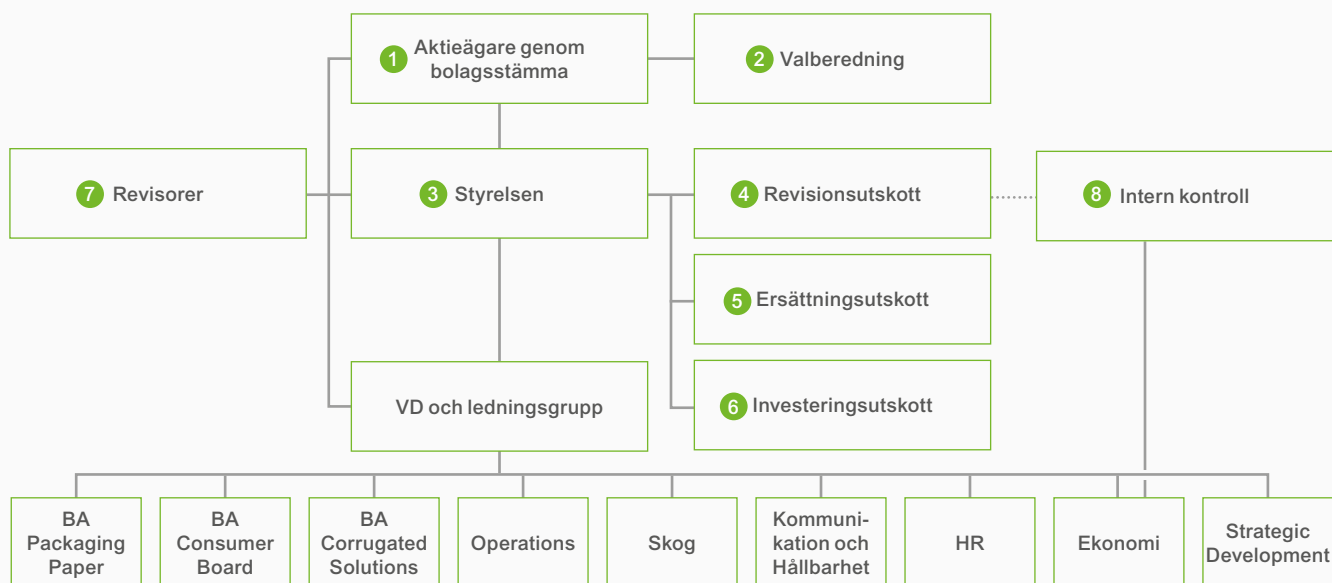


Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. I det följande redogörs närmare för bolagsstyrningen inom BillerudKorsnäs. Denna rapport om BillerudKorsnäs bolagsstyrning 2017 avges i enlighet med i årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Rapporten har granskats av BillerudKorsnäs revisor, se sidorna 109-111.



Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs

Exempel på externa regelverk som påverkar styrningen av BillerudKorsnäs:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning bland annat årsredovisningslagen och IFRS
- Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på interna regelverk som påverkar styrningen av BillerudKorsnäs:

- Bolagsordning
- Styrelseinstruktioner och arbetsordningar
- BillerudKorsnäs uppförandekod
- BillerudKorsnäs interna policy-regelverk
- Processbeskrivningar för respektive affärsområde och för respektive koncernfunktion

BillerudKorsnäs, som ett publikt svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

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 2017 har BillerudKorsnäs, liksom tidigare år, avvikit från Kodens regel att en styrelseledamot inte ska vara ordförande i valberedningen. Avvikelsen från Koden förklaras närmare i avsnittet "Valberedning" nedan. Ingen annan avvikelse från Koden har förekommit. BillerudKorsnäs har under året följt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och god sed på aktiemarknaden.

Ägarstruktur och aktie

BillerudKorsnäs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Vid slutet av 2017 uppgick det totala antalet aktieägare till 97 469 jämfört med 96 098 vid föregående årsskifte. Varje aktie berättigar till en röst. Andelen utländskt ägande uppgick till 39,1% (41,2) av antalet aktier på marknaden. Övriga ägargrupper utgjordes av svenska privatpersoners innehav 20,8% (19,3%) samt svenska juridiska personers innehav 40,1% (39,6). Störste ägaren i bolaget, Frapag Beteiligungsholding AG, innehade 31 300 000 aktier motsvarande 15,1% av antalet aktier på marknaden. Ingen ytterligare ägare innehade 10% eller mer av antalet aktier vid utgången av 2017. Ytterligare uppgifter angående bolagets aktie, aktieägare med mera presenteras i avsnittet "BillerudKorsnäs-aktien" samt på bolagets hemsida www.billerudkorsnas.se.

1 Bolagsstämma

Bolagsstämman i BillerudKorsnäs är företagens högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt. 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 äger vanligen 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 beslutar om inrättande av valberedning, styrelsens och revisorernas arvoden samt riktlinjerna för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och koncernledning. På årsstämman har aktieägarna också möjlighet att ställa frågor om koncernens verksamhet. Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på bolagets webbplats.

Årsstämma 2017

Årsstämma 2017 ägde rum den 10 maj 2017 på Hotel Rival i Stockholm och behandlade sedvanliga ärenden för årsstämman. Stämman beslutade bland annat att omvälja styrelseledamöterna Andrea Gisle Joosen, Bengt Hammar, Mikael Hellberg, Lennart Holm, Michael M.F. Kaufmann och Kristina Schauman till styrelseledamöter, att välja Victoria Van Camp till ny styrelseledamot samt att välja Lennart Holm till styrelseordförande och Michael M.F. Kaufmann till vice ordförande i styrelsen.

Därutöver beslutades också om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2017). Protokoll och andra handlingar från årsstämman finns tillgängliga på bolagets webbplats.

Årsstämma 2018

BillerudKorsnäs årsstämma 2018 äger rum klockan 15.00 den 15 maj 2018 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm och kallelse till årsstämman utfärdas under första halvan av april 2018. Aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman har i enlighet med instruktioner på bolagets hemsida haft möjlighet att lämna förslag till bolaget senast sju veckor före stämman.

Förutom vad som gäller enligt lag beträffande en aktieägars rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt BillerudKorsnäs bolagsordning föransmälan till bolagsstämman senast fem vardagar innan bolagsstämman, och i förekommande fall ska även anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde.

Fullständig kallelse till årsstämman 2018, med information om anmälan för deltagande i stämman, finns tillgänglig på bolagets hemsida.

2 Valberedning

Valberedningen har i uppgift att ta fram ett förslag till styrelse och revisor och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman. Enligt nuvarande instruktion för valberedningen ska BillerudKorsnäs ha en valberedning som består av fyra personer som har utsetts av bolagets större aktieägare. Se tabellen nedan för valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018. Valberedningens sammansättning baseras på ägarstatistik per den sista handelsdagen i augusti 2017. För vidare information om instruktion för valberedningen, se hemsidan www.billerudkorsnas.se.

Valberedningen har inför årsstämman 2018 haft ett flertal protokollförda möten samt kontakt däremellan per telefon och epost. Aktieägare har i enlighet med instruktioner på bolagets hemsida varit välkomna med förslag och synpunkter till valberedningen per epost eller post. Enligt Koden ska valberedningens motiverade yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelse bland annat innehålla en kort redogörelse för den mångfaldspolicy som valberedningen tillämpat vid framtagande av sitt förslag till styrelse. Valberedningen har uppgivit att den tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. På bolagets hemsida www.billerudkorsnas.se finns ett särskilt avsnitt benämnt "Valberedningen" med ytterligare information om valberedningen och dess förslag till årsstämman.

Valberedningens sammansättning och röstrepresentation

Representant	Ägare	Röstandel, % ¹
Michael M.F. Kaufmann	Frapag Beteiligungsholding AG	15,1
Tomas Risbecker	AMF Försäkring & Fonder	9,8
Lennart Francke	Swedbank Robur fonder	4,7
Thomas Wuolikainen	Fjärde AP-fonden	3,9

¹ Per den 31 december 2017.

Styrelseledamoten Michael M.F. Kaufmann har inför årsstämman 2018 utsetts till ordförande i valberedningen. Detta avviker från vad Koden föreskriver om att en styrelseledamot inte ska vara valberedningens ordförande men är i bolagets och alla aktieägars intresse då det är naturligt att den ledamot som utsetts av bolagets största aktieägare är ordförande i valbered-

ningen. Enligt instruktionen till valberedningen som årsstämman 2018 har beslutat om ska valberedningens ordförande vara den ledamot som utsetts av den största ägaren. Michael M.F. Kaufmann har lett valberedningens arbete de senaste åren.

3 Styrelsen

Sammansättning

Styrelsen i BillerudKorsnäs ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter. Styrelsen har från årsstämman 2017 bestått av sju stämvalda ledamöter, utan suppleanter; Lennart Holm (ordförande), Michael M.F. Kaufmann (vice ordförande), Andrea Gisle Josen, Bengt Hammar, Mikael Hellberg, Kristina Schauman och Victoria Van Camp. Därtill har arbetstagarorganisationerna utsett två arbetstagarledamöter till styrelsen. Dessa är Gunnevi Lehtinen Johansson och Nicklas Johansson samt, som suppleanter till dessa, Ulrika Gustafsson och Bo Knöös. Förutom arbetstagarledamöterna och deras suppleanter är ingen av styrelseledamöterna anställd i koncernen. Av de stämvalda styrelseledamöterna är tre kvinnor och fyra män.

Styrelsens sammansättning uppfyller Kodens krav på oberoende i förhållande till både bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. För närmare presentation av styrelsen och information om styrelseledamöternas oberoende, uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i BillerudKorsnäs, se närmare under avsnittet "Styrelse" på sidorna 66–67.

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 tryggt sätt, samt fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation.

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 policyer för bolagets verksamhet. Här ingår bland annat

bolagets uppförandekod som sammanfattar bolagets ansvar, värderingar och mål.

Styrelsens arbete följer en årlig cykel, för att styrelsen på bästa sätt ska kunna fullgöra sina arbetsuppgifter. I början av året behandlas bokslutskommunikén 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 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 extra långt möte som ägnas huvudsakligen åt strategifrågor strategifrågor.

Styrelsearbetet under 2017

Under 2017 har styrelsen haft 14 möten, inklusive det konstituerande mötet. För uppgifter om närvaro vid dessa möten, se tabell nedan. Sekreterare vid styrelsemötena har varit chefsjurist Andreas Mattsson. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit en fastställd agenda för mötet tillsammans med skriftligt material beträffande frågor som ska behandlas vid mötet.

Styrelsen har löpande behandlat strategiska frågor avseende bolagets verksamhet och inriktning, uppföljning av tidigare genomförda förvärv, investeringar över en viss nivå, med mera. En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras vid varje ordinarie styrelsemöte. Styrelsen får också löpande rapportering beträffande bolagets finansiella ställning. Vid de ordinarie styrelsemötena lämnas rapporter beträffande det löpande arbetet inom affärsområdena och koncernfunktionerna.

Styrelsen har under året lagt stort fokus på produktionsrelaterade frågor, både såvitt avser åtgärder för att uppnå förbättrad stabilitet i den befintliga produktionskapaciteten, men också uppföljning och övervakning av de större nya investeringsprojekt som pågår. Dessa avser investeringen i en ny kartongmaskin vid produktionsanläggningen i Gruvön samt investeringen för utveckling av produktionsanläggningen i Skärblacka till ett världsledande centrum för tillverkning av maskinglättat kraftpapper, MG-papper. Styrelsen har också arbetat med strate-

Närvaro vid styrelsemöten och utskottsmöten

Ledamot	Befattning	Styrelsemöten ¹	Revisionsutskottsmöten ²	Ersättningsutskottsmöten	Investeringsutskottsmöten
Lennart Holm	Ordförande	14/14			8/8
Michael Kaufmann	Vice ordförande	13/14			8/8
Andrea Gisle Joosen	Ledamot	12/14	3/3		
Bengt Hammar	Ledamot	13/14			3/3
Mikael Hellberg	Ledamot	14/14	5/5		8/8
Gunnevi Lehtinen Johansson	Ledamot	14/14			
Nicklas Johansson	Ledamot	14/14 ³			
Kristina Schauman	Ledamot	14/14	5/5		
Victoria Van Camp ⁴	Ledamot	9/10			2/3

¹ Intill årsstämman 2017 var Jan Homan, Gunilla Jönson och Kjell Olsson (arbetstagarledamot) styrelseledamöter. Jan Homan och Kjell Olsson var frånvarande vid ett (1) respektive tre (3) möten under 2017. Gunilla Jönson hade ingen frånvaro.

² Intill årsstämman 2017 var Jan Homan ledamot i revisionsutskottet, men ersattes därefter av Andrea Gisle Joosen som alltså endast har kunnat närvara vid de tre (3) möten som hållits därefter. Jan Homan hade ingen frånvaro.

³ Nicklas Johansson var i inledningen av året suppleant, och ersatte sedermera Kjell Olsson som ledamot.

⁴ Victoria Van Camp valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman 2017, och har endast kunnat närvara vid de tio (10) styrelsemöten respektive två (2) investeringsutskottsmöten som hållits därefter.

giskt viktiga frågor, såsom potentiella företagsförvärv, däribland det tilltänkta förvärvet av Bergvik Skog Öst som kommunicerades i slutet av 2017 och som dessförinnan behandlats ingående under flera tillfällen av styrelsen. Därutöver har styrelsen under tredje kvartalet 2017 arbetat med rekrytering av ny VD. Andra återkommande frågor på styrelsens agenda är bolagets hållbarhetsarbete, innovationsfrågor samt hälsa och säkerhet. Presentationer av BillerudKorsnäs affärsområden från affärsområdescheferna har genomförts i samband med det årliga strategimötet.

Utöver deltagande i revisionsutskottets möten har bolagets revisor medverkat vid ett styrelsemöte där styrelseledamöterna har haft möjlighet att ställa frågor till revisorn utan att representanter från bolagsledningen varit närvarande.

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

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 2017 har en omfattande utvärdering av styrelsens arbete genomförts av extern konsultfirma, som bland annat har innefattat djupintervjuer med varje styrelseledamot. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen samt redovisats för valberedningen. Styrelsen utvärderar även fortlöpande verkställande direktörens arbete. Minst en gång per år görs utvärderingen utan dennes närvaro.

Styrelsens utskott

Styrelsen har för närvarande inrättat tre styrelseutskott som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor; ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott och ett investeringsutskott. Utskottens ledamöter utses för ett år i taget vid det konstituerande styrelsemötet och arbetet samt utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna.

Utskotten har en beredande och handläggande roll. De frågor som har behandlats vid utskottens möten protokollförs och rapporteras vid nästa styrelsemöte.

4 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 samt övergripande skattefrågor som påverkar kvaliteten på bolagets finansiella rapportering. Med avseende på den finansiella rapporteringen ska särskilt övervakas effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska även biträda vid upprättandet 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 (ordförande), Mikael Hellberg samt Andrea Gisle Joosen. En arbetstagarrepresentant närvarar vid revisionsutskottets möten.

Arbete under 2017

Under 2017 har utskottet haft fem möten. För uppgifter om närvaro vid dessa möten, se tabell på sid 56. Utskottet behandlade under året olika redovisningsfrågor, revisionsupplägg för 2017, företagsövergripande riskhantering (Enterprise risk management), intern kontroll, finansieringsfrågor, valutasäkringsfrågor samt skattefrågor. Utskottet sammanträdde inför varje delårsrapport och inför bokslutskommunikén. Vid dessa möten avhandlades redovisnings- och rapporteringsfrågor relaterade till rapporterna. Revisionsutskottets ordförande 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".

5 Ersättningsutskott

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 för ersättningar till ledande befattningshavare, ersättningsstruktur 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, riktlinjer för ersättning till bolagsledningen samt godkänna VDs förslag till löner och ersättningar för ledningsgruppen. Utskottet framlägger också förslag till styrelsen som beslutar om lön och ersättningar till VD. Ersättningsutskottet består av ledamöterna Mikael Hellberg (ordförande), Michael M.F. Kaufmann samt Lennart Holm.

Arbete under 2017

Under 2017 har utskottet haft åtta möten. För uppgifter om närvaro vid dessa möten, se tabell på sid 56. Utskottet behandlade under 2017 ärenden kring utfall bonus för 2016 samt lönerrevision 2017 för ledningsgruppen. Utskottet behandlade också utfall för LTIP 2014, utvärdering av incitamentsprogrammet LTIP 2017 samt upplägg för incitamentsprogrammet LTIP 2018. Vidare behandlade utskottet också ersättningsfrågor avseende bolagets nyligen tillträdde VD Petra Einarsson. Riktlinjerna för samt utfallet av ersättningen till VD och övriga ledande befattningshavare framgår av not 26.

6 Investeringsutskott

Styrelsen har inrättat ett särskilt investeringsutskott, med huvudsaklig uppgift att till styrelsen granska och förbereda vissa frågor rörande bolagets agenda med avseende på investeringar,

företagsförvärv samt forskning och utveckling, och att bistå bolagets ledning i arbetet med dessa frågor.

Utskottet består av ledamöterna Lennart Holm (ordförande), Bengt Hammar, Michael Kaufmann och Victoria Van Camp.

Arbete under 2017

Under 2017 har utskottet haft tre möten. För uppgifter om närvaro vid dessa möten, se tabell på sid 56. Utskottet behandlade under 2017 främst frågor rörande uppföljning av de två större investeringarna i Gruvön och Skärblacka. Utskottet har även behandlat frågor rörande andra strategiska tillväxtpotentialer såsom företagsförvärv, varvid särskilt fokus har lagts vid det tilltänkta förvärvet av Bergvik Skog Öst.

7 Revisorer

Bolagets revisorer är utsedda av bolagsstämman. På 2017 års årsstämma valdes revisionsbolaget KPMG AB, med huvudansvarig revisor Ingrid Hornberg Román, till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Ingrid Hornberg Román är för närvarande även revisor i Apoteket, BAE Systems Bofors, BAE Systems Hägglunds, EQT Partners samt Linas matkasse.

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 revisionstjänster, 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 fem tillfällen och styrelsen, utan närvaro av företagsledningen, vid ett tillfälle under 2017.

VD och ledningsgruppen

Bolagets verkställande direktör (VD) utses av styrelsen. Petra Einarsson 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. VD har utsett en koncernledning som ansvarar för olika delar av verksamheten. Koncernledningen består av VD och vice VD (tillika operativ direktör), av cheferna för de tre affärsområdena (Packaging Paper, Consumer Board och Corrugated Solutions), produktionsdirektör samt av cheferna för koncernfunktionerna skog, kommunikation och hållbarhet, HR, ekonomi samt Technology & Strategic Development. I mars 2018

togs ett beslut om att rollen som vice VD försvinner från koncernledningen. För ytterligare information om koncernledningens medlemmar se sidorna 64–65.

Koncernledningens roll är att etablera företagsgemensamma värderingar, en långsiktig vision samt strategier och policies 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 av tillgångar och förberedelser inför styrelsemöten. Koncernledningen arbetar aktivt med att engagera medarbetarna i att utveckla företagskulturen och att leva efter dess värderingar.

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.

8 Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att BillerudKorsnäs har en god intern kontroll. 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. För vidare information om intern kontroll, se avsnittet "Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen" på sidorna 62–63.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman 2017 fastställdes riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen. Av dessa riktlinjer framgår bl a att BillerudKorsnäs ska tillämpa marknadsmässiga 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 26. Styrelsens förslag till riktlinjer 2018 framgår av avsnittet "Ersättningar i BillerudKorsnäs".

Ersättningar i BillerudKorsnäs

BillerudKorsnäs strävar efter att attrahera, behålla och utveckla de bästa talangerna genom konkurrenskraftiga ersättningar med tydlig koppling till prestation. BillerudKorsnäs kort- och långsiktiga incitamentsplaner är nära knutna till koncernens strategiska och ekonomiska mål samt utformade för att leverera ett hållbart värde för aktieägarna och därigenom stötta förverkligandet av bolagets strategi.

BillerudKorsnäs har en klar ersättningsfilosofi som grundar sig på principer om en konkurrenskraftig ersättning som bidrar till att attrahera, behålla och utveckla de bästa talangerna. Ersättningsfilosofin ska vara ett stöd för BillerudKorsnäs, koncernens chefer och medarbetare för att förverkliga BillerudKorsnäs vision och affärsmål.

Långa incitamentsprogram och riktlinjer för ersättningar syftar till att stödja BillerudKorsnäs genom att stimulera att medarbetare på nyckelroller känner ett tydligt ägande gällande att koncernens övergripande mål och strategier uppfylls. Ersättningsutskottet strävar efter att ersättningsutfallet inte blir alltför mekaniskt, samtidigt som beslut inte får uppfattas som godtyckliga eller orättvisa.

Ersättningskomponenter inom BillerudKorsnäs

Fast lön

Fast lön baseras på marknadslöner och sätts utifrån en löneskala med hänsyn till erfarenhet, kompetens och ansvarsområde. Översyn av den fasta lönen görs årligen i lönerevisionen där lönen revideras i enlighet med prestation och relativt löneläge för rollen gentemot extern marknad.

Rörlig ersättning

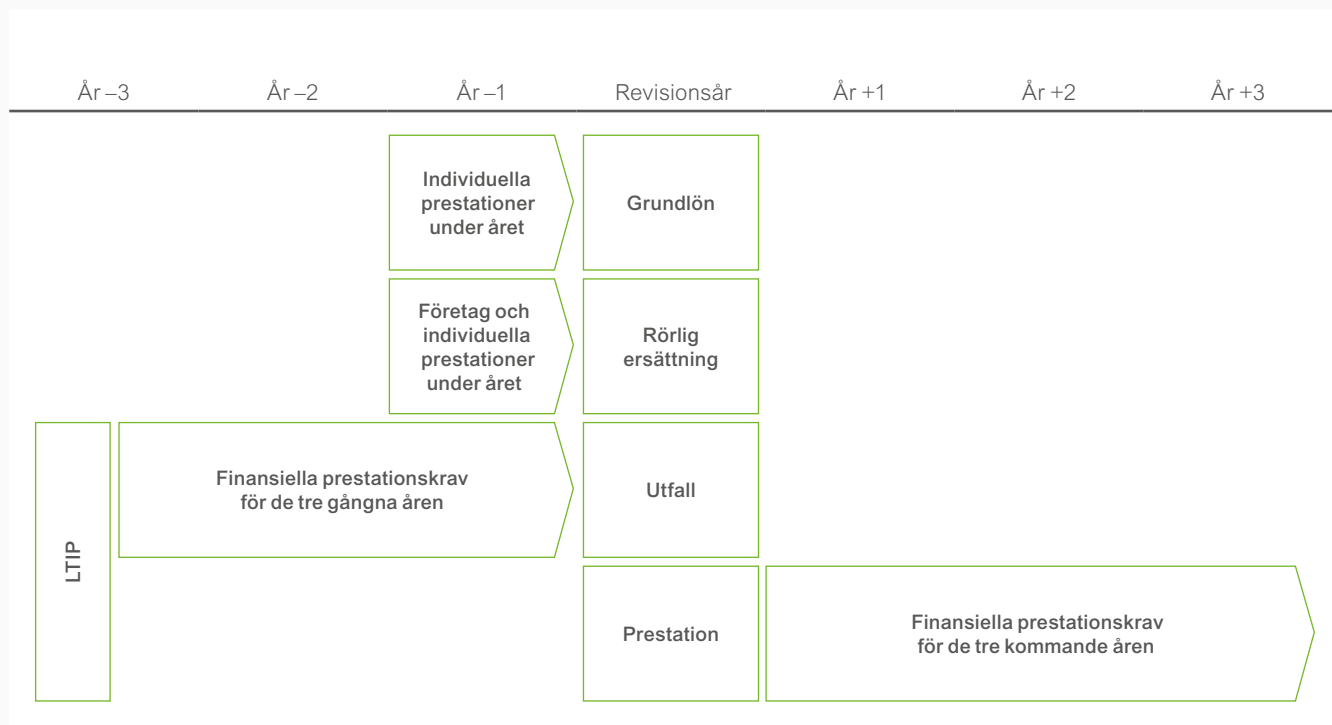
Den rörliga ersättningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och är maximerad till en fastställd procentsats av fast årslön. Genom en allmän rörlig ersättning till samtliga medarbetare tydliggör bolaget kopplingen mellan individuell prestation och företagets resultat. Den rörliga ersättningen utgår endast om bolagets rörelseresultat är positivt.

Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTIP)

LTIP syftar dels till att stärka BillerudKorsnäs förmåga att behålla de bästa talangerna för nyckelpositioner, dels till att stimulera deltagarna till ökade insatser genom att sammanlänka medarbetares ekonomiska intressen med aktieägarnas. För att delta i programmet krävs en egen investering av BillerudKorsnäsaktier. LTIP löper på tre år och utfallet beror på uppfyllandet av olika finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav.

Pension

BillerudKorsnäs erbjuder pensionsförmåner enligt kollektivavtal (dvs ITP1, ITP2 och SAF-LO) samt erbjuder en lösning för med-



Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)

Program	Antal deltagare	Sparaktier	Max tilldelning BillerudKorsnäs-aktier	Aktier för kostnads- täckning ¹	Procent av totala antalet aktier/ röster	Uppskattad kostnad (varav soc avg), MSEK	Maximal kostnad (varav soc avg), MSEK	Rörelseresultat 2017 belastas med, MSEK
2015	58	45 800	189 710	N/A	0,1%	16 (5)	42 (24)	2
2016	77	51 912	212 592	N/A	0,1%	19 (6)	57 (37)	6
2017	84	59 646	249 702	N/A	0,1%	15 (5)	63 (41)	3

¹ Aktier som kan överlätas av BillerudKorsnäs i syfte att täcka vissa utbetalningar, huvudsakligen sociala avgifter.

arbetare med fast lön över 10 inkomstbasbelopp i termer av en särskild rådgivning och eventuell chefspensionsplan.

Övriga förmåner

Fastställs med hänsyn tagen till roll och marknadsmässig ersättning och utgörs i huvudsak av bilförmån och privat sjukvårdsförsäkring.

Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)

Årsstämorna 2010 till 2017 beslutade om införandet av långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2010 till 2017) för BillerudKorsnäs och i samband med det överlåtelse av eget innehav av aktier. Programmet omfattar ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom BillerudKorsnäs-koncernen. LTIP löper på tre år och utfallet beror på uppfyllandet av olika finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav, vilka bedöms vara av väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling. För att delta i LTIP erfordras att deltagarna äger BillerudKorsnäsaktier, så kallade Sparaktier. För LTIP gäller som huvudregel att för varje Sparaktie som deltagarna investerar tilldelas deltagarna vederlagsfritt 1 Matchningsaktierätt och 3 Prestationsaktierätter. För LTIP 2013 till 2017 gäller dock att VD har tilldelats 1 Matchningsaktierätt och 5 Prestationsaktierätter för varje Sparaktie samt vice VD och Ekonomidirektören har tilldelats 1 Matchningsaktierätt och 4 Prestationsaktierätter för varje Sparaktie de allokera till programmen.

Under förutsättning att de villkor som satts för respektive program uppfylls berättigar aktierätterna till erhållande av BillerudKorsnäsaktier på sätt som anges i det följande. Tilldelning av BillerudKorsnäsaktier sker vederlagsfritt efter utgången av den treåriga intjänandeperioden för respektive program. För bägge aktierätterna krävs att deltagaren under intjänandeperioden dels förblir anställd inom BillerudKorsnäs-koncernen, dels ej avyttrar sina Sparaktier dedikerade till aktuellt program. Aktierätterna är personliga och kan ej överlätas eller pantsättas. De ger inga aktieägarrättigheter och ingen justering för utdelning görs. För LTIP 2015, LTIP 2016 och LTIP 2017 gäller även att för hälften (50 procent) av de Matchningsaktierätter som deltagaren tilldelas ska totalavkastningen på BillerudKorsnäsaktien (TSR) under mätperioden överstiga 0 procent för att de ska berättiga till tilldelning av BillerudKorsnäsaktier.

Prestationsaktierätter för LTIP 2015 kräver att ytterligare finansiella prestationskrav uppfylls.

Kraven baseras på;

- (a) BillerudKorsnäs genomsnittliga rörelsemarginal,
- (b) BillerudKorsnäs EBITDA-marginal (bruttomarginal) i relation till motsvarande marginaler för en jämförelsegrupp av särskilt utvalda börsnoterade bolag för samma period,
- (c) BillerudKorsnäs totalavkastning i jämförelse med totalavkastningen för en jämförelsegrupp bestående av börsnoterade nordiska bolag.

Prestationskraven (a) och (c) utger aktier linjärt mellan miniminivå och maximinivå medan prestationskrav (b) ger antingen fullt utfall eller inget utfall.

Prestationsaktierätter för LTIP 2016 och 2017 kräver att följande finansiella prestationskrav uppfylls.

Kraven baseras på;

- (a) BillerudKorsnäs årliga organiska tillväxt,
- (b) BillerudKorsnäs genomsnittliga EBITDA-marginal (bruttomarginal).

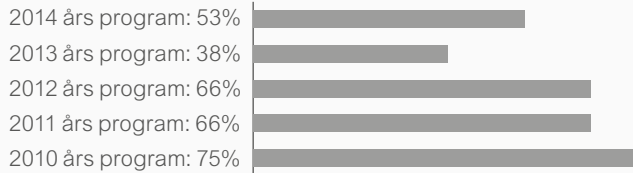
Prestationskraven (a) och (b) utger aktier linjärt mellan miniminivå och maximinivå. LTIP 2017 är även beroende av totalavkastning (TSR).

Avslutade långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2010, LTIP 2011, LTIP 2012, LTIP 2013 och LTIP 2014)

Årsstämorna 2010, 2011, 2012, 2013 och 2014 beslutade om införandet av långsiktiga incitamentsprogram (LTIP 2010, LTIP 2011, LTIP 2012, LTIP 2013, LTIP 2014) för BillerudKorsnäs för perioden 2010–2012, 2011–2013, 2012–2014, 2013–2015 respektive 2014–2016 och i enlighet med programmen utföll 218 802, 68 472, 162 991, 138 184 respektive 176 099 aktier till deltagarna. Andelen nådda prestationsmål för programmet uppgick till 75 procent, 66 procent, 66 procent, 38 procent respektive 53 procent. Utspädningen vad gäller utestående aktier blev mindre än 0,1 procent per program. Programmens totala kostnad har kostnadsförts löpande 2010–2017.

Historik, avslutade långsiktigt incitamentsprogram

% av fastställda prestationskriterier

**Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2018**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 godkänner följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses VD och övriga medlemmar av ledningsgruppen.

BillerudKorsnäs ska tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningen kan utgöras av fast lön, rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner såsom tjänstebil samt pension. Fast och rörlig lön ska fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och ska vara maximerad till 33,75% av fast årslön för koncernledningen och maximerad till 70% för VD. Dock ska rörlig ersättning endast utgå under förutsättning av att BillerudKorsnäs koncernens rörelseresultat är positivt. Lång-

siktiga incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara kopplade till vissa förutbestämda finansiella och aktiekursrelaterade prestationskrav. Programmen ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. Långsiktiga incitamentsprogram ska löpa under minst tre år. För närmare information om de befintliga långsiktiga incitamentsprogrammen hänvisas även till information på bolagets hemsida.

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

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

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

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

Se not 26 för 2017 års riktlinjer.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

BillerudKorsnäs intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna samt för att säkerställa att tillämpliga redovisningskrav och andra krav på BillerudKorsnäs som noterat bolag efterlevs.

Finansiell rapportering

Styrelsen har det yttersta ansvaret för intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö är delegerat till VD, som ansvarar för att det finns en process och en organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Specifikt för den ekonomiska rapporteringen har styrelsen inrättat ett revisionsutskott, som bistår styrelsen beträffande relevanta riktlinjer och policyer samt väsentliga redovisningsprinciper.

BillerudKorsnäs arbete med intern kontroll utgår ifrån internkontrollprinciperna framtagna av Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway 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 på sidorna 54–58.

1 Kontrollmiljö

Kontrollmiljö omfattar bland annat hur mål sätts, hur värderingar följs upp och hur risker hanteras. En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll.

För styrelsen, VD och alla BillerudKorsnäs affärsområden och koncernfunktioner finns policyer, instruktioner och riktlinjer som syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens identifierade risker. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att bidra till en god finansiell rapportering och säkerställa en kvalificerad, effektiv och oberoende extern revision av bolaget. Revisionsutskottets arbete beskrivs mer utförligt på sidan 57.

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 policyer 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 kredithantering. BillerudKorsnäs Shared Service Center säkerställer effektiv och enhetlig hantering av de finansiella processerna genom framtagandet av enhetliga rutiner och kontrollsystem. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov för att spegla gällande lagar och regler samt de processförändringar som genomförts.

2 3 Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i bolaget inte uppnås och sker kontinuerligt i de dagliga processerna inom BillerudKorsnäs. Bolaget har en Group Risk Management funktion med ansvar för Enterprise Risk Management (ERM), skadeförebyggande arbete samt koncerngemensamma



försäkringsprogram. Inom ramen för ERM identifierar bolaget kontinuerligt poster där risken för väsentliga fel är förhöjd och tillser att fullgoda kontrollaktiviteter finns på plats. ERM-aktiviteter rapporteras två gånger per år till styrelsen.

För information kring finansiella risker och viktiga poster som är föremål för uppskattning och bedömning, se avsnittet för Riskhantering och känslighetsanalys samt not 35.

Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle. Bolagets kontrollaktiviteter är en del av dess processer för redovisning och finansiell rapportering och inkluderar bland annat attestrutiner, bank- och kontoavstämningar, resultatanalys, automatiska och manuella kontroller samt uppdelning av administrerande och utförande enheter.

Bolaget har en intern kontrollfunktion med syfte att säkerställa god intern kontroll och kvalitet i den finansiella rapporteringen. Funktionen implementerar processer och ramverk som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollfunktionen arbetar med att tillse att policys, instruktioner, riktlinjer och processbeskrivningar efterföljs vilket är grunden för effektiv kontrollverksamhet inom huvudprocesserna för den finansiella rapporteringen. Som en del i det interna kontrollarbetet görs en självskattning av interna kontroller som innebär att respektive kontrollansvarig identifierar och bedömer sina kontroller. Förbättringsåtgärder införs enligt en plan som tas fram tillsammans med den interna kontrollfunktionen. Åtgärderna följs sedan upp under det kommande räkenskapsåret då en ny självskattning genomförs. Resultatet från arbetet ingår i den interna kontrollfunktionens årliga avrapportering till revisionsutskottet som i sin tur rapporterar till styrelsen, varigenom den interna kontrollfunktionen utgör ett viktigt verktyg i styrelsens uppföljning av den interna kontrollen i samband med den finansiella rapporteringen.

4 Information och kommunikation

Väsentliga policys, riktlinjer och manualer av betydelse för den finansiella rapporteringen finns tillgängliga på BillerudKorsnäs intranät och ledningssystem. Förändringar och uppdateringar

av dessa kommuniceras löpande till berörda medarbetare. Under året har ett arbete gjorts för att utveckla koncernens policyramverk i syfte att säkerställa fullständighet samt enhetlighet kring utformning, ägarskap och ansvar för uppdateringar.

För att erhålla väsentlig information från medarbetarna finns det såväl formella som informella informationskanaler till koncernledningen och styrelsen. Exempelvis har BillerudKorsnäs en whistleblower-funktion där anställda kan rapportera misstänkta oegentligheter. Whistleblower-funktionen har utvecklats under 2017 för att vara tillgänglig även för externa målgrupper såsom kunder och leverantörer samt att inkludera möjlighet att rapportera på flera språk. Lansering av den uppdaterade funktionen planeras ske under 2018.

För extern kommunikation finns en 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 kontrollfunktion. För ytterligare information om revisionsutskottet och dess arbete, se avsnittet Bolagsstyrning inom BillerudKorsnäs.

Internrevision

I enlighet med punkt 7.3 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.



Christer Simrén

Paulina Ekvall

Uno Brinnen

Susanne Lithander

Magnus Wikström

Peter Jhaveri

Ledningsgrupp

Petra Einarsson

VD och koncernchef

Utbildning: Civilekonom, Uppsala Universitet.

Anställd år: 2017

Född: 1967

Andra uppdrag: Styrelseledamot i SSAB och Svenskt Näringsliv.

Bakgrund: VD för Sandvik Materials Technology. Styrelseordförande i Industriarbetsgivarna.

Aktieinnehav: 3 000

Christer Simrén

Vice VD och operativ direktör (COO)

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

Anställd år: 2012

Född: 1961

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Brenderup Group AB.

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

Aktieinnehav: 63 269

Christer Simrén lämnar BillerudKorsnäs i början av 2018.

Mikael Andersson

Direktör Corrugated Solutions

Utbildning: Magisterexamen Kemi, Karlstad universitet. Executive MBA, Mgruppen.

Anställd år: 2016

Född: 1968

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Area VP, Nalco Water, Sales Director BillerudKorsnäs AB, VD Bycosin AB.

Aktieinnehav: 5 825

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.

Aktieinnehav: 9 000

Paulina Ekvall

Personaldirektör

Utbildning: Linjen för Personal- och Arbetslivsfrågor, Lunds Universitet, Ruter Dam Chefsutvecklingsprogram, Ascend Executive Management Leadership Program, Cape Town University, South Africa.

Anställd år: 2017

Född: 1968

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Sr Dir HR Arla Foods AB, VP HR Unilever Nordics, HR Director Nordics Johnson&Johnson Consumer, HR Director Pfizer Health AB, Personalchef Kriminalvården.

Aktieinnehav: 1 000



Ulf Eliasson

Johan Nellbeck

Petra Einarsson

Henrik Essén

Mikael Andersson

Ulf Eliasson*Direktör Produktion**Utbildning:* Civ ing, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.*Anställd år:* 2012*Född:* 1962*Andra uppdrag:**Bakgrund:* Direktör Consumer Board BillerudKorsnäs AB, Fabriksdirektör Korsnäs AB, Vice President och platsdirektör Rolls-Royce AB, Senior Vice President och VD Stora Enso Skoghall AB.*Aktieinnehav¹:* 4 893**Henrik Essén***Kommunikations- och hållbarhetsdirektör**Utbildning:* Civ ing, Kungliga tekniska högskolan, Stockholm.*Anställd år:* 2011*Född:* 1974*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i ACE (Alliance for Beverage Cartons and the Environment), styrelsesuppleant i Kempe-stiftelserna.*Bakgrund:* Seniorkonsult ÅF AB och Pöyry Forest Industry Consulting AB.*Aktieinnehav¹:* 10 346**Peter Jhaveri***Direktör Consumer Board**Utbildning:* Civ ing, Lunds Tekniska Högskola*Anställd år:* 2017*Född:* 1964*Andra uppdrag:* –*Bakgrund:* VD Tetra Recart AB, VD Tetra Pak Malaysia, Singapore & Phillipines.*Aktieinnehav¹:* 4 200**Susanne Lithander***Ekonomidirektör**Utbildning:* Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.*Anställd år:* 2011*Född:* 1961*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i Svensk Exportkredit 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:* 2 564**Johan Nellbeck***Direktör Packaging Paper**Utbildning:* Civilekonom, Uppsala universitet. Executive MBA, Mgruppen.*Anställd år:* 2006*Född:* 1964*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i CEPi Eurokraft och FreeForm Packaging AB.*Bakgrund:* Försäljningschef, Tele2 Stockholm. VD, AssiDomän Kraft Products Nordic Sales AB. Försäljningschef, AssiDomän Scandinavia.*Aktieinnehav¹:* 10 000**Magnus Wikström***Teknisk direktör (CTO)**Utbildning:* Civ ing och teknologie doktor, Kungliga tekniska högskolan, Stockholm. Executive MBA, Mgruppen.*Anställd år:* 2006*Född:* 1963*Andra uppdrag:* Styrelseledamot i Wallenberg Wood Science Center och EcoXpac A/S.*Bakgrund:* R&D Director Korsnäs AB, Forskningschef Korsnäs Development, Projektområdeschef STFI.*Aktieinnehav¹:* 6 119¹ Egna och närstående aktier per den 1 mars 2018.

STYRELSE

LENNART HOLM

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

i ersättningsutskottet

Utbildning: Civ ing kemiteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

Född: 1960

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Axolot Solutions AB, Hamnkrogen i Helsingborg Holding AB, Nexam Chemical Holding AB, Wellbo Fastighetsutveckling AB och Vida AB. Styrelseledamot i Holm och Gross Holding AB, Polygiene AB, Preventic Group AB och Re-Finance Scandinavia AB.

Bakgrund: Styrelseordförande 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.

MICHAEL M.F. KAUFMANN

Styrelseledamot sedan 2005, vice styrelseordförande, ledamot i ersättningsutskottet

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

Född: 1948

Andra uppdrag: VD Frapag Beteiligungsholding AG, Hartmann Liegenschaftsverwaltung GmbH, Kleinsölk Forstwirtschaftsverwaltung GmbH, MIKA Classic Cars GmbH och MIKA Privatstiftung. Styrelseordförande, Frapag America, Inc., HKW Privatstiftung, By Out Europe II, Frapag Slovakia och Grimmig Holding Romania.

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

Aktieinnehav¹: 17 250

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

ANDREA GISLE JOOSEN

Styrelseledamot sedan 2015, ledamot i revisionsutskottet

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

Född: 1964

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Dixons Carphone PLC, ICA Gruppen AB, James Hardie Industries PLC, Mr Green & Co AB och Phoodster AB.

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

Aktieinnehav¹: 1 850

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

BENGT HAMMAR

Styrelseledamot sedan 2014, 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: 2 000

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

MIKAEL HELLBERG

Styrelseledamot sedan 2014 (samt 2010-2012), ordförande i ersättningsutskottet, ledamot i revisionsutskottet

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

Född: 1954

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Delicato Bakverk AB, Berntson Brands AB, Svenska Bryggareföreningen/Sveriges Bryggerier AB, InHouse Group Sweden AB, Humlegårdens Ekolager AB och Stiftelsen Einar Belvén. Styrelseledamot i bl a Fresk Group AB.

Bakgrund: VD på Wasabröd AB, Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB, Alcro-Beckers AB och Nordenchef Procter & Gamble HABC. Styrelseordförande i bl a AB Annas Pepparkakor, Björnkälder AB, NCS Colour AB, Wernersson Ost AB, Mobeon AB, Spring Mobile AB och Anticimex AB. Ledamot i bl a Cederroth Intressenter AB, A-Com AB och Colorama AB.

Aktieinnehav¹: 20 000

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

KRISTINA SCHAUMAN

Styrelseledamot sedan 2014, ordförande i revisionsutskottet

Utbildning: Civ ek, Handelshögskolan i Stockholm.

Född: 1965

Andra uppdrag: Styrelseledamot i ÅF AB, Livförsäkringsbolaget Skandia ömsesidigt, Orexo AB, Apoteket AB, Coor Service Management AB, BEWi Group AB och Ellos Group Holding AB.

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

Aktieinnehav¹: 2 000

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

VICTORIA VAN CAMP

Styrelseledamot sedan 2017, ledamot i investeringsutskottet

Utbildning: Civ ing, maskinteknik och dok ex, maskinelement, Luleå tekniska universitet

Född: 1966

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

Bakgrund: Styrelseledamot i VBG Group AB och PREERA. Director of Industrial Market Technology & Solutions, Director of Product Innovation Lubrication BU och flera andra befattningar inom SKF Group.

Aktieinnehav¹: 0

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

ULRIKA GUSTAFSSON

Styrelsesuppleant sedan 2016, arbetstagarrepresentant PTK

Utbildning: Gymnasieingenjör Kemi, diverse högskolekurser

Född: 1967

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

Bakgrund: –

Aktieinnehav¹: 0

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

NICKLAS JOHANSSON

Styrelseledamot sedan 2017, arbetstagarrepresentant Pappers

Född: 1968

Andra uppdrag: Ordförande i Pappers avd 165

Bakgrund: –

Aktieinnehav¹: 0

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

GUNNEVI LEHTINEN JOHANSSON

Styrelseledamot sedan 2016, adjungerad i revisionsutskottet, arbetstagarrepresentant PTK

Utbildning: Kemistudier vid Åbo Akademi.

Född: 1969

Andra uppdrag: Produktionscontroller inom BillerudKorsnäs, vice förbundsordförande i Junis.

Bakgrund: –

Aktieinnehav¹: 200

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

BO KNÖÖS

Styrelsesuppleant sedan 2017, arbetstagarrepresentant Pappers

Född: 1964

Andra uppdrag: Ordförande Pappers Avd 96

Bakgrund: –

Aktieinnehav¹: 0

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

¹ Egna och närståendes aktier per den 1 mars 2018.



Lennart Holm



Michael M.F. Kaufmann



Andrea Gisle Joosen



Bengt Hammar



Mikael Hellberg



Kristina Schauman



Victoria van Camp



Ulrika Gustafsson



Nicklas Johansson



Gunnevi Lehtinen Johansson



Bo Knöös