

Protokoll nr. 2009:1 fört vid årsstämma med aktieägarna i Billerud Aktiebolag (publ), (556025-5001), onsdagen den 6 maj 2009 kl. 15.00 – 17.00 på Nalen i Stockholm

Närvarande aktieägare: bilaga 1

Närvarande i övrigt: bilaga 2

§ 1

Bolagsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande, Ingvar Petersson, förklarade bolagsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid bolagsstämman (dagordningens punkt 2)

Beslutade stämman att utse Ingvar Petersson att vara ordförande vid årsstämman.

Noterades att advokaten Wilhelm Lüning ombetts att föra protokollet.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

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

Det antecknades att - förutom de i röstlängden angivna - de i bilaga 2 angivna personerna var närvarande och godkände stämman att de samma var närvarande.

IP

§ 4

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Per Andersson, representerandes Handelsbanken Fonder och av Tore Liedholm representerandes Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

§ 5

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

Konstaterades att enligt bolagsordningens § 9 kallelse till bolagsstämman skulle ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, samt i Svenska Dagbladet. Sådan kungörelse skulle ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kungörelser var införda i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 1 april 2009. Vidare var en förkortad version av kallelsen införd i Dagens Nyheter och Dagens Industri samma dag.

Beslutade stämman att godkänna kallelseåtgärderna och förklara bolagsstämman behörigen sammankallad.

§ 6

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 6)

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

§ 7

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt av koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2008 (dagordningens punkt 7)

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2008.

Beslutade stämman att någon särskild föredragning av årsredovisningen och koncernredovisningen ej erfordrades.

Föredrog auktoriserade revisorn Caj Nackstad revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2008.

§ 8

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

Ordförande redogjorde för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2008, ersättningsutskottets arbete samt revisionsutskottets arbete.

§ 9

Verkställande direktörens anförande (dagordningens punkt 9)

Verkställande direktören Per Lindberg lämnade redogörelse för koncernens utveckling under 2008 och förutsättningarna för verksamheten under 2009.

Härefter besvarade styrelsens ordförande Ingvar Petersson, verkställande direktören Per Lindberg samt ekonomi- och finansdirektören Bertil Carlsén frågor från aktieägarna beträffande årsredovisningen för 2008, bolagets resultatutveckling, valutasäkringar, nettoskuldssättning samt strategi avseende avsalumassa.

På förslag från ordföranden lämnade styrelseledamoten, tillika professorn i förpackningsteknologi, Gunilla Jönson en presentation över trenderna inom förpackningsområdet.

§ 10

Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2008 (dagordningens punkt 10 a)

Beslutade stämman att fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning och koncernbalansräkning per 2008-12-31 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2008.

§ 11

Beslut om dispositioner av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2008 (dagordningens punkt 10 b)

Ordföranden föredrog styrelsens, av revisorerna tillstyrkta förslag att ingen utdelning lämnas och att fritt eget kapital om 1 480 342 578 kr (varav årets vinst om 1 365 079 773 kr) balanseras i ny räkning.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

§ 12

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2008 års förvaltning (dagordningens punkt 10 c)

Ordföranden upplyste att de styrelseledamöter som upptagits i röstlängden ej ägde delta i beslut såvitt det avsåg dem själva. Sak samma gällde för verkställande direktören.

Beslutade stämman att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2008.

Noterades att de styrelseledamöter som upptagits i röstlängden samt verkställande direktören ej deltog i beslutet.

§ 13

Redogörelse för valberedningens arbete och förslag (dagordningens punkt 11)

Anders Oscarsson, ledamot av valberedningen, redogjorde för valberedningens sammansättning och arbete.

Noterades att valberedningens förslag till punkterna 2, 12-16 i dagordningen funnits intagna i kallelsen till bolagsstämman.

§ 14

Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas av stämman (dagordningens punkt 12)

Anders Oscarsson, ledamot av valberedningen, redogjorde för valberedningens förslag.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter, inklusive ordförande och vice ordförande i styrelsen skulle vara sju av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter samt att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor i bolaget.

§ 15

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

Anders Oscarsson, ledamot av valberedningen, redogjorde för valberedningens förslag.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till ordinarie styrelseledamot, som inte är anställd i Billerud-koncernen, skall utgå med ett belopp om 225 000 kronor (oförändrat), att arvode till styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 450 000 kronor (oförändrat) och att arvode till vice styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 350 000 kronor (oförändrat). Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete skall utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 70 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 30 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i utskottet, samt med 40 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 15 000 kronor till var och en av övriga ledamöter i utskottet samt att arvode till revisorerna under mandatperioden skall utgå enligt löpande räkning.

§ 16

Val av styrelseledamöter, ordförande och vice ordförande i styrelsen (dagordningens punkt 14)

Anders Oscarsson, ledamot av valberedningen, redogjorde för valberedningens förslag.

Sedan ordföranden upplyst om de förslagna ledamöternas uppdrag i andra företag, beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att som ordinarie ledamöter i styrelsen omvälja Ingvar Petersson, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann, Per Lundberg, Ewald Nageler, Yngve Stade och Meg Tivéus.

Beslutade vidare stämman att omvälja Ingvar Petersson till ordförande och Michael M.F. Kaufmann till vice ordförande i styrelsen.

§17

Val av revisor och revisionsbolag (dagordningens punkt 15)

Anders Oscarsson, ledamot av valberedningen, redogjorde för valberedningens förslag.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att välja revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2013.

§ 18

Fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen inför 2010 års årsstämma (dagordningens punkt 16)

Anders Oscarsson, ledamot av valberedningen, redogjorde för valberedningens förslag.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att förfarandet av tillsättandet av valberedningen inför årsstämman 2010 skall tillgå enligt valberedningens förslag.

§ 19

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Ordföranden föredrog huvuddragen i styrelsens förslag enligt bilaga 3.

Beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med bilaga 3.

§ 20

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier med anledning av beslutet om långsiktiga incitamentsprogram vid årsstämman 2007 (dagordningens punkt 18)

Ordföranden föredrog styrelsens förslag enligt bilaga 4.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag enligt dagordningens punkt 18 om överlåtelse av aktier under de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 21

Styrelsens förslag till beslut att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Framlades styrelsens förslag enligt bilaga 5.

Beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av förvärvade egna aktier i bolaget i enlighet med bilaga 5.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 22

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 20)

Framlades styrelsens förslag enligt bilaga 6.

Beslutade stämman om villkorad ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, varigenom sättet för kallelse till bolagsstämma ändras och att den del som avser tidsangivelser rörande kallelse till bolagsstämma strykes.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

Den nya bolagsordningen framgår av bilaga 6.

§ 23

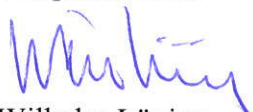
Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

Framfördes ett särskilt tack till alla medarbetarna i koncernen för väl genomfört arbete under 2008.


Vidare framfördes även ett särskilt tack till bolagets revisor KPMG AB med Caj Nackstad som huvudansvarig revisor för de insatser som gjorts för Billerud under Caj Nackstads ledning.

Ordföranden konstaterade att några ytterligare ärenden ej hade hänskjutits till bolagsstämman varvid ordföranden förklarade bolagsstämman avslutad.


Vid protokollet:


Wilhelm Lüning

Justeras:


Ingvar Petersson


Per Andersson


Tore Liedholm

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING
TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)**

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

Billerud skall tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna skall motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningen kan utgöras av fast lön, rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner såsom tjänstebil samt pension. Fast och rörlig lön skall fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation. Den rörliga ersättningen utgår baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och skall vara maximerad till en fastställd procentsats av fast årslön och varierar mellan 30 % och 45 %. Dock skall rörlig ersättning endast utgå under förutsättning av att bolagets resultat är positivt. Incitamentsprogram inom bolaget skall i huvudsak vara kopplade till finansiella prestationskrav och skall säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. För närmare information om det befintliga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2007 hänvisas till bolagets årsredovisning och information på hemsidan. Pensionsförmåner skall vara antingen avgifts- eller förmånsbestämda och normalt ge en rätt till pension från 65 års ålder. I vissa fall kan pensionsåldern sänkas, dock lägst till 62 års ålder. Vid uppsägning gäller normalt sex till tolv månaders uppsägningstid och rätt till avgångsvederlag motsvarande högst tolv månadslöner för det fall bolaget avslutar anställningen.

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

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

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2009

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV
AKTIER MED ANLEDNING AV BESLUTET OM LÅNGSIKTIGA INCITAMENTS-
PROGRAM VID ÅRSSTÄMMAN 2007 (PUNKT 18 PÅ DAGORDNINGEN)**

Årsstämman 2007 beslutade att införa dels ett incitamentsprogram för samtliga anställda med s.k. aktiematchning ("Aktiematchningsprogrammet"), dels ett långsiktigt incitamentsprogram med s.k. prestationsaktier ("Prestationsaktieprogrammet"), omfattande upp till högst 69 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Billerudkoncernen, (Aktiematchningsprogrammet och Prestationsaktieprogrammet tillsammans "LTIP 2007"). Genom LTIP 2007 erbjuds deltagarna att bli aktieägare genom att investera i Billerudaktier. Mer information om LTIP 2007 finns tillgänglig på bolagets hemsida.

I syfte att genomföra LTIP 2007 föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av aktier enligt följande huvudsakliga villkor. Styrelsen föreslås bemyndigas, längst intill nästkommande årsstämma, att fatta beslut om överlåtelse av högst 125 000 aktier av det totala innehavet om 1 851 473 aktier, i syfte att täcka vissa kostnader, i huvudsak sociala avgifter. Överlåtelse av aktier skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att det är till fördel för bolaget att överlåta aktier enligt förslaget för att fullgöra åtaganden enligt beslutade incitamentsprogram.

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2009

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL BESLUT ATT BEMYNDIGA
STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (PUNKT 19
PÅ DAGORDNINGEN)**

Utöver de överlåtelser av egna aktier som följer av punkt 18 på dagordningen, föreslår styrelsen att stämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om överlåtelse av de egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut, antingen till tredje man som betalning i samband med företagsförvärv, och/eller överlåtelse på börs i syfte att erhålla likvida medel för betalning i samband med företagsförvärv. Ersättning för överlåtna aktier skall kunna erläggas kontant, samt vid annan överlåtelse än på börs, även kunna erläggas genom apport eller genom kvittning av fordran mot bolaget. Överlåtelse på NASDAQ OMX Stockholm skall ske inom det vid var tid registrerade kursintervallet på bolagets aktier. Annan överlåtelse får ske till lägst ett av styrelsen bedömt marknadsvärde. Skälet till att styrelsen skall kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt är för att ha handlingsberedskap att genomföra förvärv av hela eller delar av andra företag och verksamheter.

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2009

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÄNDRING AV
BOLAGSORDNINGEN (PUNKT 20 PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen förslår att stämman fattar beslut om nedanstående ändringar av bolagsordningen.

I. För att möjliggöra implementering snarast praktiskt möjligt av de mer kostnadseffektiva regler för kallelse till bolagsstämma, som förväntas träda i kraft i samband med kallelse till årsstämman 2010, föreslår styrelsen att sättet för kallelse enligt § 9 i bolagsordningen erhåller följande, ändrade lydelse:

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet."

II. För att möjliggöra implementering snarast praktiskt möjligt av de mer kostnadseffektiva regler för kallelse till bolagsstämma, som förväntas träda i kraft i samband med kallelse till årsstämman 2010, föreslår styrelsen att § 9 i bolagsordningen, i den del som avser tidsangivelser rörande kallelse till bolagsstämma, dvs. de delar av nuvarande skrivningar i § 9 som inte berör sättet att kalla till bolagsstämma, skall strykas i bolagsordningen.

Styrelsen föreslår att årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen enligt I respektive II ovan skall vara villkorade av att föreslagen ändring av sätt respektive tid för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt i kraft, innebärande att föreslagna lydelse under I och/eller II ovan, är förenliga med aktiebolagslagen.

Bolagsordningen i sin föreslagna lydelse framgår av Bilaga I.

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2009

**Bolagsordning för Billerud Aktiebolag (publ) (556025-5001)
Beslutad vid årsstämma den 6 maj 2009**

§ 1 Firma

Bolagets firma skall vara Billerud Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Ändamål

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt och indirekt bedriva skogsindustriell verksamhet, särskilt tillverkning och försäljning av massa och papper samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 3 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 000 kronor och högst 2 000 000 000 kronor.

§ 4 Aktiers antal

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 stycken.

§ 5 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 6 Styrelsens sammansättning

Styrelsen skall bestå av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter.

§ 7 Revisor

En eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag skall utses.

§ 8 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av stämman samt, i förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som skall utses av stämman alternativt fastställande av att ett revisionsbolag skall utses;
9. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
10. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt, i förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller revisionsbolag;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10 Räkenskapsår

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).