

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i BillerudKorsnäs Aktiebolag (556025-5001), tisdagen den 10 maj 2016 kl. 15.00 – 16.40 på Hotel Rival i Stockholm

Anmälda och närvarande aktieägare (röstlängd), se Bilaga 1

Närvarande i övrigt, se Bilaga 2

§ 1

Bolagsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande, Lennart Holm, förklarade bolagsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 2)

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

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

Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor att användas vid punkt 14(a)-(h) samt 19, enligt förslaget till dagordning, och i övrigt om omröstning begärs.

Antecknades att gäster från media, anställda i bolaget, rådgivare med flera angivna i Bilaga 2 var välkomna att närvara.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Beslutade stämman att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över anmälda och närvarande aktieägare och ombud, med eventuella biträden, att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska fonder var företrädna vid stämman och avseende vissa beslutsförslag lämnat särskilda instruktioner för röstning. Ordföranden informerade vidare om att dessa instruktioner för röstning endast redovisas till protokollet i den mån de skulle få betydelse för stämmans beslut.

§ 4

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Patrik Marcelius, ombud för Frapag Beteiligungsholding AG, och John Örtengren, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

§ 5

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

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

Beslutade stämman att godkänna kallelseåtgärderna och förklara bolagsstämman behörigen sammankallad.

§ 6

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 6)

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

ML *OS* *pu*

Ordföranden upplyste om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag återgivits i kallelsen. Styrelsens yttranden över förslagen om vinstdisposition samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hållits tillgängliga i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 7

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt av koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2015 (dagordningens punkt 7)

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015.

Bolagets huvudansvarige revisor, Ingrid Hornberg Román från revisionsbolaget KPMG, redogjorde för revisionen samt föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015.

§ 8

Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott (dagordningens punkt 8)

Styrelsens ordförande Lennart Holm redogjorde för styrelsens och utskottens arbete.

§ 9

Verkställande direktörens anförande (dagordningens punkt 9)

Verkställande direktören Per Lindberg lämnade redogörelse för koncernens utveckling och resultat under 2015.

Besvarade verkställande direktören Per Lindberg frågor från aktieägarna beträffande bland annat den planerade investeringen i en ny kartongmaskin i Gruvön, förändringar i BillerudKorsnäs ägarstruktur, utfallet i bolagets långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2013), hållbarhet och miljöpåverkan och särskilt om att BillerudKorsnäs genom sitt arbete kan bidra till att uppnå de klimatmål som fastställts av Parismötet samt koncernens närvaro och verksamhet i Storbritannien.

§ 10

Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2015 (dagordningens punkt 10 a)

Beslutade stämman att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för koncernen avseende räkenskapsåret 2015.

§ 11

Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2015 samt fastställande av avstämningsdag för aktieutdelning (dagordningens punkt 10 b)

Ordföranden föredrog styrelsens, av revisorn tillstyrkt, förslag till disposition beträffande bolagets vinst, att av till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel skulle 4,25 kr per aktie utdelas till aktieägarna och att resterande belopp skulle balanseras i ny räkning samt att den 12 maj 2016 skulle vara avstämningsdag.

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

§ 12

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2015 års förvaltning (dagordningens punkt 10 c)

Beslutade stämman att, i enlighet med revisorns tillstyrkande, bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2015.

Antecknades att samtliga på stämman företrädde aktieägare biträdde beslutet samt att de styrelseledamöter som upptagits i röstlängden samt verkställande direktören inte deltog i detta beslut.

§ 13

Redogörelse för valberedningens arbete och förslag (dagordningens punkt 11)

Lennart Francke, ombud för Swedbank Robur, tillika ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete och förslag.

§ 14

Fastställande av antalet styrelseledamöter som ska väljas av stämman (dagordningens punkt 12)

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att antalet stämموvalda ledamöter ska vara åtta (8) (inklusive ordförande och vice ordförande i styrelsen).

§ 15

Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av revisorsarvode (dagordningens punkt 13)

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

- arvode till stämموvald styrelseledamot, som inte är anställd i BillerudKorsnäs-koncernen, ska utgå med ett belopp om 475 000 kronor, att arvode till styrelseordföranden ska utgå med ett belopp om 1 200 000 kronor samt att arvode till styrelsens vice ordförande ska utgå med 800 000 kronor,
- arvode för utskottsarbete ska utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 150 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i utskottet, med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 25 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i utskottet, samt med 50 000 kronor till var och en av ledamöterna i investeringsutskottet, samt
- arvode till revisorerna under mandatperioden ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 16

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 14(a)-(h))

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

Stämman röstade, med röstdosor, om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 14(a)-(h) och beslutade i enlighet med valberedningens förslag att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja samtliga ledamöter i styrelsen, det vill säga Andrea Gisle Joosen, Bengt Hammar, Mikael Hellberg, Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann och Kristina Schauman. Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 17

Val av styrelseordförande och vice styrelseordförande (punkt 15)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Lennart Holm till styrelsens ordförande och Michael M.F. Kaufmann som styrelsens vice ordförande.

§ 18

Val av revisor (dagordningens punkt 16)

Beslutade stämman att välja revisionsbolaget KPMG som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2016. Noterades att KPMG kommer att utse den auktoriserade revisorn Ingrid Hornberg Román till huvudansvarig revisor.

§ 19

Fastställande av förfarande för tillsättande av valberedning (dagordningens punkt 17)

Redogjordes för innehållet i valberedningens förslag enligt Bilaga 4 och noterades särskilt att detta förfarande

pn
AM
10

därefter ska gälla till dess ett beslut om förändring av tillvägagångssättet för tillsättande av valberedningen fattas av stämman.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag till förfarande för tillsättande av valberedning.

§ 20

Godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Ordföranden föredrog huvuddragen i styrelsens förslag enligt Bilaga 5.

Beslutade stämman att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

§ 21

Beslut om (a) införande av LTIP 2016 och (b) överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2016 (dagordningens punkt 19(a) och (b))

Mikael Hellberg ordförande i ersättningsutskottet redogjorde för bakgrunden till, och föredrog det huvudsakliga innehållet i, styrelsens förslag till incitamentsprogrammet LTIP 2016, Bilaga 6.

Ordföranden upplyste om att beslutet enligt dagordningens punkt 19(a) är giltigt om det biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna och att beslutet enligt punkt 19(b) är giltigt om det biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna samt att besluten först skulle prövas i ett sammanhang.

Stämman röstade med röstdosor, och beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införandet av incitamentsprogrammet LTIP 2016 (punkt 19(a)) och överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2016 (punkt 19(b)). Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 22

Förslag från aktieägare (dagordningens punkt 20(a)-(o))

Ordföranden konstaterade att aktieägaren Thorwald Arvidsson inte var närvarande vid stämman och då ingen annan aktieägare, efter fråga från ordföranden, yrkade på att Thorwald Arvidssons förslag skulle framläggas fattade stämman inget beslut avseende dagordningens punkter 20(a)-(o).

§ 23

Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt (21))

Styrelsens ordförande Lennart Holm framförde styrelsens tack till de anställda i BillerudKorsnäs-koncernen för ett väl genomfört arbete under 2015.

Ordföranden förklarade bolagsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Andreas Mattsson

Justeras:

Wilhelm Lüning

Patrik Marcelius

John Örtengren

Bilaga 3

Resultat från rösträkning

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 14(a)-(h))

Styrelseledamot	Antal röster för
Andrea Gisle Joosen	101 544 285
Bengt Hammar	101 599 332
Mikael Hellberg	101 579 163
Jan Homan	100 250 622
Lennart Holm	101 551 000
Gunilla Jönsson	101 039 246
Michael M.F. Kaufmann	101 676 729
Kristina Schauman	101 599 238

Beslut om (a) införande av LTIP 2016 och (b) överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2016 (dagordningens punkt 19(a) och (b))

Avgivna röster för förslaget 98,937 procent och företrädda aktier för förslaget 98,728 procent.

AM
pu
6

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 mandatid 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 beslutför 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 styrelsearvoden 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 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 concernledningens 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.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a stylized signature on the left, a circular mark in the middle, and the initials 'pm' on the right.

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 allokerats 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 alltjämt, 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

AM
m
te

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 årliga organiska tillväxt under Mätperioden (d v s tillväxt under Mätperioden justerat för tillägg och avdrag med belopp motsvarande förvärvat eller avyttrad verksamhets försäljningsintäkter). Maximnivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är en organisk tillväxt om 4 procent och miniminivån är en organisk tillväxt som överstiger 2 procent. Om den organiska tillväxten uppgår till maximinivån om 4 procent eller mer ska maximal tilldelning ske med 1 BillerudKorsnäsaktie per prestationsaktierätt av serie A. Om den organiska tillväxten understiger 4 procent, men överstiger miniminivån 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. Maximinivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är en justerad EBITDA-marginal om 18 procent och miniminivån är en justerad EBITDA-marginal som överstiger 15 procent. Om den justerade EBITDA-marginalen uppgår till maximinivån om 18 procent eller mer ska maximal tilldelning ske med 1 BillerudKorsnäsaktie per prestationsaktierätt av Serie B. Om den justerade EBITDA-marginalen understiger 18 procent, men överstiger miniminivån om 15 procent, ska tilldelning ske linjärt 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

SM 16
ym

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 överlätas 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 avvikelserna 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.

