

BOLAGSSTYRNING INOM BILLERUD 2010

Denna rapport om Billerudkoncernens bolagsstyrning 2010 är utformad enligt reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning, som började gälla den 1 juli 2005 och senast reviderad den 1 februari 2010. Billerud började tillämpa koden under våren 2005. Bolagsstyrningsrapporten krävs numera enligt årsredovisningslagen.

Under 2010 har Billerud följt bolagsstyrningskoden i alla avseenden utom såvitt avser punkterna 2.1.2 angående styrelsens sammansättning där skälet till avvikelserna är att årsstämman 2010 beslutade vad gäller valberedningens sammansättning att valberedningens ordförande ska vara den ledamot som till aktieinnehav representerar störste ägaren. Michael M.F. Kaufmann representerar den störste aktieägare och är således ordförande i valberedningen, och tillika styrelsemedlem och vice ordförande i styrelsen; och punkt 6.2 angående styrelseordförande; samt punkt 9.3 angående ersättningar till ledande befattningshavare. De två sista punkterna är ej tillämpliga för Billerudkoncernen.

ÄGARSTRUKTUR OCH AKTIE

Vid slutet av 2010 uppgick det totala antalet aktieägare till 120 733 mot 122 192 vid föregående årsskifte. Andelen utländskt ägande ökade till 44,0 (43,1) procent exklusive Billeruds egna återköpta aktier (1 720 314). Övriga ägargrupper utgjordes av svenska privatpersoners innehav 38,5 (37,9) procent samt svenska juridiska personers 17,5 (19,0) procent. Ytterligare uppgifter angående bolagets aktie, aktieägare med mera presenteras i avsnittet "Billerudaktien" i Årsredovisning 2010 samt på bolagets webbsida.

BOLAGSSTÄMMOR MED MERA

Årsstämma 2010

Årsstämma 2010 ägde rum den 4 maj 2010 på Nalen, Regeringsgatan 74, Stockholm. Årsstämman fattade bland annat beslut om omval av den sittande styrelsen; Ingvar Petersson, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann, Per Lundberg, Ewald Nageler, Yngve Stade och Meg Tivéus.

Tillämpliga regler för bolagsstämman

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman företagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid har rätt att delta vid stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet utom i de fall där aktiebolagslagen uppställer krav på en högre andel av de på stämman företrädda aktierna och avgivna rösterna. Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på bolagets webbsida. Stämman 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. Årsstämman ska hållas i Stockholm inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma annonseras i Post- och Inrikes Tidningar, som notis i Svenska Dagbladet och publiceras på bolagets webbsida. Information om Billeruds större aktieägare följer under avsnittet Billerudaktien i förvaltningsberättelsen.

Årsstämma 2011

Årsstämma 2011 äger rum klockan 15.00 den 4 maj 2011 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm. På Billeruds webbsida finns information om hur anmälan för deltagande i stämman samt anmälan av fråga för behandling av stämman sker.

Valberedning inför årsstämma 2011

Enligt beslut vid Billerud AB:s årsstämma den 4 maj 2010 har styrelsens ordförande kontaktat de största aktieägarna och efter dessa kontakter har en valberedning tillsatts. Den 1 november 2010 offentliggjordes att valberedningen inför årsstämma 2011 utgörs av:

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING OCH RÖSTREPRESENTATION

Representant	Ägare	Röstandel (%)
Michael M.F. Kaufmann, ordförande	Frapag Beteiligungsholding AG	21,0
Hans Ek	SEB Fonder och SEB Trygg Liv	2,0
Björn Franzon	Swedbank Robur Fonder	1,6
Ingvar Petersson, styrelseordförande i Billerud, sammankallande men ej ledamot	Billerud	–

Ingen särskild ersättning har utgått till ordföranden eller till någon av de övriga ledamöterna i valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2011 haft 4 protokollförda sammanträden samt däremellan även haft kontakt per telefon och e-post. Aktieägare har varit välkomna med förslag och synpunkter till valberedningen per e-post eller post. På bolagets webbsida finns ett särskilt avsnitt benämnt "Valberedningen" inom ramen för avsnittet "Bolagsstyrning", där information finns för hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

STYRELSEN

Sammansättning

Styrelsen i Billerud AB består enligt bolagsordningen av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter. Styrelseledamöter utses för ett år i taget. Bolagets VD är inte ledamot av styrelsen. Av de stämموvalda ledamöterna är samtliga utom två oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen samt till bolagets större aktieägare. Michael M. F. Kaufmann är CEO och Ewald Nageler CFO i moderbolaget till Frapag Beteiligungsholding AG, Billerud ABs största aktieägare, och är därmed enligt definitionerna i Svensk kod för bolagsstyrning och NASDAQ OMX Stockholm ABs regelverk beroende av bolagets större aktieägare. I styrelsen ingår även två ledamöter, med två suppleanter, som är utsedda av arbetstagarernas organisationer i enlighet med lagen om styrelserrepresentation för privatanställda. Dessa ledamöter är, såsom anställda, beroende av bolaget.

Extern sekreterare i styrelsen har under 2010 varit advokaten Wilhelm Lüning från Advokatfirman Cederquist.

Samtliga ledamöter har genomgått NASDAQ OMX Stockholm ABs utbildning för styrelse och ledande befattningshavare i börsnoterade bolag.

Styrelsearbetets organisation

Styrelsens arbete följer en skriftlig arbetsordning inklusive mötesplan, som ska säkerställa att styrelsen är allsidigt informerad och att alla styrelserelaterade aspekter av företagets verksamhet tas upp till behandling. Arbetsordningen anger således bland annat vilken information styrelsen ska erhålla och återfinns i sin helhet på bolagets webbsida tillsammans med instruktionen till Billeruds VD.



Styrelsen har också beslutat om ett antal övergripande policys för bolagets verksamhet. Dessa policys revideras vid behov. Här ingår bland annat bolagsstyrningspolicy, finanspolicy, kommunikationspolicy samt policy för kvalitet, miljö och omvärldshänsyn. I den senare policyn beskrivs bland annat Billeruds hållning i etiska frågor och i miljöfrågor.

Styrelsearbetet under 2010

Under 2010 har styrelsen sammanträtt 11 gånger, varav 1 gång per capsulam, utöver konstituerande styrelsemöte. Ett styrelsemöte ägnas huvudsakligen åt strategi och ett åt finansfrågor. Ordföranden leder styrelsens arbete och följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för diskussion och beslut. Under 2010 har styrelsens arbete, utöver ordinarie agendapunkter, koncentrerats till att hantera:

- » Januari/februari: årsbokslut, bokslutskommuniké, revisionsfrågor
- » Mars: dagordning: årsstämma, finansieringsfrågor
- » April/maj: årsstämma, delårsrapport, investeringar, revisions- och finansieringsfrågor
- » Juni: bruksbesök, översyn bolagsstyrning, konkurrensrättsliga frågor samt finansieringsfrågor
- » September: strategi, investeringar
- » Oktober: delårsrapport
- » December: finansfrågor inklusive finanspolicy, frågor kring årsbokslut, budget 2011, revisionsfrågor, hållbarhetsrapport samt utvärdering av styrelsens och VDs arbete

Extra i fokus under 2010 har också varit frågor om fortsatt utveckling av nya produkter och kundkoncept i nära samarbete med slutkunder, tillväxt, hållbarhetsfrågor, samt kostnadsbesparingar och virkesförsörjning. Under året har även brukschefer och andra ledande befattningshavare presenterat och diskuterat sina ansvarsområden med styrelsen. Samtliga styrelsemöten protokollförs och tillställs ledamöterna i enlighet med bolagsstyrningskodens regler.

Utvärdering

Inom Billerud finns rutiner för årlig utvärdering av styrelseordföranden och styrelseledamöternas arbete. För 2010 har styrelsen utvärderats av extern part som tagit hänsyn till aspekter från det ekonomiska, sociala och miljömässiga perspektivet. Den externa parten har redovisat resultatet till både styrelsen och valberedningen. Utvärderingen tjänar dels som underlag för handlingsplan för förbättringar, dels som underlag för valberedningens arbete med styrelsens sammansättning.

Styrelsen utvärderar även fortllöpande verkställande direktörens arbete. En gång per år görs utvärderingen utan dennes närvaro.

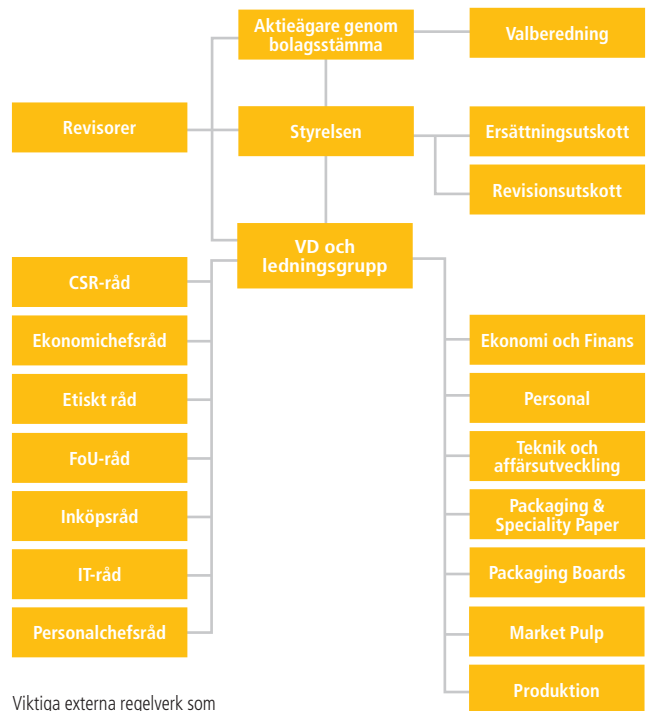
STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har för närvarande två utskott; ett revisionsutskott etablerat 2004 och ett ersättningsutskott etablerat 2001. Styrelsen utser ledamöterna inom sig. Utskottens sammansättning under 2010 framgår på sidan 101-102.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen är ytterst ansvarig för att en tillfredställande kontroll finns för riskhantering, redovisning, finansiell rapportering och liknande frågor. För att bistå i fullgörandet av styrelsens övervakande roll över revisions-

BOLAGSSTYRNING INOM BILLERUD



Viktiga externa regelverk som påverkar styrningen av Billerud:
 - Svensk aktiebolagslag
 - Euroclear och NASDAQ OMX Stockholm ABs regelverk för Emittenter
 - Svensk kod för bolagsstyrning

frågorna beslöt styrelsen under 2004 att inrätta ett särskilt revisionsutskott.

Utskottet har som huvudsaklig uppgift att bidra och säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer upprätthålls enligt av styrelsen fastlagda instruktioner för revisionsutskottet. Revisionsutskottet är ett förberedande organ och del av styrelsen. Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras fortllöpande till styrelsen, som fattar eventuella beslut föranledda av revisionsutskottets arbete. Utskottet ska vidare övervaka redovisningsprinciper, riskhantering samt bolagets internkontroll. Utskottet ska slutligen förbereda frågor avseende revisorsval och revisors arvodering. Revisionsutskottets möten protokollförs och protokollen tillhandahålls styrelsen. Arbetsordningen för revisionsutskottet återfinns i sin helhet på bolagets webbsida. Revisionsutskottet består av fyra ledamöter, Per Lundberg (ordförande), Ingvar Petersson, Kurt Lindvall och Meg Tivéus. Samtliga ledamöter utom en är oberoende av bolaget. Kurt Lindvall är anställd av och därmed beroende av bolaget. Extern sekreterare i revisionsutskottet har under 2010 varit advokaten Wilhelm Lining från Advokatfirman Cederquist.

Arbete under 2010

Under 2010 har utskottet haft 6 möten, varav 2 hölls per telefon. Utskottsledamöternas mötesnärvaro redovisas i styrelsetabellen på sidorna 104-105. Utskottet behandlade under året olika redovisningsfrågor, revisionsupplägget för 2010, riskanalys, intern kontroll samt policyfrågor. Utskottet sammanträdde också 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 2010".

ERSÄTTNINGsutskott

Årsstämman 2010 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se not 24 i Årsredovisning 2010. Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att föreslå övergripande policy beträffande löner, ersättningar och övriga anställningsförmåner generellt i Billerud samt godkänna VD:s förslag till löner och ersättningar för ledningsgruppen inom ramen för denna policy. Utskottet framlägger också förslag till styrelsen som beslutar om lön och ersättningar till VD. Arbetsordningen för ersättningsutskottet återfinns i sin helhet på bolagets webbsida. Utskottet består av Ingvar Petersson (ordförande), Per Lundberg och Yngve Stade. Personaldirektör Cecilia Lundin har under 2010 varit sekreterare, men ej medlem, i utskottet.

Arbete under 2010

Under 2010 har utskottet haft 3 möten. Utskottsledamöternas mötesnärvaro redovisas i styrelsetabellen sidorna 104-105. Utskottet behandlade under 2010 ärenden kring utfall rörlig lön 2009, kriterier för rörlig lön 2010, kriterier för rörlig lön 2011 för ledningsgruppen samt lönerevision 2010 för ledningsgruppen. Vidare behandlades utfall av LTIP 2007 samt upplägg av LTIP 2010 och traineeprogram.

Principerna för samt utfallet av ersättningen till VD och övriga ledande befattningshavare framgår av not 24 i Årsredovisning 2010.

REVISORER

Revisionsbolag är Ernst & Young AB företrädd av auktoriserad revisor Lars Träff som huvudansvarig intill årsstämman 2013.

Lars Träff

Född 1954. Auktoriserad revisor Ernst & Young AB. Revisor i Billerud från 2009 till och med räkenskapsåret 2012.

Revisor i Boliden, Posten, Lantmännen, ÅF, Scania och Öresund.

För att säkerställa att styrelsens och revisionsutskottets behandling sker på ett strukturerat sätt samt för att tillgodose styrelsens informationsbehov träffade Billeruds revisorer revisionsutskottet vid tre tillfällen och styrelsen vid ett tillfälle under 2010.

VD OCH LEDNINGSGRUPPEN

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget och koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och föreskrifter. VD fungerar dessutom som koncernledningens ordförande och fattar beslut i samråd med övriga ledningen. Denna består, förutom VD, av 7 personer; ekonomi- och finansdirektören, personaldirektören, produktionsdirektören, tekniska direktören och de tre affärsområdescheferna. Ledningsgruppen sammanträder normalt varje vecka; varannan vecka med personlig närvaro och varannan vecka genom telefon- eller videokonferens.

Under 2010 har ledningsgruppen behandlat frågor beträffande finansiering, riskkommunikation, kostnadsbesparingar, virkesförsörjning och vedpriser, produktion, energi, marknad och prissättning, miljö- och tillstånd, investeringar, strategi samt personal. Deltagarna tar också upp pågående projekt inom respektive ansvarsområde. Vid varje möte presenteras dessutom en lägesrapport för bolagets olika enheter samt en genomgång av den aktuella finansiella rapporteringen sker.

Billerud är indelat i tre affärsområden; Packaging & Speciality Paper, Packaging Boards samt Market Pulp. Det är ett medvetet val för att öka vårt kundfokus och ge marknaden en klar bild av vårt erbjudande. Vart och ett av affärsområdena har ansvar för försäljning, marknadsföring och utveckling av respektive produktområde. Affärsområdena har ett resultatansvar, baserat på förkalkylerade produktionskostnader. Billeruds bruk är ansvariga för tillverkning och produktionseffektivitet och har ett resultatansvar baserat på detta. Ledningsgruppen har organiserat ett antal koncerngemensamma nätverk, där en medlem av ledningsgruppen eller person som direktrapporterar till VD är sammankallande och ordförande.

Under 2010 har följande nätverk, så kallade råd, funnits:

CSR-råd	Stina Blombäck
Ekonomichefsråd	Bertil Carlsén
Etiskt råd	Cecilia Lundin
FoU-råd	Magnus Wikström
Inköpsråd	Per Lindberg
IT-råd	Bertil Carlsén
Personalchefsråd	Cecilia Lundin

Samtliga medlemmar i ledningsgruppen har genomgått NASDAQ OMX Stockholm ABS utbildning för styrelse och ledande befattningshavare i börsnoterade bolag.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämma 2010 antog principerna att ersättning och anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga. Fast lön ska utgöra ersättning för fullgott arbete.

Därutöver kan rörlig ersättning erbjudas som belönar uppnåendet av tydligt uppställda mål. För fullständigt beslut beträffande riktlinjerna för ersättning, se not 24 i Årsredovisning 2010. Styrelsens förslag till riktlinjer 2011 framgår av förvaltningsberättelsen.



LEDNINGSGRUPP



PER LINDBERG

Befattning: Vd och koncernchef
Utbildning: Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola. Technologie doktor, Chalmers tekniska högskola.
Anställd år: 2005
Född: 1959
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Vindlin AB, Middlepoint AB samt YKI
Bakgrund: VD, Korsnäs AB. Vice VD, Investment AB Kinnevik. Management- och strategikonstult, Applied Value Corporation, USA.
Egna och närstående aktieinnehav: 10 182



PER BJURBOM

Befattning: Produktionsdirektör
Utbildning: Civilingenjör Maskin, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm.
Anställd år: 2007
Född: 1961
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: Platschef, Holmen Paper Hallsta. Platschef, Stora Enso Skoghalls bruk. Produktionschef, Stora Enso Skoghalls bruk. Produktionschef PM53, Holmen Paper Braviken. Produktchef, Braviken Holmen Paper. Teknisk marknadsföring telefonkatalogpapper, Holmen Paper. Driftingenjör PM52, Holmen Paper Braviken.
Egna och närstående aktieinnehav: 6 000



BERTIL CARLSÉN

Befattning: Ekonomi- och finansdirektör
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och UC Berkeley Business School, USA.
Anställd år: 2006
Född: 1960
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Samhall AB
Bakgrund: Vice VD, CFO, Acando AB. Vice VD, kundsegmentschef, Acando AB. Vice VD, Controllerstabschef, AGA AB, Region Latinamerika. CFO, AGA AB, Division Nord & Sydamerika. CFO, AGA Chile, Santiago. Vice VD, Treasury and Investor Relations, AGA AB. Finansavdelningen, AGA AB.
Egna och närstående aktieinnehav: 6 241



LENNART EBERLEH

Befattning: Affärsområdeschef Packaging Boards
Utbildning: Civilingenjör, Tekniska högskolan Carolo Wilhelmina, Braunschweig, Tyskland. Executive MBA
Anställd år: 2001
Född: 1969
Nationalitet: Tysk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: Produktområdeschef Containerboard, Billerud AB. Försäljningschef Wellråvaror, Stora Enso Gruvön. Stora Support Team, Stora Kopparberg Bergslags AB. Produktchef Wellråvaror, Stora Gruvön.
Egna och närstående aktieinnehav: 2 000



CECILIA LUNDIN

Befattning: Personaldirektör
Utbildning: Civilekonom, Linköpings universitet.
Anställd år: 2006
Född: 1970
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: Personalförvaltningschef Norden, Novartis Sverige AB. Affärsområdeschef, Adcore Consulting AB. Konsultchef, Connecta AB. Enhetschef, Ericsson. Projektledare, Ericsson. Affärsutvecklare, Ericsson.
Egna och närstående aktieinnehav: 1 800



JOHAN NELLBECK

Befattning: Affärsområdeschef Packaging & Speciality Paper
Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet. Executive MBA
Anställd år: 2006
Född: 1964
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseledamot i CEPI Eurokraft och i PaperImpact.
Bakgrund: Försäljningschef, Tele2 Stockholm. VD, AssiDomän Kraft Products Nordic Sales AB. Försäljningschef, AssiDomän Scandinavia.
Egna och närstående aktieinnehav: 12 000



NIKLAS SÖDERSTRÖM

Befattning: Affärsområdeschef Market Pulp
Utbildning: Ekonom
Anställd år: 2001
Född: 1950
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseordförande i Bjurfors i Uppsala AB
Bakgrund: Marknadsdirektör, AssiDomän. Marknadsdirektör, Rottneros. Försäljningschef, Utansjö Bruk. Order-/Logistic Manager, Värnamo Gummi. Styrelseledamot, ScandFibre Logistics.
Egna och närstående aktieinnehav: 7 423



MAGNUS WIKSTRÖM

Befattning: Teknisk direktör
Utbildning: Civilingenjör Kemiteknik, Tekn. Dr., Docent, Kungliga Tekniska Högskolan
Anställd år: 2006
Född: 1963
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseledamot Innventia AB
Bakgrund: R&D Director Korsnäs AB, Forskningschef, Korsnäs Development, Projektområdeschef STFI
Egna och närstående aktieinnehav: 1 500

Innehav i Billerud avser eget och närståendes innehav per den 1 mars 2011.

STYRELSE



**INGVAR
PETERSSON**

Ordförande
Befattning: --
Utbildning: Diplomerad företagsekonom. Studier vid Lunds Universitet.
Invald år: 2001
Född: 1941
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Ordförande i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt, i Econova AB, och i RAM One AB. Ledamot i Munksjö AB med flera.
Bakgrund: SEVP, Stora Enso 1:e vice VD Stora-koncernen. VD, Kopparfors AB.
Ersättning: 520 000
Styrelsemöten närvaro: 12/12
Revisionsutskott närvaro: 6/6
Ersättningsutskott närvaro: 3/3
Egna och närståendes aktieinnehav: 16 000
Beroende/oberoende: Oberoende av ägare och av bolaget.



**MICHAEL
M.F. KAUFMANN**

Vice ordförande
Befattning: CEO, Frapag Beteiligungsholding AG, Wien, Österrike
Utbildning: MBA-utbildning vid universiteten i Stuttgart och Erlangen-Nürnberg.
Invald år: 2005
Född: 1948
Nationalitet: Österrikare
Andra uppdrag: Ledamot i Hirsch Servo AG, Glanegg, Österrike.
Bakgrund: Har innehaft ett antal ledande befattningar inom Frantschach/Mondi, Wien, Österrike.
Ersättning: 350 000
Styrelsemöten närvaro: 8/12
Egna och närståendes aktieinnehav: --
Beroende/oberoende: Ej oberoende av ägare.



**STEWÉ
CATO**

Arbetstagarrepresentant, ledamot
Befattning: Ordförande i Pappers avd. 96 Billerud Gruvön
Invald år: 2001
Född: 1953
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: --
Ersättning: --
Styrelsemöten närvaro: 11/12
Egna och närståendes aktieinnehav: --
Beroende/oberoende: Ej oberoende av bolaget (anställd).



**HELEN
GUSTAFSSON**

Arbetstagarrepresentant
Befattning: Utvecklingsingenjör, Processutveckling Billerud Skärblacka AB
Invald år: 2010
Född: 1971
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: --
Ersättning: --
Styrelsemöten närvaro: 11/12
Egna och närståendes aktieinnehav: 517
Beroende/oberoende: Ej oberoende av bolaget (anställd).



**GUNILLA
JÖNSON**

Ledamot
Befattning: Professor i förpackningslogistik Lunds Universitet/LTH samt adjungerad professor i förpackningsteknik vid Michigan State University i USA.
Utbildning: Civilingenjör och teknologie doktor, maskin- och transportteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.
Invald år: 2003
Född: 1943
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Vice ordförande Chalmers Högskolestyrelse. Ledamot i SIK, Blekinge Tekniska Högskola, Invest Skåne AB samt Invest Sweden. Ledamot, Ingenjörsvetenskapsakademien.
Bakgrund: Rektor vid Lunds Tekniska Högskola. Olika direktörs- och andra befattningar inom SCA Packaging både i Sverige, Belgien och UK. Forskningsdirektör, Förpackningsforskningsinstitutet, Stockholm.
Ersättning: 225 000
Styrelsemöten närvaro: 12/12
Egna och närståendes aktieinnehav: 2 000
Beroende/oberoende: Oberoende av ägare och bolaget.



**KURT
LINDVALL**

Arbetstagarrepresentant
Befattning: Ordförande i Pappers avd. 165 Billerud Karlsborg.
Invald år: 2001
Född: 1951
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: --
Ersättning: --
Styrelsemöten närvaro: 12/12
Revisionsutskott närvaro: 6/6
Egna och närståendes aktieinnehav: --
Beroende/oberoende: Ej oberoende av bolaget (anställd).

Innehav i Billerud avser eget och närståendes innehav per den 1 mars 2011.



**PER
LUNDBERG**

Ledamot
Befattning: --
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm.
Invald år: 2001
Född: 1943
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Ordförande i Sophiahemmet, Ekonomisk Historiska och Företagshistoriska Forskningsinstitutet vid Handelshögskolan i Stockholm, Swedish Warmblood Association. Vice ordförande i Sällskapet Vänner till Pauvres Honteux. Ledamot i Centrum för Business History, Uppsala Universitet m fl.
Bakgrund: Stockholms Enskilda Bank/SEB. Stf VD, Investor AB VD/koncernchef, Gota Bank. Koncern-kreditchef, SEB. Ordförande i bl a Bohusbanken, LM Ericsson Finans AB, ÅF m.fl. Ledamot i ett flertal bolag bl a Alfa Laval, Atlas Copco, Haldex, Ericsson, Saab, SPP, Stora Timber, Trygg Hansa m fl.
Ersättning: 310 000
Styrelsemöten närvaro: 12/12
Revisionsutskott närvaro: 6/6
Ersättningsutskott närvaro: 3/3
Egna och närståendes aktieinnehav: 3 000
Beroende/oberoende: Oberoende av ägare och bolaget.



**EWALD
NAGELER**

Ledamot
Befattning: CFO, Frapag Beteiligungsholding AG, Wien, Österrike.
Utbildning: Examen i Ekonomi, Innsbrucks Universitet, Österrike.
Invald år: 2006
Född: 1950
Nationalitet: Österrikare
Andra uppdrag: --
Bakgrund: CFO, Egger Holzindustrie Beteiligungsgesellschaft m b H, St. Johann, Österrike. 25 års erfarenhet inom bankväsendet. Ledamot i företagsledningen i Creditanstalt AG, Wien, Österrike. Ledamot i styrelser för ett stort antal finansiella institutioner och företag både inom och utom Österrike.
Ersättning: 225 000
Styrelsemöten närvaro: 10/12
Egna och närståendes aktieinnehav: 8 000
Beroende/oberoende: Ej oberoende av ägare.



**STEFAN
RAGNARSSON**

Arbetstagarrepresentant, ledamot
Befattning: Chef Produktionsingenjörer Billerud Gruvön.
Invald år: 2009
Född: 1975
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: --
Bakgrund: --
Ersättning: --
Styrelsemöten närvaro: 10/12
Egna och närståendes aktieinnehav: 500
Beroende/oberoende: Ej oberoende av bolaget (anställd).



**YNGVE
STADE**

Ledamot
Befattning: --
Utbildning: Civilingenjör, Technologie doktor, h.c., Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.
Invald år: 2005
Född: 1947
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Ordförande i RISE Holding AB. Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien.
Bakgrund: VD, Stora Enso AB och medlem i koncernledningen för Stora Enso Oyi. VD, Kamy AB. VD, NLK Celpap Engineering AB. Olika produktions- och tekniska befattningar, Korsnäs AB och STFI. Ledamot i MoDo Chemetics, Innventia AB, Skogsindustrierna samt ordförande i styrelser för ett flertal forskningsstiftelser med anknytning till skogsindustriella frågor. Ledamot i styrelsen för Falu Rödfärgs AB/Stora Kopparbergs Bergslags AB
Ersättning: 240 000
Styrelsemöten närvaro: 12/12
Ersättningsutskott närvaro: 3/3
Egna och närståendes aktieinnehav: 1 100
Beroende/oberoende: Oberoende av ägare och bolaget.



**MEG
TIVÉUS**

Ledamot
Befattning: --
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan
Invald år: 2001
Född: 1943
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Ordförande i Folkvandvården i Stockholm och i Arkitektkopia AB. Ledamot i Swedish Match AB, Cloetta AB, Nordea Fonder AB, Viktoria Park AB och Apoteket Farmaci AB.
Bakgrund: VD och Ledamot, AB Svenska Spel. Vice VD, Posten. Divisionschef, Holmen. Divisionschef, Åhlens. Produktchef, MoDo. Ordförande, Boss Media AB, , Sprit- och vinleverantörs-föreningen, Frösunda LSS AB Ledamot i Postgirot AB, Postbanken AB, SJ AB, Kommentus AB, Statens provningsanstalt AB, Jordbruksverket, Operan AB, Framfab AB, Cloetta Fazer AB, Danderyds Sjukhus AB m fl.
Ersättning: 255 000
Styrelsemöten närvaro: 12/12
Revisionsutskott närvaro: 6/6
Egna och närståendes aktieinnehav: 4 000
Beroende/oberoende: Oberoende av ägare och bolaget.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN 2010

Rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2010 har upprättats och avgivits av styrelsen i enlighet med bolagsstyrningskoden och den vägledning som framtagits av FAR SRS och Svenskt Näringsliv samt med tillämpning av den tillämpningsanvisning för år 2007 som meddelats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Rapporten beskriver hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Årets rapport följer här.

INTERNKONTROLL

Billerud har satt upp följande mål för den interna kontrollen.

1. Regelefterlevnad

Den ska tillse att Billerud efterlever tillämpliga lagar och förordningar.

2. Finansiell rapportering

Den ska säkra att Billeruds finansiella rapportering är tillförlitlig och ger ledning, styrelse samt aktieägare ett fullgott underlag för att bedöma utvecklingen.

3. Operativ verksamhet

Den ska tillse att bolagets verksamhet är ändamålsenlig, effektivt organiserad och bedrivs på ett sätt så att de risker som finns för att verksamheten inte ska nå sina finansiella och operativa mål kontinuerligt bedöms och hanteras. För att nå dessa mål bedrivs det löpande arbetet i en process, som baseras på det ramverk för intern kontroll som finns utgivet av Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Processen omfattar en kontrollmiljö som skapar disciplin och struktur för de övriga fyra komponenterna i processen – Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information & Kommunikation och Uppföljning, vilka närmare beskrivs nedan.

Processen styrs på övergripande nivå av styrelsen och revisionsutskottet och på en operativ nivå av VD, ledningsgruppen och övriga medarbetare. I processen beaktas speciellt att tillämpningen av den interna kontrollen uppnår en balans mellan kontrollaktiviteter och utvecklingen av en effektiv kontrollmiljö med eget ansvarstagande i hela organisationen.

PRIORITERADE OMRÅDEN UNDER 2010

Under verksamhetsåret 2010 har arbetet med intern kontroll speciellt fokuserats på utveckling av en gemensam ekonomimodell och kodstruktur för de svenska enheterna och ett gemensamt ekonomisystem. Utveckling av enhetliga rutiner och ett gemensamt arbetssätt så långt det är möjligt.

Finansiell rapportering

» Utveckling av en gemensam ekonomimodell och kodstruktur för de svenska enheterna och ett gemensamt ekonomisystem. Utveckling av enhetliga rutiner och ett gemensamt arbetssätt så långt det är möjligt.

Operativa risker

» Vidareutveckling av processer och organisation för produktionen.

KONTROLLMILJÖ

Styrelsen fastställer

- Redovisnings- och rapportinstruktioner
- Finanspolicy
- Finansiella mål
- VD & bolagsledning

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Information & kommunikation

TYDLIGHET I ROLLER & ANSVAR

Arbetsordning för styrelsen och dess utskott
Instruktion till VD

Intern revision

Uppföljning



EXTERN FINANSIELL RAPPORTERING

Den redogörelse som nu följer har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och gällande tillämpningsanvisningar och utgör styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge adekvat säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, bokslutskommunikéer, årsredovisningar och att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Kontrollmiljö

En god intern kontroll är en av grunderna för ett effektivt styrelsearbete. Styrelsens arbetsordning, arbetsordningarna för styrelsens utskott samt VD-instruktionen syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens identifierade risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen, såsom redovisnings- och rapportinstruktioner, finanspolicy, finansiella mål samt beslutat om en adekvat organisation, inklusive bolagets ledningsgrupp. 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 riktlinjer för att berörda anställda ska förstå sin roll för upprätthållandet av god intern kontroll.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har en metod för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen. Bolaget identifierar kontinuerligt poster där risken för väsentliga fel är förhöjd. Avstämning har gjorts i slutet av 2010, och kommenteras i avsnittet Riskhantering och känslighetsanalys och i not 32 i Årsredovisning 2010.

Information och kommunikation

Väsentliga riktlinjer, manualer med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörda medarbetare. För att erhålla väsentlig information från medarbetarna finns det såväl formella som informella informationskanaler till koncernledningen och styrelsen. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till finansmarknaden.

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.

Intern revision

Med hänsyn till internkontrollens organisation och de uppföljningar som sker genom ekonomi- och controllerorganisationen har styrelsen bedömt att behovet av en separat intern revision eller granskningsfunktion för närvarande inte föreligger.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Billerud AB, org.nr 556025-5001

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för 2010 på sidorna 100-107 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 11 mars 2011
Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor