

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna i Billerud Aktiebolag (publ), 556025-5001, fredagen den 14 september 2012 kl. 15.00-16.15 i Grünewaldsalen, Konserthuset i Stockholm.

---

**Närvarande aktieägare:**

Bilaga 1

§ 1

Bolagsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande, Ingvar Petersson, förklarade bolagsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid bolagsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman beslutade att välja Ingvar Petersson till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade stämman om att han bett advokaten Wilhelm Lünig att vara sekreterare och föra protokollet vid stämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman beslutade att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över anmälda och närvarande aktieägare att gälla såsom röstlängd vid stämman.

Stämman beslutade även att personer som inte uppfyllde de krav som uppställs i aktiebolagslagen och bolagsordningen för rätt att delta i bolagsstämma skulle få närvara vid stämman.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

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

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Anders Lindblad som företrädde Frapag Beteiligungsholding AG ("Frapag") och Carl Johan Högbom som företrädde Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

§ 6

Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Det konstaterades att kallelse skett inom den i aktiebolagslagen och bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 15 augusti 2012 och på bolagets webbplats den

ml  
02  
CP

13 augusti 2012, samt att en annons om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet den 15 augusti 2012.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara bolagsstämman behörigen sammankallad.

Ordföranden upplyste om att det fullständiga innehållet i styrelsens och aktieägaren Frapags förslag återgivits i kallelsen samt att ett informationsmaterial om samgåendet med Korsnäs Aktiebolag ("Korsnäs") hållits tillgängligt för aktieägarna. Bolagsordningen i dess föreslagna lydelse samt förfarande för tillsättande av valberedning i dess föreslagna lydelse, framlades.

Verkställande direktören Per Lindberg redogjorde för bakgrunden för samgåendet samt planerna för den nya koncernen BillerudKorsnäs. Sedan ordföranden förklarat ordet fritt ställdes frågor från aktieägarna om samgåendet med Korsnäs och nyemissionerna. Frågorna rörde bl.a. villkoren för samgåendet, de förväntade synergieffekterna samt den nya koncernens integrationsarbete, valutaexponering och exponering mot större kunder. Frågorna besvarades av Ingvar Petersson och Per Lindberg samt, avseende vissa ägarfrågor, av verkställande direktören i Investment AB Kinnevik, Mia Brunell Livfors.

## § 7

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelser om aktiekapitalets gränser och antal aktier (dagordningens punkt 7)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelser om aktiekapitalets gränser och antal aktier, i enlighet med Bilaga 2.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Det antecknades att beslutet biträtts av mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna på stämman.

Bolagsordningen i dess nya lydelse bilades protokollet, Bilaga 3.

Det antecknades att beslutet ska omfatta ett bemyndigande för styrelsen, eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar i stämmans beslut som kan komma att krävas för registreringen av beslutet vid Bolagsverket.

## § 8

Styrelsens förslag till beslut om (dagordningens punkt 8):

- 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.

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om godkännande av förvärvet av Korsnäs, bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier att utges som del av köpeskillingen i förvärvet av Korsnäs samt bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, i enlighet med Bilaga 4.

Det antecknades att Carl Johan Högbom, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, ansåg att emissionsvillkoren i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för aktieägarna så långt som möjligt ska anpassas så att udda aktier undviks, att BillerudKorsnäs ska uppmärksamma aktieägarna på att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde och att de därför ska användas till att teckna nya aktier eller säljas samt att BillerudKorsnäs ska marknadsföra möjligheten att teckna aktier utan företrädesrätt genom att tillhandahålla anmälningssedlar för detta. Frågor från aktieägarna rörande bl.a. värdet på apportaktierna som ska utges som del av köpeskillingen i förvärvet av Korsnäs, storleken på nyemissionen med företrädesrätt för aktieägarna, hanteringen av aktier i eget innehav samt den nya koncernens skuldsättningsgrad och framtida aktieutdelning besvarades av Ingvar Petersson och Per Lindberg.

*m 22 gl*

Stämman beslutade i enlighet med förslagen.

Det noterades särskilt att giltigheten av stämmans beslut enligt denna § 8 är villkorat av att behöriga konkurrensmyndigheter lämnar tillstånd till samgåendet mellan Billerud och Korsnäs.

Det antecknades att beslutet ska omfatta ett bemyndigande för styrelsen, eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar i stämmans beslut som kan komma att krävas för registreringen av beslutet vid Bolagsverket och/eller Euroclear Sweden.

#### § 9

##### Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelse om firma (dagordningens punkt 9)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelse om firma, i enlighet med Bilaga 5.

Det antecknades att en aktieägare ställde en fråga om bolagsordningens bestämmelse om verksamhetsföremål som besvarades av Wilhelm Lünig.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget. Det antecknades att beslutet biträtts av mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde på stämman.

Bolagsordningen i dess nya lydelse bilades protokollet, Bilaga 6.

Det noterades särskilt att stämmans beslut enligt denna § 9 är villkorat av att Billerud tillträtt aktierna i Korsnäs som förvärvats enligt § 8 I.

Det antecknades att beslutet ska omfatta ett bemyndigande för styrelsen, eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar i stämmans beslut som kan komma att krävas för registreringen av beslutet vid Bolagsverket.

#### § 10

##### Frapags förslag till fastställande av antal styrelseledamöter, fastställande av styrelsearvode och ersättning för utskottsarbete, val av nya styrelseledamöter och ny styrelseordförande samt ändringar i förfarandet för tillsättande av valberedning (dagordningens punkt 10)

Ordföranden redogjorde för aktieägaren Frapags förslag till fastställande av antal styrelseledamöter, fastställande av styrelsearvode och ersättning för utskottsarbete, val av nya styrelseledamöter och ny styrelseordförande samt ändringar i förfarandet för tillsättande av valberedning, i enlighet med Bilaga 7.

Det antecknades att Thorwald Arvidsson ansåg att antalet styrelseledamöter ska vara udda samt att de små och medelstora aktieägarna ska vara representerade i styrelsen.

Stämman beslutade, i enlighet med Frapags förslag, att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma ska bestå av åtta ledamöter, utan suppleanter. Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

Stämman beslutade därefter, i enlighet med Frapags förslag, att styrelsearvode för tiden intill nästa årsstämma 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 årsstämma 2013 ska utgå i proportion till mandatperiodens längd. Styrelsearvode och arvode för utskottsarbete för tiden från årsstämma 2012 fram till det att stämmans beslut under denna punkt 10 träder ikraft ska utgå baserat på de arvodesnivåer som beslutades vid årsstämma 2012, dock i proportion till mandatperiodens längd.

W  
AR  
GR

Efter att ordföranden lämnat upplysningar till stämman om vilka uppdrag de föreslaga nya styrelseledamöterna har i andra företag valde stämman intill slutet av nästa årsstämma, i enlighet med Frapags förslag, Hannu Ryöppönen, Mia Brunell Livfors, Wilhelm Klingspor och Mikael Larsson till nya styrelseledamöter och Hannu Ryöppönen till styrelsens ordförande. Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot valet av Mia Brunell Livfors och Wilhelm Klingspor till nya styrelseledamöter.

Det antecknades att 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 tillträder.

Det antecknades att styrelsen därmed, från den tid beslutet enligt nedan blir giltigt och intill slutet av nästa årsstämma, består av 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 alltjämt 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.

Stämman beslutade slutligen, i enlighet med Frapags förslag, att med ändring av det förfarande för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2013 som antogs vid årsstämman 2012, valberedningen ska bestå av fyra ledamöter samt att valberedningens mandattid ska löpa från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas.

Förfarandet för tillsättande av valberedning i dess nya lydelse bilades protokollet, Bilaga 8.

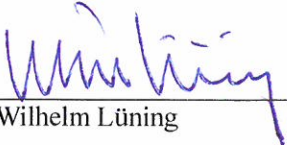
Det noterades särskilt att stämmans val och beslut enligt denna § 10 ska äga giltighet först vid den tidpunkt då Billerud tillträtt aktierna i Korsnäs som förvärvats enligt § 8 I samt att besluten även ska omfatta ett bemyndigande för styrelsen, eller den styrelsen förordnar, att vidta de smärre justeringar i stämmans beslut som kan komma att krävas för registreringen av besluten vid Bolagsverket.

## § 11

### Bolagsstämmans avslutande (dagordningens punkt 11)


Ordföranden förklarade extra bolagsstämman avslutad.

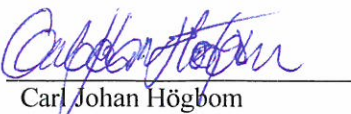
Vid protokollet:

  
 \_\_\_\_\_  
 Wilhelm Lüning

Justeras:

  
 \_\_\_\_\_  
 Ingvar Petersson

  
 \_\_\_\_\_  
 Anders Lindblad

  
 \_\_\_\_\_  
 Carl Johan Högbom

Styrelsens huvudsakliga förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelser om aktiekapitalets gränser och antal aktier (dagordningens 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.

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

**§ 3 Aktiekapital**

**§ 4 Aktiers antal**

*Föreslagen lydelse*

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

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

\_\_\_\_\_

**Bolagsordning för Billerud Aktiebolag (publ) (556025-5001)  
Antagen vid extra bolagsstämman den 14 september 2012**

**§ 1 Firma**

Bolagets firma skall vara Billerud Aktiebolag (publ).

**§ 2 Ändamål**

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt och indirekt bedriva skogsindustriell verksamhet, särskilt tillverkning och försäljning av massa och papper samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

**§ 3 Aktiekapital**

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

**§ 4 Aktiers antal**

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

**§ 5 Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

**§ 6 Styrelsens sammansättning**

Styrelsen skall bestå av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter.

**§ 7 Revisor**

En eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag skall utses.

**§ 8 Årsstämma**

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om:
  - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören; *W*

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av stämman samt, i förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som skall utses av stämman alternativt fastställande av att ett revisionsbolag skall utses;
9. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
10. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt, i förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller revisionsbolag;
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

### **§ 9 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

### **§ 10 Räkenskapsår**

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

### **§ 11 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551). *W*

Styrelsens förslag till beslut om godkännande av förvärv av Korsnäs Aktiebolag, om bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier att utges som del av köpeskillingen i förvärvet av Korsnäs samt om bemyndigande för styrelsen att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna (dagordningens 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 anmälningssedel 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

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

---

Styrelsens huvudsakliga förslag till beslut om ändring av bolagsordningens bestämmelse om firma (dagordningens 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). *W*

---

**Bolagsordning för BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ) (556025-5001)**  
**Antagen vid extra bolagsstämman den 14 september 2012**

**§ 1 Firma**

Bolagets firma skall vara BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ).

**§ 2 Ändamål**

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt och indirekt bedriva skogsindustriell verksamhet, särskilt tillverkning och försäljning av massa och papper samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

**§ 3 Aktiekapital**

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

**§ 4 Aktiers antal**

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

**§ 5 Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

**§ 6 Styrelsens sammansättning**

Styrelsen skall bestå av lägst sex och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter.

**§ 7 Revisor**

En eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag skall utses.

**§ 8 Årsstämma**

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om:
  - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören; *mn*

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av stämman samt, i förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som skall utses av stämman alternativt fastställande av att ett revisionsbolag skall utses;
9. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
10. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt, i förekommande fall, val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter eller revisionsbolag;
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

### **§ 9 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

### **§ 10 Räkenskapsår**

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

### **§ 11 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551). *WL*

Frapags Beteiligungs AGs förslag till fastställande av antalet styrelseledamöter m.m.

Frapag, den för närvarande största aktieägaren i Billerud, har i anledning av Billeruds samgående med Korsnäs, föreslagit följande rörande antalet styrelseledamöter, styrelsearvoden och ersättning för utskottsarbete, val av nya styrelseledamöter och ny styrelseordförande samt ändringar i förfarandet för tillsättande av valberedning.

- 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 tillsakat 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](http://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](http://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. *W*

## Förfarande för tillsättande av valberedning

### Antaget vid årsstämman den 9 maj 2012 – justerat vid extra bolagsstämman den 14 september 2012

Valberedningen skall bestå av fyra ledamöter. Styrelsens ordförande är sekreterare i valberedningen. Styrelsens ordförande skall under hösten 2012 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 2013 och grundas på de kända aktieinnehaven omedelbart före offentliggörandet. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. 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 2013 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 val av revisorer,
- (e) förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan styrelseordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- (f) förslag till arvode för revisorer,
- (g) 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.

---