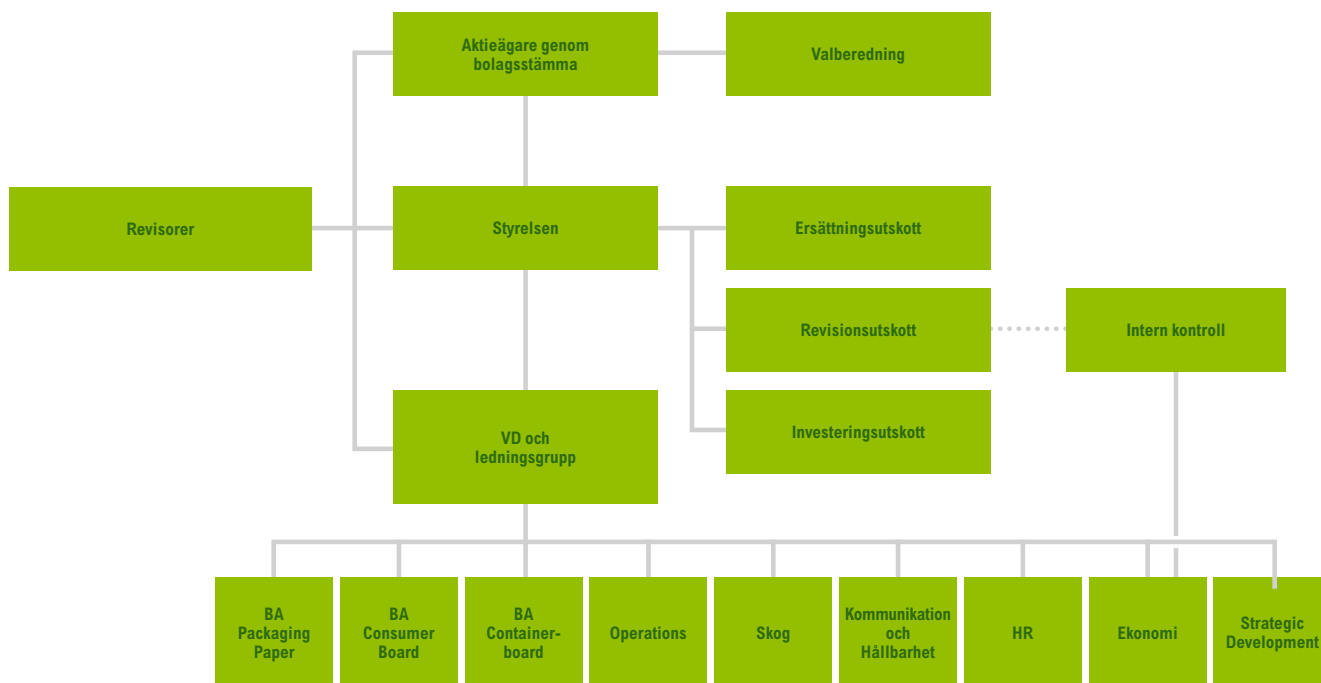


Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs 2014

Denna rapport om BillerudKorsnäs-koncernens bolagsstyrning 2014 är utformad enligt reglerna i årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Rapporten har upprättats av bolagets styrelse och granskats av bolagets revisorer.



Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs

Viktiga externa regelverk som påverkar styrningen av BillerudKorsnäs:

- Svensk aktiebolagslag
- Nasdaq Stockholm ABS regelverk för Emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i BillerudKorsnäs utgår från lag, bolagsordningen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), andra tillämpliga lagar och regler samt interna policies och riktlinjer. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att ett företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaring där skäl till avvikelser redovisas. Under 2014 har BillerudKorsnäs följt Koden i alla avseenden med undantag för följande avvikelser. Styrelseledamoten Michael M.F. Kaufmann har inför årsstämman 2015 utsetts till ordförande i valberedningen. Detta avviker från vad Koden föreskriver om att styrelseledamöter inte ska vara valberedningens ordförande. Avvikelsen sker i enlighet med beslut från årsstämman 2014 om regler för tillsättande av valberedning enligt vilka valberedningens ordförande ska vara

den ledamot i valberedningen som representerar den största ägaren. Beslutet är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av Michael M.F. Kaufmanns anknytning till bolagets största aktieägare.

Inga överträdelser av tillämpliga börsregler eller av god sed på aktiemarknaden har rapporterats av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden.

ÄGARSTRUKTUR OCH AKTIE

BillerudKorsnäs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Vid slutet av 2014 uppgick det totala antalet aktieägare till 98 533 mot 102 315 vid föregående årsskifte. Varje aktie berättigar till en röst. Andelen utländskt ägande uppgick till 34,8% (29,4) av antalet aktier på marknaden. Övriga ägargrupper utgjordes av svenska privatpersoners innehav 21,6% (23,6) samt svenska juridiska personers innehav 43,5% (47). Ytterligare uppgifter

angående bolagets aktie, aktieägare med mera presenteras i avsnittet "BillerudKorsnäs-aktien" i Årsredovisning 2014 samt på bolagets webbsida.

BOLAGSSTÄMMA

Tillämpliga regler för bolagsstämman

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman företagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid har rätt att delta vid stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. På årsstämman har aktieägarna också möjlighet att ställa frågor om koncernens verksamhet. Kallelse till bolagsstämma sker genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats samt annonseras i Post och Inrikes Tidningar. Samtidigt som kallelse sker annonseras en upplysning om att kallelse

har skett i Svenska Dagbladet. Årsstämman ska hållas i Stockholm inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Vanligen äger årsstämman rum i april eller maj månad. Årsstämman beslutar bland annat om fastställande av bolagets årsredovisning, disposition av bolagets vinst eller förlust och om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören. Årsstämman utser också styrelseledamöter och revisorer samt beslut om inrättande av valberedning, styrelsens och revisorernas arvoden samt riktlinjerna för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och koncernledning. Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet utom i de fall där aktiebolagslagen uppställer krav på en högre andel av de på stämman företrädda aktierna och avgivna rösterna. Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på bolagets webbsida. Årsstämman hålls på svenska och simultantolkas till engelska.

Årsstämma 2014

Årsstämma 2014 ägde rum den 6 maj 2014 på Hotel Rival i Stockholm och behandlade sedvanliga ärenden för årsstämman. Stämman beslutade bland annat att omvälja styrelseledamöterna Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson och Michael M.F. Kaufmann till styrelseledamöter, att välja Bengt Hammar, Mikael Hellberg och Kristina Schauman till nya styrelseledamöter samt att välja Lennart Holm till ny styrelseordf och Michael M.F. Kaufmann till ny vice ordf i styrelsen. Därutöver beslutades också om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2014) samt om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på bolagets webbsida.

Årsstämma 2015

Årsstämma 2015 äger rum klockan 14.00 den 5 maj 2015 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm. Fullständig kallelse till årsstämman 2015, med information om anmälan för deltagande i stämman, finns tillgänglig på bolagets webbplats.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska bolaget ha en valberedning med den huvudsakliga uppgiften att bereda stämmans beslut i val och arvodesfrågor.

Bolagets årsstämma fattar beslut om förfarande för hur valberedningens ledamöter utses samt riktlinjer för valberedningens arbete med att ta fram förslag till nästa årsstämma. I enlighet med dessa riktlinjer består valberedningen inför årsstämma 2015 av fyra personer som har utsetts av bolagets större aktieägare. Se tabellen nedan för valberedningens sammansättning inför årsstämma 2015.

Valberedningen har i uppgift att ta fram ett förslag till styrelse och revisor och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman 2015. Valberedningen har inför årsstämman 2015 haft såväl fysiska sammanträden som kontakt per telefon och epost. Aktieägare har varit välkomna med förslag och synpunkter till valberedningen per epost eller post. På bolagets webbsida finns ett särskilt avsnitt benämnt "Valberedningen" inom ramen för avsnittet "Bolagsstyrning", där information finns för hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Ingen särskild ersättning har utgått till ordföranden eller till någon av de övriga ledamöterna i valberedningen.

STYRELSEN

Sammansättning

Styrelsen i BillerudKorsnäs ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter. Styrelseledamöter utses för ett år i taget. På årsstämman 2014 fastställdes att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska ha sju stämмоvalda ledamöter, utan suppleanter. För tiden intill nästa årsstämma består styrelsen av Lennart Holm (ordf), Bengt Hammar, Mikael Hellberg, Jan Homan, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann och Kristina Schauman. Därtill har arbetstagarorganisationerna utsett två arbetstagarledamöter till styrelsen. Dessa är Helén Gustafsson och Kjell Olsson samt, som suppleanter till dessa, Kurt Lindvall och Tobias Söderholm. Förutom arbetstagarledamöterna och deras suppleanter är

ingen av styrelseledamöterna anställd i koncernen. Styrelsens sammansättning uppfyller Kodens krav på oberoende i förhållande till både bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. För information om styrelseledamöternas oberoende, uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i BillerudKorsnäs, se närmare under avsnittet "Styrelse" på sidorna 60–61. Styrelsen har utsett koncernens bolagsjurist Andreas Mattsson till styrelsens sekreterare.

Styrelsearbetets organisation

Styrelsen är bolagets högsta förvaltningsorgan under bolagsstämman. Styrelsen ska bland annat svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt, samt fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor som är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse för koncernen och bolaget.

Styrelsens arbete följer en skriftlig arbetsordning som ska säkerställa att styrelsen är allsidigt informerad och att alla styrelserelaterade aspekter av företagets verksamhet tas upp till behandling. Styrelsen har också beslutat om ett antal övergripande policies för bolagets verksamhet. Här ingår bland annat bolagets uppförandekod som sammanfattar bolagets ansvar, riktlinjer, procedurer, värderingar och mål. Andra centrala styrdokument är bolagets verksamhetspolicy, finanspolicy, kreditpolicy och kommunikationspolicy.

Styrelsens arbete följer en årlig cykel, för att styrelsen på bästa sätt ska kunna fullgöra sina arbetsuppgifter. I början av året behandlas bokslutsrapporten och årsredovisningen samt de ärenden som ska läggas fram på årsstämman. I slutet av året behandlas budgeten för det kommande året. Varje kvartal görs en genomgång av koncernens resultat och

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING OCH RÖSTREPRESENTATION

Representant	Ägare	Röstandel, % ¹
Michael M.F. Kaufmann	Frapag Beteiligungsholding AG	15,1
Peder Hasslev	AMF Försäkring & Fonder	9,7
Lennart Francke	Swedbank Robur fonder	5,3
Mats Hellström	Nordea fonder	5,0

¹ Per den 30 december 2014.



delårsrapporter godkänns för publicering. I samband med årsstämman hålls ett konstituerande styrelsemöte där ledamöter till styrelsens utskott utses och styrelsen fattar beslut om bland annat rätten att teckna bolagets firma. En gång om året har styrelsen ett möte som ägnas huvudsakligen åt strategifrågor.

Styrelsearbetet under 2014

Under 2014 har styrelsen sammanträtt elva gånger. Samtliga stämvalda ledamöter närvarade vid samtliga styrelsemöten, med undantag för att ledamoten Michael M.F. Kaufmann var frånvarande vid ett möte.

Styrelsen har löpande behandlat strategiska frågor avseende bolagets verksamhet och inriktning, uppföljning av tidigare genomförda förvärv, investeringar över en viss nivå, med mera.

Viktiga frågor som särskilt har behandlats av BillerudKorsnäs styrelse under 2014 är exempelvis frågor rörande strategisk tillväxt, hållbarhet, innovationssatsningar och uppföljning av integrationsarbetet sammanhängande med samgåendet med Korsnäs.

Samtliga sammanträden har följt en godkänd agenda, som tillsammans med underlag för respektive punkt på agendan skickats till samtliga styrelseledamöter cirka en vecka före mötet. Samtliga styrelsemöten protokollförs och protokoll tillställs ledamöterna i enlighet med Kodens regler.

Utvärdering

Inom BillerudKorsnäs finns rutiner för årlig utvärdering av styrelseordförandes och styrelseledamöternas arbete. Utvärderingen tjänar dels som underlag för handlingsplan för förbättringar, dels som underlag för valberedningens arbete med styrelsens sammansättning. Med avseende på 2014 har en omfattande oberoende utvärdering av styrelsens arbete gjorts av en extern konsult. Styrelsen utvärderar även fortlöpande verkställande direktörens arbete. En gång per år görs utvärderingen utan dennes närvaro.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har för närvarande tre utskott; ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott och ett investeringsutskott. Styrelsen utser vilka ledamöter som ska ingå i utskotten.

REVISIONSUTSKOTT

För att bistå i fullgörandet av styrelsens övervakande roll över revisionsfrågorna har styrelsen inrättat ett särskilt revisionsutskott. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att bidra till en god finansiell rapportering och säkerställa en kvalificerad, effektiv och oberoende extern revision av bolaget. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar

styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, behandla alla viktiga redovisningsfrågor som påverkar kvaliteten på bolagets finansiella rapportering. Med avseende på den finansiella rapporteringen ska särskilt övervakas effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Det åligger revisionsutskottet att hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, och att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Det ska särskilt uppmärksammas om revisorerna tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Revisionsutskottet ska även biträda vid uppdraget av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval och revisorsarvodering.

För att säkerställa att styrelsens och revisionsutskottets behandling sker på ett strukturerat sätt samt för att tillgodose styrelsens informationsbehov rapporterar bolagets revisor vid vissa tillfällen direkt till utskott och styrelse. Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras fortlöpande till styrelsen, som fattar eventuella beslut föranledda av revisionsutskottets arbete. Revisionsutskottet består av ledamöterna Kristina Schauman (ordf), Mikael Hellberg, Jan Homan samt Tobias Söderholm.

Arbete under 2014

Under 2014 har utskottet haft sex möten. Samtliga stämvalda ledamöter var närvarande vid samtliga utskottsmöten, med undantag för att ledamoten Jan Homan var frånvarande vid ett möte. Utskottet behandlade under året olika redovisningsfrågor, revisionsupplägget för 2014, revisorsförslag, riskanalys, intern kontroll samt skattefrågor. Utskottet sammanträdde inför varje delårsrapport och inför bokslutskommunikén. Vid dessa möten avhandlades redovisnings- och rapporteringsfrågor relaterade till rapporterna. Revisionsutskottets ordf rapporterade regelmässigt till styrelsen från utskottets möten. Styrelsens arbete med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen finns sammanfattad i ”Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen 2014”.

ERSÄTTNINGSPOLITIK

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer och ersättningar till ledande befattningshavare, ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer. Mer specifikt

innebär detta att utskottets uppgifter bland annat är att föreslå en övergripande policy beträffande löner, ersättningar och övriga anställningsförmåner generellt i BillerudKorsnäs samt godkänna VD:s förslag till löner och ersättningar för ledningsgruppen inom ramen för denna policy. Utskottet framlägger också förslag till styrelsen som beslutar om lön och ersättningar till VD. Ersättningsutskottet består av ledamöterna Mikael Hellberg (ordf), Michael M.F. Kaufmann samt Lennart Holm.

Arbete under 2014

Under 2014 har utskottet haft sex möten varav tre per capsulam. Samtliga ledamöter var närvarande vid dessa möten, med undantag för Mia Brunell (styrelseledamot fram till årsstämman 2014). Utskottet behandlade under 2014 ärenden kring utfall bonus för 2013, extraordinär synergiebonus 2014 samt lönerevision 2014 för ledningsgruppen. Vidare behandlades utvärdering av incitamentsprogrammet LTIP 2014 samt upplägg för incitamentsprogrammet LTIP 2015. Principerna för samt utfallet av ersättningen till VD och övriga ledande befattningshavare framgår av not 24 i Årsredovisning 2014.

INVESTERINGSUTSKOTT (f d Integrations- och transformationsutskott)

Styrelsen kan även bilda tillfälliga utskott för att behandla specifika frågor och har med anledning av samgåendet mellan Billerud och Korsnäs inrättat ett särskilt integrations- och transformationsutskott. Integrations- och transformationsutskottets huvudsakliga uppgift har varit att följa och utvärdera arbetet med integrationen mellan f d Billerud och f d Korsnäs. Såsom tidigare har kommunicerats har integrationsarbetet varit mycket framgångsrikt och synergi-målen har uppnåtts tidigare än beräknat. I takt med att integrationsarbetet slutförts har också utskottets fokus skiftat mot andra frågor, främst mot att till styrelsen granska och förbereda vissa frågor rörande bolagets agenda med avseende på forskning och utveckling samt investeringar och att bistå bolagets ledning i arbetet med dessa frågor.

Utskottet består av ledamöterna Lennart Holm (ordförande), Bengt Hammar och Gunilla Jönsson.

Arbete under 2014

Under 2014 har utskottet haft tre möten. Samtliga ledamöter var närvarande vid dessa möten. Utskottet behandlade under 2014 ärenden kring integrationen mellan f d Billerud och f d Korsnäs, samt en genomgång av bolagets nuvarande arbete med avseende på forskning och utveckling, energi-



försörjning samt investeringar, i syfte att tillsammans med företagsledningen förbereda dessa frågor för kommande behandling i styrelsen.

Fortsatt arbete 2015

Styrelsen i BillerudKorsnäs avser att låta utskottet fortsatt verka även under 2015, nu under namnet "Investeringsutskottet" med syfte att förbereda frågor rörande investeringar samt utvecklingsfrågor för behandling i styrelsen.

REVISORER

Bolagets revisorer är utsedda av bolagsstämman. På 2014 års årsstämma valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Lars Träff, till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Under året har Martin Brenner ersatt Lars Träff som huvudansvarig revisor. Martin Brenner är auktoriserad revisor och har revisorerfarenhet från andra börsnoterade bolag. Martin Brenner är för närvarande även revisor i Softronic, Cycleurope och Aditro.

Revisorns uppdrag innefattar att hålla styrelsen uppdaterad om den årliga revisionens planering, omfattning och innehåll, att granska delårsrapporter samt årsbokslutet för att bedöma deras riktighet, fullständighet och redovisningens överensstämmelse med god redovisningssed och relevanta redovisningsprinciper samt att informera styrelsen om tjänster som har utförts utöver revisions-tjänster, ersättningen för sådana tjänster och andra omständigheter som är av betydelse för revisorernas oberoende. För att säkerställa att styrelsens och revisionsutskottets behandling sker på ett strukturerat sätt samt för att tillgodose styrelsens informationsbehov träffade BillerudKorsnäs revisorer revisionsutskottet vid tre tillfällen och styrelsen utan närvaro av företagsledningen vid ett tillfälle under 2014.

VD OCH LEDNINGSGRUPPEN

Bolagets verkställande direktör (VD) utses av styrelsen. Per Lindberg är bolagets VD och Christer Simrén är bolagets vice VD. VD ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget och koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och föreskrifter. Det innebär bland annat ansvar för ekonomisk rapportering, framtagande av informations- och beslutsunderlag samt att avtal och andra åtgärder inte står i strid med tillämpliga lagar och regler.

VD ansvarar tillsammans med koncernledningen för den dagliga verksamheten. Koncernledningen består av VD och vice VD (tillika operativ direktör), av cheferna för de tre affärsområdena (Packaging Paper, Consumer Board och Containerboard) samt av cheferna för koncernfunktionerna skog, kommunikation och hållbarhet, HR, ekonomi samt Technology & Strategic Development. Koncernledningens roll är att etablera företagsgemensamma värderingar, en långsiktig vision samt strategier och policys för koncernen utifrån de mål som fastställs av styrelsen. Koncernledningen ska fastställa mål för den operativa verksamheten, fördela resurser och följa upp verksamhetens resultat. Koncernledningen svarar också för investeringsplanering och uppföljning, förvärv och avyttringar och förberedelser inför styrelsemöten.

VD leder koncernledningens möten och fattar beslut i samråd med övriga ledningen. Koncernledningen sammanträder normalt varje månad för att gå igenom föregående månads resultat, uppdatera prognoser och planer samt diskutera strategiska frågor. Därutöver sammanträder koncernledningen en gång per vecka för kortare telefonmöte, samt vid behov.

För ytterligare information om koncernledningens medlemmar se sid 58–59.

INTERN KONTROLLFUNKTION

BillerudKorsnäs intern kontrollfunktion ansvarar för att implementera processer och ramverk som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Funktionen rapporterar till Ekonomidirektör och är föredragande på revisionsutskottets möten rörande intern kontroll.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman 2014 fastställdes riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Av dessa riktlinjer framgår bl a att BillerudKorsnäs ska tillämpa marknads-mässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att uppnå uppställda mål. 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. Den maximala procentsatsen ligger mellan 30% och 70%. Dock ska rörlig ersättning endast utgå under förutsättning av att bolagets rörelseresultat är positivt. Vid uppsägning gäller normalt sex till tolv månaders uppsägningstid och rätt till avgångsvederlag motsvarande högst tolv månadslöner för det fall bolaget avslutar anställningen.

För fullständigt beslut beträffande riktlinjerna för ersättning, se not 24 i Årsredovisning 2014. Styrelsens förslag till riktlinjer 2015 framgår av förvaltningsberättelsen.

Ledningsgrupp



Övre raden från vänster: Christer Simrén, Lennart Eberleh, Susanne Lithander, Johan Nellbeck, Ulf Eliasson.
Nedre raden från vänster: Magnus Wikström, Karin Hågfeldt, Per Lindberg, Uno Brinnen och Henrik Essén.

PER LINDBERG

VD och koncernchef

Utbildning: Civ ing och teknologie doktor, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

Anställd år: 2005

Född: 1959

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Nordstjernen AB, SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, Bergvik Skog AB samt Middlepoint AB. Ordf i Skogsindustrierna samt ledamot i IVAs avdelning VIII – Skogsnäringens teknik.

Bakgrund: VD för Korsnäs AB. Vice VD för Investment AB Kinnevik. Management och strategikonstult, Applied Value Corporation, USA.

Aktieinnehav¹: 86 547

CHRISTER SIMRÉN

Vice VD, operativ direktör (COO)

Utbildning: Civ ing och teknologie doktor, Chalmers tekniska högskola, Göteborg. Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

Anställd år: 2012

Född: 1961

Andra uppdrag: –

Bakgrund: VD och koncernchef för Korsnäs AB samt Wermland Paper AB. Medlem i ledningsgruppen i Kinnevik. Styrelseordf i Grycksbo Paper Holding AB.

Aktieinnehav¹: 25 200

UNO BRINNEN

Skogsdirektör

Utbildning: Jägmästare skogsbruk, SLU, Umeå. Licentiatexamen, Skogsbruk, SLU, Garpenberg

Anställd år: 2012

Född: 1956

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

Bakgrund: Skogsdirektör för Korsnäs AB.

Aktieinnehav¹: 6 700

LENNART EBERLEH

Direktör Containerboard

Utbildning: Civ ing, Tekniska högskolan Carolo Wilhelmina, Braunschweig. Executive MBA, Mgruppen.

Anställd år: 2001

Född: 1969

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Försäljningschef Stora Enso Gruvön. Stora Support Team, Stora Kopparberg Bergslags AB. Produktchef Stora Gruvön.

Aktieinnehav¹: 18 125

ULF ELIASSON

Direktör Consumer Board

Utbildning: Civ ing, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

Anställd år: 2012

Född: 1962

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Bomhus Energi Aktiebolag, styrelseledamot i SPCI (Svenska Pappers- och Cellulosa Ingenjörsföreningen), styrelseledamot i ACE (Alliance for Beverage Cartons and the Environment).

Bakgrund: Fabriksdirektör Korsnäs AB, Vice President och platsdirektör Rolls-Royce AB, Senior Vice President och VD Stora Enso Skoghall AB.

Aktieinnehav¹: 6 500

HENRIK ESSÉN

Kommunikations- och hållbarhetsdirektör

Utbildning: Civ ing, Kungliga tekniska högskolan, Stockholm.

Anställd år: 2011

Född: 1974

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Seniorkonsult ÅF AB och Pöyry Forest Industry Consulting AB.

Aktieinnehav¹: 2 800

KARIN HÅGFELDT

Personaldirektör

Utbildning: Personal och arbetslivsprogrammet, Umeå Universitet. Executive MBA, Handelshögskolan Stockholm.

Anställd år: 2011

Född: 1970

Andra uppdrag: –

Bakgrund: HR Lead Global Supply Chain & Strategy, AstraZeneca. Head of HR Sweden Operations, AstraZeneca. HR Manager, Ericsson.

Aktieinnehav¹: 5 875

SUSANNE LITHANDER

Ekonomidirektör

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

Anställd år: 2011

Född: 1961

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Acando AB och Eltel AB.

Bakgrund: VD, Mercuri International Group. Vice VD & Head of Advisory Services, BU Global Services, Ericsson AB. Vice VD Finance & Operational Development, BU Global Services, Ericsson AB. Vice VD & Head of Business Operations, Ericsson Inc., TX, USA.

Aktieinnehav¹: 975

JOHAN NELLBECK

Direktör Packaging Paper

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet. Executive MBA, Mgruppen.

Anställd år: 2006

Född: 1964

Andra uppdrag: Styrelseledamot i CEPI Eurokraft.

Bakgrund: Försäljningschef, Tele2 Stockholm. VD, AssiDomän Kraft Products Nordic Sales AB. Försäljningschef, AssiDomän Scandinavia.

Aktieinnehav¹: 16 000

MAGNUS WIKSTRÖM

Direktör Technology & Strategic Development

Utbildning: Civ ing och teknologie doktor, Kungliga tekniska högskolan, Stockholm. Executive MBA, Mgruppen.

Anställd år: 2006

Född: 1963

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Innventia AB, styrelseledamot i Awapatent AB.

Bakgrund: R&D Director Korsnäs AB, Forskningschef Korsnäs Development, Projektområdeschef STFI.

Aktieinnehav¹: 16 719

¹ Egna och närstående aktieinnehav per den 6 mars 2015.

Styrelse



1. LENNART HOLM

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

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

Ekon examen, Göteborgs universitet.

Född: 1960

Andra uppdrag: Styrelseordf i Vida AB, Nexam Chemical Holding AB, Chamber Tech AB, Brunkeberg Systems AB, Vigmed Holding AB och Hammkrogen i Helsingborg Holding AB. Styrelseledamot i BMC Management AB, Chamber Bygg Sweden AB, Dermazip AB, Hempel A/S, Lennart Holm Development AB, Neco Norden AB, Preventic Försäkrings AB och SOS Barnbyar Sverige.

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

Aktieinnehav¹: 3 000

Beroende/oberoende:

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

2. BENGT HAMMAR

Styrelseledamot sedan 2014 samt ledamot i investeringsutskottet

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

Född: 1951

Andra uppdrag: Director och senior adviser 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.

Aktieinnehav¹: 1 100

Beroende/oberoende:

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

3. MIKAEL HELLBERG

Styrelseledamot sedan 2014, ordf i ersättningsutskottet, ledamot i revisionsutskottet

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

Född: 1954

Andra uppdrag: Styrelseordf i Delicato Bakverk AB, Bertson Brands AB och Wallvision AB. Styrelseledamot i Cederröth International AB, Lomond Industrier AB och Fresk Försäljning AB.

Bakgrund: VD på Wasabröd AB, Pripps Bryggerier/ Carlsberg Sverige AB, Alcro-Beckers AB och Nordenchef Procter & Gamble HABC. Styrelseordf bl a AB Annas Pepparkakor, Björnkädder AB, NCS Colour AB, Mobeon AB och Anticimex AB.

Aktieinnehav¹: 20 000

Beroende/oberoende:

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

4. JAN HOMAN

Styrelseledamot sedan 2012 samt ledamot i revisionsutskottet

Utbildning: Ekon studier, University of Commerce, Wien

Född: 1947

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

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

Aktieinnehav¹: –

Beroende/oberoende:

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

5. GUNILLA JÖNSON

Styrelseledamot sedan 2003 samt ledamot i investeringsutskottet

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

Född: 1943

Andra uppdrag: Seniorprofessor i Förpackningslogistik vid Tekniska fakulteten samt rådgivare till rektor vid Lunds Universitet. Ordf i Internationella Miljöinstitutet, IIIIEE. Styrelseledamot i SIK, Invest in Skåne AB och Chalmers Industriteknik. Ledamot i IVAs avdelning VIII – Skogsnäringens teknik.

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

Aktieinnehav¹: 3 528

Beroende/oberoende:

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



6. MICHAEL M.F. KAUFMANN

Styrelseledamot sedan 2005, ledamot i ersättningsutskottet

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

Född: 1948

Andra uppdrag: VD Frapag Beteiligungsholding AG, VD, HKW Privatstiftung.

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

Aktieinnehav ¹: 9 500

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

7. KRISTINA SCHAUMAN

Styrelseledamot sedan 2014, ordförande i revisionsutskottet

Utbildning: Civ ek, Handelshögskolan i Stockholm

Född: 1965

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

Bakgrund: Diverse finanschefspositioner inom Stora Enso, ABB och Investor samt ledande befattningar inom OMX AB, Carnegie Investment bank och Apoteket AB.

Aktieinnehav ¹: –

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

8. KJELL OLSSON

Styrelseledamot sedan 2012, arbetstagarrepresentant Pappers

Född: 1959

Andra uppdrag: Ordf Pappers Avd 3 i Gävle.

Bakgrund: –

Aktieinnehav ¹: 45

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

9. KURT LINDVALL

Styrelsuppleant sedan 2001, arbetstagarrepresentant Pappers

Född: 1951

Andra uppdrag: Operatör inom BillerudKorsnäs

Bakgrund: –

Aktieinnehav ¹: –

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

8

11

10. HELÉN GUSTAFSSON

Styrelseledamot sedan 2010, arbetstagarrepresentant PTK

Utbildning: Högskoleing kemiteknik, Tekniska högskolan, Linköpings universitet.

Född: 1971

Andra uppdrag: Produktionstekniker/personalledare inom BillerudKorsnäs

Bakgrund: –

Aktieinnehav ¹: 517

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

11. TOBIAS SÖDERHOLM

Styrelsuppleant sedan 2012, ledamot i revisionsutskottet, arbetstagarrepresentant PTK

Utbildning: Civ ing kemiteknik, Chalmers tekniska högskola.

Född: 1975

Andra uppdrag: Projektledare R&D inom BillerudKorsnäs

Bakgrund: –

Aktieinnehav ¹: –

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

¹ Egna och närstående aktieinnehav per den 6 mars 2015.



Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen 2014

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2014 har upprättats och avgivits av styrelsen i enlighet med ÅRL 6 kap 6 § samt avsnitt 7.4 i Svensk kod för bolagsstyrning. Rapporten beskriver hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Årets rapport följer här.

PRIORITERADE OMRÅDEN UNDER 2014

Verksamhetsåret 2014 har präglats av fortsatt integrationsarbete och arbete med att skapa gemensamma processer. BillerudKorsnäs har ett Shared Service Center som säkerställer en effektiv och enhetlig hantering av de finansiella processerna. Servicecentret hanterar ekonomiska rutiner såsom redovisning, hantering av leverantörsfakturor, kundinbetalningar och lönehantering. Under det första halvåret 2014 överfördes rutinerna för den sista enheten, Karlsborg, till Servicecentret. I och med detta är övergången till ett Shared Service Center slutförd. Servicecentret omfattar därmed samtliga svenska och finska enheter.

Fokus har även lagts på fortsatt arbete med att implementera koncerngemensamma datamiljöer. Under 2014 har ett gemensamt system för produktlönsamhetskalkyler och analys implementerats. Vidare har arbete med att implementera ett gemensamt system för order-lager-fakturerings inlets. Implementeringen beräknas vara fullt genomförd under verksamhetsåret 2016. Under verksamhetsåret 2014 har även uppgraderingar av befintliga inköps- och underhållssystem genomförts och ett koncerngemensamt leverantörsregister har implementerats. Vidare har ett koncerngemensamt verktyg för att samla in och analysera inköpsvolymerna och en gemensam avtalsdatabas blivit fullt implementerade under verksamhetsåret 2014.

Under första halvåret 2014 infördes även en intern kontrollfunktion med ansvar för att implementera processer och ramverk som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen.

EXTERN FINANSIELL RAPPORTERING

Den redogörelse som nu följer har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och gällande tillämpningsanvisningar och utgör styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Intern kontroll avseende den finansiella

rapporteringen syftar till att ge adekvat säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, bokslutskommunikéer, årsredovisningar och att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att BillerudKorsnäs har en effektiv intern kontroll. VD ansvarar för att det finns en process och en organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. BillerudKorsnäs arbete med intern kontroll utgår ifrån internkontrollprinciperna framtagna av Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeday Commission (COSO). Principerna består av följande fem komponenter:

1. Kontrollmiljö
2. Riskbedömningar
3. Kontrollaktiviteter
4. Information och kommunikation
5. Uppföljningar

För mer information om BillerudKorsnäs bolagsstyrningsarbete, se avsnittet Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs 2014.

1. Kontrollmiljö

En god intern kontroll är en av grunderna för ett effektivt styrelsearbete. Styrelsens arbetsordning, arbetsordningarna för styrelsens utskott samt VD-instruktionen syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens identifierade risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen, såsom redovisnings- och rapportinstruktioner, finanspolicy, finansiella mål samt beslutat om en adekvat organisation, inklusive bolagets ledningsgrupp.

Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Härtill kommer en rapportering från revisionsutskottet. Koncernledningen ansvarar

för att nödvändiga interna kontroller genomförs som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Här ingår koncerngemensamma policys och riktlinjer för att berörda anställda ska förstå sin roll i arbetet med att upprätthålla god intern kontroll. Exempel på dessa är verksamhetspolicy, uppförandekod, finanspolicy, attestinstruktion, redovisnings- och rapporteringsinstruktioner och riktlinjer för kredit. BillerudKorsnäs Shared Service Center säkerställer effektiv och enhetlig hantering av de finansiella processerna genom framtagandet av enhetliga rutiner och kontrollsystem.

2-3. Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har en metod för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen. Bolaget identifierar kontinuerligt poster där risken för väsentliga fel är förhöjd och tillser att fullgoda kontrollaktiviteter finns på plats.

För information kring finansiella risker och viktiga poster föremål för uppskattning och bedömning, se avsnittet för Riskhantering och känslighetsanalys samt not 32 i Årsredovisning 2014.

4. Information och kommunikation

Väsentliga policys, riktlinjer och manualer av betydelse för den finansiella rapporteringen finns tillgängliga på BillerudKorsnäs intranät. Förändringar och uppdateringar av dessa kommuniceras löpande till berörda medarbetare. För att erhålla väsentlig information från medarbetarna finns det såväl formella som informella informationskanaler till koncernledningen och styrelsen. Exempelvis har BillerudKorsnäs en whistleblowerfunktion där anställda kan rapportera misstänkta oegentligheter. För extern kommunikation finns Kommunikationspolicy och riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till finansmarknaden.

5. Uppföljning

Revisionsutskottet genomför ett beredande arbete inför styrelsens utvärdering av den information som koncernledningen samt bolagets revisorer lämnar. Revisionsutskottets arbete omfattar också att å styrelsens vägnar säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen och genom intern kontrollfunktionen. För ytter-

ligare information om revisionsutskottet och dess arbete, se avsnittet Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs 2014.

INTERNREVISION

I enlighet med punkt 7.4 i Svensk Kod för bolagsstyrning har styrelsen utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion. Med hänsyn till den interna kontrollens organisation och de uppföljningar som sker

genom den interna kontrollfunktionen samt genom ekonomi- och controllerorganisationen har styrelsen bedömt att behovet av en separat internrevision eller granskningsfunktion för närvarande inte föreligger. Frågan om en separat internrevisionsfunktion prövas årligen.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2014 på sidorna 54–63 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan

inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 24 mars 2015
Ernst & Young AB

Martin Brenner
Auktoriserad revisor