



Årsstämma 2011 Billerud Aktiebolag (publ)

Aktieägarna i Billerud Aktiebolag (publ) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 4 maj 2011 klockan 15.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

Stämmolokalerna öppnas klockan 14.00.

Deltagande

För att äga rätt att delta i stämman skall aktieägare:

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per torsdagen den 28 april 2011,

dels anmäla sin avsikt att delta i stämman till bolaget senast klockan 16.00 torsdagen den 28 april 2011. Anmälan skall ske skriftligen per post till Billerud AB, "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm, eller per telefon 08-402 90 62. Anmälan kan också ske via bolagets hemsida www.billerud.se/anmalan. Vid anmälan skall aktieägare uppge namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer, antal aktier som företräds samt eventuella ombud och biträden (högst två) som skall delta.

Ombud samt företrädare för juridiska personer ombedes att i god tid före stämman, till bolaget inge fullmakt i original, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar. Ett fullmaktsformulär finns att ladda ner från bolagets hemsida, www.billerud.se/anmalan.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i stämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos Euroclear Sweden AB i eget namn. Sådan inregistrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast torsdagen den 28 april 2011, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren härom.

Inträdeskort som berättigar till deltagande i stämman kommer att sändas ut före stämman. Om inträdeskort inte kommit aktieägare tillhanda före stämman kan nytt inträdeskort, mot uppvisande av legitimation, erhållas vid informationsdisken.

Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande fanns i bolaget totalt 104 834 613 aktier med en röst vardera, således totalt 104 834 613 röster. Bolaget innehade 1 720 314 egna aktier, vilka inte kan företrädas på stämman. Totalt röstetal i bolaget per nämnda tidpunkt uppgår därmed till 103 114 299 st.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2010.

8. Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott.
9. Verkställande direktörens anförande.
10. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för 2010,
 - b) disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2010 samt fastställande av avstämningsdag för aktieutdelning, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2010 års förvaltning.
11. Redogörelse för valberedningens arbete och förslag.
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter som skall väljas av stämman.
13. Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av revisorsarvode.
14. Val av styrelseledamöter och eventuella suppleanter samt ordförande och vice ordförande i styrelsen.
15. Fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen inför 2012 års årsstämma.
16. Styrelsens förslag till godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Styrelsens förslag till beslut om
 - a) införande av långsiktigt incitamentsprogram 2011, och
 - b) överlåtelse av aktier under det långsiktiga incitamentsprogrammet 2011.
18. Styrelsens förslag till beslut att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier.
19. Styrelsens förslag till beslut att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om courtagefri försäljning av aktier.
20. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Punkten 2

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande, Ingvar Petersson, väljs till ordförande vid stämman.

Punkten 10 b

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat föreslå måndagen den 9 maj 2011. Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning kunna utsändas av Euroclear Sweden AB torsdagen den 12 maj 2011.

Punkten 12

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju (7) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande och vice ordförande i styrelsen.

Punkten 13

Valberedningen föreslår

- att arvode till ordinarie styrelseledamot, som inte är anställd i Billerud-koncernen, skall utgå med ett belopp om 250 000 kronor (tidigare 225 000 kronor), att arvode till styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 525 000 kronor (tidigare 450 000 kronor) och att arvode till vice styrelseordföranden skall utgå med ett belopp om 400 000 kronor (tidigare 350 000 kronor),
- att arvode för utskottsarbete skall utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 80 000 kronor (tidigare 70 000 kronor) till ordföranden i revisionsutskottet och med 40 000 kronor (tidigare 30 000 kronor) till var och en av övriga ledamöter i utskottet, samt med 50 000 kronor (tidigare 40 000 kronor) till ordföranden i ersättningsutskottet och med 25 000 kronor (tidigare 15 000 kronor) till var och en av övriga ledamöter i utskottet,

- att arvode till revisorerna under mandatperioden skall utgå enligt löpande räkning.

Punkten 14

Valberedningen föreslår att till ordinarie ledamöter omväljs Ingvar Petersson, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann, Ewald Nageler och Yngve Stade. Styrelseledamöterna Per Lundberg och Meg Tivéus har avböjt omval.

Valberedningen föreslår att till nya ordinarie ledamöter väljs Helena Andreas och Mikael Hellberg.

Helena Andreas är chef för Retail på Vodafonegruppen. Helena Andreas har tidigare innehaft ett antal ledande befattningar så som marknadschef och affärsutvecklingschef på den brittiska dagligvaruhuskedjan Tesco. Helena Andreas är styrelseledamot i Extenda AB. Helena Andreas är utbildad civilingenjör och ekonom med bland annat en Master i Business Administration.

Mikael Hellberg var under åren 2001-2004 verkställande direktör i Wasabröd AB. Tidigare har han varit verkställande direktör i Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB och Alcro-Beckers AB. Mikael Hellberg är för närvarande styrelseordförande i Delicato Bakverk AB, NCS Colour AB, Pelly Industrier AB, Berntson Brands AB och Björnkläder AB. Vidare är han styrelseledamot i bland annat OnOff AB samt Cederroth International AB. Mikael Hellberg är ekonom med examen från University of Minnesota.

Valberedningen föreslår vidare omval av Ingvar Petersson till ordförande och Michael M.F. Kaufmann till vice ordförande i styrelsen.

Punkten 15

Valberedningen föreslår att förfarandet för tillsättande av valberedning inför årsstämma 2012 skall tillgå enligt följande:

Valberedningen skall bestå av högst fyra ledamöter. Styrelsens ordförande är sekreterare i valberedningen. Styrelsens ordförande skall under hösten 2011 kontakta de till aktieinnehav större aktieägarna för att en valberedning skall inrättas. Namnen på de personer som skall ingå i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012 och grundas på de kända aktieinnehaven omedelbart före offentliggörandet. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till aktieinnehav största ägaren. Valberedningen är beslutsför om mer än hälften av hela antalet ledamöter i valberedningen är närvarande.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till aktieinnehav större ägarna så skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till aktieinnehav större ägarna skall äga utse sin eller sina representanter. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämma där förslag från valberedningen skall behandlas.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot till valberedningen. Likaså skall, om ledamot på egen begäran lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, den aktieägare som utsett ledamoten äga rätt att utse ny ledamot till valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i följande frågor att föreläggas årsstämman 2012 för beslut: (a) förslag till stämмоordförande, (b) förslag till antal styrelseledamöter i bolagets styrelse, (c) förslag till val av styrelseledamöter, ordförande och vice ordförande i styrelsen, (d) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan styrelseordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt

eventuell ersättning för utskottsarbete, (e) förslag till arvode för revisorer, samt (f) förslag till förfarande för tillsättande av valberedning.

Valberedningen skall vidarebefordra sådan information till Billerud som Billerud behöver för att kunna fullgöra sin informationsskyldighet i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen och Billerud skall på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall Billerud även svara för skäligen kostnader för externa konsulter och liknande som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Punkten 16

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 skall vara utformad med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande och 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. Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget skall i huvudsak vara kopplade till finansiella prestationskrav och skall säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och skall implementeras på marknadsmässiga villkor. Långsiktiga incitamentsprogram skall löpa under minst tre år. För närmare information om det befintliga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2010 hänvisas till bolagets årsredovisning och information på hemsidan. För närmare information om det till årsstämman 2011 föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet, se styrelsens förslag enligt punkt 17 på dagordningen. 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.

Punkten 17

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om införande av långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2011") och överlåtelse av aktier under det långsiktiga incitamentsprogrammet.

a) INFÖRANDE AV LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM 2011

LTIP 2011 i sammandrag

Styrelsen föreslår nu ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2011") baserat på i allt väsentligt motsvarande villkor som de för det långsiktiga incitamentsprogram som infördes vid årsstämman 2010 ("LTIP 2010"). Styrelsens huvudsakliga mål med förslaget till LTIP 2011 är att stärka Billeruds

förmåga att behålla de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att de ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilkas insatser har en direkt inverkan på Billeruds resultat, lönsamhet och värdetillväxt, skall stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas. LTIP 2011 omfattar totalt högst 20 personer bestående av VD, finansdirektör, personaldirektör, teknisk direktör, produktionsdirektör, affärsområdeschefer och brukschefer, skogsdirektör samt andra befattningshavare med nyckelposition. För att kunna delta i LTIP 2011 krävs att deltagarna förvärvar aktier i Billerud till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm ("Sparaktier"). Befintligt innehav av Billerudaktier som inte allokerats till LTIP 2010 får också tillgodoräknas som erfordrad investering av Sparaktier. Deltagare erbjuds att avsätta Sparaktier till ett högsta antal som motsvarar tio (10) procent av deltagarens årliga grundlön vid årsslutet 2010 dividerat med stängningskursen för Billerudaktien per den sista handelsdagen för 2010, dvs. den 30 december 2010 (58,25 kronor). Sparaktier får normalt sett förvärfvas eller allokeras till programmet under en period om cirka två veckor under maj månad 2011 efter Bolagets årsstämma. Om nyrekrytering av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner sker därefter, kan dock erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt förvärv eller allokering av Sparaktier medges sådana befattningshavare fram till och med utgången av november månad 2011. För varje Sparaktie som deltagarna allokerar till LTIP 2011 tilldelas deltagarna vederlagsfritt ett antal aktierätter enligt nedan. Därefter kommer deltagarna, efter en treårig intjänandeperiod som inleds den dag avtal ingås om LTIP 2011 och slutar i anslutning till offentliggörandet av Billeruds delårsrapport avseende första kvartalet 2014, att utifrån antal tilldelade aktierätter vederlagsfritt tilldelas aktier i Billerud förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

Matchningsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och binder upp inom ramen för LTIP 2011 tilldelas deltagaren vederlagsfritt en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt"), som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla en (1) Billerudaktie under förutsättning (i) att deltagaren förblir anställd inom Billerudkoncernen under Intjänandeperioden; och (ii) att deltagaren ej har avyttrat de ursprungligen innehavda Sparaktierna under Intjänandeperioden.

Prestationsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagaren investerar i och binder upp inom ramen för LTIP 2011 tilldelas deltagaren vederlagsfritt tre (3) prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätter"). Prestationsaktierätterna är indelade i tre serier, serie A-C. För att Prestationsaktierätter av Serie A-C skall berättiga till tilldelning av Billerudaktier krävs att de villkor som gäller för Matchningsaktierätterna uppfylls samt att vissa ytterligare prestationskrav uppnås. Prestationskraven för Prestationsaktierätter A är kopplade till Billeruds genomsnittliga rörelsemarginal för perioden 2011 – 2013. Prestationskraven för Prestationsaktierätter B är kopplade till Billeruds EBIT-marginal i jämförelse med den genomsnittliga rörelsemarginalen under perioden 2011 – 2013 för en jämförelsegrupp bestående av särskilt utvalda företag. Prestationskraven för Prestationsaktierätter C är kopplade till Billeruds totalavkastning för perioden 2011 – 2013 i jämförelse med totalavkastningen för perioden 2011 – 2013 för en jämförelsegrupp bestående av särskilt utvalda börsnoterade nordiska bolag.

Gemensamma villkor för Aktierätterna

Utöver vad som sagts ovan gäller för såväl Matchningsaktierätterna som Prestationsaktierätterna följande gemensamma villkor:

- Aktierätterna avses tilldelas vederlagsfritt under maj månad 2011. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för LTIP 2011 i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, eller i det fall Bolaget är förhindrat att lansera LTIP 2011 under maj månad 2011, dock ej senare än november månad 2011.
- Deltagarna har ej rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.

- Vederlagsfri tilldelning av Billerudaktier med stöd av innehavda Aktierätter kommer att ske efter offentliggörande av Billeruds delårsrapport avseende första kvartalet 2014, dock tidigast tre (3) år efter att avtal ingåtts om LTIP 2011.
- Billerud kommer ej att kompensera deltagarna i LTIP 2011 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive Aktierätt berättigar till.
- Vinsten per deltagare är begränsad till ett maximalt belopp om SEK 220 per Aktierätt, motsvarande maximalt 18 månadslöner. Beräkningen skall ske baserat på den lön som ligger till grund för beräkningen av antalet Sparaktier som deltagaren äger rätt att förvärva. För det fall att vinsten, vid beräkning av tilldelning enligt LTIP 2011, skulle överstiga denna maxgräns om SEK 220 per Aktierätt, skall anpassning ske genom att antalet Billerudaktier som deltagaren skall erhålla räknas ner i motsvarande mån.

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2011, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer.

Omfattning, säkringsåtgärder och kostnader

LTIP 2011 föreslås omfatta sammanlagt högst 50 400 Sparaktier, vilka medför tilldelning av sammanlagt högst 201 600 Billerudaktier (högst 50 400 med stöd av Matchningsaktierätter och högst 151 200 med stöd av Prestationsaktierätter). Därutöver omfattar LTIP 2011 ytterligare 64 000 Billerudaktier som hänför sig till sådana aktier som kan överlåtas av Billerud i syfte att täcka vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Det maximala antalet Billerudaktier som omfattas av LTIP 2011 uppgår således till 265 600, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av det totala antalet utestående Billerudaktier och antal utestående röster. Antalet aktier som omfattas av LTIP 2011 ska kunna bli föremål för omräkning på grund av att Billerud genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram. För att säkerställa leverans av Billerudaktier under LTIP 2011 föreslår styrelsen att styrelsen skall äga besluta om alternativa metoder för överlåtelse av Billerudaktier under LTIP 2011. Styrelsen föreslås således äga rätt att överlåta egna aktier i Billerud (enligt punkt b) nedan eller ingå så kallade aktieswapavtal med tredje part för att infria förpliktelserna under LTIP 2011. Baserat på användning av stängningskursen för Billerudaktien den 3 mars 2011, ett teoretiskt antagande om en årlig 10-procentig ökning av aktiekursen, ett 59 procentigt uppfyllande av prestationskraven samt uppskattningar avseende personalomsättning och en intjänandeperiod om tre (3) år, beräknas kostnaden för LTIP 2011 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka nio miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,2 procent av Billeruds totala personalkostnader under räkenskapsåret 2010. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2011 baserat på ovanstående antaganden beräknas uppgå till cirka 24 miljoner kronor, inklusive 14 miljoner kronor i sociala avgifter.

Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om antagande av LTIP 2011.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om införande av LTIP 2011 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerade av mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

b) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER UNDER LTIP 2011

Bakgrund

För att kunna genomföra LTIP 2011 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier under programmet. Mot bakgrund av dessa överväganden avser

styrelsen att säkerställa leverans av Billerudaktier under LTIP 2011 genom att antingen ingå ett aktieswapavtal med tredje part eller, under förutsättning av årsstämmans beslut enligt denna punkt, genom att överlåta aktier av Billeruds egna innehav.

Styrelsens förslag till beslut

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman fattar beslut om överlåtelse av aktier under LTIP 2011 på följande villkor:

- (i) Överlåtelse får ske av högst 265 600 Billerudaktier att överlåtas till deltagarna i LTIP 2011 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning enligt villkoren för programmet på grund av att Billerud genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.)
- (ii) Överlåtelse av aktier skall ske utan betalning vid tidpunkten och enligt de villkor deltagarna i LTIP 2011 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.
- (iii) Billerud skall äga rätt att före årsstämman 2012, i syfte att täcka vissa kostnader (i huvudsak sociala avgifter) för Billeruds långsiktiga incitamentsprogram,
 - överlåta högst 83 000 aktier av Billeruds totala egna innehav av Billerudaktier i syfte att täcka kostnader för LTIP 2010; samt
 - överlåta högst 64 000 aktier av Billeruds totala egna innehav av Billerudaktier i syfte att täcka kostnader för LTIP 2011.

Överlåtelse av aktier enligt denna punkt skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led för att åstadkomma LTIP 2010 och LTIP 2011. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Billerud att överlåta aktier enligt förslaget för att fullgöra åtaganden enligt beslutade incitamentsprogram.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt denna punkt b erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt b är villkorat av att styrelsens förslag om det långsiktiga incitamentsprogrammet godkänns av årsstämman (punkt a ovan).

Punkten 18

Styrelsen föreslår 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 högst det antal 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.

Punkten 19

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att erbjuda Billeruds aktieägare med ett innehav som understiger 200 aktier att courtagefritt sälja sina aktier i bolaget. Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om tiden under vilket erbjudandet skall löpa samt de närmare villkoren därför, dock att det skall genomföras före årsstämman 2012. Billerud har av historiska skäl många aktieägare som endast äger ett begränsat antal aktier. För att underlätta innehavsförändring för aktieägare som endast äger en mindre aktiepost har Billeruds styrelse diskuterat möjligheten att erbjuda försäljning genom ett förenklat förfarande och utan kostnad för aktieägaren. Syftet med erbjudandet är att åstadkomma en ändamålsenlig ägarstruktur och förbättra likviditeten i handeln med Billeruds aktier. Kostnaden för försäljningarna avses bäras av Billerud. Ett program med courtagefri försäljning bedöms ha en kostnadsbesparingseffekt över tiden samt leda till effektivisering och rationalisering av Billeruds administration.

Övrigt

För giltigt beslut av stämman under punkten 17(a) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna och för giltigt beslut av stämman under punkten 17(b) erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag enligt punkten 17(b) är villkorat av att styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram 2011 godkänts av årsstämman. Stämmans beslut under punkten 18 förutsätter biträde från aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Handlingar

Valberedningens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 2 och 12-15 framgår ovan. Redovisningshandlingar och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2010, styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 10b och 16-19 samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen finns hos bolaget senast från den 13 april 2011 under adress Gustav III:s Boulevard 18, Solna, och sänds per post till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Handlingarna finns även på bolagets hemsida, www.billerud.se.

Information om aktieägars rätt att begära upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid bolagsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets ekonomiska situation. Upplysningsplikten avser även bolagets förhållande till annat koncernföretag och koncernredovisningen samt sådana förhållanden beträffande dotterföretag som avses i föregående mening.

Solna i mars 2011

Styrelsen

Non-Swedish speaking shareholders

This notice to attend the annual General Meeting of Billerud AB (publ), to be held on Wednesday 4 May 2011 at 3 p.m. at Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm, Sweden, is available on www.billerud.com. For the convenience of non-Swedish speaking shareholders the proceedings of the Annual General Meeting will be simultaneously interpreted into English. This service may be requested when attendance to the Annual General Meeting is notified.

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

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 2010 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 6 maj 2009 respektive årsstämman den 4 maj 2010. 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 årsstämman 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 2010 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 6 maj 2009 respektive årsstämman den 4 maj 2010.

Stockholm den 11 mars 2011

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

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

Billerud har av historiska skäl många aktieägare som endast äger ett begränsat antal aktier. För att underlätta innehavsförändring för aktieägare som endast äger en mindre aktiepost har Billeruds styrelse 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 godkänner styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om att erbjuda Billeruds aktieägare med ett innehav som understiger 200 aktier, att courtagefritt sälja sina aktier i bolaget. Kostnaden för försäljningarna avses bäras av bolaget. Ett program med courtagefri försäljning bedöms ha en kostnadsbesparingseffekt över tiden samt leda till effektivisering och rationalisering av bolagets administration. Styrelsen föreslås bemyndigas fatta beslut om tiden under vilket erbjudandet skall löpa samt de närmare villkoren därför, dock att det skall genomföras före årsstämman 2012.

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2011

STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 16 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 skall vara utformad med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande och 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. Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget skall i huvudsak vara kopplade till finansiella prestationskrav och skall säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och skall implementeras på marknadsmässiga villkor. Långsiktiga incitamentsprogram skall löpa under minst tre år. För närmare information om det befintliga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2010 hänvisas till bolagets årsredovisning och information på hemsidan. För närmare information om det till årsstämman 2011 föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet, se styrelsens förslag enligt punkt 17 på dagordningen. 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 2011

STYRELSENS FÖR BILLERUD AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM OCH ÖVERLÅTELSE AV AKTIER UNDER PROGRAMMET (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)

a) INFÖRANDE AV LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM ("LTIP 2011")

1.1 Bakgrund

Årsstämman 2010 beslutade om införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för Billerud ("LTIP 2010") och i samband med det överlåtelse av egna aktier. Programmet bygger på att deltagarna (ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner) investerar i Billerudaktier (som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden) som "låses in" i programmet. För varje aktie som deltagarna investerar i och binder upp inom ramen för LTIP 2010 tilldelas deltagarna vederlagsfritt s.k. "Matchningsaktierätter" och "Prestationsaktierätter". Varje aktierätt ger sedan deltagarna rätt att, efter en treårig intjänandeperiod, vederlagsfritt tilldelas aktier i Billerud förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Villkoren är kopplade dels till deltagarens fortsatta anställning och ägande, dels till uppfyllande av vissa finansiella respektive verksamhetsrelaterade mål. Avsikten var att LTIP 2010 skulle åtföljas av liknande program under kommande år.

Styrelsen föreslår nu ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2011") baserat på i allt väsentligt motsvarande villkor som de för LTIP 2010. De grundläggande principerna för ersättning i enlighet med LTIP 2010 och LTIP 2011 är att ersättningen skall vara avhängig skapandet av ett långsiktigt värde för aktieägarna samt uppfyllelse av Billeruds finansiella mål. Den främsta skillnaden mellan LTIP 2010 och LTIP 2011 är att LTIP 2011 endast omfattar 20 deltagare, emedan LTIP 2010 omfattade upp till 90 deltagare.

1.2 LTIP 2011 i sammandrag

Styrelsens huvudsakliga mål med förslaget till LTIP 2011 är att stärka Billeruds förmåga att behålla de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att de ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilkas insatser har en direkt inverkan på Billeruds resultat, lönsamhet och värdetillväxt, skall stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas.

LTIP 2011 omfattar totalt högst 20 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Billerudkoncernen, vilka bedöms vara av väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling. För att delta i LTIP 2011 erfordras att deltagarna äger Billerudaktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i programmet. Därefter kommer deltagarna, efter en treårig intjänandeperiod som inleds den dag avtal ingås om LTIP 2011 och slutar i anslutning till offentliggörandet av Billeruds delårsrapport avseende första kvartalet 2014, att vederlagsfritt tilldelas aktier i Billerud förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

Styrelsen avser att föreslå kommande årsstämmor i Bolaget att inrätta långsiktiga incitamentsprogram enligt motsvarande principer som gäller för det nu föreslagna LTIP 2011.

1.3 Deltagare i LTIP 2011

LTIP 2011 omfattar totalt högst 20 personer bestående av VD, finansdirektör, personaldirektör, teknisk direktör, produktionsdirektör, affärsområdeschefer och brukschefer, skogsdirektör samt andra befattningshavare med nyckelposition.

1.4 Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter

För att kunna delta i LTIP 2011 krävs att deltagarna förvärvar aktier i Billerud till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm ("Sparaktier"). Befintligt innehav av Billerudaktier som inte allokerats till LTIP 2010 får också tillgodoräknas som erfordrad investering av Sparaktier.

Deltagare erbjuds att avsätta Sparaktier till ett högsta antal som motsvarar tio (10) procent av deltagarens årliga grundlön vid årsslutet 2010 dividerat med stängningskursen för Billerudaktien per den sista handelsdagen för 2010, dvs. den 30 december 2010 (58,25 kronor) ("Stängningskursen").

Sparaktier får normalt sett förvärfvas eller allokeras till programmet under en period om cirka två veckor under maj månad 2011 efter Bolagets årsstämma. Om nyrekrytering av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner sker därefter, kan dock erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt förvärfv eller allokering av Sparaktier medges sådana befattningshavare fram till och med utgången av november månad 2011.

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och binder upp inom ramen för LTIP 2011 tilldelas deltagarna vederlagsfritt en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och tre (3) prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätt") (gemensamt "Aktierätterna"). Under förutsättning att de villkor som anges under punkt 1.5 respektive punkt 1.6 nedan uppfylls berättigar Aktierätterna till erhållande av Billerudaktier på sätt som anges i det följande. Tilldelning av Billerudaktier med stöd av innehavda Aktierätter sker efter offentliggörande av Billeruds delårsrapport avseende första kvartalet 2014, dock tidigast tre år efter att avtal ingåtts om LTIP 2011 ("Intjänandeperioden").

1.5 Matchningsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och binder upp inom ramen för LTIP 2011 tilldelas deltagaren vederlagsfritt en (1) Matchningsaktierätt, som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla en (1) Billerudaktie under förutsättning:

- (i) att deltagaren förblir anställd inom Billerudkoncernen under Intjänandeperioden; och
- (ii) att deltagaren ej har avyttrat de ursprungligen innehavda Sparaktierna under Intjänandeperioden.

1.6 Prestationsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagaren investerar i och binder upp inom ramen för LTIP 2011 tilldelas deltagaren vederlagsfritt tre (3) Prestationsaktierätter. Prestationsaktierätterna är indelade i tre serier, Serie A-C. För att Prestationsaktierätter av Serie A-C skall berättiga till tilldelning av Billerudaktier krävs att de villkor som gäller för Matchningsaktierätterna uppfylls. Därutöver krävs att vissa ytterligare prestationskrav uppnås för att Prestationsaktierätter av Serie A-C skall berättiga till tilldelning av Billerudaktier. Prestationskraven är olika för respektive Serie och beräknas på finansiella

mål under räkenskapsåren 2011 - 2013. Styrelsen avser att i årsredovisningen för 2013 presentera huruvida prestationskraven har uppnåtts.

1.6.1 Serie A

Prestationskraven för Prestationsaktierätter av Serie A är kopplade till Billeruds genomsnittliga rörelsemarginal för perioden 2011 – 2013 (nedan "EBIT-marginalen"). Maximnivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är en EBIT-marginal om 13 procent och miniminivån är en EBIT-marginal om 10 procent.

Om EBIT-marginalen uppgår till maximinivån om 13 procent eller mer skall maximal tilldelning om en (1) Billerudaktie per varje Prestationsaktierätt av Serie A ske. Om EBIT-marginalen understiger 13 procent, men överstiger miniminivån om 10 procent, skall en linjär reduktion göras av tilldelningen av Billerudaktier. Om EBIT-marginalen uppgår till eller understiger 10 procent skall Prestationsaktierätter av Serie A inte berättiga till tilldelning av Billerudaktier.

1.6.2 Serie B

Prestationskraven för Prestationsaktierätter av Serie B är kopplade till Billeruds EBIT-marginal i jämförelse med den genomsnittliga rörelsemarginalen under perioden 2011 – 2013 för en jämförelsegrupp bestående av särskilt utvalda företag ("Jämförande EBIT-marginal"). Jämförelsegruppen består av företag och dess affärsområden med verksamhet inom förpackningspapper samt pappersmassatillverkning som bedömts av styrelsen som jämförbara med Billerud. Styrelsen skall ha rätt, i de fall särskilda skäl föreligger, att justera jämförelsegruppens sammansättning som utgörs till 80 procent av lika delar av, Gascogne, Korsnäs, SCA (Packaging), Smurfit Kappa Global, Stora Enso (Industrial Packaging) och Mondi (Bags and Coating), samt till 20 procent av Södras pappersmassadel – Södra Cell.

Om Billeruds EBIT-marginal överstiger Jämförande EBIT-marginal skall maximal tilldelning om en (1) Billerudaktie per varje Prestationsaktierätt av Serie B ske. Om Billeruds EBIT-marginal är samma som eller understiger Jämförande EBIT-marginal skall Prestationsaktierätter av Serie B inte berättiga till tilldelning av Billerudaktier.

1.6.3 Serie C

Prestationskraven för Prestationsaktierätter av Serie C är kopplade till Billeruds totalavkastning för perioden 2011 – 2013 (nedan "TSR") i jämförelse med totalavkastningen för perioden 2011 – 2013 för en jämförelsegrupp bestående av särskilt utvalda börsnoterade nordiska bolag ("Jämförande TSR"), dock att den lägsta respektive högsta noteringen av totalavkastning i jämförelsegruppen skall undantas vid beräkningen av Jämförande TSR. Styrelsen skall ha rätt, i de fall särskilda skäl föreligger, att justera jämförelsegruppens sammansättning som utgörs av de börsnoterade nordiska pappersindustriföretagen Holmen, M-Real, Norske Skog, Rottneros, SCA, Stora Enso och UPM. Maximinivån för tilldelning enligt detta prestationskrav är att TSR överstiger Jämförande TSR med tio procentenheter eller mer och miniminivån är att TSR överstiger Jämförande TSR.

Om Billeruds TSR överstiger Jämförande TSR med tio (10) procentenheter eller mer skall maximal tilldelning om en (1) Billerudaktie per varje Prestationsaktierätt av Serie C ske. Om Billeruds TSR överstiger Jämförande TSR, men dock med mindre än tio (10) procentenheter, skall en linjär reduktion

göras av tilldelningen av Billerudaktier. Om Billeruds TSR uppgår till eller understiger Jämförande TSR skall Prestationsaktierätter av Serie C inte berättiga till tilldelning av Billerudaktier.

1.7 Gemensamma villkor för Aktierätterna

Utöver vad som sagts ovan gäller för såväl Matchningsaktierätterna som Prestationsaktierätterna följande gemensamma villkor:

- Aktierätterna avses tilldelas vederlagsfritt under maj månad 2011. Styrelsen bemyndigas att göra tilldelningar inom ramen för LTIP 2011 i samband med nyrekryteringar som genomförts efter det första tilldelningstillfället, eller i det fall Bolaget är förhindrat att lansera LTIP 2011 under maj månad 2011, dock ej senare än november månad 2011.
- Deltagarna har ej rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.
- Vederlagsfri tilldelning av Billerudaktier med stöd av innehavda Aktierätter kommer att ske efter offentliggörande av Billeruds delårsrapport avseende första kvartalet 2014, dock tidigast tre (3) år efter att avtal ingåtts om LTIP 2011.
- Billerud kommer ej att kompensera deltagarna i LTIP 2011 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive Aktierätt berättigar till.
- Vinsten per deltagare är begränsad till ett maximalt belopp om SEK 220 per Aktierätt, motsvarande maximalt 18 månadslöner. Beräkningen skall ske baserat på den lön som ligger till grund för beräkningen av antalet Sparaktier som deltagaren äger rätt att förvärva (se punkt 1.4 ovan). För det fall att vinsten, vid beräkning av tilldelning enligt LTIP 2011, skulle överstiga denna maxgräns om SEK 220 per Aktierätt, skall anpassning ske genom att antalet Billerudaktier som deltagaren skall erhålla räknas ner i motsvarande mån.

1.8 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av, samt de detaljerade villkoren som skall gälla mellan Billerud och deltagaren för LTIP 2011, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för LTIP 2011 om bland annat Intjänandeperiod, tilldelning av Billerudaktier i händelse av avslut av anställning under Intjänandeperioden som en konsekvens av t.ex. förtida pensionering och konsekvenser av att kontrollen över Billerud övergår till annan. Styrelsen skall äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. För det fall att leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, skall styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället skall kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Billerudkoncernen, dess omvärld eller i övrigt i Billeruds bransch, som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja Aktierätterna enligt LTIP 2011 inte längre är ändamålsenliga.

1.9 Omfattning

LTIP 2011 föreslås omfatta sammanlagt högst 50 400 Sparaktier, vilka medför tilldelning av sammanlagt högst 201 600 Billerudaktier (högst 50 400 med stöd av Matchningsaktierätter och högst 151 200 med stöd av Prestationsaktierätter). Därutöver omfattar LTIP 2011 ytterligare 64 000 Billerudaktier som hänför sig till sådana aktier som kan överlåtas av Billerud i syfte att täcka vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Det maximala antalet Billerudaktier som omfattas av LTIP 2011 uppgår således till 265 600, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av det totala antalet utestående Billerudaktier och antal utestående röster.

Antalet aktier som omfattas av LTIP 2011 ska kunna bli föremål för omräkning på grund av att Billerud genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

Sammantaget omfattar LTIP 2011 högst 265 600 Billerudaktier. LTIP 2010 omfattar per den 31 december 2010 högst 262 916 Billerudaktier och 83 000 Billerudaktier som hänför sig till sådana aktier som kan överlåtas av Billerud i syfte att täcka vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Det föreslagna LTIP 2011 och LTIP 2010 medför därmed sammanlagt en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet utestående Billerudaktier och antal utestående röster.

1.10 Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans av Billerudaktier under LTIP 2011, föreslår styrelsen att styrelsen skall äga besluta om alternativa metoder för överlåtelse av Billerudaktier under LTIP 2011. Styrelsen föreslås således äga rätt att överlåta egna Billerudaktier (enligt punkt b) nedan eller ingå så kallade aktieswapavtal med tredje part för att infria förpliktelserna under LTIP 2011. Styrelsen anser att det första alternativet är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av Billerudaktier och för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter.

1.11 Uppskattade kostnader för och värdet av LTIP 2011

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje Aktierätt till 48,10 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för Billerudaktien den 3 mars 2011, statistik beträffande utvecklingen av aktiekursen för Billerudaktien samt beräknad utdelning. Det totala uppskattade värdet av alla 50 400 Matchningsaktierätterna och 151 200 Prestationsaktierätterna, baserat på ett 59 procentigt uppfyllande av prestationskraven samt uppskattningar avseende personalomsättning, är cirka sex miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,09 procent av Billeruds börsvärde per den 3 mars 2011. Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över 36 månader, det vill säga under intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Billeruds aktiekursutveckling under intjänandeperioden och tilldelningen av Aktierätter. Baserat på ett teoretiskt antagande om en årlig 10-procentig ökning av aktiekursen och en intjänandeperiod om tre (3) år beräknas kostnaden för LTIP 2011 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka nio miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,2 procent av Billeruds totala personalkostnader under räkenskapsåret 2010. Den maximala uppskattade kostnaden för LTIP 2011

baserat på ovanstående antaganden beräknas uppgå till cirka 24 miljoner kronor, inklusive 14 miljoner kronor i sociala avgifter.

1.12 Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i LTIP 2011 förväntas Billeruds personalkostnader på årsbasis öka med cirka SEK tre miljoner. På proformabasis för 2010 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,03 procent på Billeruds rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka SEK 0,02.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och nyckelpersoner ökar sitt aktieäggande och dessutom kan få ytterligare utöka sitt aktieäggande via LTIP 2011 överväger de kostnader som relateras till LTIP 2011.

1.13 Förslagets beredning

LTIP 2011, som har sin grund i föregående långsiktiga incitamentsprogram, har initierats och beretts av Billeruds ersättningskommitté i samråd med externa rådgivare. Vid styrelsemöte den 10 mars 2011 beslutade styrelsen om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt förevarande principer samt uppdrog åt ersättningsutskottet att utarbeta de närmare villkoren för det långsiktiga incitamentsprogrammet.

1.14 Övriga incitamentsprogram i Billerud

För en beskrivning av Billeruds övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning samt bolagets hemsida, www.billerud.se. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Billerud.

1.15 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om antagande av LTIP 2011.

1.16 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om införande av LTIP 2011 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

b) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER I ANLEDNING AV LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

1.1 Bakgrund

För att kunna genomföra LTIP 2011 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier under programmet. Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen att säkerställa leverans av Billerudaktier under LTIP 2011 genom att antingen ingå ett aktieswapavtal med tredje part (enligt punkt 1.10 ovan) eller, under förutsättning av årsstämmans beslut enligt denna punkt, genom att överlåta aktier av Billeruds egna innehav.

1.2 Styrelsens förslag till beslut

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman fattar beslut om överlåtelse av aktier på följande villkor:

- (i) Överlåtelse får ske av högst 265 600 Billerudaktier att överlåtas till deltagarna i LTIP 2011 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning enligt villkoren för programmet på grund av att Billerud genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.)
- (ii) Överlåtelse av aktier skall ske utan betalning vid tidpunkten och enligt de villkor deltagarna i LTIP 2011 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.
- (iii) Billerud skall äga rätt att före årsstämman 2012, i syfte att täcka vissa kostnader (i huvudsak sociala avgifter) för Billeruds långsiktiga incitamentsprogram,
 - överlåta högst 83 000 aktier av Billeruds totala egna innehav av Billerudaktier i syfte att täcka kostnader för LTIP 2010; samt
 - överlåta högst 64 000 aktier av Billeruds totala egna innehav av Billerudaktier i syfte att täcka kostnader för LTIP 2011.

Överlåtelse av aktier enligt denna punkt skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led för att åstadkomma LTIP 2010 och LTIP 2011. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Billerud att överlåta aktier enligt förslaget för att fullgöra åtaganden enligt beslutade incitamentsprogram.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt denna punkt b erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt b är villkorat av att styrelsens förslag om det långsiktiga incitamentsprogrammet godkänts av årsstämman (punkt a ovan).

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2011

STYRELSENS FÖR BILLERUD AB FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION SAMT MOTIVERAT YTTRANDE I ENLIGHET MED 18 KAP 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN (PUNKT 10 B PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att årsstämman den 4 maj 2011 beslutar om en utdelning om SEK 3,50 per aktie. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat att föreslå stämman måndagen den 9 maj 2011. Beslutar stämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning kunna utsändas av Euroclear Sweden AB torsdagen den 12 maj 2011.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kapitlet 4 § aktiebolagslagen (2005:551):

Som framgår av uppställningen på sidan 98 i årsredovisningen 2010 uppgick fritt eget kapital i moderbolaget Billerud AB till SEK 2 992 037 580 per den 31 december 2010. Billeruds styrelse föreslår en utdelning avseende år 2010 på SEK 3,50 per aktie, motsvarande totalt cirka MSEK 360,9. Återstående belopp föreslås att balanseras i ny räkning. Motiven för förslaget är följande:

Billeruds finansiella mål anger att utdelning ska uppgå till 50 procent av nettovinsten per aktie och att skuldsättningsgraden ska ligga inom intervallet 0,60-0,90 gånger över en konjunkturcykel. Bolagets skuldsättningsgrad låg vid utgången av 2010 på 0,03 gånger, en minskning med 0,26 jämfört med slutet av 2009, och lägre än målintervallet. Billeruds styrelse föreslår att av årets vinst per aktie om SEK 6,84 utdelas SEK 3,50 per aktie till aktieägarna och resterande del balanseras i ny räkning. Med styrelsens förslag uppgår den totala utdelningen för 2010 till 51 procent av koncernens nettovinst.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till;

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Billerud AB (publ)
Styrelsen
mars 2011

**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 stämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om överlåtelse av högst det antal 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 2011

STYRELSENS I BILLERUD AKTIEBOLAG (PUBL) REDOVISNING ENLIGT 10.3 I SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING AV RESULTATET AV ERSÄTTNINGSGRUPPENS UTVÄRDERING

ALLMÄNT

Ersättningsutskottet, som är inrättat av styrelsen i Billerud Aktiebolag (publ) ("Billerud"), följer och utvärderar årligen gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet följer och utvärderar också pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning liksom tillämpningen av de av årsstämman antagna riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare ("Riktlinjerna"). Styrelsen i Billerud avger härmed, i enlighet med 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, sin redovisning av resultatet av ersättningsutskottets genomförda utvärdering.

Ersättningsformerna för VD och övriga medlemmar av ledningsgruppen utgörs av fast lön, rörlig lön, långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram och övriga förmåner såsom tjänstebil samt pension. Dessa ersättningsformer är avsedda att motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa bolagets och aktieägarnas intressen.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare i Billerud består av ett kortfristigt kontantbaserat rörligt ersättningsprogram samt av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram. Programmen är utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande.

De kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningsmodellerna löper räkenskapsårsvis och baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och individuella mål. I slutet av löptiden görs en utvärdering av de individuella ledningspersonernas prestationer utifrån de förutbestämda målen med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation.

Den rörliga kontanta ersättningen utgår endast under förutsättning av att bolagets resultat är positivt och är maximerad till en fastställd procentsats av fast årslön, vilken varierar mellan 30 och 45 procent.

Bolaget har för närvarande ett pågående långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram, som antogs vid årsstämman 2010 ("LTIP 2010"). Programmet omfattar högst 90 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Billerudkoncernen, vilka personer bedöms vara av väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling. Deltagande i programmet förutsätter investering i ett eget aktieinnehav i bolaget. Programmet har en intjänandeperiod om tre år och baseras på villkor om fortsatt anställning samt uppfyllande av vissa förutbestämda finansiella prestationskrav. Förutsatt att dessa villkor uppfylls kan deltagarna i slutet av intjänandeperioden vederlagsfritt tilldelas aktier i Billerud, i proportion till deltagarens egna initiala investering av Billerudaktier.

Under 2010 avslutades ett aktiebaserat incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2007 ("LTIP 2007"). LTIP 2010 bygger i allt väsentligt på samma principer som LTIP 2007. För ytterligare information om LTIP 2007 och LTIP 2010, inklusive information om utfallet av LTIP 2007, hänvisas till bolagets årsredovisning och information på bolagets webbplats.

UTVÄRDERING AV PROGRAM FÖR RÖRLIG ERSÄTTNING

Avseende de kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningarna till VD respektive ledningsgrupp under år 2010, har ersättningsutskottet konstaterat att samtliga mål och målområden för år 2010 avseende den rörliga lönen bedömts vara relevanta. För 2010 blev utfallet av den rörliga kontanta ersättningen 38,6 procent för bolagets verkställande direktör och 30,4 procent i genomsnitt för ledningsgruppen.

Ersättningsutskottet genomförde under januari/februari år 2011 en utvärdering av det under året avslutade LTIP 2007 och det pågående LTIP 2010. Utvärderingen visar att de finansiella mål som satts upp för LTIP 2010 bedöms som relevanta. Utvärderingen visar också att en majoritet av deltagarna anser att programmet bidrar till att uppnå intressegemenskap mellan deltagarna och bolagets aktieägare. Mot bakgrund av den utvärdering som har gjorts anser ersättningsutskottet att långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram enligt de principer som gäller för LTIP 2007 och LTIP 2010 stärker Billeruds förmåga att behålla de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner samt stimulerar deltagarna till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas. Styrelsen har därför föreslagit årsstämman 2011 att införa ett nytt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2011) som bygger på samma principer som LTIP 2010, men som dock har utformats och diskuterats mot bakgrund av denna utvärdering.

UTVÄRDERING AV RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Avseende tillämpningen av Riktlinjerna har ersättningsutskottet vid sin utvärdering konstaterat att Riktlinjerna dels har varit ändamålsenliga och dels har följts. Möjligheten för styrelsen att avvika från Riktlinjerna om det finns särskilda skäl för det har inte utnyttjats. Bolagets revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att Billerud har följt Riktlinjerna såsom de fastställdes av årsstämman 2010.

ERSÄTTNINGSTRUKTURER OCH ERSÄTTNINGSNIVÅER

Ersättningsutskottet har bedömt att de ersättningsformer och ersättningsnivåer som tillämpats i bolaget har varit marknadsmässiga och därigenom givit förutsättningar för bolaget att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål.

Billerud Aktiebolag (publ)
Styrelsen
mars 2011



Upplysningar enligt 2.6 Svensk kod för Bolagsstyrning om de nominerade styrelseledamöterna

Förslag till omval vid årsstämma 2011

Ingvar Petersson

Född 1941

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2001.

Oberoende av ägare och av bolaget.

Ordförande i ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet.

Utbildning

Diplomerad företagsekonom, studier vid Lunds Universitet.

Andra uppdrag

Styrelseledamot tillika ordförande i RAM Rational Asset Management AB, RAM One AB och Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt samt i Econova AB.

Styrelseledamot i Engaholms Godsförvaltning AB, Munksjö AB, Munksjö Holding AB, Stiftelsen Centralfonden och Wallenberg Wood Science Center. Lekmannarevisor i Arbio AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Övrig arbetslivserfarenhet

Styrelseledamot tillika ordförande i Arbetsmarknadsförsäkringar, ömsesidigt kreditförsäkringsbolag. Senior Executive Vice-President, Stora Enso. 1:e vice verkställande direktör, Storakoncernen. Verkställande direktör, Kopparfors AB.

Innehav i Billerud

16 000 aktier

Gunilla Jönson

Född 1943

Styrelseledamot sedan 2003.

Oberoende av ägare och av bolaget.

Utbildning

Civilingenjör och teknologie doktor, maskin- och transportteknik, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg.

Andra uppdrag

Styrelseledamot i Chalmers Tekniska Högskola AB, SIK – Institutet för Livsmedel och Bioteknik AB, Invest in Skåne AB, Blekinge Tekniska Högskola, CIT – Chalmers Industriteknik och Packbridge. Ordförande i Scientific Council (Marcus Wallenberg Price Foundation) samt medlem i olika expertkommittéer inom Strategiska stiftelsen, Energimyndigheten och Mistra. Ledamot, Ingenjörsvetenskapsakademien. Professor i Förpackningslogistik vid Lunds Universitet, samt adjungerad professor i förpackningsteknik vid Michigan State University, USA. Medlem av Insynsrådet i Invest in Sweden AB och medlem av Scientific board hos Schenker AB. Även medlem i Logistikforum hos infrastrukturminister Catharina Elmsäter-Svärd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Övrig arbetslivserfarenhet

Styrelseledamot i Lund University Development AB, Elanders AB, IdeonCenter AB, Innovationsbron Syd AB och Skånes Livsmedelsakademi. Rektor vid Lunds Tekniska Högskola, Lund. Direktör, Miljö och produktsäkerhet, SCA Packaging, Belgien och UK. Direktör, Teknisk utveckling, SCA Packaging, Belgien. Olika befattningar inom SCA Packaging, Sverige. Forskningsdirektör, Förpackningsforskningsinstitutet, Stockholm.

Innehav i Billerud

2 000 aktier

Michael M. F. Kaufmann

Född 1948

Styrelseledamot sedan 2005 samt vice styrelseordförande.

Ej oberoende av ägare.

Utbildning

Master of Business Administration vid universiteten i Stuttgart och Erlangen-Nürnberg.

Andra uppdrag

Styrelseordförande i Frapag Beteiligungsholding AG (Wien, Österrike), Frapag America Inc. (Delaware, USA), och Alternapak Holding BV (Nijmegen, Holland). Vice styrelseordförande i Hirsch Servo AG (Glanegg, Österrike). CEO i MIKA Privatstiftung (Wien, Österrike) och HKW Privatstiftung (Wien, Österrike). Styrelseledamot i Frapag Slovakia s.r.o. (Bratislava, Slovakien).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/ Övrig arbetslivserfarenhet

Tidigare innehaft ett antal ledande befattningar inom Frantschach/Mondi-koncernen (Wien, Österrike). Vice styrelseordförande, Immofinanz Immobilien Anlagen AG (Wien, Österrike).

Innehav i Billerud

9 500 aktier

Ewald Nageler

Född 1950

Styrelseledamot sedan 2006.

Ej oberoende av ägare.

Utbildning

Examen i Ekonomi, Innsbrucks Universitet, Österrike.

Andra uppdrag

CFO i Frapag Beteiligungsholding AG (Wien, Österrike). Managing Director i Frapag Realitäten GmbH (Wien, Österrike), Frapag Realitäten GmbH & Co OEG (Wien, Österrike), Frapag Medienhaus GmbH (Wien, Österrike), Frapag Liegenschaften GmbH (Wien, Österrike), Frapag Immobilien Deutschland GmbH (München, Tyskland), PNL Investments GmbH (Wien, Österrike) och Alternapak Holding BV (Nijmegen, Holland). Styrelseledamot i Frapag Slovakia s.r.o. (Bratislava, Slovakien), Dekis Privatstiftung (Wien, Österrike), Lerchbaumer Familien-Privatstiftung (Wien, Österrike) och i Frapag America Inc. (Delaware, USA).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/ Övrig arbetslivserfarenhet

Styrelseledamot i CA Immobilien Anlagen AG (Wien, Österrike). CFO, Egger Holzindustrie Beteiligungsgesellschaft m b H (St. Johann, Österrike). Ledamot i företagsledningen i Creditanstalt AG (Wien, Österrike). 25 års erfarenhet inom bankväsendet och ledamot i styrelser för ett stort antal finansiella institutioner och företag både inom och utom Österrike.

Innehav i Billerud

8 000 aktier

Yngve Ståde

Född 1947

Styrelseledamot 2001-2003 och sedan 2005.

Oberoende av ägare och av bolaget.

Medlem i ersättningsutskottet.

Utbildning

Civilingenjör samt teknologie doktor h.c. vid Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Andra uppdrag

Styrelseledamot tillika ordförande i RISE Research Institutes of Sweden Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/ Övrig arbetslivserfarenhet

Styrelseledamot tillika ordförande i AB Bergslagens Praktiska Skolor, Stora Enso AB (även verkställande direktör), Stora Enso Fine Paper AB, Stora Enso Fors AB, Stora Enso Logistics AB, Stora Enso Service och Underhåll AB, Form Wood Technologies AB, Stora Enso Skoghall AB, Stora Enso Activation AB, Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag och SPCI Svenska Pappers- och Cellulosa Ingenjörssföreningen.

Styrelseledamot i INNVENTIA AB, Arbio AB, New Beam Sweden AB och TAPPI, Technical Association Pulp and Paper Industry (USA). VD, Stora Enso AB och medlem i koncernledningen för Stora Enso Oyi. VD, Kamyr AB. VD, NLK Celpap Engineering AB. Olika produktions- och tekniska befattningar, Korsnäs AB. Forskningsledare, STFI. Styrelseledamot i MoDoChemetics, Skogsindustrierna, samt ordförande i Stora Fonden för Stiftelsen Tekniska Museet (IVA) och i styrelser för ett flertal forskningsstiftelser med anknytning till skogsindustriella frågor.

Innehav i Billerud

1 100 aktier

Förslag till nyval vid årsstämma 2011

Helena Andreas

Född 1975

Oberoende av ägare och av bolaget.

Utbildning

Master of Business Administration, INSEAD, Frankrike/Singapore
Civilingenjörsexamen i Teknisk Fysik, Lunds Tekniska Högskola/Caltech.
Ekonomexamen, Lunds Universitet, Lund.

Andra uppdrag

Styrelseledamot i Extenda AB. Head of Retail inom Vodafonegruppen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Övrig arbetslivserfarenhet

Tidigare innehaft ett antal ledande befattningar på Tesco. Affärsrådgivare och projektledare på Accenture inom segmentet Retail/Consumer.

Innehav i Billerud

0 aktier

Mikael Hellberg

Född 1954

Oberoende av ägare och av bolaget.

Utbildning

BSc, Business Administration, University of Minnesota. Studier vid Handelshögskolan, Stockholm.

Andra uppdrag

Styrelseledamot tillika ordförande i Delicato Bakverk AB, NCS Colour AB, Pelly Industrier AB, Berntson Brands AB och Björnkläder AB. Styrelseledamot i OnOff AB, AB Annas Pepparkakor (tidigare ordförande), Cederroth International AB, Color Processing Systems (CPS), Eco-Boråstapeter AB, Habo/Isaksson Gruppen AB, Fresk Försäljning AB, ThoméeHDF AB, Pluggit GmbH och Sandå Måleri AB. Ordförande i Stiftelsen Einar Belvén. Vice ordförande i Stiftelsen Hildur Ströms Minne.

Styrelseledamot i Föreningen Vasamuseets vänner.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Övrig arbetslivserfarenhet

Styrelseledamot tillika ordförande i Mobeon, Wernerssons Ost, Colorama, Anticimex, Spring Mobile och Souperb. Styrelseledamot i bl a A-Com, Baltic Beverages Holding, Scandinavian Software Distributors och Optimeragruppen. Verkställande direktör i Wasabröd AB, Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB och Alcro-Beckers AB. Rådgivare till Ericssons Business Unit Systems.

Innehav i Billerud

0 aktier

Innehav i Billerud avser eget och närståendes innehav per den 21 mars 2011.

Redogörelse för valberedningens arbete i Billerud Aktiebolag (publ) inför årsstämman 2011 inklusive valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse m.m.

Bakgrund

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2010 i Billerud Aktiebolag (publ) ("Billerud") angående förfarande för tillsättande av valberedning, kontaktade styrelsens ordförande, Ingvar Petersson, under hösten 2010 de till aktieinnehav största aktieägarna i Billerud för inrättande av en valberedning. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 1 november 2010 och information om valberedningen har sedan dess funnits tillgänglig på Billeruds hemsida.

Valberedningens sammansättning har varit följande:

Michael M.F. Kaufmann, Frapag Beteiligungsholding AG,
Hans Ek, SEB Fonder och SEB Trygg Liv, samt
Björn Franzon, Swedbank Robur Fonder.

I enlighet med stämmans beslut vid årsstämman 2010 har Michael M.F. Kaufmann varit valberedningens ordförande då Michael M.F. Kaufmann representerat den till aktieinnehav största ägaren i Billerud.

Ingvar Petersson, styrelseordförande i Billerud, har varit valberedningens sekreterare.

De tre ägarrepresentanterna har sammanlagt representerat cirka 24,6 % av rösterna i Billerud.¹

Valberedningen har haft fyra protokollförda sammanträden samt däremellan även haft kontakt per telefon och per e-post. På Billeruds hemsida finns och har funnits ett särskilt avsnitt benämnt "Valberedning", inom ramen för avsnittet "Bolagsstyrning", där aktieägarna har givits möjlighet att kommunicera med valberedningen. Några förslag från aktieägarna har inte inkommit till valberedningen.

Valberedningen har haft i uppdrag att arbeta fram förslag i nedanstående frågor att framläggas för beslut vid årsstämman 2011:

- (a) förslag till stämмоordförande,
- (b) förslag till antal styrelseledamöter i Billeruds styrelse,
- (c) förslag till val av styrelseledamöter, ordförande och vice ordförande i styrelsen,
- (d) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan styrelseordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- (e) förslag till arvode för revisorer,
- (f) förslag till förfarande för tillsättande av valberedning.

¹ Beräknat per den 31 december 2010 på totalt antal aktier exklusive Billeruds egna innehav om 1 720 314.

Valberedningens enhälliga förslag till val och beslut

Stämмоordförande

Till ordförande på årsstämman 2011 föreslås Ingvar Petersson.

Antalet styrelseledamöter och suppleanter

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju (7) stämموvalda ledamöter, inklusive ordförande och vice ordförande i styrelsen.

Styrelseledamöter

Valberedningen har av styrelsens ordförande erhållit en redogörelse för hur arbetet bedrivits i styrelsen som helhet, samt i utskotten. Valberedningen har även tagit del av en externt genomförd utvärdering avseende styrelsearbetet.

Mot ovanstående bakgrund har valberedningen beslutat att föreslå att till ordinarie ledamöter omväljs Ingvar Petersson, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann, Ewald Nageler och Yngve Stade. Per Lundberg och Meg Tivéus har meddelat att de avböjer omval. Valberedningen föreslår därför att till nya ordinarie ledamöter väljs Helena Andreas och Mikael Hellberg.

Helena Andreas är chef för Retail på Vodafonegruppen. Helena Andreas har tidigare innehaft ett antal ledande befattningar så som marknadschef och affärsutvecklingschef på den brittiska dagligvaruhuskedjan Tesco. Helena Andreas är styrelseledamot i Extenda AB. Helena Andreas är utbildad civilingenjör och ekonom med bland annat en Master of Business Administration.

Mikael Hellberg var under åren 2001-2004 verkställande direktör i Wasabröd AB. Tidigare har han varit verkställande direktör i Pripps Bryggerier/Carlsberg Sverige AB och Alcro-Beckers AB. Mikael Hellberg är för närvarande styrelseordförande i Delicato Bakverk AB, NCS Colour AB, Pelly Industrier AB, Berntson Brands AB och Björnkläder AB. Vidare är han styrelseledamot i bland annat OnOff AB samt Cederroth International AB. Mikael Hellberg är ekonom med examen från University of Minnesota.

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelseledamöter

Valberedningen har beaktat vad som sägs i punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning och bedömer att den föreslagna sammansättningen av ledamöter täcker de områden som är väsentliga för Billerud och att styrelsens sammansättning torde ha en mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund som kan gagna Billeruds fortsatta utveckling. Valberedningen eftersträvar i sitt arbete att uppnå en jämn könsfördelning.

Ordförande och vice ordförande i styrelsen

Till styrelseordförande föreslås omval av Ingvar Petersson. Till vice styrelseordförande föreslås omval av Michael M.F. Kaufmann.

Styrelsearvoden

Till styrelseordföranden föreslås utgå 525.000 kronor (tidigare 450.000 kronor) och till ordinarie stämموald ledamot, som inte är anställd i Billerudkoncernen 250.000 kronor (tidigare 225.000 kronor). Till vice ordföranden föreslås utgå 400.000 kronor (tidigare 350.000 kronor).

Ersättning för utskottsarbete

Arvode för utskottsarbete föreslås utgå till de ledamöter som utses av styrelsen med 80.000 kronor (tidigare 70.000 kronor) till ordföranden i revisionsutskottet och med 40.000 kronor (tidigare 30.000 kronor) till var och en av övriga ledamöter i utskottet, samt med 50.000 kronor (tidigare 40.000 kronor) till ordföranden i ersättningsutskottet och med 25.000 kronor (tidigare 15.000 kronor) till var och en av övriga ledamöter i utskottet.

Revisorsarvode

Till revisor föreslås utgå arvode under mandatperioden enligt löpande räkning.

Förfarande för tillsättande av valberedning

Valberedningen föreslår att förfarandet för tillsättande av valberedning inför årsstämma 2012 skall gå till enligt följande:

Valberedningen skall bestå av högst fyra ledamöter. Styrelsens ordförande är sekreterare i valberedningen. Styrelsens ordförande skall under hösten 2011 kontakta de till aktieinnehav större aktieägarna för att en valberedning skall inrättas. Namnen på de personer som skall ingå i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012 och grundas på de kända aktieinnehaven omedelbart före offentliggörandet. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till aktieinnehav största ägaren. Valberedningen är beslutför om mer än hälften av hela antalet ledamöter i valberedningen är närvarande.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till aktieinnehav större ägarna så skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till aktieinnehav större ägarna skall äga utse sin eller sina representanter. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämma där förslag från valberedningen skall behandlas.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot till valberedningen. Likaså skall, om ledamot på egen begäran lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, den aktieägare som utsett ledamoten äga rätt att utse ny ledamot till valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2012 för beslut:

- (a) förslag till stämмоordförande,
- (b) förslag till antal styrelseledamöter i bolagets styrelse,
- (c) förslag till val av styrelseledamöter, ordförande och vice ordförande i styrelsen,
- (d) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan styrelseordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- (e) förslag till arvode för revisorer
- (f) förslag till förfarande för tillsättande av valberedning.

Valberedningen skall vidarebefordra sådan information till Billerud som Billerud behöver för att kunna fullgöra sin informationsskyldighet i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen och Billerud skall på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall Billerud även svara för skäligen kostnader för externa konsulter och liknande som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

Stockholm i mars 2011

Michael M.F. Kaufmann
Ordförande

Hans Ek

Björn Franzon

Ingvar Petersson
Sekreterare

Fullmakt

Vänligen insänd underskriven och daterad fullmakt i original tillsammans med behörighetshandlingar till **Billerud AB, "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm**, i god tid före årsstämman den 4 maj 2011 samt anmäl deltagande till stämman inom föreskriven tid och på föreskrivet sätt (se kallelsen).

Fullmakt för ombud

Härmed befullmäktigas

Ombudets namn:

Ombudets personnummer (vid eget aktieinnehav):

Gatuadress:

Postadress och ortsnamn:

Telefonnummer dagtid:

att företräda samtliga mina/våra aktier vid årsstämma i Billerud AB den 4 maj 2011.

Aktieägarens namn/firma:

Personnummer/Organisationsnummer:

Telefonnummer dagtid:

Ort och datum (fullmakten måste dateras):

Fullmaktsgivarens och tillika aktieägarens underskrift (vid juridisk person av behörig firmatecknare)

.....

Namnunderskrift

.....

Namnförtydligande

Är fullmaktsgivaren en juridisk person skall även behörighetshandlingar bifogas fullmakten i form av aktuellt registreringsbevis eller motsvarande som utvisar firmatecknarens behörighet.

OBSERVERA att fullmakten inte får vara daterad tidigare än ett år före den årsstämman.