

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till årsstämman i Billerud AB (publ.)

Org nr 556025-5001

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Billerud AB (publ.) under år 2008 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 3 maj 2007 respektive årsstämman den 29 april 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Slutsats

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Billerud AB (publ.) under 2008 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 3 maj 2007 respektive årsstämman den 29 april 2008.

Stockholm den 20 mars 2009

KPMG AB

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor