

13 augusti 2012

**Extra bolagsstämma 2012
Billerud Aktiebolag (publ)**

Aktieägarna i Billerud Aktiebolag (publ) kallas härmed till extra bolagsstämma fredagen den 14 september 2012 klockan 15.00 i Grünewaldsalen, Konserthuset, med ingång från Kungsgatan 43, Stockholm.

Stämmolokalen öppnas för inregistrering klockan 14.00, då kaffe serveras.

Deltagande

För att äga rätt att delta i stämman ska aktieägare:

dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på lördagen den 8 september 2012. Eftersom avstämningsdagen infaller på en lördag måste aktieägare se till att vara införda i aktieboken fredagen den 7 september 2012,

dels anmäla sin avsikt att delta i stämman till bolaget senast klockan 16.00 måndagen den 10 september 2012. Anmälan ska ske skriftligen per post till Billerud Aktiebolag, "Extra bolagsstämman 2012", 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 ska aktieägare uppge namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer, antal aktier som företräds samt eventuella ombud och biträden (högst två) som ska delta.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i stämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos Euroclear Sweden i eget namn. Sådan omregistrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast fredagen den 7 september 2012, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren härom.

Om deltagande sker genom ombud eller företrädare för juridiska personer bör fullmakt i original, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar i god tid före stämman sändas till bolaget. Ett fullmaktsformulär finns att ladda ner från bolagets hemsida, www.billerud.se/anmalan.

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.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelser om aktiekapitalets gränser och antal aktier.
8. Styrelsens förslag till beslut om:
 - I. godkännande av förvärv av Korsnäs Aktiebolag,
 - II. bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier att utges som del av köpeskillingen i förvärvet av Korsnäs Aktiebolag, samt
 - III. bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.
9. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelse om firma.
10. Frapag Beteiligungsholding AGs förslag till fastställande av antal styrelseledamöter, val av nya styrelseledamöter och ny styrelseordförande, fastställande av styrelsearvode samt ändringar i förfarandet för tillsättande av valberedning.
11. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Punkt 7

För att anpassa bolagsordningens gränser avseende aktiekapitalet och antalet aktier till föreslagna bemyndiganden om nyemissioner av aktier föreslår styrelsen att bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier ändras enligt följande.

Nuvarande lydelse

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 000 kronor och högst 2 000 000 000 kronor.

§ 3 Aktiekapital

Föreslagen lydelse

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 750 000 000 kronor och högst 3 000 000 000 kronor.

§ 4 Aktiers antal

Antalet aktier skall vara lägst 80 000 000 och högst 320 000 000 stycken.

Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 stycken.

Särskilda majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt punkt 7 krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 8

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner förvärvet av Korsnäs Aktiebolag ("Korsnäs") samt fattar beslut sammanhängande med förvärvet i enlighet med punkterna I-III nedan.

I. Godkännande av förvärv av Korsnäs Aktiebolag

Korsnäs är en ledande aktör inom nyfiberbaserade förpackningsmaterial med ett starkt varumärke. Bolaget har en medveten strategi med inriktning mot högförädlade produkter. Kartong utgör Korsnäs största produktområde. Korsnäs ägs av Investment AB Kinnevik (publ) ("Kinnevik").

Som tidigare offentliggjorts träffade Billerud den 19 juni 2012 avtal med Kinnevik om förvärv av samtliga aktier i Korsnäs. Köpeskillingen består dels av en kontantbetalning och dels av nyemitterade aktier i Billerud. Kontantbetalningen uppgår till 3 200 miljoner kronor, varav 500 miljoner ska betalas genom en s.k. säljarrevers. De nyemitterade aktierna som utgör del av köpeskillingen, punkt II, ska uppgå till ett antal som representerar 25 procent av utestående aktier i Billerud, före nyemissionen med företrädesrätt för aktieägarna enligt punkt III. Med utestående aktier avses i detta sammanhang de aktier i Billerud som är utestående på marknaden samt de aktier i eget innehav som Billerud har avsatt till långsiktiga incitamentsprogram. I samband med förvärvet övertar även den nya koncernen nettoskulden i Korsnäs som när avtalet träffades den 19 juni 2012 uppgick till 5 650 miljoner kronor. Köpeskillingen har fastställts med hänsyn till att Kinnevik åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen med företrädesrätt för aktieägarna enligt punkt III till ett värde om 500 miljoner kronor. Nettokontantbetalningen är således 2 700 miljoner kronor. Köpeskillingen är föremål för sedvanlig nettoskuldjustering i samband med tillträde.

Förvärvet av Korsnäs är, enligt avtalet med Kinnevik, villkorat av att behöriga konkurrensmyndigheter har lämnat tillstånd till samgåendet. Förvärvet är vidare, enligt avtalet, villkorat bl.a. av att bolagsstämman i Billerud godkänner förvärvet, bemyndigar styrelsen att genomföra en riktad nyemission av aktier till Kinnevik enligt punkt II samt beslutar att bemyndiga styrelsen att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna enligt punkt III.

Styrelsen anser att tidpunkten för det föreslagna förvärvet är gynnsam och att de strategiska, industriella och finansiella argumenten är övertygande. Den nya koncernen kommer att ta namnet BillerudKorsnäs och målet är att skapa en stark internationell aktör inom förpackningsindustrin med ledande positioner inom produktion och försäljning av vätskekartong och annan högkvalitativ kartong, wellråvara och förpackningspapper. Styrelsen föreslår

därför att stämman godkänner styrelsens beslut att förvärva Korsnäs på de villkor som beskrivits ovan.

II. Bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier att utges som del av köpeskillingen i förvärvet av Korsnäs

Styrelsen föreslår att styrelsen ska bemyndigas att, intill nästa årsstämma i bolaget, besluta om en nyemission av aktier att utges som del av köpeskillingen för förvärvet av Korsnäs ("Apportemissionen"). Antalet nyemitterade aktier i Apportemissionen ska vara det antal aktier som representerar 25 procent av utestående aktier i Billerud, före nyemissionen med företrädesrätt för aktieägarna enligt punkt III. Med utestående aktier avses i detta sammanhang de aktier i Billerud som är utestående på marknaden samt de aktier i eget innehav som Billerud har avsatt till långsiktiga incitamentsprogram.

Villkoren för Apportemissionen ska i huvudsak vara följande:

Kinnevik ska vara ensamt berättigad att teckna aktier i Apportemissionen. Kinnevik ska som betalning för aktierna (apportegendom) tillskjuta samtliga 53 613 270 aktier i Korsnäs till Billerud. Utöver de aktier som emitteras i Apportemissionen och sålunda utgör del av köpeskillingen, kommer Billerud som betalning för aktierna i Korsnäs även att utge en kontantbetalning enligt villkoren i punkt I.

Uppgift om teckningskurs kommer att meddelas i samband med att styrelsen fattar beslut om Apportemissionen. Apportegendomen, dvs. samtliga aktier i Korsnäs kommer att upptas till ett värde i Billeruds balansräkning baserat på kursen för Billeruds aktier på NASDAQ OMX Stockholm på transaktionsdagen, dvs. den dag Billerud tillträder aktierna i Korsnäs som förvärvats enligt punkt I. De nya aktierna ska berättiga till utdelning från och med att aktierna är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

III. Bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna

Styrelsen föreslår att styrelsen ska bemyndigas att, intill nästa årsstämma i bolaget, besluta om en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna ("Företrädesemissionen") i syfte att använda emissionslikviden för att betala tillbaka delar av BillerudKorsnäs utestående lån.

Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska styrelsen ha rätt att genomföra Företrädesemissionen med en total emissionslikvid om cirka 2 miljarder kronor genom att emittera högst det antal aktier som vid varje tidpunkt ryms inom bolagsordningens gränser avseende antalet aktier och därigenom öka aktiekapitalet med högst det belopp som vid varje tidpunkt ryms inom bolagsordningens gränser avseende aktiekapitalet. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om nyemission med kontantbetalning, varvid styrelsen får, om den finner det lämpligt, godkänna att aktier betalas genom kvittning. De nya aktierna ska berättiga till utdelning

från och med att aktierna är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Villkoren för Företrädesemissionen ska i huvudsak vara följande:

Rätt att erhålla teckningsrätter för de nya aktierna i Företrädesemissionen ska tillkomma den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerad som aktieägare i bolaget.

Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätt och för aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätt ska tilldelning i första hand ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska 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 lottning. I andra hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska 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 lottning.

Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter, teckningstid och teckningskurs kommer att fastställas av styrelsen i samband med att styrelsen beslutar om nyemission med stöd av detta bemyndigande. Detsamma gäller det antal teckningsrätter som varje aktie ska berättiga till, och det antal teckningsrätter som krävs för att teckna en ny aktie. Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under teckningstiden. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningsedel under samma tid. Kinnevik har åtagit sig att teckna aktier för motsvarande 500 miljoner konor i Företrädesemissionen. Frapag Beteiligungsholding AG ("Frapag") har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin pro rata andel av Företrädesemissionen.

Särskilda villkor avseende beslutsförslagen i punkt 8

Förvärvet av Korsnäs är bl.a. villkorat av att behöriga konkurrensmyndigheter har lämnat tillstånd till samgåendet mellan Billerud och Korsnäs.

Styrelsens förslag till beslut enligt punkterna 8 I-III innebär därför att giltigheten av stämmans beslut enligt dessa punkter är villkorat av att sådant tillstånd lämnats. Därutöver gäller att punkterna 8 I-III är villkorade av varandra.

Aktieägarstöd avseende beslutsförslagen i punkt 8

Frapag, den största aktieägaren i Billerud, som vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse representerar cirka 21 procent av aktiekapitalet och rösterna i Billerud, har åtagit sig att rösta för styrelsens förslag under denna punkt 8.

Informationsunderlag avseende beslutsförslagen i punkt 8

Ett särskilt informationsunderlag om samgåendet mellan Billerud och Korsnäs kommer att tillhandahållas aktieägarna inför stämman.

Punkt 9

I anledning av Billeruds samgående med Korsnäs, föreslår styrelsen att bolagsordningens bestämmelse om firma ändras enligt följande:

Nuvarande lydelse

Bolagets firma skall vara Billerud Aktiebolag (publ).

§ 1 Firma

Föreslagen lydelse

Bolagets firma skall vara *BillerudKorsnäs* Aktiebolag (publ).

Särskilda majoritetskrav samt villkor avseende beslutsförslaget

För giltigt beslut av stämman enligt punkt 9 krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Därutöver är den föreslagna ändringen av bolagsordningen villkorad av att Billerud tillträtt aktierna i Korsnäs som förvärvats enligt punkt 8 I.

Punkt 10

Frapag, den för närvarande största aktieägaren i Billerud, som vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse representerar cirka 21 procent av aktiekapitalet och rösterna i Billerud har, i anledning av Billeruds samgående med Korsnäs, föreslagit följande rörande sammansättning av styrelsen, styrelsearvoden och förfarande för tillsättande av valberedning för den nya koncernen:

- Antalet stämموvalda styrelseledamöter ska uppgå till 8 utan suppleanter enligt vad som nedan framgår.
- Vid årsstämman 2012 beslutade stämman att arvode ska utgå med 570 000 kronor till styrelsens ordförande, 430 000 kronor till vice ordförande och med 270 000 kronor till respektive övrig stämموvald styrelseledamot samt att arvode för utskottsarbete ska utgå med 80 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 40 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i utskottet samt med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 25 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i utskottet. Med anledning av den ökade arbetsinsats som kan förutses för styrelseledamöterna till följd av samgåendet med Korsnäs föreslås att nivåerna för styrelsearvodet ska justeras enligt följande (angivna nivåer avser arvode på årsbasis). Styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma (som beräknas att hållas under våren 2013) till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna ska utgå med 400 000 kronor och arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1 000 000 kronor. Arvode för utskottsarbete ska utgå med 150 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 75 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i utskottet samt med 50 000 kronor till ordföranden i

ersättningsutskottet och med 25 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i utskottet. Därutöver ska arvode utgå med 50 000 kronor till ledamot i ett för integrationen mellan Billerud och Korsnäs särskilt tillskapat integrationsutskott, vilket utskott ska vara av tillfällig karaktär.

De nya arvodesnivåerna avser arvode på årsbasis, och styrelsearvode och arvode för utskottsarbete för tiden från det att stämmans beslut under denna punkt 10 träder ikraft intill årsstämman 2013 ska utgå i proportion till mandatperiodens längd. Styrelsearvode och arvode för utskottsarbete för tiden från årsstämman 2012 fram till det att stämmans beslut under denna punkt 10 träder ikraft ska utgå baserat på de arvodesnivåer som beslutades vid årsstämman 2012, dock i proportion till mandatperiodens längd.

- Mia Brunell Livfors, Wilhelm Klingspor, Mikael Larsson och Hannu Ryöppönen ska väljas till nya styrelseledamöter. Ingvar Petersson, Helena Andreas, Mikael Hellberg, Ewald Nageler och Yngve Stade som för närvarande ingår i Billeruds styrelse, har förklarat att de kommer att lämna sina styrelseuppdrag i Billerud i samband med att de nya styrelseledamöterna enligt ovan tillträder.

Hannu Ryöppönen är styrelseordförande i Altors Private Equity-fonder och Hakon Invest AB samt är styrelseledamot i Amer Sport Corporation Oyj, Novo Nordisk A/S, Neste Oil Oyj, Rautaruukki Oyj, Korsnäs och Value Creation Investments Limited. Hannu Ryöppönen är även medlem av Citi Nordic Advisory Board. Tidigare har Hannu Ryöppönen varit styrelseordförande i Tiimari Oyj samt styrelseledamot i ICA AB. Hannu Ryöppönen har varit CFO, tillika vice VD, för Stora Enso Oyj, CFO för Royal Ahold BV, IKEA och Industri Kapital samt haft olika ledande befattningar inom Chemical Bank och Alfa Laval. Hannu Ryöppönen har en civilekonomexamen från Svenska Handelshögskolan, Helsingfors.

Mia Brunell Livfors är styrelseordförande i Metro International S.A. samt styrelseledamot i Korsnäs, Tele2 AB, Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB, H&M Hennes & Mauritz AB och CDON Group AB. Mia Brunell Livfors är även VD och koncernchef för Kinnevik. Hon har tidigare innehaft ett antal ledande befattningar inom Modern Times Group MTG AB. Mia Brunell Livfors har gått ekonomilinjen vid Stockholms universitet.

Wilhelm Klingspor är styrelseledamot i Kinnevik och Korsnäs samt VD för Hellekis Säteri AB. Wilhelm Klingspor var tidigare styrelseledamot i Industrieförvaltnings AB Kinnevik och är utexaminerad skogsmästare från Sveriges Lantbruksuniversitet, Skinnskatteberg.

Mikael Larsson är styrelseledamot i Transcom WorldWide S.A, Bergvik Skog AB, Latgran Biofuels AB, Vireo Energy AB och Relevant

Traffic Europe AB samt ekonomidirektör för Kinnevik. Mikael Larsson har tidigare varit koncerncontroller på Scandinavian Leisure Group (idag Thomas Cook Northern Europe) samt arbetat med revision m.m. vid Arthur Andersen (idag Deloitte). Mikael Larsson har en civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Ytterligare information om de föreslagna nya ledamöterna finns tillgänglig på Billeruds hemsida, www.billerud.se.

- Hannu Ryöppönen ska väljas till styrelsens ordförande.
- Billeruds årsstämma 2012 antog ett förfarande för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2013. Med ändring av årsstämmans beslut ska följande gälla:
 - Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter (enligt beslutet på årsstämman 2012 ska valberedningen ha *högst* fyra ledamöter), och
 - Valberedningens mandattid ska löpa från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas (enligt beslutet på årsstämman 2012 löpte valberedningens mandattid till slutet av nästkommande årsstämma).

Förslaget innebär i övrigt inte någon förändring av förfarande för tillsättning av valberedningen eller valberedningens uppgifter. För mer information om förfarande för tillsättande av valberedning samt valberedningens arbete, se bolagets webbplats www.billerud.se.

- Stämmans beslut avseende denna punkt 10 ska träda ikraft först vid den tidpunkt då Billerud tillträtt aktierna i Korsnäs som förvärvats enligt punkt 8 I.

Beslutar stämman i enlighet med förslaget kommer styrelsen, från den tid beslutet träder ikraft och intill slutet av nästa årsstämma, bestå av ledamöterna Hannu Ryöppönen (ordförande), Mia Brunell Livfors, Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann, Wilhelm Klingspor och Mikael Larsson.

För tiden från den extra bolagsstämman intill dess att beslutet träder ikraft kommer styrelsen att fortsätta bestå av ledamöterna Ingvar Petersson (ordförande), Helena Andreas, Mikael Hellberg, Jan Homan, Lennart Holm, Gunilla Jönson, Michael M.F. Kaufmann, Ewald Nageler och Yngve Stade.

De ledamöter som kommer att lämna sina styrelseuppdrag i Billerud i samband med att de nya styrelseledamöterna enligt ovan tillträder kommer för tiden från årsstämman 2012 fram till det att stämmans beslut under denna punkt 10 träder ikraft erhålla styrelsearvode i proportion till mandatperiodens längd, baserat på de arvodesnivåer som beslutades vid årsstämman 2012.

Vid tidpunkten för denna kallelse finns det ingen valberedning i Billerud men medlemmarna i Billeruds valberedning inför årsstämman 2012 har informerats om ovanstående beslutsförslag.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen förordnar, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i stämmans beslut enligt punkterna 7, 8 II-III, 9 och 10 som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket och/eller Euroclear Sweden.

Antal aktier och röster

I Billerud finns, vid tidpunkten för kallelsens utfärdande, totalt 104 834 613 aktier med en röst vardera, dvs. det totala antalet röster uppgår till 104 834 613. Billerud innehar för närvarande 1 720 314 egna aktier som inte kan företrädas vid stämman.

Aktieägares frågerätt

Aktieägarna har rätt att, i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen, på stämman ställa frågor till bolaget om de ärenden som ska tas upp på extra bolagsstämman.

Handlingar

Fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 7, 8, 9 och 10 framgår ovan. Bolagsordningarna och förfarandet för tillsättande av valberedning i dess föreslagna lydelse kommer att hållas tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats, www.billerud.se, senast från och med den 24 augusti 2012 och ett informationsmaterial avseende förslagen i punkt 8 kommer att hållas tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats www.billerud.se omkring tre veckor innan stämman. Handlingarna sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Solna i augusti 2012
Styrelsen

Non-Swedish speaking shareholders

This notice to attend the Extraordinary General Meeting of Billerud Aktiebolag (publ), to be held at 3.00 p.m. on Friday 14 September 2012 in Grünewaldsalen, Konserthuset, entrance from Kungsgatan 43, Stockholm, is available on www.billerud.se. For the convenience of non-Swedish speaking shareholders the proceedings of the Extraordinary General Meeting will be simultaneously interpreted into English. This service may be requested when attendance to the Extraordinary General Meeting is notified.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Ingvar Petersson, Styrelseordförande, 070-595 76 05

Sophie Arnius, Investor Relations Manager, 08-553 335 24, 070-590 80 72

Informationen är sådan som Billerud Aktiebolag (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Avlämnad för offentliggörande kl. 10.30 den 13 augusti 2012.