



Pressmeddelande

31 Mars 2014, Solna

Årsstämma 2014 BillerudKorsnäs AB (publ)

Aktieägarna i BillerudKorsnäs AB (publ) kallas härmed till årsstämma tisdagen den 6 maj 2014 klockan 14.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

Stämmolokalen öppnas för inregistrering klockan 13.00, då kaffe serveras.

Deltagande

För att äga rätt att delta i stämman skall aktieägare:

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per tisdagen den 29 april 2014,

dels anmäla sin avsikt att delta i stämman till bolaget senast klockan 16.00 tisdagen den 29 april 2014. Anmälan skall ske skriftligen per post till BillerudKorsnäs AB (publ), "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm, eller per telefon 08-402 90 62. Anmälan kan också ske via bolagets hemsida www.billerudkorsnas.se/anmalan. Vid anmälan skall aktieägare uppge namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt eventuella ombud och biträden (högst två) som skall delta.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i stämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos Euroclear Sweden AB i eget namn. Sådan inregistrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast tisdagen den 29 april 2014, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren härom.

Om deltagande sker genom ombud eller företrädare för juridiska personer bör fullmakt i original, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar i god tid före stämman sändas till bolaget. Ett fullmaktsformulär finns att ladda ner från bolagets hemsida, www.billerudkorsnas.se/anmalan.

Inträdeskort som berättigar till deltagande i stämman kommer att sändas ut före stämman. Om inträdeskort inte kommit aktieägare tillhanda före stämman kan nytt inträdeskort, mot uppvisande av legitimation, erhållas vid informationsdisken.

Förslag till dagordning

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 2013.
8. Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott.
9. Verkställande direktörens anförande.



BILLERUDKORSNÄS

10. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2013,
 - b) disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2013 samt fastställande av avstämningsdag för aktieutdelning, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2013 års förvaltning.
11. Redogörelse för valberedningens arbete och förslag.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter som skall väljas av stämman.
13. Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av revisorsarvode.
14. Val av styrelseledamöter samt ordförande i styrelsen.
15. Val av revisor.
16. Fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen inför 2015 års årsstämma.
17. Styrelsens förslag till godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
18. Styrelsens förslag till beslut om
 - (a) införande av LTIP 2014,
 - (b) överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2014,
 - (c) aktieswapavtal med tredje part, och
 - (d) överlåtelse av egna aktier för att täcka kostnader i anledning av beslutade incitamentsprogram.
19. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Punkten 2

Valberedningen föreslår att advokaten Wilhelm Lüning väljs till ordförande vid stämman.

Punkten 10 (b)

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,25 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat föreslå fredagen den 9 maj 2014. Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning kunna utsändas av Euroclear Sweden AB onsdagen den 14 maj 2014.

Styrelsens motiverade yttrande över den föreslagna utdelningen, enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, kommer senast från och med tisdagen den 15 april 2014 att finnas tillgängligt på bolagets hemsida www.billerudkorsnas.se, hos bolaget på adress Frösundaleden 2 B, Solna samt sändas per post till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Punkten 12

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju stämموvalda ledamöter (för närvarande åtta), inklusive ordförande i styrelsen och vice ordförande i styrelsen.

Punkten 13

Valberedningen föreslår

- att arvode till stämموvald styrelseledamot, som inte är anställd i BillerudKorsnäs-koncernen, skall utgå med ett belopp om 450 000 kronor (2013: 400 000), att arvode till styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 1 100 000 kronor (2013: 1 000 000) samt att arvode till vice styrelseordförande skall utgå med ett belopp om 750 000 kronor,



BILLERUDKORSNÄS

- att arvode för utskottsarbete skall utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 150 000 kronor (oförändrat) till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 kronor (oförändrat) till var och en av övriga ledamöter i utskottet, med 50 000 kronor (oförändrat) till ordföranden i ersättningsutskottet och med 25 000 kronor (oförändrat) till var och en av övriga ledamöter i utskottet, samt med 50 000 kronor (oförändrat) till var och en av ledamöterna i integrations- och transformationsutskottet (tidigare integrationsutskottet),
- att arvode till revisorerna under mandatperioden skall utgå enligt löpande räkning.

Punkten 14

Valberedningen föreslår att till ledamöter omväljs Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson och Michael M.F. Kaufmann.

Valberedningen föreslår att till nya ledamöter väljs Bengt Hammar, Mikael Hellberg och Kristina Schauman.

Bengt Hammar är för närvarande VD och koncernchef för Pöyry Capital Ltd. Bengt Hammar har en bakgrund inom investment banking samt management consulting med fokus på skogs- och förpackningsindustri. Tidigare positioner innefattar Managing Director, Head of Global Forest Products & Packaging på Barclays De Zoete Wedd Ltd och Executive Director European Forest Products & Packaging på Morgan Stanley & Co. Int. Bengt Hammar är född 1951 och har en examen i internationell ekonomi och politik från Princeton University, NJ, USA.

Mikael Hellberg har tidigare varit VD på Wasabröd AB, Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB och Alcro-Beckers AB, samt nordenchef på Procter & Gamble HABC. Mikael Hellberg är för närvarande styrelseordförande i Delicato Bakverk AB, Berntson Brands AB och Wallvision AB. Han är styrelseledamot i Cederroth International AB, Lomond Industrier AB och Fresk Försäljning AB. Han är styrelseordförande i Stiftelsen Einar Belvén och vice styrelseordförande i Stiftelsen Hildur Ströms Minne samt styrelseledamot i SSE Business Lab. Mikael Hellberg har också en bakgrund som styrelseordförande för bl.a. AB Annas Pepparkakor, Björnkläder AB, NCS Colour AB, Anticimex AB, Mobeon AB och Spring Mobile AB. Han var även styrelseledamot i Billerud AB innan samgåendet med Korsnäs AB. Han har haft uppdrag som rådgivare till Ericsson Systems Business Unit. Mikael Hellberg är född 1954 och har en ekonomexamen från University of Minnesota och har även studerat vid Handelshögskolan i Stockholm.

Kristina Schauman är styrelseledamot i ÅF AB, Livförsäkringsbolaget Skandia, Orexo AB och Apoteket AB. Hon är också ledamot i Rädna Barnens Advisory Board i Sverige. Kristina Schauman har en bakgrund som CFO på OMX AB, Carnegie och Apoteket AB samt som VD på Apoteket AB och Group Treasurer på Investor AB. Kristina Schauman var tidigare styrelseledamot i Vasakronan AB och Apotekets pensionsstiftelse. Kristina Schauman är född 1965 och har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Valberedningen föreslår vidare att Lennart Holm väljs till styrelsens ordförande samt att Michael M.F. Kaufmann väljs till styrelsens vice ordförande.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse samt ytterligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.billerudkorsnas.se.

Punkten 15

Valberedningen föreslår att årsstämman skall omvälja revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Ernst & Young AB kommer att utse den auktoriserade revisorn Lars Träff till huvudansvarig revisor.

Punkten 16

Valberedningen föreslår att förfarandet för tillsättande av valberedning inför årsstämma 2015 skall gå till enligt följande:

Valberedningen skall bestå av fyra ledamöter. Styrelsens ordförande skall under hösten 2014 kontakta de större aktieägarna (bedömt utifrån storleken på aktieinnehav) för att en valberedning



BILLERUDKORSNÄS

skall inrättas. Namnen på de personer som skall ingå i valberedningen och namnen på de aktieägare som utsett dem skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2015 och grundas på de kända aktieinnehaven per den 30 september 2014. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Ordförande i valberedningen skall, 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 skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland dem till aktieinnehav större ägarna skall tillfrågas om de vill utse sin eller sina ledamöter till valberedningen. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämman där förslag från valberedningen skall behandlas.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot till valberedningen. Likaså skall, 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 skall offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i följande frågor att föreläggas årsstämman 2015 för beslut:

- (a) förslag till stämмоordförande,
- (b) förslag till antal styrelseledamöter i bolagets styrelse,
- (c) förslag till val av styrelseledamöter, ordförande i styrelsen och vice ordförande i styrelsen,
- (d) förslag till val av revisorer,
- (e) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan styrelseordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- (f) förslag till arvode för revisor, och
- (g) förslag till förfarande för tillsättande av valberedning.

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

Punkten 17

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 skall 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 skall 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 förmånsbil samt pension. Fast och rörlig lön skall fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och skall vara maximerad till en fastställd procentsats av fast årslön och varierar mellan 30 procent och 70 procent. Dock skall rörlig ersättning endast utgå under förutsättning av att bolagets rörelseresultat är positivt. Långsiktiga



BILLERUDKORSNÄS

incitamentsprogram inom bolaget skall i huvudsak vara kopplade till vissa förutbestämda finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav. Programmen skall säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och skall implementeras på marknadsmässiga villkor. Långsiktiga incitamentsprogram skall löpa under minst tre år. För närmare information om de befintliga långsiktiga incitamentsprogrammen hänvisas till bolagets årsredovisning och information på hemsidan. För närmare information om det till årsstämman 2014 föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet, se styrelsens förslag enligt punkt 18 på dagordningen. Pensionsförmåner skall 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.

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

Revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen och styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering enligt Svensk kod för bolagsstyrning samt information om avvikelser från riktlinjerna, och skäl för detta, enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen kommer senast från och med tisdagen den 15 april 2014 att hållas tillgängliga på bolagets hemsida www.billerudkorsnas.se, hos bolaget på adress Frösundaleden 2 B, Solna, och sänds per post till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Punkten 18

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2014") och överlåtelse av egna aktier i anledning av LTIP 2014 i enlighet med punkterna 18 a) och b).

a) Införande av LTIP 2014

LTIP 2014 i sammandrag

Styrelsens huvudsakliga mål med förslaget till LTIP 2014 är att stärka BillerudKorsnäs förmåga att attrahera, motivera och behålla de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen skall stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas.

LTIP 2014 omfattar upp till 75 ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och talanger inom BillerudKorsnäs-koncernen. För att delta i LTIP 2014 erfordras att deltagarna äger aktier i BillerudKorsnäs. Dessa aktier kan antingen innehåsas sedan tidigare, förutsatt att de inte redan har allokerats till 2012 eller 2013 års incitamentsprogram, eller förvärvas på marknaden. Anmälan om deltagande i LTIP 2014 sker efter årsstämman 2014. Därefter kommer deltagarna, efter en treårig intjänandeperiod som slutar i anslutning till offentliggörandet av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende första kvartalet 2017, att vederlagsfritt tilldelas aktier i BillerudKorsnäs förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

LTIP 2014 har samma struktur som föregående års (2010 - 2013) långsiktiga incitamentsprogram men antalet deltagare har utökats, från 25 deltagare i 2013 års långsiktiga incitamentsprogram till 75 deltagare i LTIP 2014.

Deltagare i LTIP 2014

LTIP 2014 omfattar upp till 75 personer 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



BILLERUDKORSNÄS

För att kunna delta i LTIP 2014 krävs att deltagarna förvärvar aktier i BillerudKorsnäs till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm ("Sparaktier"). Befintligt innehav av aktier i BillerudKorsnäs, som inte allokerats till 2012 och 2013 års incitamentsprogram, får också tillgodoräknas som erfordrad investering av Sparaktier.

Deltagare i Kategori 1 (BillerudKorsnäs VD), Kategori 2 (BillerudKorsnäs vice VD och ekonomidirektör) och Kategori 3 (22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i BillerudKorsnäs) erbjuds att allokera Sparaktier till ett högsta antal som motsvarar tio procent av deltagarens årliga bruttogrundlön vid årsslutet 2013 dividerat med stängningskursen för BillerudKorsnäsaktien per den sista handelsdagen för 2013, dvs. den 31 december 2013 (81,25 kronor) ("Stängningskursen"). Deltagare i Kategori 4 (50 nyckelpersoner och talanger i BillerudKorsnäs) erbjuds allokera högst 500 Sparaktier till LTIP 2014.

Sparaktier förvärvas eller allokeras till programmet i anslutning till anmälan om deltagande i LTIP 2014. Om deltagaren har insiderinformation och han/hon därför är förhindrad att förvärva aktier i BillerudKorsnäs i anslutning till anmälan om att delta i LTIP 2014 så skall förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men innan nästa årsstämma.

Tillkommande anställda som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i programmet senast skall ske, kan villkorat av att anställningen påbörjas under 2014 komma att erbjudas att delta i programmet om styrelsen eller ersättningsutskottet anser att det är förenligt med syftet för LTIP 2014.

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och allokerar till LTIP 2014 tilldelas deltagarna vederlagsfritt 1 matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och 3 prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätt") (gemensamt "Aktierätterna"), med undantag för VD (Kategori 1) som tilldelas 1 Matchningsaktierätt och 5 Prestationsaktierätter för varje Sparaktie som denne allokerar till LTIP 2014 samt vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) som tilldelas 1 Matchningsaktierätt och 4 Prestationsaktierätter för varje Sparaktie de allokerar till LTIP 2014. Under förutsättning att de villkor som anges nedan uppfylls berättigar Aktierätterna till erhållande av BillerudKorsnäsaktier på sätt som anges i det följande. Tilldelning av BillerudKorsnäsaktier kommer att ske vederlagsfritt efter offentliggörande av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende första kvartalet 2017.

Matchningsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och allokerar till LTIP 2014 tilldelas deltagaren vederlagsfritt 1 Matchningsaktierätt, som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla 1 BillerudKorsnäsaktie. Tilldelning förutsätter att deltagaren alltjämt, med vissa undantag, är anställd inom BillerudKorsnäs-koncernen och att deltagaren har behållit Sparaktierna vid offentliggörande av BillerudKorsnäs delårsrapport avseende första kvartalet 2017.

För hälften (50 procent) av de Matchningsaktierätter som deltagaren tilldelas gäller även att totalavkastningen på BillerudKorsnäsaktien (TSR) under räkenskapsåren 2014-2016 skall överstiga 0 procent för att de skall berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.

Prestationsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagaren investerar i och allokerar till LTIP 2014 tilldelas deltagaren vederlagsfritt 3 Prestationsaktierätter, med undantag för VD (Kategori 1) som tilldelas 5 Prestationsaktierätter för varje Sparaktie denne allokerar till LTIP 2014 samt vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) som tilldelas 4 Prestationsaktierätter för varje Sparaktie de allokerar till LTIP 2014.

Prestationsaktierätterna är indelade i tre serier, Serie A-C. För samtliga deltagare utom VD (Kategori 1) och vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) gäller att varje Sparaktie ger rätt till 1 Prestationsaktierätt av respektive serie. För VD (Kategori 1) ger varje Sparaktie rätt till 2 Prestationsaktierätter av Serie A, 1 Prestationsaktierätt av Serie B och 2 Prestationsaktierätter av Serie C. För vice VD och ekonomidirektören (Kategori 2) ger varje Sparaktie rätt till 1,5 Prestationsaktierätter av Serie A, 1 Prestationsaktierätt av Serie B och 1,5 Prestationsaktierätter av Serie C.



BILLERUDKORSNÄS

För att Prestationsaktierätter av Serie A-C skall 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 Prestationsaktierätter av Serie A-C skall berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier. Prestationskraven är olika för respektive serie och beräknas på finansiella mål under räkenskapsåren 2014-2016. Styrelsen avser att i årsredovisningen för 2016 presentera huruvida prestationskraven har uppnåtts.

Serie A Prestationskravet för Prestationsaktierätter av Serie A är kopplat till BillerudKorsnäs genomsnittliga rörelsemarginal för perioden 2014-2016 ("EBIT-marginalen") (vid beräkningen av i vilken utsträckning som prestationsmålen uppfyllts kan EBIT-marginalen för BillerudKorsnäs justeras för att undvika påverkan av valutakursförändringar som avviker med genomsnittligen mer än fem procent under perioden 2014-2016 jämfört med utgången av 2013). Maximnivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är en EBIT-marginal om 11,5 procent och miniminivån är en EBIT-marginal som överstiger 8,5 procent. Om EBIT-marginalen uppgår till maximinivån om 11,5 procent eller mer skall maximal tilldelning om 1 BillerudKorsnäsaktie per varje Prestationsaktierätt av Serie A ske. Om EBIT-marginalen understiger 11,5 procent, men överstiger miniminivån om 8,5 procent, skall en linjär reduktion göras av tilldelningen av BillerudKorsnäsaktier. Om EBIT-marginalen uppgår till eller understiger 8,5 procent skall Prestationsaktierätter av Serie A inte berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.

Serie B Prestationskravet för Prestationsaktierätter av Serie B är kopplat till BillerudKorsnäs EBITDA-marginal i jämförelse med den genomsnittliga EBITDA-marginalen under perioden 2014-2016 för en jämförelsegrupp bestående av särskilt utvalda företag ("Jämförande EBITDA-marginal"). Jämförelsegruppen består av företag och dess affärsområden med verksamhet inom produktion och försäljning av massa, papper och kartong samt förpackningsmaterial och förpackningslösningar därav och som styrelsen bedömt som jämförbara med BillerudKorsnäs. Styrelsen eller ersättningsutskottet skall ha rätt, i de fall särskilda skäl föreligger, att justera jämförelsegruppens sammansättning. Jämförelsegruppen utgörs av Mondis segment Europe and International Packaging Paper, Smurfit Kappa Group, Stora Enso segment Renewable Packaging, Mead Westvacos segment Food & Beverage and Home, Health & Beauty, Klabin, Metsä Boards segment Paperboard och Nine Dragon Paper. Om BillerudKorsnäs EBITDA-marginal överstiger Jämförande EBITDA-marginal skall maximal tilldelning om 1 BillerudKorsnäsaktie per varje Prestationsaktierätt av Serie B ske. Om BillerudKorsnäs EBITDA-marginal är samma som eller understiger Jämförande EBITDA-marginal skall Prestationsaktierätter av Serie B inte berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.

Serie C Prestationskravet för Prestationsaktierätter av Serie C är kopplat till BillerudKorsnäs totalavkastning för perioden 2014-2016 ("TSR") i jämförelse med totalavkastningen för perioden 2014-2016 för ett jämförelseindex ("Jämförande TSR Index") som baseras

- (i) till 70 procent på ett index över totalavkastningen från särskilt utvalda börsnoterade nordiska bolag med verksamhet inom produktion och försäljning av massa, papper, kartong och förpackningsmaterial och förpackningslösningar därav (bestående till lika delar av Ahlstrom, Holmen, M-real, Munksjö, SCA, Stora Enso och UPM). Den lägsta respektive högsta noteringen av totalavkastning i jämförelsegruppen skall undantas vid beräkningen. Styrelsen eller ersättningsutskottet skall ha rätt, i de fall särskilda skäl föreligger, att justera jämförelsegruppens sammansättning, och
- (ii) till 30 procent på SIX Return Index baserad på aktieägares totalavkastning på bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm.



BILLERUDKORSNÄS

Maximinivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är att TSR överstiger Jämförande TSR Index med 10 procentenheter eller mer och miniminivån är att TSR överstiger Jämförande TSR Index. Om BillerudKorsnäs TSR överstiger Jämförande TSR Index med 10 procentenheter eller mer skall maximal tilldelning om 1 BillerudKorsnäsaktie per varje Prestationsaktierätt av Serie C ske. Om BillerudKorsnäs TSR överstiger Jämförande TSR Index, men dock med mindre än 10 procentenheter, skall en linjär reduktion göras av tilldelningen av BillerudKorsnäsaktier. Om BillerudKorsnäs TSR uppgår till eller understiger Jämförande TSR Index skall Prestationsaktierätter av Serie C 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 2014.
- Deltagarna har ej 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 2017.
- BillerudKorsnäs kommer ej att kompensera deltagarna i LTIP 2014 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive Aktierätt berättigar till.
- Vinsten per deltagare är begränsad till ett maximalt belopp om 300 kronor per Aktierätt, motsvarande maximalt cirka 27 månadslöner för Kategori 1, i genomsnitt cirka 22 månadslöner för Kategori 2, i genomsnitt cirka 18 månadslöner för Kategori 3 och i genomsnitt cirka 13 månadslöner för Kategori 4. Beräkningen skall för deltagare i Kategori 1 – Kategori 3 ske baserat på den lön som ligger till grund för beräkningen av antalet Sparaktier som deltagaren äger rätt att förvärva (se ovan *Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter*). För det fall att vinsten, vid beräkning av tilldelning enligt LTIP 2014, skulle överstiga denna maxgräns om 300 kronor per Aktierätt, skall anpassning ske genom att antalet BillerudKorsnäsaktier som deltagaren skall erhålla räknas ner i motsvarande mån.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av de detaljerade villkoren som skall gälla mellan BillerudKorsnäs och deltagaren för LTIP 2014, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, skall äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. För det fall att leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, skall styrelsen, eller ersättningsutskottet, äga rätt att besluta att deltagande person istället skall kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen skall 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 2014 inte längre är ändamålsenliga.

Omfattning

LTIP 2014 föreslås omfatta sammanlagt högst 84 069 Sparaktier, vilka kan medföra tilldelning av sammanlagt högst 364 705 BillerudKorsnäsaktier (högst 84 069 med stöd av Matchningsaktierätter och högst 280 636 med stöd av Prestationsaktierätter). Därutöver omfattar LTIP 2014 ytterligare 90 000 aktier i BillerudKorsnäs som hänför sig till sådana aktier som kan överlåtas av BillerudKorsnäs i syfte att täcka vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Det maximala antalet BillerudKorsnäsaktier som omfattas av LTIP 2014 uppgår således till 454 705, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.



BILLERUDKORSNÄS

Antalet aktier som omfattas av LTIP 2014 som skall överlåtas till deltagarna skall 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.

Sammantaget omfattar LTIP 2014 högst 454 705 BillerudKorsnäsaktier. Tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram, LTIP 2011, LTIP 2012 och LTIP 2013 omfattade per den 31 december 2013 högst 765 201 aktier, inklusive aktier som kan överlåtas av BillerudKorsnäs i syfte att täcka vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. LTIP 2014 och tidigare beslutade LTIP 2011, LTIP 2012 och LTIP 2013 medför därmed sammanlagt en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i BillerudKorsnäs.

Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans av BillerudKorsnäsaktier under LTIP 2014, föreslår styrelsen att styrelsen skall åga besluta om alternativa metoder för överlåtelse av BillerudKorsnäsaktier under LTIP 2014.

Styrelsen föreslår därför att stämman fattar beslut om att överlåta egna BillerudKorsnäsaktier till deltagarna eller ingå så kallade aktieswapavtal med tredje part för att infria förpliktelserna under LTIP 2014. Styrelsen anser att det första alternativet är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av BillerudKorsnäsaktier till deltagarna.

Styrelsen föreslår även att bolaget skall ha rätt att, för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter, överlåta aktier på NASDAQ OMX Stockholm för de beslutade incitamentsprogrammen 2011-2014.

Uppskattade kostnader för och värdet av LTIP 2014

Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje Aktierätt till 59,60 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för BillerudKorsnäsaktien den 17 mars 2014, statistik beträffande utvecklingen av aktiekursen för BillerudKorsnäsaktien samt uppskattade framtida utdelningar. Det totala uppskattade värdet av de 84 069 Matchningsaktierätterna och 280 636 Prestationsaktierätterna, baserat på ett 50 procentigt uppfyllande av prestationskraven samt uppskattningar avseende personalomsättning, är cirka 13,0 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,1 procent av BillerudKorsnäs börsvärde per den 17 mars 2014. 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 2014 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 19,5 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,2 procent av BillerudKorsnäs totala personalkostnader under räkenskapsåret 2013. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2014 baserat på ovanstående antaganden beräknas uppgå till cirka 56,1 miljoner kronor, inklusive 34,4 miljoner kronor i sociala avgifter.

Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTIP 2014 förväntas BillerudKorsnäs personalkostnader på årsbasis öka med cirka 6,5 miljoner kronor. På proformabasis för 2013 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 2014 överväger de kostnader som relateras till LTIP 2014.

Förslagets beredning

LTIP 2014, som har sin grund i föregående långsiktiga incitamentsprogram, har initierats och beretts av BillerudKorsnäs ersättningsutskott och styrelse i samråd med externa rådgivare.



BILLERUDKORSNÄS

Övriga incitamentsprogram i BillerudKorsnäs

För en beskrivning av BillerudKorsnäs övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning samt bolagets hemsida, www.billerudkorsnas.se. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i BillerudKorsnäs.

b) Överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTIP 2014

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 364 705 BillerudKorsnäsaktier i eget innehav, till deltagarna i LTIP 2014 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning enligt villkoren för LTIP 2014). Överlåtelse av aktier skall ske vederlagsfritt till deltagarna i enlighet med villkoren i LTIP 2014.

c) Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att BillerudKorsnäs, som alternativ för att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende LTIP 2014, även skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, varvid den tredje parten i eget namn skall kunna överlåta aktier i BillerudKorsnäs till deltagarna i LTIP 2014.

(d) Överlåtelse av egna aktier för att täcka kostnader i anledning av beslutade incitamentsprogram.

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bolaget skall äga rätt att, före årsstämman 2015, i syfte att täcka vissa kostnader (i huvudsak sociala avgifter) för beslutade långsiktiga incitamentsprogram inom BillerudKorsnäs överlåta aktier av BillerudKorsnäs totala egna innehav enligt följande: högst 64 000 aktier till följd av 2011 års långsiktiga incitamentsprogram; högst 57 000 aktier till följd av 2012 års långsiktiga incitamentsprogram; högst 76 000 aktier till följd av 2013 års långsiktiga incitamentsprogram samt högst 90 000 aktier till följd av LTIP 2014.

Överlåtelse av aktier enligt denna punkt skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien.

Särskilda majoritetskrav och villkor avseende beslutsförslagen i punkten 18

För giltigt beslut av stämman under punkt 18 a) och c) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut av stämman under punkt 18 b) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av stämman under punkt 18 d) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stämmans beslut under punkt 18 a) är villkorat av att stämman antingen fattar beslut i enlighet med förslaget under punkt 18 b) eller under punkt 18 c).

Stämmans beslut om att bolaget skall ha rätt att överlåta aktier i eget innehav för täckande av kostnader i anledning av LTIP 2014 under punkt 18 d) är villkorat av att stämman fattar beslut i enlighet med förslaget under punkt 18 a).

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 1 500 145 egna aktier, vilka inte kan företräddas på stämman. Totalt röstetal i bolaget per nämnda tidpunkt uppgår därmed till 206 719 689 st.

Handlingar

Redogörelse för valberedningens arbete i bolaget inför årsstämman 2014 inklusive valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse m.m. och information om föreslagna styrelseledamöter kommer från och med idag hållas tillgängliga på bolagets hemsida, www.billerudkorsnas.se, hos bolaget på adress Frösundaleden 2 B, Solna, och sänds per post till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.



BILLERUDKORSNÄS

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2013, styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, redogörelse för resultatet av ersättningsutskottets utvärdering enligt Svensk kod för bolagsstyrning samt information om avvikelser från riktlinjerna och skäl för detta enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen kommer senast från och med tisdagen den 15 april 2014 att hållas tillgängliga på bolagets hemsida www.billerudkorsnas.se, hos bolaget på adress Frösundaleden 2 B, Solna samt sändas per post till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Information om aktieägars rätt att begära upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören skall, 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.

Solna i mars 2014

Styrelsen

Non-Swedish speaking shareholders

This notice to attend the Annual General Meeting of BillerudKorsnäs AB (publ), to be held on Tuesday 6 May 2014 at 2 p.m. at Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm, Sweden, is available on www.billerudkorsnas.com. 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 attendance to the Annual General Meeting is notified.

För mer information, vänligen kontakta:

Hannu Ryöppönen, Styrelseordförande, +44 7788 882627 eller 08-553 335 05
Andreas Mattsson, Corporate Legal Counsel, 08-553 335 16 eller 072-585 16 78



BILLERUDKORSNÄS

Fullmakt

Vänligen insänd underskriven och daterad fullmakt i original tillsammans med behörighetshandlingar till BillerudKorsnäs AB, "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm, i god tid före årsstämman den 6 maj 2014. Vänligen observera att anmälan om aktieägares deltagande vid årsstämman skall ske även om aktieägare önskar utöva sin rösträtt vid årsstämman genom ombud. **Inskickat fullmaktsformulär gäller inte som anmälan till årsstämman.**

Härmed befullmäktigas:

Ombudets namn:

Ombudets personnummer (vid eget aktieinnehav):

Gatuadress:

Postadress och ortsnamn:

Telefonnummer dagtid:

att vid årsstämma i BillerudKorsnäs AB den 6 maj 2014 företräda och rösta för samtliga av undertecknad aktieägares innehavda aktier i BillerudKorsnäs AB och även i övrigt utöva alla härmed förenade befogenheter på årsstämman.

Aktieägarens namn/firma:

Personnummer/Organisationsnummer:

Telefonnummer dagtid:

Ort och datum (fullmakten måste dateras):

Fullmaktsgivarens och tillika aktieägarens underskrift (vid juridisk person av behörig firmatecknare)

Namnunderskrift

Namnförtydligande

Är fullmaktsgivaren en juridisk person skall även behörighetshandlingar bifogas fullmakten i form av aktuellt registreringsbevis eller motsvarande som utvisar firmatecknarens behörighet.



BILLERUDKORSNÄS

Upplysningar om de nominerade styrelseledamöterna inför

årsstämma 2014 BillerudKorsnäs AB

Kandidater föreslagna för omval:

LENNART HOLM

Styrelseledamot sedan 2012 samt ledamot i revisionsutskottet och ordförande i integrationsutskottet

Utbildning: Civilingenjör kemiteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg. Ekonomexamen, Göteborgs universitet.

Född: 1960

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Vida AB, Nexam Chemical AB, Vigmed Holding AB, Chamber Tech AB och Brunkeberg Systems AB. Styrelseledamot i BioMass C Holding AB, Nattaro Labs AB, Hempel A/S och Zenterio AB. Vice ordförande i SOS Barnbyar Sverige.

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

Aktieinnehav: 3 000

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

JAN HOMAN

Styrelseledamot sedan 2012 samt ledamot i revisionsutskottet

Utbildning: Ekonomistudier, University of Commerce, Wien.

Född: 1947

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Frapag Beteiligungsholding AG. Styrelseledamot i Constantia Flexibles Group, Allianz Elementar Versicherungs AG, Erste Group Bank AG och Slovenska Sporitelna. Chef för European Aluminium Foil Association och Flexible Packaging Europe.

Bakgrund: VD för Constantia Flexibles Group samt VD för Constantia Teich Group.

Aktieinnehav: –

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

GUNILLA JÖNSON

Styrelseledamot sedan 2003

Utbildning: Civilingenjör och teknologie doktor i maskinteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

Född: 1943

Andra uppdrag: Seniorprofessor i Förpackningslogistik vid Tekniska fakulteten samt rådgivare till rektor vid Lunds Universitet. Ordförande i Internationella Miljöinstitutet, IIIIEE. Styrelseledamot i SIK, Invest in Skåne AB, och Chalmers Industriteknik.

Bakgrund: Rektor vid Lunds Tekniska Högskola. Olika direktörsuppdrag och andra befattningar inom SCA Packaging. Forskningsdirektör, Förpackningsforskningsinstitutet.



BILLERUDKORSNÄS

Aktieinnehav: 3 528

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

MICHAEL M.F. KAUFMANN

Styrelseledamot sedan 2005 samt ledamot i ersättningsutskottet

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

Född: 1948

Andra uppdrag: VD för Frapag Beteiligungsholding AG. VD, Frapag Industrieholding AG, styrelseordförande i dess dotterbolag. VD, HKW Privatstiftung.

Bakgrund: Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Frantschach/Mondi, Wien, Österrike.

Aktieinnehav: 9 500

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

Kandidater föreslagna för nyval:

BENGT HAMMAR

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

Född: 1951

Andra uppdrag: VD och koncernchef för Pöyry Capital Ltd.

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

Aktieinnehav: -

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

MIKAEL HELLBERG

Utbildning: Ekonomexamen från University of Minnesota, USA. Studier vid Handelshögskolan i Stockholm.

Född: 1954

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Delicato Bakverk AB, Berntson Brands AB och Wallvision AB. Styrelseledamot i Cederroth International AB, Lomond Industrier AB och Fresk Försäljning AB. Styrelseordförande i Stiftelsen Einar Belvén och vice styrelseordförande i Stiftelsen Hildur Ströms Minne. Styrelseledamot i SSE Business Lab.

Bakgrund: VD på Wasabröd AB, Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB och Alcro-Beckers AB. Nordenchef på Procter & Gamble HABC. Styrelseordförande för bl.a. AB Annas Pepparkakor, Björnkläder AB, NCS Colour AB, Anticimex AB, Mobeon AB och Spring Mobile AB. Diverse andra styrelseuppdrag, inklusive Billerud AB innan samgåendet med Korsnäs AB. Rådgivare till Ericsson Systems Business Unit.

Aktieinnehav: -

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



BILLERUDKORSNÄS

KRISTINA SCHAUMAN

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm

Född: 1965

Andra uppdrag: Styrelseledamot i ÅF AB, Livförsäkringsbolaget Skandia, Orexo AB och Apoteket AB. Ledamot i Rädde Barnens Advisory Board i Sverige.

Bakgrund: CFO på OMX AB, Carnegie, Apoteket AB, samt VD på Apoteket AB och Group Treasurer på Investor AB. Styrelseledamot i Vasakronan AB och Apotekets pensionsstiftelse.

Aktieinnehav: -

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

Uppgifter ovan om aktieinnehav avser eget och närståendes innehav per den 15 mars 2014

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktieföretagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i BillerudKorsnäs AB, org.nr. 556025-5001

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för BillerudKorsnäs AB (publ) under räkenskapsåret 2013 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 9 maj 2012 respektive årsstämman den 7 maj 2013.

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 FAR:s 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.

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.

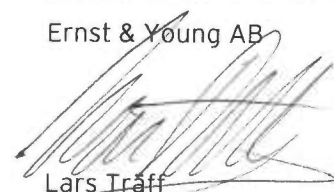
Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för BillerudKorsnäs AB (publ) under 2013, i allt väsentligt, följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman 9 maj 2012 respektive årsstämman den 7 maj 2013. Som framgår av styrelsens redovisning enligt 10.3 i Svensk Kod för Bolagsstyrning avviker bolaget från riktlinjerna vad avser en befattningshavare som har 18 månaders uppsägningstid.

Stockholm den 25 mars 2014

Ernst & Young AB



Lars Träff

Auktöriserad revisor



BILLERUDKORSNÄS

Styrelsens för BillerudKorsnäs AB (publ) förslag till vinstdisposition samt motiverat yttrande i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen (punkt 10 b på dagordningen)

Styrelsen föreslår att årsstämman den 6 maj 2014 beslutar om en utdelning om SEK 2,25 per aktie. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat att föreslå stämman fredagen den 9 maj 2014. Beslutar stämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning kunna utsändas av Euroclear Sweden AB onsdagen den 14 maj 2014.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kapitlet 4 § aktiebolagslagen (2005:551):

Som framgår av uppställningen på sidan 52 i årsredovisningen 2013 uppgick fritt eget kapital i moderbolaget BillerudKorsnäs AB till SEK 5 334 234 443 per den 31 december 2013. BillerudKorsnäs styrelse föreslår en utdelning avseende år 2013 på SEK 2,25 per aktie, motsvarande totalt cirka MSEK 465. Med styrelsens förslag uppgår den totala utdelningen för 2013 till cirka 68 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 nettoskuldsättningsgraden ska understiga 0,90 gånger. Bolagets nettoskuldsättningsgrad låg vid utgången av 2013 på 0,78 gånger, vilket är lägre än målet. BillerudKorsnäs styrelse föreslår att av årets vinst per aktie om SEK 3,24 utdelas SEK 2,25 per aktie till aktieägarna och resterande del balanseras i ny räkning.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till;

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

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Styrelsen
mars 2014



BILLERUDKORSNÄS

Styrelsens i BillerudKorsnäs AB (publ) redovisning enligt 10.3 i Svensk Kod för Bolagsstyrning, inför årsstämman 2014, av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering

Allmänt

Ersättningsutskottet, som är inrättat av styrelsen i BillerudKorsnäs AB (publ) ("BillerudKorsnäs"), följer och utvärderar årligen 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 ("Riktlinjerna"). Styrelsen i BillerudKorsnäs avger härmed, i enlighet med 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, sin redovisning av resultatet av ersättningsutskottets genomförda utvärdering.

Ersättningsformerna för VD och övriga medlemmar av ledningsgruppen utgörs av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram och övriga förmåner såsom förmånsbil samt pension. Dessa ersättningsformer är avsedda att motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa bolagets och aktieägarnas intressen.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare i BillerudKorsnäs består av ett kortfristigt kontantbaserat rörligt ersättningsprogram samt av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram.

De kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningsmodellerna löper räkenskapsårsvis och baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och individuella mål. I slutet av löptiden görs en utvärdering av de individuella ledningspersonernas prestationer utifrån de förutbestämda målen med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation.

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 50 procent.

Bolaget har för närvarande tre pågående långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, som antogs vid årsstämman 2011 ("LTIP 2011"), vid årsstämman 2012 ("LTIP 2012") och vid årsstämman 2013 ("LTIP 2013"). Programmen bygger i allt väsentligt på samma principer. LTIP 2011 omfattar totalt 8 personer, LTIP 2012 omfattar totalt 16 personer och LTIP 2013 omfattar totalt 24 personer, vilka alla är ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen som bedöms vara av väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling. Deltagande i programmen förutsätter investering i ett eget aktieinnehav i bolaget. Programmen har en intjänandeperiod om tre år och baseras på villkor om fortsatt anställning och ägande 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.

För ytterligare information om de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen hänvisas till bolagets årsredovisning och information på bolagets webbplats.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Avseende de kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningarna till VD respektive ledningsgrupp under år 2013, har ersättningsutskottet utvärderat mål och målområden för år 2013 avseende den rörliga lönen. För 2013 blev utfallet av den rörliga kontanta ersättningen 33,1 procent för bolagets verkställande direktör och 20,8 procent i genomsnitt för ledningsgruppen.

Ersättningsutskottet har under 2013 genomfört en utvärdering av de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Utvärderingen visar att de förutbestämda finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav som satts upp bedöms som relevanta. Utvärderingen visar också att deltagarna anser att respektive program bidrar till att uppnå intressegemenskap mellan deltagarna och bolagets aktieägare. Mot bakgrund av den utvärdering som har gjorts anser ersättningsutskottet att de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen stärker BillerudKorsnäs förmåga att behålla de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner samt stimulerar deltagarna till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas. På basis av ersättningsutskottets utvärdering kan styrelsen således konstatera att pågående program för rörlig ersättning varit ändamålsenligt utformade och har därför föreslagit för årsstämman 2014 att införa ett nytt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2014") som bygger på, i all väsentlighet, samma principer som övriga pågående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram, dock att programmet har utökats till att omfatta upp till ytterligare 50 deltagare bestående av talanger och andra nyckelpersoner inom BillerudKorsnäs.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och information om avvikelser från riktlinjerna enligt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen

Avseende tillämpningen av Riktlinjerna har ersättningsutskottet vid sin utvärdering konstaterat att Riktlinjerna under 2013 dels har varit ändamålsenliga och dels har följts, dock med ett undantag. Styrelsen har vid ett tillfälle ansett att det funnits särskilda skäl för att avvika från Riktlinjerna. Avvikelsen avser ett avtal ingånget med en ledande befattningshavare vilket ger rätt till arton (18) månaders uppsägningstid. Avtalet har ingåtts till följd av en tidigare överenskommelse gjord innan samgåendet mellan Billerud och Korsnäs. Det är mot denna bakgrund som styrelsen under året har valt att i ett fall avvika från Riktlinjerna.

Bolagets revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att BillerudKorsnäs har följt Riktlinjerna såsom de fastställdes av årsstämmorna 2013 och 2012. Revisorn har konstaterat att styrelsen vid ett tillfälle har utnyttjat sin rätt att avvika från Riktlinjerna, enligt vad som beskrivs i stycket ovan.

Ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer

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

BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ)
Styrelsen
mars 2014



BILLERUDKORSNÄS

BillerudKorsnäs valberednings motiverade yttrande avseende förslag till val av styrelse vid årsstämman 2014

BillerudKorsnäs valberedning

I oktober 2013 offentliggjordes att valberedningen för årsstämman 2014 i BillerudKorsnäs bestod av Mia Brunell Livfors, utsedd av Investment AB Kinnevik, Michael M.F. Kaufmann, utsedd av Frapag Beteiligungsholding AG, Björn Franzon, utsedd av Swedbank Robur fonder samt Frank Larsson, utsedd av Handelsbanken fonder.

I december 2013 inträffade ägarförändringar bland de större ägarna i BillerudKorsnäs i samband med att Investment AB Kinnevik avyttrade sitt aktieinnehav i BillerudKorsnäs. I enlighet med förfarandet för tillsättande av valberedningen ändrades valberedningens sammansättning och Mia Brunell Livfors och Frank Larsson avgick från valberedningen. Ledamöter i den nya valberedningen, som har utsetts av de större ägarna i bolaget baserat på kända aktieinnehav per den 30 december 2013, är sedan januari 2014 Michael M.F. Kaufmann, utsedd av Frapag Beteiligungsholding AG, Mathias Leijon, utsedd av Nordea Fonder, Björn Franzon, utsedd av Swedbank Robur fonder och Peder Hasslev, utsedd av AMF Försäkring & Fonder. Eftersom Michael M.F. Kaufmann är utsedd av den största aktieägaren har han sedan ägarförändringarna varit ordförande i valberedningen. De fyra ledamöterna är utsedda av aktieägare som tillsammans representerar cirka 35 procent av rösterna i BillerudKorsnäs.

Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen via post och e-post men några förslag har inte inkommit.

Valberedningens förslag till styrelse

På grund av att Investment AB Kinnevik avyttrat sitt aktieinnehav i BillerudKorsnäs har styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Wilhelm Klingspor och Mikael Larsson meddelat valberedningen att de inte står till förfogande för omval. Även ledamöten, tillika styrelseordföranden, Hannu Ryöppönen har avböjt omval.

Mot bakgrund av den utvärdering som valberedningen har gjort föreslår valberedningen att:

- BillerudKorsnäs ska ha sju stämموvalda styrelseledamöter.
- Med undantag för styrelseledamöter som har avböjt omval ska samtliga styrelseledamöter omväljas, d v s Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson och Michael M.F. Kaufmann.
- Bengt Hammar, Mikael Hellberg och Kristina Schauman ska väljas till nya styrelseledamöter.
- Lennart Holm ska väljas till styrelsens ordförande.
- Michael M.F. Kaufmann ska väljas till styrelsens vice ordförande.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit fem protokollförda sammanträden samt haft ytterligare kontakt mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete, samt även genomfört intervjuer med de till nyval föreslagna ledamöterna.

Valberedningen har i nomineringsarbetet inför årsstämman bedömt såväl den nuvarande styrelsens sammansättning och storlek som BillerudKorsnäs-koncernens 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, men att ägarförändringarna i BillerudKorsnäs och de förändringar i styrelsens sammansättning som den innebär medför att ytterligare kompetens och erfarenheter måste tillföras styrelsen.



BILLERUDKORSNÄS

Valberedningen anser att Bengt Hammar, föreslagen ny ledamot, kommer att stärka styrelsens kompetens och erfarenhet vad gäller kännedom om skogindustri och industrin för förpackningsmaterial. Bengt Hammar kommer även tillföra ytterligare expertis inom områdena strategisk planering och M&A.

Valberedningen anser att Mikael Hellberg, föreslagen ny ledamot, kommer att stärka styrelsens kompetens och erfarenhet vad gäller ekonomi och redovisning. Mikael Hellberg kommer även tillföra ytterligare expertis rörande detaljhandeln och konsumentprodukter.

Valberedningen anser att Kristina Schauman, föreslagen ny ledamot, kommer att stärka styrelsens kompetens och erfarenhet inom M&A och skuldfinansiering. Kristina Schauman kommer även tillföra ytterligare expertis inom redovisningsområdet.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har den kompetens och erfarenhet som bedöms viktig för BillerudKorsnäs samt att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek för att kunna möta BillerudKorsnäs behov. Valberedningen har eftersträvat att det bland styrelseledamöterna ska finnas en mångfald vad gäller kön, ålder, nationalitet, utbildningsbakgrund och tid som de innehaft uppdraget.

Slutligen konstateras att valberedningen har bedömt att den föreslagna styrelsen uppfyller tillämpliga krav på oberoende.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i BillerudKorsnäs, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets webbplats, www.billerudkorsnas.se.

Mars 2014

BILLERUDKORSNÄS AB (PUBL)

VALBEREDNINGEN