 000 kr),
- 50 000 kr till ordföranden i styrelsens ersättningsutskott (2015: 50 000 kr),
- 25 000 kr till varje övrig ledamot i styrelsens ersättningsutskott (2015: 25 000 kr), och
- 50 000 kr till varje ledamot i styrelsens investeringsutskott (2015: 50 000 kr).

Den föreslagna arvodeshöjningen för 2016 är ett led i en marknadsanpassning av arvodena som varit oförändrade sedan 2014. Valberedningen har som underlag bl.a. jämfört med höjningen av arvode i andra bolag på Nasdaq Stockholm. För att BillerudKorsnäs styrelsearvode på sikt ska vara i linje med jämförbara svenska börsbolag kan valberedningen komma att föreslå höjningar av arvodet även kommande årsstämmor.

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



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

Valberedningen föreslår att årsstämman ska välja revisionsbolaget KPMG AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2017. KPMG AB har informerat om att de kommer att utse den auktoriserade revisorn Ingrid Hornberg Román till huvudansvarig revisor om revisionsbolaget väljs som revisor.

## VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL FÖRFARANDE FÖR TILLSÄTTANDE AV VALBEREDNINGEN (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)

Valberedningen föreslår att förfarandet för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2017 ska gå till enligt följande, och att detta förfarande därefter ska gälla till dess beslut om förändring av tillvägagångssättet för tillsättande av valberedningen fattas av stämman:

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter. Styrelsens ordförande ska under september månad kontakta de större aktieägarna (bedömt utifrån storleken på aktieinnehav) för att en valberedning ska inrättas. Namnen på de personer som ska ingå i valberedningen och namnen på de aktieägare som utsett dem ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman och grundas på de kända aktieinnehaven den sista handelsdagen i augusti. Valberedningen utses för en mandatperiod från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som är utsedd av den största ägaren (bedömt utifrån storleken på aktieinnehav). Valberedningen är beslutad om mer än hälften av hela antalet ledamöter i valberedningen är närvarande.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till aktieinnehav större ägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland dem till aktieinnehav större ägarna ska tillfrågas om de vill utse sin eller sina ledamöter till valberedningen. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämma där förslag från valberedningen ska behandlas.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot till valberedningen. Likaså ska, om ledamot på egen begäran lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, den aktieägare som utsett ledamoten äga rätt att utse ny ledamot till valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i följande frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande,
- förslag till antal styrelseledamöter i bolagets styrelse,
- förslag till val av styrelseledamöter, ordförande i styrelsen och vice ordförande i styrelsen,
- förslag till val av revisorer,
- förslag till styrelsearvodet med uppdelningen mellan styrelseordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- förslag till arvode för revisor, och
- förslag till förfarande för tillsättande av valberedning (om tillämpligt).

Valberedningen ska vidarebefordra sådan information till BillerudKorsnäs som BillerudKorsnäs behöver för att kunna fullgöra sin informationsskyldighet i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen och BillerudKorsnäs ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska BillerudKorsnäs även svara för skäligen kostnader för externa konsulter och liknande som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.



## Styrelsens beslutsförslag, yttranden och redogörelser

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM VINSTUTDELNING (PUNKT 10 (B) PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen lämnar följande förslag om vinstutdelning, samt motiverat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Fritt eget kapital i moderbolaget BillerudKorsnäs AB uppgick till 5 576 754 254 kr den 31 december 2015. BillerudKorsnäs styrelse föreslår en utdelning avseende år 2015 på 4,25 kr per aktie, motsvarande totalt 879 542 396 kr. Med styrelsens förslag uppgår den totala utdelningen för 2015 till cirka 49 procent av koncernens nettovinst. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning. Motiven för förslaget är följande:

BillerudKorsnäs finansiella mål anger att utdelningen över en konjunkturcykel ska uppgå till 50 procent av nettovinsten per aktie och att nettoskuldsettingsgraden ska understiga 0,9 gånger. Bolagets nettoskuldsettingsgrad låg vid utgången av 2015 på 0,4 gånger, vilket är lägre än målet. BillerudKorsnäs styrelse föreslår att av årets vinst per aktie om 8,75 kr utdelas 4,25 kr per aktie till aktieägarna och resterande del balanseras i ny räkning.

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

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

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,25 kr per aktie och att torsdagen den 12 maj 2016 ska vara avstämningsdag för utdelning. Beslutat bolagsstämman i enlighet med förslaget beräknas utdelning kunna utsändas av Euroclear Sweden tisdagen den 17 maj 2016.

### INFORMATION INFÖR ÅRSSTÄMMANS BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

Under punkterna 18 och 19 på dagordningen lägger styrelsen fram förslag rörande ersättningar. Punkt 18 avser fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och punkt 19 avser förslag om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram.

BillerudKorsnäs strävar efter att attrahera, behålla och utveckla de bästa talangerna med konkurrenskraftiga ersättningar. Koncernens kort- och långsiktiga incitamentsplaner är nära knutna till bolagets strategiska och ekonomiska mål samt är utformade för att leverera ett hållbart värde för aktieägarna och stötta förverkligandet av bolagets strategi. För en beskrivning av utestående ersättningsvillkor och utestående långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram och övriga ersättningar hänvisas till bolagets årsredovisning för 2015 samt bolagets hemsida [www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/](http://www.billerudkorsnas.se/Om-oss/Bolagsstyrning/) under rubrikerna "Långsiktiga incitamentsprogram" och "Ersättningar". Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i BillerudKorsnäs.



## UPPFÖLJNING OCH UTVÄRDERING AV ERSÄTTNINGSSTRUKTURER M.M.

I enlighet med punkt 9.1 och 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning redovisar styrelsen i det följande resultatet av ersättningsutskottets uppföljning och utvärdering av gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet följer och utvärderar också pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning liksom tillämpningen av de av årsstämman antagna riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare.

De kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningsmodellerna löper räkenskapsårsvis och baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och individuella mål med hänsyn till kompetens, ansvarsområde och historisk prestation. I slutet av löptiden görs en utvärdering av de individuella ledningspersonernas prestationer utifrån de förutbestämda målen. Den rörliga kontanta ersättningen utgår endast under förutsättning av att bolagets rörelseresultat är positivt och är maximerad till en fastställd procentsats av fast årslön, vilken enligt gällande riktlinjer kan variera mellan 30 och 70 procent.

Avseende de kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningarna till VD respektive ledningsgruppen under år 2015, har ersättningsutskottet utvärderat mål och målområden avseende den rörliga lönen. Utfallet av den rörliga kontanta ersättningen uppgick till 47,97 procent av fast årslön för bolagets verkställande direktör och 26,98 procent av fast årslön i genomsnitt för de ledande befattningshavarna.

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

Prestationer under dessa program utvärderas löpande. Under 2015 har ersättningsutskottet tillsammans med en extern rådgivare även genomfört en mer omfattande utvärdering av de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utvärderingen har gjorts utifrån olika perspektiv, bland annat att deltagarna ska motiveras till att ha gemensamma intressen med aktieägarna samt en målsättning att förenkla programmet. Den nuvarande strukturen för långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram anses i huvudsak uppfylla motiven bakom att ha ett aktierelaterat incitament för de anställda. Styrelsen föreslår därför ett program med liknande struktur som tidigare. För att i än större utsträckning bidra till att rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare, nyckelanställda och talanger i BillerudKorsnäs, sammanlänka de anställdas intressen och belöning med aktieägarnas avkastning samt för att förenkla programmets kriterier för att mäta prestation föreslår styrelsen att antalet kriterier för att mäta prestation minskas från tre till två och att maximalt antal deltagare utökas från 75 till 100.

Avseende tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, som beslutats av årsstämman, så utvärderas den löpande. För att kunna utvärdera tillämpningen av riktlinjerna, inhämtar ersättningsutskottet information från VD och personaldirektören samt externa konsulter. Information från externa konsulter inhämtas för att säkerställa att ersättningarna i BillerudKorsnäs är i linje med rådande marknadsvillkor och är konkurrenskraftiga.

Ersättningsutskottet har vid sin utvärdering konstaterat att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som beslutats av årsstämman har varit ändamålsenliga och följts under 2015. Bolagets revisor har avgivit ett yttrande till årsstämma om att BillerudKorsnäs har följt riktlinjerna såsom de beslutades av årsstämmorna 2014 och 2015, detta yttrande finns bifogat till detta dokument.

Ersättningsutskottet har bedömt att de ersättningsformer och ersättningsnivåer som tillämpats i bolaget har varit marknadsmässiga och därigenom skapat förutsättningar för bolaget att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål.

Styrelsen anser, grundat på bland annat den utvärdering och uppföljning som ersättningsutskottet gjort, att de förslag som framläggs för beslut på årsstämman 2016 under punkt 18 och punkt 19, och som väsentligen överensstämmer med vad som fastställdes av årsstämman 2015, är en balanserad avvägning mellan fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram och övriga förmåner såsom förmånsbil samt pension.



## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 18 PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen.

Med ledande befattningshavare avses VD, vice VD och övriga medlemmar av ledningsgruppen.

BillerudKorsnäs ska tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningen kan utgöras av fast lön, rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner såsom tjänstebil samt pension. Fast och rörlig lön ska fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och ska vara maximerad till en fastställd procentsats av fast årslön och varierar mellan 30 procent och 70 procent. Dock ska rörlig ersättning endast utgå under förutsättning av att bolagets rörelseresultat är positivt. Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara kopplade till vissa förutbestämda finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav. Programmen ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och ska implementeras på marknadsmässiga villkor. Långsiktiga incitamentsprogram ska löpa under minst tre år. För närmare information om de befintliga långsiktiga incitamentsprogrammen hänvisas till bolagets årsredovisning och information på hemsidan.

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

Ersättning och övriga anställningsvillkor för VD bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättning och övriga anställningsvillkor för medlemmar i ledningsgruppen beslutas av VD, efter godkännande av ersättningsutskottet.

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

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

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM FÖR 2016 (PUNKT 19 (A) PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2016") enligt följande.

För giltigt beslut om LTIP 2016 krävs att styrelsens förslag i punkt 19 (a) får mer än hälften av de avgivna rösterna.

### **LTIP 2016 i sammandrag**

Styrelsens huvudsakliga mål med förslaget till LTIP 2016 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att attrahera, motivera och behålla de bästa personerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas.

LTIP 2016 omfattar upp till 100 ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen. Ett villkor för att delta i LTIP 2016 är att deltagarna äger BillerudKorsnäsaktier. Aktierna kan antingen innehas sedan tidigare (förutsatt att de inte redan har allokerats till de långsiktiga aktiebaserade programmen 2014 eller 2015) eller förvärvas på marknaden. Anmälan om att delta i LTIP 2016 ska ske efter årsstämman 2016. Deltagarna kommer efter en treårig intjänandeperiod som slutar i anslutning till offentliggörandet av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende första kvartalet 2019, att vederlagsfritt, tilldelas aktier i BillerudKorsnäs förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

## **Deltagare i LTIP 2016**

LTIP 2016 omfattar upp till 100 deltagare bestående av VD, vice VD och övriga personer i koncernens ledningsgrupp samt andra nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs-koncernen.

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

För att kunna delta i LTIP 2016 krävs att deltagarna förvärvar aktier i BillerudKorsnäs till marknadspris på Nasdaq Stockholm som allokeras till LTIP 2016 ("Sparaktier"). BillerudKorsnäsaktier som innehas sedan tidigare (som inte allokeras till de långsiktiga aktiebaserade programmen 2014 eller 2015) får användas som Sparaktier. Sparaktier ska allokeras till LTIP 2016 i anslutning till anmälan om att delta i programmet. Om deltagaren har insiderinformation och han/hon därför är förhindrad att förvärva aktier i BillerudKorsnäs i anslutning till anmälan om att delta i LTIP 2016 så ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men senast innan nästa årsstämma.

Deltagare i Kategori 1 (BillerudKorsnäs VD), Kategori 2 (BillerudKorsnäs vice VD och ekonomidirektör) och Kategori 3 (27 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i BillerudKorsnäs) erbjuds att allokera Sparaktier till LTIP 2016 till ett högsta antal som motsvarar tio procent av deltagarens årliga bruttogrundlön vid årsslutet 2015 dividerat med stängningskursen för BillerudKorsnäsaktien per den sista handelsdagen för 2015 (157,20 kr). Deltagare i Kategori 4 (70 nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs) erbjuds allokera högst 500 Sparaktier till LTIP 2016. Tillkommande anställda som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i programmet senast ska ske, kan villkorat av att anställningen påbörjas under 2016 komma att erbjudas att delta i LTIP 2016 om styrelsen eller ersättningsutskottet anser att det är förenligt med syftet för programmet.

## **Matchningsaktierätterna**

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och allokerar till LTIP 2016 tilldelas deltagaren vederlagsfritt 1 matchningsaktierätt, som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla 1 BillerudKorsnäsaktie. Tilldelning av BillerudKorsnäsaktier förutsätter att deltagaren alljämt, med vissa undantag, är anställd inom BillerudKorsnäs-koncernen och har behållit Sparaktierna vid offentliggörande av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende första kvartalet 2019.

För hälften (50 procent) av de matchningsaktierätter som deltagaren tilldelas gäller även att totalavkastningen på BillerudKorsnäsaktien (TSR) under räkenskapsåren 2016-2018 ska överstiga 0 procent för att de ska berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.



## Prestationsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagaren investerar i och allokerar till LTIP 2016 tilldelas deltagaren vederlagsfritt 3 prestationsaktierätter, med undantag för VD (Kategori 1) som tilldelas 5 prestationsaktierätter för varje Sparaktie denne allokerar till LTIP 2016 samt vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) som tilldelas 4 prestationsaktierätter för varje Sparaktie de allokerar till LTIP 2016.

Prestationsaktierätterna är indelade i två serier, serie A och B. För samtliga deltagare utom VD (Kategori 1) och vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) gäller att varje Sparaktie ger rätt till 1 prestationsaktierätt av serie A och 2 prestationsaktierätter av serie B. För VD (Kategori 1) ger varje sparaktie rätt till 2 prestationsaktierätter av Serie A och 3 prestationsaktierätter av serie B. För vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) ger varje Sparaktie rätt till 1,5 prestationsaktierätter av serie A och 2,5 prestationsaktierätter av serie B.

För att prestationsaktierätterna ska berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier krävs att de villkor om fortsatt anställning och att deltagaren behållit sina Sparaktier som gäller för matchningsaktierätterna uppfylls. Därutöver krävs att vissa ytterligare prestationskrav uppnås för att prestationsaktierätterna ska berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier. Prestationskraven är olika för serie A och serie B men båda beräknas på finansiella mål under räkenskapsåren 2016-2018 ("Mätperioden"). Styrelsen avser att i årsredovisningen för 2018 presentera huruvida prestationskraven har uppnåtts.

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

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

## Gemensamma villkor för aktierätterna

Utöver vad som sagts ovan gäller för såväl matchningsaktierätterna som prestationsaktierätterna följande gemensamma villkor:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2016.
- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende aktierätterna.
- Vederlagsfri tilldelning av BillerudKorsnäsaktier med stöd av innehavda aktierätter kommer att ske efter offentliggörande av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende första kvartalet 2019.
- BillerudKorsnäs kommer inte att kompensera deltagarna i LTIP 2016 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive aktierätt berättigar till.
- Vinsten per deltagare är begränsad till 550 kr per aktierätt, motsvarande maximalt cirka 25 månadslöner för Kategori 1, i genomsnitt cirka 21 månadslöner för Kategori 2, i genomsnitt cirka 17 månadslöner för Kategori 3 och i genomsnitt 22 månadslöner för Kategori 4. För det fall att vinsten, vid beräkning av tilldelning enligt LTIP 2016, skulle överstiga taket om 550 kr per aktierätt, ska anpassning ske genom att antalet BillerudKorsnäsaktier som deltagaren ska erhålla räknas ner i motsvarande mån.

## Utformning och hantering

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av de detaljerade villkoren som ska gälla mellan BillerudKorsnäs och deltagaren för LTIP 2016, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Om leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen, eller ersättningsutskottet, äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. rätt att besluta om en reducerad tilldelning av aktier, om det sker betydande förändringar i BillerudKorsnäs-koncernen eller på marknaden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning av aktier enligt LTIP 2016 inte längre är ändamålsenliga.

## Omfattning

LTIP 2016 föreslås omfatta sammanlagt högst 72 110 Sparaktier, vilka kan medföra tilldelning av sammanlagt högst 305 202 BillerudKorsnäsaktier (högst 72 110 med stöd av matchningsaktierätter och högst 233 092 med stöd av prestationsaktierätter), vilket motsvarar cirka 0,15 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

Antalet aktier som omfattas av LTIP 2016 som ska överlåtas till deltagarna ska kunna bli föremål för omräkning på grund av att BillerudKorsnäs genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

Totalt omfattar LTIP 2016 högst 305 202 BillerudKorsnäsaktier. Tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram, LTIP 2013, LTIP 2014 och LTIP 2015 omfattade per den 10 mars 2015 högst 797 605 aktier. LTIP 2016 och tidigare beslutade LTIP 2013, LTIP 2014 och LTIP 2015 medför därmed sammanlagt en utspädning om cirka 0,53 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

## Leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2016

Styrelsen har övervägt två olika alternativ för att leverera BillerudKorsnäsaktier till deltagarna i enlighet med villkoren för LTIP 2016; antingen att BillerudKorsnäs (i) vederlagsfritt överlåter egna aktier som innehas av bolaget enligt styrelsens förslag under punkt 19 (b) eller (ii) ingår avtal med en bank som i eget namn ska kunna förvärva och överlåta BillerudKorsnäsaktier. Styrelsen förordar det första alternativet, men om årsstämman inte godkänner den föreslagna överlåtelsen av egna aktier enligt punkt 19(b), kan styrelsen komma att ingå ett säkringsarrangemang med en tredje part för att säkerställa BillerudKorsnäs skyldighet att leverera aktier enligt LTIP 2016.

## Uppskattade kostnader för och värdet av LTIP 2016

Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 111,20 kr. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för BillerudKorsnäsaktien den 10 mars 2016, statistik beträffande utvecklingen av aktiekursen för BillerudKorsnäsaktien samt uppskattade framtida utdelningar. Det totala uppskattade värdet av de 72 110 matchningsaktierätterna och 233 092 prestationsaktierätterna, baserat på ett cirka 50 procentigt uppfyllande av prestationskraven samt uppskattningar avseende personalomsättning, är cirka 17,6 miljoner kr. Värdet motsvarar cirka 0,06 procent av BillerudKorsnäs börsvärde per den 10 mars 2016. Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över 36 månader i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på BillerudKorsnäs aktiekursutveckling under intjänandeperioden och tilldelningen av aktier. Baserat på ett teoretiskt antagande om en årlig 10-procentig ökning av aktiekursen och en intjänandeperiod om tre år beräknas kostnaden för LTIP 2016 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 25,6 miljoner kr, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,3 procent av BillerudKorsnäs totala personalkostnader under räkenskapsåret 2016. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2016 baserat på dessa antaganden beräknas uppgå till cirka 84,3 miljoner kr, varav 50,4 miljoner kr i sociala avgifter.



## Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTIP 2016 förväntas BillerudKorsnäs personalkostnader på årsbasis öka med cirka 8,5 miljoner kr. På proformabasis för 2016 motsvarar dessa kostnader en marginellt negativ effekt på BillerudKorsnäs rörelsemarginal och vinst per aktie.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och nyckelpersoner ökar sitt aktieäggande och dessutom kan få ytterligare utöka sitt aktieäggande via LTIP 2016 överväger dessa kostnader.

## Förslagets beredning

LTIP 2016, som har sin grund i föregående års långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, har initierats och beretts av BillerudKorsnäs ersättningsutskott och styrelse i samråd med externa rådgivare.

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (PUNKT 19 (B) PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 305 202 BillerudKorsnäsaktier i eget innehav, till deltagarna i LTIP 2016 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning enligt villkoren för LTIP 2016). Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt till deltagarna i enlighet med villkoren i LTIP 2016. Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är de samma som för att införa LTIP 2016.

För giltigt beslut att överlåta egna aktier till deltagarna i LTIP 2016 enligt punkt 19 (b) krävs att styrelsens förslag biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

# Beslutsförslag från aktieägarna

## FÖRSLAG FRÅN AKTIEÄGARE (DAGORDNINGENS PUNKT 20 (A)-(O))

Aktieägaren Thorwald Arvidsson föreslår att årsstämman ska besluta om att:

- (a) anta en nollvision beträffande arbetsplatsolyckor inom bolaget,
- (b) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp för att förverkliga denna nollvision,
- (c) resultatet årligen skriftligen ska avrapporteras till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen,
- (d) anta en vision om absolut jämställdhet på samtliga nivåer inom bolaget mellan män och kvinnor,
- (e) uppdra åt bolagets styrelse att tillsätta en arbetsgrupp med uppgift att på sikt förverkliga även denna vision samt noggrant följa utvecklingen på såväl jämställdhets- som etnicitetsområdet,
- (f) årligen avge en skriftlig rapport till årsstämman, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen,
- (g) uppdra åt styrelsen att vidta erforderliga åtgärder för att få till stånd en aktieägarförening i bolaget,
- (h) ledamot i styrelsen inte tillåts fakturera sitt styrelsearvode via juridisk person, svensk eller utländsk,
- (i) valberedning vid fullgörande av sitt uppdrag ska fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med etik, kön och etnicitet,
- (j) i anslutning till (h), ovan uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till regeringen och/eller Skatteverket fästa uppmärksamhet på behovet av en regeländring på ifrågavarande område,
- (k) uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till regeringen påtala behovet av att möjligheten till s.k. rösträttsgradering i svenska aktiebolag avskaffas,
- (l) ändring av bolagsordningen (§6) genom tillägg av två nya stycken- andra och tredje stycket av följande innehåll. Förutvarande statsråd må inte utses till ledamot av styrelsen förrän två år förflutit från det vederbörande lämnat sitt uppdrag. Annan av offentliga medel heltidsarvoderad politiker må inte utses till ledamot av styrelsen förrän ett år förflutit från det vederbörande lämnat sitt uppdrag, såvida inte synnerliga skäl föranleder annat,
- (m) uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till regeringen fästa uppmärksamhet på behovet av införandet av en nationell s.k. politikerkarantän,
- (n) uppdra åt styrelsen att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna i såväl bolagsstyrelse som valberedning, och
- (o) uppdra åt styrelsen att genom hänvändelse till regeringen fästa uppmärksamhet på reformbehovet på detta område.

För giltigt beslut om bolagsordningsändring enligt punkt 19 (l) krävs att förslaget biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.





## INFORMATION OM DE AV VALBEREDNINGEN FÖRESLAGNA STYRELSELEDAMÖTERNA



### 1. LENNART HOLM

Styrelseordförande sedan 2014, styrelseledamot sedan 2012, ordförande i investeringsutskottet, ledamot i ersättningsutskottet

**Utbildning:** Civ ing kemi-teknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

**Född:** 1960

#### **Andra uppdrag:**

Styrelseordförande i Vida AB, Nexam Chemical Holding AB, Tuve Holding AB, Brunkeberg Systems AB, Vigmed Holding AB, Polygiene AB, Chamber Tech AB, Axolot Solutions AB och Hamnkrogen i Helsingborg Holding AB. Styrelseledamot i Dermazip AB, Holm och Gross Holding AB och Preventic Försäkrings AB.

#### **Bakgrund:**

Styrelseordförande och VD i Perstorpkoncernen, verksam inom Stora Enso samt partner i PAI Partners SAS.

**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 3 000

#### **Beroende/oberoende:**

Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

### 2. MICHAEL M.F. KAUFMANN

Styrelseledamot sedan 2005, ledamot i ersättningsutskottet

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

**Född:** 1948

**Andra uppdrag:** VD Frapag Beteiligungs-holding AG. VD, HKW Privatstiftung.

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

**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 9 500

#### **Beroende/oberoende:**

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

### 3. ANDREA GISLE JOOSEN

Styrelseledamot sedan 2015

**Utbildning:** Civ Ek, MSc International Business, Copenhagen Business School.

**Född:** 1964

#### **Andra uppdrag:**

Styrelseordförande i Teknikmagasinet AB. Styrelseledamot i Dixons Carphone PLC, ICA Gruppen AB, James Hardie Industries PLC och Mr Green & Co AB.

**Bakgrund:** VD, Boxer TV Access AB, VD för Panasonics verksamhet i Norden/Skandinavien, Chantelle och Twentieth Century Fox Home Entertainment. Ledande befattningar på Johnson & Johnson och Procter & Gamble.

**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 500

#### **Beroende/oberoende:**

Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

### 4. BENGT HAMMAR

Styrelseledamot sedan 2014 samt ledamot i investeringsutskottet

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

**Född:** 1951

**Andra uppdrag:** Director och senior adviser Pöry Capital Ltd.

**Bakgrund:** Managing Director, Head of Global Forest Products & Packaging på Barclays De Zoete Wedd Ltd.

Executive Director, Head of European Forest Products & Packaging på Morgan Stanley & Co. Int.

**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 2 000

#### **Beroende/oberoende:**

Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

### 5. MIKAEL HELLBERG

Styrelseledamot sedan 2014, ordförande i ersättningsutskottet, ledamot i revisions-utskottet

**Utbildning:** Ekon examen från University of Minnesota, USA. Studier vid Handelshögskolan i Stockholm.

**Född:** 1954

#### **Andra uppdrag:**

Styrelseordförande i Delicato Bakverk AB, Berntson Brands AB, Fresk Group AB, Wall-vision AB och Stiftelsen Einar Belvén. Styrelseledamot i bl a Segeltorp Holding AB.

**Bakgrund:** VD på Wasabröd AB, Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB, Alcro-Beckers AB och Norden-chef Procter & Gamble HABC. Styrelseordförande i bl a AB Annas Pepparkakor, Björnkläder AB, NCS Colour AB, Wernersson Ost AB, Mobeon AB, Spring Mobile AB och Anticimex AB.

**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 20 000

#### **Beroende/oberoende:**

Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

<sup>1</sup> Egna och närtståendes aktier per den 7 mars 2016.



#### 6. JAN HOMAN

Styrelseledamot sedan 2012 samt ledamot i revisionsutskottet  
**Utbildning:** Ekon studier, University of Commerce, Wien.  
**Född:** 1947  
**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Frapag Beteiligungs-holding AG. Styrelseledamot i Constantia Flexibles Group, Erste Group Bank AG och Slovenska Sporitelna. Chef European Aluminium Foil Association och Flexible Packaging Europe.  
**Bakgrund:** VD Constantia Flexibles Group samt VD Constantia Teich Group.  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: –  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av bolaget och ledningen, inte oberoende av bolagets större ägare.

#### 7. GUNILLA JÖNSON

Styrelseledamot sedan 2003 samt ledamot i investeringsutskottet  
**Utbildning:** Civ ing och teknologie doktor i maskinteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.  
**Född:** 1943  
**Andra uppdrag:** Seniorprofessor i Förpackningslogistik vid Tekniska fakulteten vid Lunds Universitet. Stygrgruppsledamot i LUFO (Lund University Food Studies). Styrelseledamot i Invest in Skåne AB, ordförande/ledamot i olika vetenskapliga programkommittéer och bedömningsgrupper samt ledamot i IVA.  
**Bakgrund:** Rektor vid Lunds Tekniska Högskola. Olika direktörs och andra befattningar inom SCA Packaging. Forskningsdirektör, Förpacknings-forskningsinstitutet.  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 3 728  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

#### 8. KRISTINA SCHAUMAN

Styrelseledamot sedan 2014, ordförande i revisionsutskottet  
**Utbildning:** Civ ek, Handelshögskolan i Stockholm.  
**Född:** 1965  
**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i ÅF AB, Livförsäkringsbolaget Skandia ömsesidigt, Orexo AB, Apoteket AB, Coor Service Management AB och Ellos Group Holding AB.  
**Bakgrund:** Diverse finanschefspositioner inom Stora Enso, ABB och Investor samt ledande befattningar inom OMX AB, Carnegie Investment bank och Apoteket AB.  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 1 000  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av bolaget och ledningen, oberoende av bolagets större ägare.

#### 9. STEWE CATO

Styrelsesuppleant sedan 2015, arbetstagarrepresentant Pappers  
**Född:** 1953  
**Andra uppdrag:** –  
**Bakgrund:** –  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: –  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av ledningen och bolagets större ägare, inte oberoende av bolaget (anställd).

#### 10. HELÉN GUSTAFSSON

Styrelseledamot sedan 2010, arbetstagarrepresentant PTK  
**Utbildning:** Högskoleing kemiteknik, Tekniska högskolan, Linköpings universitet.  
**Född:** 1971  
**Andra uppdrag:** Produktionstekniker/personalledare inom BillerudKorsnäs.  
**Bakgrund:** –  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 517  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av ledningen och bolagets större ägare, inte oberoende av bolaget (anställd).

#### 11. KJELL OLSSON

Styrelseledamot sedan 2012, arbetstagarrepresentant Pappers  
**Född:** 1959  
**Andra uppdrag:** Ordförande Pappers Avd 3 i Gävle.  
**Bakgrund:** –  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: 45  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av ledningen och bolagets större ägare, inte oberoende av bolaget (anställd).

#### 12. TOBIAS SÖDERHOLM

Styrelsesuppleant sedan 2012, arbetstagarrepresentant PTK  
**Utbildning:** Civ ing kemiteknik, Chalmers tekniska högskola.  
**Född:** 1975  
**Andra uppdrag:** Projektledare R&D inom BillerudKorsnäs.  
**Bakgrund:** –  
**Aktieinnehav**<sup>1</sup>: –  
**Beroende/oberoende:** Oberoende av ledningen och bolagets större ägare, inte oberoende av bolaget (anställd).

1 Egna och närståendes aktier per den 7 mars 2016.



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

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

### Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för BillerudKorsnäs AB (publ.) under år 2015 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 6 maj 2014 respektive årsstämman den 5 maj 2015.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

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

### Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för BillerudKorsnäs AB (publ.) under 2015 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 6 maj 2014 respektive årsstämman den 5 maj 2015.

Stockholm den 23 mars 2016

KPMG AB

Ingrid Hornberg Román

Auktoriserad revisor



# **Bolagsordning för BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) (556025-5001)**

## **Antagen vid årsstämman den 7 maj 2013**

### **§ 1 Firma**

Bolagets firma skall vara BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ).

### **§ 2 Verksamhetsföremål**

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att, direkt och indirekt, bedriva skogsindustriell verksamhet, innefattande att tillverka och sälja massa, papper och kartong samt förpackningsmaterial och förpackningslösningar därav, bedriva kraftproduktion och energiutvinning, samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

### **§ 3 Aktiekapital**

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

### **§ 4 Aktiers antal**

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

### **§ 5 Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

### **§ 6 Styrelsens sammansättning**

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

### **§ 7 Revisor**

En eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag skall utses.

### **§ 8 Årsstämma**

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om:
  - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och



- c)                   ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören;
- 8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av stämman samt, i förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som skall utses av stämman alternativt fastställande av att ett revisionsbolag skall utses;
- 9. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 10. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt, i förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller revisionsbolag;
- 11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 9 Kallelse

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

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

## § 10 Räkenskapsår

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

## § 11 Avstämningsförbehåll

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

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

# Detta är **BillerudKorsnäs**

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

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

Efterfrågan drivs av globala megatrender, främst den ökade urbaniseringen, ökat hållbarhetsfokus och förändrade konsumtionsmönster. Konsumentnära sektorer, främst livsmedel och drycker, svarar för 74 procent av försäljningen. Med Europa som huvudmarknad stärker BillerudKorsnäs successivt sin närvaro på de stora tillväxtmarknaderna i Asien.

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

## **AFFÄRSMODELL**

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

## **STRATEGISKT FOKUS**

BillerudKorsnäs övergripande mål är en hållbar och lönsam tillväxt. Målet är att växa organiskt med 3-4 procent per år. Vår strategi bygger på fem områden som alla samverkar: **position, innovation, hållbarhet, effektivitet och medarbetare.**

*Läs mer på [billerudkorsnas.com](http://billerudkorsnas.com)*

## **VÄRDESKAPANDE FAKTORER**

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



## **BILLERUDKORSNÄS**

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) • Postadress: Box 703, 169 27 Solna • Besöksadress: Frösundaleden 2b  
Org. nr 556025-5001 • Tel +46 8 553 335 00 • [ir@billerudkorsnas.com](mailto:ir@billerudkorsnas.com)  
[www.billerudkorsnas.se](http://www.billerudkorsnas.se)