

**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 outnyttjade 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.

---