

Protokoll nr. 2009:2 fört vid extra  
bolagsstämma med aktieägarna i Billerud  
Aktiebolag (publ), (556025-5001), torsdagen  
den 27 augusti 2009 kl. 16.00 – 16.45 på  
Nalen i Stockholm

---

Närvarande aktieägare: bilaga 1

Närvarande i övrigt: bilaga 2

#### § 1

Bolagsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande, Ingvar Petersson, förklarade bolagsstämman öppnad.

#### § 2

Val av ordförande vid bolagsstämman (dagordningens punkt 2)

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

Noterades att advokaten Wilhelm Lüning ombetts att föra protokollet.

#### § 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

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

Det antecknades att - förutom de i röstlängden angivna - de i bilaga 2 angivna personerna var närvarande och godkände stämman att de samma var närvarande. *m. 02 H*

## § 4

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Anders Lindblad, representerandes Frapag Beteiligungsholding AG och av Tone Myhre-Jensen representerandes Apotekets AB:s Pensionsstiftelse.

## § 5

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

Konstaterades att enligt bolagsordningens § 9 kallelse till bolagsstämman skulle ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, samt i Svenska Dagbladet. Sådan kungörelse skulle ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kungörelser var införda i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 30 juli 2009.

Beslutade stämman att godkänna kallelseåtgärderna och förklara bolagsstämman behörigen sammankallad.

## § 6

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 6)

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

## § 7

Beslut om nyemission m.m. (dagordningens punkt 7)

Bolagets VD Per Lindberg föredrog bakgrunden och motiven till (i) styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen samt minskning av aktiekapitalet; (ii) styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen samt styrelsens förslag till godkännande av styrelsens beslut av den 22 juli 2009 om nyemission av aktier och (iii) styrelsens förslag till beslut om fondemission.

Därefter besvarade styrelsens ordförande och VD Per Lindberg frågor rörande villkor och motiv för nyemissionen.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna styrelsens förslag enligt bilaga 3 om

- (i) ändring av bolagsordningen samt minskning av aktiekapitalet;
- (ii) ändring av bolagsordningen samt godkännande av styrelsens beslut av den 22 juli

*m. a. 2*  
*R*

- 2009 om nyemission av aktier och  
(iii) fondemission.

Villkoren för nyemissionen fastställdes vara att varje befintlig aktie i Billerud berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie, varigenom högst 51 491 570 aktier kan ges ut och aktiekapitalet ökas med ett belopp om högst SEK 257 457 850. Teckningskursen beslutades vara SEK 19 per aktie.

Det antecknades att samtliga närvarande aktieägare röstade för styrelsens förslag, dock att aktieägare med sammanlagt 100 röster, genom ombudet Åsa Andersson, röstade emot beslutet.

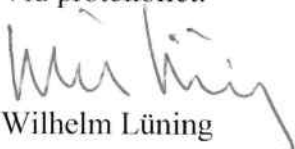
### § 8

#### Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt 8)

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

---

Vid protokollet:

  
Wilhelm Lüning

Justeras:

  
Ingvar Petersson

  
Tone Myhre-Jensen

  
Anders Lindblad

**STYRELSENS FÖR BILLERUD AB (PUBL) BESLUT OCH FÖRSLAG RÖRANDE  
MINSKNING AV AKTIEKAPITAL OCH NYEMISSION M.M.**

- I. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen samt minskning av aktiekapitalet**
- II. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen samt styrelsens beslut om nyemission av aktier under förutsättning av bolagsstämmans godkännande**
- III. Styrelsens förslag till beslut om fondemission**

## **I. STYRELSENS FÖR BILLERUD AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN SAMT MINSKNING AV AKTIEKAPITALET**

### A. Förslag till ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra den minskning av bolagets aktiekapital som föreslås enligt punkt B nedan, föreslår styrelsen att extra bolagsstämman beslutar att bolagsordningens aktiekapitalgränser skall ändras från nuvarande lägst 500 000 000 kronor och högst 2 000 000 000 kronor till lägst 200 000 000 kronor och högst 800 000 000 kronor. Bolagsordningens § 3 skall därmed erhålla följande lydelse:

*"Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 200 000 000 kronor och högst 800 000 000 kronor."*

### B. Förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet

För att möjliggöra styrelsens beslut, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om nyemission föreslår styrelsen att extra bolagsstämman beslutar att bolagets aktiekapital, som för närvarande uppgår till 666 788 037,50 kronor, minskas med 400 072 822,50 kronor, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas i enlighet med beslut av bolagsstämman. Minskningen kräver att bolagsordningen ändras i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt A ovan. Efter minskningen av aktiekapitalet, i enlighet med vad som har angetts ovan, skall bolagets aktiekapital uppgå till 266 715 215 kronor, fördelat på sammanlagt 53 343 043 aktier, med ett kvotvärde om 5 kronor per aktie. Förutom minskningen av bolagets aktiekapital kommer bolagets bundna egna kapital inte att påverkas.

### C. Bemyndigande

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar, skall bemyndigas att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan erfordras vid registrering hos Bolagsverket och vid Euroclear Sweden AB.

### D. Övrigt

Handlingar enligt 20 kap. 13 och 14 §§ aktiebolagslagen har upprättats.

---

## **II. STYRELSENS FÖR BILLERUD AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN SAMT STYRELSENS BESLUT OM NYEMISSION AV AKTIER UNDER FÖRUTSÄTTNING AV BOLAGSSTÄMMANS GODKÄNNANDE**

### A. Förslag till ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra den nyemission som styrelsen beslutar om i punkt B nedan, under förutsättning av bolagsstämman godkännande, och den fondemission som styrelsen föreslår extra bolagsstämman att besluta om enligt punkt III nedan, föreslår styrelsen att aktiekapitalets gränser i bolagsordningen (§ 3) samt gränserna för antalet aktier (§ 4) ändras i erforderlig utsträckning. Det fullständiga förslaget kommer att fastställas i samband med att villkoren för nyemissionen, innefattande bl.a. ökningen av bolagets aktiekapital och antal aktier, beslutats av styrelsen. Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen enligt denna punkt skall dock ligga inom följande ramar: (i) såvitt gäller aktiekapitalets gränser skall den lägsta gränsen ej sättas under 400 000 000 kronor och den högsta gränsen ej sättas över 2 000 000 000 kronor och (ii) såvitt gäller gränserna för antalet aktier skall den lägsta gränsen ej sättas under 80 000 000 stycken aktier och den högsta gränsen ej sättas över 400 000 000 stycken aktier.

### B. Beslut om nyemission

Styrelsen för Billerud AB (publ) beslutar, under förutsättning av bolagsstämman godkännande, att bolaget skall genomföra en nyemission med företrädesrätt till teckning för de befintliga aktieägarna. Avsikten är att nyemissionen skall inbringa en emissionslikvid om cirka 1 miljard kronor före emissionskostnader. För nyemissionen skall följande villkor gälla:

#### Rätt till teckning

Rätt att teckna de nya aktierna skall med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt skall vara den 1 september 2009. Det antal teckningsrätter som varje aktie skall berättiga till, och det antal teckningsrätter som krävs för rätt att teckna en nyemitterad aktie, kommer att avgöras av styrelsen eller den som styrelsen inom sig utser inom ramen för vad som sägs nedan om bemyndigande för styrelsen. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer utan avisering från Euroclear Sweden AB att bokas bort ur Euroclear Sweden AB:s system.

Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätt. För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för emissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder.

- I första hand skall tilldelning av aktier som tecknats utan teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I andra hand skall tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

- I tredje hand skall tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till vissa aktieägare och andra som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter (med undantag för de s.k. Underwriters som skall erhålla tilldelning enligt efterföljande punkt), och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I fjärde och sista hand, skall tilldelning ske till ett garantikonsortium för nyemissionen bestående av Danske Bank A/S, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) (nedan "Underwriters") som har ingått ett underwritingavtal daterat den 22 juli 2009 med bolaget, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en av dem har åtagit sig att teckna enligt underwritingavtalet och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### Emissionskurs, teckning och betalning

Styrelsen eller den som styrelsen utser inom sig bemyndigas att, inom ramen för de gränser som anges i första stycket i detta beslut, senast fem vardagar före avstämningsdagen besluta om vilket belopp som bolagets aktiekapital högst skall ökas med, det antal aktier som högst skall ges ut samt vilket belopp som skall betalas för varje ny aktie.

Teckning med stöd av teckningsrätt skall ske genom betalning av emissionslikvid under perioden från och med den 4 september 2009 till och med den 23 september 2009. Teckning utan stöd av teckningsrätt skall ske på särskild teckningslista under motsvarande tid som angivits ovan. Teckning av nya aktier av emissionsgaranter enligt särskilt garantiåtagande, samt av Underwriters enligt åtagande i underwritingavtalet, skall ske från och med den 4 september 2009 till och med den 4 oktober 2009. Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätt skall betalas senast tre bankdagar efter besked om tilldelning. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

#### Rätt till utdelning

De nya aktierna i bolaget skall berättiga till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering.

#### C. Bemyndigande

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar, skall bemyndigas att vidta de smärre justeringar i detta förslag och beslut som kan erfordras vid registrering hos Bolagsverket och vid Euroclear Sweden AB.

#### D. Övrigt

Styrelsens beslut om nyemission förutsätter att bolagsordningen ändras i enlighet med vad som anges i punkt A ovan.

Handlingar enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen har upprättats.

---

### **III. STYRELSENS FÖR BILLERUD AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM FONDEMISSION**

För att säkerställa att bolagets bundna egna kapital och bolagets aktiekapital återställs efter minskningen av aktiekapitalet enligt styrelsens förslag, föreslår styrelsen att extra bolagsstämman beslutar om fondemission enligt följande.

Bolagets aktiekapital skall ökas med ett belopp om 250 000 000 kronor, utan utgivande av nya aktier.\* Ökningen av aktiekapitalet skall ske genom överföring av medel från bolagets fria egna kapital enligt fastställd balansräkning till bolagets aktiekapital.

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar, skall bemyndigas att vidta de smärre justeringar i detta förslag och beslut som kan erfordras vid registrering hos Bolagsverket.

Styrelsens förslag till fondemission kräver att bolagsordningen ändras i enlighet med vad som anges i punkt II A ovan.

Handlingar enligt 12 kap 7 § aktiebolagslagen har upprättats.

\* Det belopp som styrelsen föreslår att bolaget aktiekapital skall ökas med genom fondemission fastställdes vid styrelsemöte den 12 augusti 2009.

---

## **Styrelsens för Billerud AB (publ) redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen inför beslut om minskning av aktiekapital**

I anledning av styrelsens i Billerud AB (publ) förslag att extra bolagsstämman skall besluta om en minskning av bolagets aktiekapital får bolagets styrelse härmed enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen avge följande redogörelse.

Beslutet att minska bolagets aktiekapital i enlighet med styrelsens förslag kan genomföras utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, eftersom bolaget samtidigt kommer att genomföra dels en nyemission av aktier, dels en fondemission, som tillsammans innebär att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital sammantaget kommer att minska. Minskningen av aktiekapitalet och dess effekter på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital är ytterligare beskrivet i styrelsens förslag till minskning av aktiekapitalet. Nyemissionen och fondemissionen, och deras effekter på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital, beskrivs ytterligare i styrelsens beslut, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om nyemission respektive styrelsens förslag till fondemission.

---

## **Styrelsens för Billerud AB (publ) redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen inför beslut om nyemission**

I anledning av styrelsens i Billerud AB (publ) beslut, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att bolaget skall genomföra en nyemission med företrädesrätt till teckning för de befintliga aktieägarna får bolagets styrelse härmed enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen avge följande redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning.

Sedan bolaget avgav årsredovisning avseende räkenskapsåret 2008 har bolagets styrelse denna dag även antagit delårsrapport avseende perioden januari – juni 2009. Delårsrapporten bifogas. Utöver vad som anges i denna rapport har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat efter det att årsredovisningen lämnades.

---

## **Styrelsens för Billerud AB (publ) redogörelse enligt 12 kap. 7 § aktiebolagslagen inför förslag till beslut om fondemission**

I anledning av styrelsens i Billerud AB (publ) förslag att extra bolagsstämman ska besluta om en fondemission får bolagets styrelse härmed enligt 12 kap 7 § aktiebolagslagen avge följande redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning.

Sedan bolaget avgav årsredovisning avseende räkenskapsåret 2008 har bolagets styrelse denna dag även antagit delårsrapport avseende perioden januari – juni 2009. Delårsrapporten bifogas. Utöver vad som anges i denna rapport har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat efter det att årsredovisningen lämnades.

---

Stockholm, 22 juli 2009

Styrelsen i Billerud AB (publ)

*Ingvar Petersson*

*Stewe Cato*

*Gunilla Jönson*

*Michael M.F. Kaufmann*

*Per Lundberg*

*Ewald Nageler*

*Per Nilsson*

*Yngve Stade*

*Meg Tivéus*

**Revisorsyttrande över styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 14 §  
aktiebolagslagen (2005:551)**

Till bolagsstämman i Billerud Aktiebolag (publ), org nr 556025-5001

***Uppdrag och ansvarsfördelning***

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad den 22 juli 2009. Det är styrelsen som har ansvaret för redogörelsen och för att den är upprättad i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

***Granskningens inriktning och omfattning***

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om ändamålsenligheten och riktigheten i åtgärder som vidtas sammanhängande med bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital. Granskningen har omfattat ett urval av lämpliga bevis. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

***Uttalande***

Vi anser att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

Stockholm den 22 / 7 2009

Ernst & Young AB



Lars Träff

Auktoriserad revisor

**Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser enligt 12 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Till bolagsstämman i Billerud Aktiebolag (publ), org nr 556025-5001

***Uppdrag och ansvarsfördelning***

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad den 22 juli 2009. Det är styrelsen som har ansvaret för redogörelsen och för att den är upprättad i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 12 kap. 7 § punkt 4 aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 12 kap. 7 § punkt 4 aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

***Granskningens inriktning och omfattning***

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala oss om huruvida redogörelsen avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett korrekt sätt. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

***Uttalande***

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett korrekt sätt.

Stockholm den 22 / 7 2009

Ernst & Young AB



Lars Träff

Auktoriserad revisor

**Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Till styrelsen i Billerud Aktiebolag (publ), org nr 556025-5001

***Uppdrag och ansvarsfördelning***

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad den 22 juli 2009. Det är styrelsen som har ansvaret för redogörelsen och för att den är upprättad i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 13 kap. 6 § punkt 4 aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 6 § punkt 4 aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

***Granskningens inriktning och omfattning***

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala oss om huruvida redogörelsen avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett korrekt sätt. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

***Uttalande***

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett korrekt sätt.

Stockholm den 22 / 7 2009

Ernst & Young AB



Lars Träff

Auktoriserad revisor



## PRESSMEDDELANDE

2009-08-25

### Villkoren för Billeruds nyemission fastställda

- Aktieägare i Billerud har företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje befintlig aktie
- Teckningskursen är SEK 19 per aktie, vilket motsvarar en total emissionslikvid om cirka MSEK 978 före emissionskostnader
- Teckningstiden löper från och med den 4 september till och med den 23 september 2009
- Nyemissionen är till fullo garanterad av Billeruds större aktieägare samt Danske Markets, Handelsbanken Capital Markets, Nordea och SEB
- Nyemissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämma som äger rum den 27 augusti 2009

Styrelsen i Billerud har fastställt villkoren och teckningskursen för nyemissionen som beslutades den 22 juli 2009. Varje befintlig aktie i Billerud berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är SEK 19 per aktie vilket innebär att nyemissionen kommer att tillföra Billerud högst cirka MSEK 978 före avdrag för emissionskostnader, genom utgivande av högst 51 491 570 nya aktier.

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för erhållande av teckningsrätter är den 1 september 2009. Detta innebär att Billerud-aktien kommer att handlas exklusive teckningsrätt från och med den 28 augusti 2009.

Teckningstiden kommer att löpa från och med den 4 september till och med den 23 september 2009, eller sådant senare datum som styrelsen beslutar. Handel med teckningsrätter kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 4 september till och med den 18 september 2009.

## **Tidplan för nyemissionen**

27 augusti 2009	Den extra bolagsstämman fattar beslut om godkännande av nyemissionen
28 augusti 2009	Första handelsdag i aktien utan rätt att delta i nyemissionen
1 september 2009	Avstämningsdag, det vill säga aktieägare som är registrerade i aktieboken denna dag kommer att erhålla teckningsrätter som medför rätt att delta i nyemissionen
1 september 2009	Beräknad dag för offentliggörande av prospektet
4 september – 18 september 2009	Handel i teckningsrätter
4 september – 23 september 2009	Teckningstid

## **Bakgrund och motiv**

Under 2005 och 2006 investerade Billerud över en miljard kronor i utökad produktion av egen energi. Dessa mycket lönsamma investeringar finansierades med banklån vilket medförde att nettoskuldsättningsgraden ökade till en nivå som ligger över Billeruds finansiella mål. Mot bakgrund av rådande ekonomiska klimat och situationen på kreditmarknaden är Billeruds bedömning att det är lämpligt att snabbare än tidigare planerat återgå till en lägre skuldsättningsgrad. Genom nyemissionen stärks balansräkningen så att nettoskuldsättningsgraden, allt annat lika, hade uppgått till 0,46 gånger om nyemissionen genomförts den 30 juni 2009 (före emissionskostnader). Vidare skapar nyemissionen ett betydande finansiellt och strategiskt handlingsutrymme för Billerud. Detta, tillsammans med kostnadsbesparingsprogram och ett fortsatt fokus på att förbättra kund- och produktmix, bedöms säkerställa en fortsatt stark position för Billerud när det ekonomiska klimatet förbättras.

## **Teckningsåtaganden och emissionsgarantier**

Billeruds största aktieägare, Frapag Beteiligungsholding AG, samt ytterligare en av Billeruds större aktieägare, Apoteket AB:s Pensionsstiftelse stödjer nyemissionen och har förbundit sig att, förutsatt att vissa villkor uppfylls, teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina respektive ägarandelar, vilket motsvarar cirka 23 procent av nyemissionen. Därutöver har Apoteket AB:s Pensionsstiftelse garanterat att, förutsatt att vissa villkor uppfylls, teckna ytterligare aktier motsvarande cirka 4,5 procent av nyemissionen, vilket ökar det totala åtagandet från aktieägare till cirka 27 procent av nyemissionen. Återstoden av nyemissionen är, förutsatt att vissa villkor uppfylls, till fullo garanterad av Danske Markets, Handelsbanken Capital Markets, Nordea och

---

*Billerud är ett förpackningspappersföretag. Affärsidén är att erbjuda kunderna förpackningsmaterial och lösningar som främjar och skyddar deras produkter - förpackningar som är attraktiva, starka och gjorda av förnyelsebara material. Billerud har en världsledande position inom ett flertal produktsegment, både inom papper till konsumentförpackningar och för industriella ändamål. Produktionen sker vid koncernens tre integrerade massa- och pappersbruk i Sverige samt vid ett brittiskt pappersbruk.*

SEB, varigenom nyemissionen i sin helhet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

### **Förändring i aktiekapital m.m.**

För att underlätta genomförandet av nyemissionen har styrelsen föreslagit att extra bolagsstämma den 27 augusti 2009 ska besluta om en minskning av aktiekapitalet med SEK 400 072 822,5, innebärande att aktiernas kvotvärde ändras från SEK 12,50 till SEK 5,00 per aktie. Styrelsen har även föreslagit extra bolagsstämman att Billerud samtidigt med nyemissionen genomför en fondemission om SEK 250 000 000, för att säkerställa återställandet av det bundna egna kapitalet och aktiekapitalet efter minskningen.

Styrelsens beslut om nyemission och fondemission förutsätter en ändring av bolagsordningen rörande gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier. Baserat på de av styrelsen nu fastställda teckningsvillkoren föreslår styrelsen att extra bolagsstämman beslutar, i enlighet med vad som angivits under dagordningens punkt 7 i kallelsen till bolagsstämman, att aktiekapitalgränserna ändras till lägst SEK 500 000 000 och högst SEK 2 000 000 000 samt att gränserna för antalet aktier ändras till minst 80 000 000 och högst 320 000 000 aktier. Hela kallelsen till extra bolagsstämma finns tillgänglig under pressmeddelande på Billeruds hemsida [www.billerud.se](http://www.billerud.se).

### **Finansiella och legala rådgivare**

Danske Markets, Handelsbanken Capital Markets, Nordea Corporate Finance och SEB Enskilda är finansiella rådgivare och Joint Lead Managers för nyemissionen och Cederquist är legal rådgivare till Billerud.

### *För ytterligare information kontakta*

*Per Lindberg, VD och koncernchef, +46 8 553 335 01 eller +46 70 248 15 17  
Bertil Carlsén, CFO, +46 8 553 335 07 eller +46 73 021 10 92*

Informationen ovan är sådan som Billerud AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 augusti 2009 kl. 08.45.

## **VIKTIG INFORMATION**

Offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag, och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner.

Detta pressmeddelande riktar sig inte till personer som vistas i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Japan eller annat land där erbjudandet eller försäljningen av teckningsrätter, betalade tecknade aktier eller nya aktier inte är tillåten. Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Australien, Hongkong, Japan eller

*Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hongkong eller Japan*

annat land där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Informationen i detta pressmeddelande får inte heller vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas på sätt som står i strid med sådana restriktioner eller som skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder. Underlåtenhet att efterkomma denna anvisning kan innebära brott mot United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med tillägg, eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Detta pressmeddelande innehåller inte och utgör inte en inbjudan eller ett erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper i Billerud AB (publ). Inbjudan till berörda personer att teckna aktier i Billerud AB (publ) kommer endast att ske genom det prospekt som Billerud AB (publ) bedömer kunna offentliggöra i början av september 2009, vilket bland annat kommer att innehålla redovisningshandlingar samt information om Billerud AB (publ):s styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.

Varken teckningsrätterna, de betalade tecknade aktierna eller de nya aktierna kommer att registreras enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada eller till person med hemvist i Kanada eller för sådan persons räkning annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskyldighet enligt Securities Act eller i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada.

---

*Billerud är ett förpackningspappersföretag. Affärsidén är att erbjuda kunderna förpackningsmaterial och lösningar som främjar och skyddar deras produkter - förpackningar som är attraktiva, starka och gjorda av förnyelsebara material. Billerud har en världsledande position inom ett flertal produktsegment, både inom papper till konsumentförpackningar och för industriella ändamål. Produktionen sker vid koncernens tre integrerade massa- och pappersbruk i Sverige samt vid ett brittiskt pappersbruk.*

[www.billerud.se](http://www.billerud.se)