



PRESSMEDDELANDE

2009-07-23

Billerud genomför garanterad nyemission om MSEK 1 000

- Nyemission om MSEK 1 000 med företrädesrätt för Billeruds aktieägare
- Nyemissionen är till fullo garanterad av Billeruds större aktieägare och ett bankkonsortium
- Nyemissionen kommer att förstärka bolagets kapitalbas samt säkerställa att Billerud har ett betryggande finansiellt och strategiskt handlingsutrymme framöver
- Villkoren för nyemissionen inklusive teckningskurs kommer att meddelas den 25 augusti 2009
- Givet godkännande av nyemissionen vid en extra bolagsstämma den 27 augusti 2009, kommer teckningstiden att löpa från och med den 4 september till och med den 23 september 2009

”Nyemissionen ger Billerud ett ökat handlingsutrymme under rådande ekonomiska klimat. Kapitalförstärkningen innebär att Billerud kan ta tillvara på affärsmöjligheter och ytterligare stärka bolagets ställning på marknaden”, säger Ingvar Petersson, styrelseordförande i Billerud.

Bakgrund och motiv

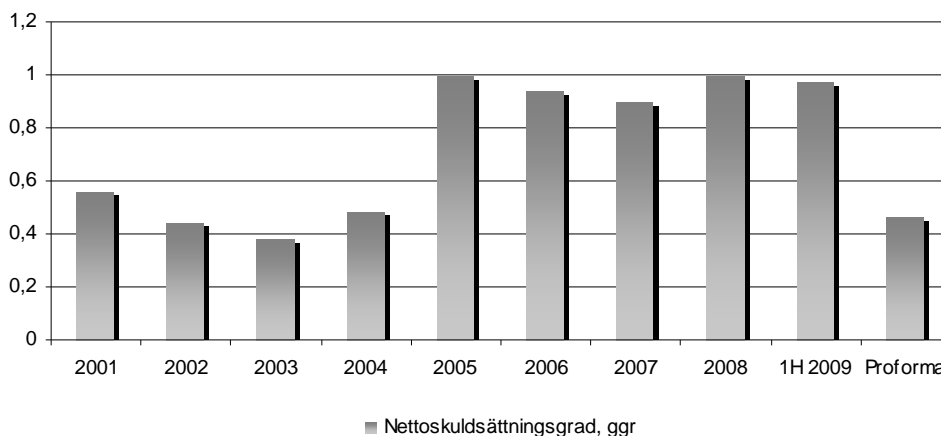
Minskad skuldsättningsgrad

Billerud investerade under 2005 och 2006, utöver de planerade investeringarna, över en miljard svenska kronor i utökad produktion av egen energi. Dessa mycket lönsamma investeringar finansierades med banklån vilket medförde att nettoskuldsättningsgraden ökade från att vara på nivån 0,5 gånger av eget kapital till nivån 1,0 gånger eget kapital, det vill säga en nivå som ligger över Billeruds finansiella mål avseende nettoskuldsättningsgrad om 0,6-0,9 gånger. Mot bakgrund av rådande ekonomiska klimat och den generella osäkerhet som råder på flertalet av de marknader Billerud verkar på, i kombination med situationen på marknaden för långsiktig lånefinansiering för företag, är Billeruds bedömning att det är lämpligt att snabbare än tidigare planerat återgå till en lägre nivå på skuldsättningsgrad

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.

genom att öka det egna kapitalet och samtidigt reducera befintlig lånefinansiering.

Utveckling av Billeruds nettoskuldsättningsgrad, inklusive proforma för den planerade nyemissionen



Bättre förutsättningar för ytterligare utveckling av Billerud

Billerud har under de senaste åren arbetat med att stärka sina marknadspositioner i prioriterade förpackningspapperssegment genom att fördjupa sitt kunnande och arbeta närmare slutkunder med kvalitets- och produktutvecklingsarbetet. Genom fokus på en förbättrad kund- och produktmix samt den effektivisering av verksamheten som genomförts under de senaste åren har en god grund lagts för en framtida lönsam tillväxt inom Billeruds nischmarknadssegment. Trenden att kunder i utökad omfattning önskar miljövänliga förpackningar av förnyelsebara material bedöms också stärka efterfrågan på Billeruds produkter långsiktigt.

Trots betydande förbättringar sedan fjärde kvartalet 2008, då efterfrågan sjönk avsevärt, är Billeruds resultat på kort sikt pressat av rådande ekonomiska klimat och därtill kopplad finanskris. Rörelsemarginalen uppgick första halvåret 2009 till 0 procent jämfört med en marginal på 8 procent under samma period föregående år.

I en föränderlig och starkt konkurrensutsatt industri bedöms en lägre skuldsättning gynna Billerud affärsmässigt genom att öka bolagets förmåga att hantera osäkerhet och ta tillvara på affärsmöjligheter, samt göra Billerud till en starkare och mer attraktiv part gentemot kunder, leverantörer och på kapitalmarknaden.

Mot denna bakgrund har styrelsen för Billerud beslutat, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Nyemissionen, varigenom Billerud tillförs cirka MSEK 1 000 före emissionskostnader, innebär att bolaget stärker sin finansiella position samt

skapar en betydande finansiell och strategisk flexibilitet. Kapitaltillskottet ger även Billerud en betryggande marginal gentemot såväl bolagets finansiella mål som befintliga nyckeltalsvillkor i bolagets låneavtal. Detta, tillsammans med bolagets kostnadsbesparingsprogram och fortsatta fokus på att förbättra kund- och produktmix, bedöms säkerställa en fortsatt stark position för Billerud när det ekonomiska klimatet förbättras.

Villkor för nyemissionen

Existerande aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger. För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt har aktieägare och övriga möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt. Tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt sker i första hand till sådana tecknare som också tecknat aktier med stöd av företrädesrätt. Avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) för rätten att delta i nyemissionen med företrädesrätt är den 1 september 2009. Teckningstiden löper från och med den 4 september till och med den 23 september 2009, eller den senare dag som bestäms av styrelsen.

Ett antal av Billeruds större aktieägare, som tillsammans representerar cirka 28 procent av samtliga aktier och röster, har uttalat att de är positivt inställda till nyemissionen samt avser att rösta för godkännande av nyemissionen vid extra bolagsstämma. Ett antal av dessa aktieägare, inklusive Frapag Beteiligungsholding AG, har även förbundit sig, förutsatt att vissa villkor uppfylls, att teckna aktier i nyemissionen, vilket motsvarar cirka 27 procent av nyemissionen. Återstoden av nyemissionen är, förutsatt att vissa villkor uppfylls, garanterad av Danske Markets, Handelsbanken Capital Markets, Nordea och SEB. Nyemissionen är därmed till fullo säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Ökningen av aktiekapitalet, antalet aktier som kommer att emitteras och teckningskursen för de nya aktierna kommer att beslutas av styrelsen och offentliggöras den 25 augusti 2009.

Nyemissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämma som planeras äga rum den 27 augusti 2009 kl. 16:00 på Nalen i Stockholm. Som ett led i nyemissionen har styrelsen beslutat att lägga fram ytterligare förslag på bolagsstämman avseende bland annat ändringar i bolagsordningen samt justeringar av aktiekapitalet. Kallelse till bolagsstämman offentliggörs genom pressmeddelande den 28 juli 2009 och införs den 30 juli 2009 i Svenska Dagbladet och Post-och Inrikes Tidningar samt kommer att finnas tillgänglig på www.billerud.se.

Proforma finansiella effekter till följd av nyemissionen

Balansräkning MSEK	30 juni 2009	Nyemission*	Proforma 30 juni 2009
Anläggningstillgångar	5 712		5 712
Omsättningstillgångar	2 731		2 731
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	397	+1 000	1 397
Summa tillgångar	8 840		9 840
Eget kapital	2 794	+1 000	3 794
Räntebärande skulder	3 105		3 105
Övriga icke räntebärande skulder	2 941		2 941
Summa eget kapital och skulder	8 840		9 840
Räntebärande nettoskuld	2 708	-1 000	1 708
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,97		0,45
<i>Billeruds finansiella mål</i>	<i>0,60-0,90</i>		<i>0,60-0,90</i>

* Före emissionskostnader

Preliminär tidplan för nyemissionen

25 augusti 2009	Teckningskurs och teckningsrelation fastställs och meddelas genom ett pressmeddelande
27 augusti 2009	Extra bolagsstämma tar ställning till styrelsens beslut om nyemission
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

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.

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong eller Japan.

Presskonferens

Billerud håller en presskonferens i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, i Stockholm kl. 10:00 den 23 juli. Presskonferensen kommer också att direktsändas och kan följas via Internet på www.billerud.com, där även en powerpointpresentation kommer att finnas tillgänglig. Det är också möjligt att delta via telefon, ring då in på följande nummer:

Från Sverige: +46 8 850 520 270

Från UK: +44 208 817 9301

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 23 juli 2009 kl. 07.30.

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, Hong Kong, 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, Hong Kong, Japan eller 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

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

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong eller Japan.

september 2009, vilket prospekt bland annat kommer att innehålla redovisningshandlingar samt information om Billerud AB (publ):s styrelse 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