

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

Till årsstämman i Billerud AB (publ.)

Org nr 5560285-5001

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Billerud AB (publ.) under perioden 2007-05-08 – 2007-12-31 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 2007-05-08. För perioden 2007-01-01 – 2007-05-08 har andra riktlinjer gällt. 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 de riktlinjer som årsstämman beslutat har följts.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS förslag till 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 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

Som framgår av styrelsens information i bilaga 1 till styrelsens förslag till riktlinjer till årsstämman 2008 har styrelsen i ett fall under året frångått de riktlinjer som fastställdes på årsstämman 2007-05-08.

Utöver ovanstående avvikelser anser vi att styrelsen och den verkställande direktören för Billerud AB (publ.) under perioden 2007-05-08 – 2007-12-31, i allt väsentligt, följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 2007-05-08.

Stockholm den 31 mars 2008

KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor