

Protokoll nr. 2008:1 fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Billerud Aktiebolag (publ),  
(556025-5001), tisdagen den  
29 april 2008 kl.16.00 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.



#### § 4

##### Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Carl-Fredrik Lorenius, representerandes Swedbank Robur 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 31 mars 2008. Vidare var en förkortad version av kallelsen införd i Dagens Nyheter och Dagens Industri samt en notis avseende bolagsstämman införd i Financial Times 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 2007 (dagordningens punkt 7)

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2007.

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

Föredrog auktoriserade revisorn Caj Nackstad revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2007.

## § 8

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

Ordförande redogjorde för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2007, ersättningsutskottets arbete samt revisionsutskottets arbete.

## § 9

### Verkställande direktörens anförande (dagordningens punkt 9)

Verkställande direktören Per Lindberg lämnade redogörelse för koncernens utveckling under 2007 och förutsättningarna för verksamheten under 2008.

Härefter besvarade styrelsens ordförande Ingvar Petersson och verkställande direktören Per Lindberg frågor från aktieägarna beträffande bolagets soliditet och likviditet, råvaruförsörjning, valutasäkring, anställdas aktieäggande samt hur ökat deltagande via bolagsstämman i bolaget kan stimuleras.

Redogjorde bolagets personaldirektör Cecilia Lundin för koncernens jämställdhetsarbete samt besvarade frågor kring detta från aktieägarna.

## § 10

### Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2007 (dagordningens punkt 10 a)

Beslutade stämman att fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning och koncernbalansräkning per 2007-12-31 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2007.

## § 11

### Beslut om dispositioner av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2007 samt fastställande av avstämningsdag för aktieutdelning (dagordningens punkt 10 b)

Ordföranden föredrog styrelsens, av revisorerna tillstyrkta förslag till disposition beträffande bolagets vinst, att av till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel, 549 427 300 kronor, skulle utdelas till aktieägarna 180 220 495 kronor innebärande en utdelning om 3 kronor och

50 öre per aktie samt att resterande belopp om 369 206 805 kronor skulle balanseras i ny räkning.

Framlades även styrelsens yttrande över sitt förslag till vinstutdelning.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att fastställa avstämningsdagen för utdelning att vara den 5 maj 2008.

#### § 12

##### Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2007 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 2007.

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, 12-15 i dagordningen funnits intagna i kallelsen till bolagsstämman.

#### § 14

##### Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter 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.

#### § 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 per år (höjning med 25 000 kronor), att arvode till styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 450 000 kronor per år (höjning med 50 000 kronor) och att arvode till vice styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 350 000 kronor per år (höjning med 50 000 kronor). Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete skall utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 70 000 kronor per år till ordföranden i revisionsutskottet och med 35 000 kronor per år till var och en av övriga ledamöter i utskottet, samt med 45 000 kronor per år till ordföranden i ersättningsutskottet och med 22 500 kronor per år 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

##### Fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen inför 2009 års årsstämma (dagordningens punkt 15)

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

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att förfarandet av tillsättandet av valberedningen inför årsstämman 2009 skall vara oförändrat.

Noterades att aktieägare Thorwald Arvidsson, med sammanlagt 100 röster, reserverade sig mot beslutet.

§ 18

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 16)

Ordföranden föredrog huvuddragen i styrelsens förslag enligt bilaga 3.

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

§ 19

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av aktier med anledning av beslutet om långsiktiga incitamentsprogram vid årsstämman 2007 (dagordningens punkt 17)

Ordföranden föredrog styrelsens förslag enligt bilaga 4.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag enligt dagordningens punkt 17 om överlåtelse av aktier under de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

§ 20

Styrelsens förslag till beslut att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier (dagordningens punkt 18)

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.

§ 21

Styrelsens förslag till beslut om courtagefri handel. (dagordningens punkt 19)

Framlades styrelsens förslag enligt bilaga 6.

Besvarade Ordföranden och Anders Björkman från Nordea frågor från aktieägarna.

Beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om courtagefri handel i enlighet med bilaga 6.

§ 22

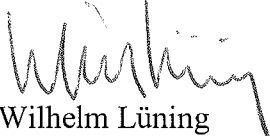
Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt 20)

Framfördes ett särskilt tack till alla medarbetarna i koncernen för väl genomfört arbete under 2007.

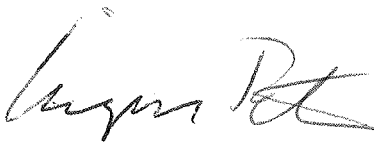
Ordföranden konstaterade att några ytterligare ärenden ej hade hänskjutits till bolagsstämman varvid ordföranden förklarade bolagsstämman avslutad.

---

Vid protokollet:

  
Wilhelm Lüning

Justeras:

  
Ingvar Peterson

  
Carl-Fredrik Lorenius

  
Tore Liedholm

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 16 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman den 29 april 2008 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 %. Incitamentsprogram inom bolaget skall i huvudsak vara aktiekursrelaterade 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.

I förhållande till de riktlinjer som antogs av årsstämman 2007 har den avvikelse som framgår av bilaga 1 beslutats.

---

Billerud AB (publ)  
Styrelsen  
mars 2008

### Avvikelser från tidigare antagna riktlinjer

Styrelsen har med stöd av de av årsstämman 2007 antagna riktlinjerna avvikit från stycke 3 i nämnda riktlinjer beträffande rörlig ersättning till övriga medlemmar av ledningsgruppen.

Styrelsen har beslutat att en tillträdande person i ledningsgruppen, Per Bjurbom, Brukschef för Gruvöns bruk, skall ha rätt till en rörlig ersättning bestående av två delar, dels en del om maximalt 30 % av den fasta årslönen baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål i överensstämmelse med samtliga övriga ledande befattningshavare, dels en del om maximalt 15 % av den fasta årslönen relaterad till uppställda mål för Gruvöns bruk för 2008 respektive 2009. Per Bjurboms rörliga ersättningen uppgår således maximalt till 45 % av den fasta årslönen. I de av årsstämman 2007 antagna riktlinjerna framgår att övriga medlemmar av ledningsgruppen skall erhålla fast lön samt möjlighet till rörlig ersättning motsvarande högst 30 % av den fasta lönen.

Skälet för avvikelsen är dels att styrelsen funnit avvikelsen erforderlig för rekryteringen och befogad för att marknadsanpassa den totala ersättningen utgående till Per Bjurbom, dels att styrelsen funnit avvikelsen befogad för att tillse att tillräcklig fokusering görs på prioriterade områden avseende utvecklingen i Gruvön.

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV AKTIER MED ANLEDNING AV BESLUTET OM LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM VID ÅRSSTÄMMAN 2007 (PUNKT 17 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 den 29 april 2008 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 OMX Nordic Exchange 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 2008

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL BESLUT ATT BEMYNDIGA  
STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (PUNKT 18  
PÅ DAGORDNINGEN)**

---

Utöver de överlåtelser av egna aktier som följer av punkt 17 på dagordningen, föreslår styrelsen att årsstämman den 29 april 2008 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 OMX Nordic Exchange 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 2008

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM COURTAGEFRI  
HANDEL (PUNKT 19 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

Billerud har av historiska skäl många aktieägare som endast äger ett fåtal aktier. För att underlätta innehavsförändring för aktieägare som inte äger en hel börspost har Billeruds styrelse under viss tid diskuterat möjligheten att erbjuda försäljning genom ett förenklat förfarande och utan kostnad för aktieägaren. I syfte att åstadkomma en ändamålsenlig ägarstruktur och förbättra likviditeten i handeln med Billeruds aktier, föreslår styrelsen att årsstämman den 29 april 2008 godkänner styrelsens förslag till beslut att erbjuda Billeruds aktieägare med ett innehav som understiger 100 aktier, att courtagefritt sälja sina aktier i bolaget. Ett program med courtagefri handel bedöms ha en icke oansenlig kostnadsbesparingseffekt över tiden. Styrelsen föreslås bemyndigas fatta beslut om tiden under vilket erbjudandet skall löpa samt de närmare villkoren därför, dock att det skall genomföras före årsstämman 2009.

---

Billerud AB (publ)  
Styrelsen  
mars 2008