

NYEMISSION I BILLERUD 2009

Frågor och svar

Allmänna frågor

1. Hur stor är nyemissionen?

Bolaget kommer genom nyemissionen att tillföras ungefär 978 miljoner kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 50 miljoner kronor.

2. Varför genomför Billerud en nyemission?

Billerud investerade under 2005 och 2006 över en miljard kronor i utökad produktion av egen energi. Dessa mycket lönsamma investeringar finansierades med banklån, vilket också medförde att nettoskuldssättningsgraden ökade till en nivå som ligger över Billeruds finansiella mål.

Med hänsyn taget till den marknadsutveckling som varit och den osäkerhet som fortfarande råder bedömer vi det därför som lämpligt att snabbare än tidigare planerat återgå till en lägre nivå på skuldssättningsgrad.

En förbättrad kapitalstruktur bedöms även gynna Billerud affärsmässigt genom att öka bolagets förmåga att hantera osäkerhet, ta tillvara på affärsmöjligheter samt göra Billerud till en starkare och mer attraktiv part gentemot kunder, leverantörer och på kapitalmarknaden.

3. Har bolagets banker framfört krav på nyemission?

Nej, inga sådana krav har framförts.

4. Hur kom ni fram till nyemissionsbeloppet?

Beloppet har satts dels för att i första hand säkerställa en hälsosam balansräkning med betryggande finansiell flexibilitet. Beloppet har även satts för att ge oss utrymme för att utveckla och stärka vår marknadsposition gentemot våra konkurrenter. Detta kommer att vara särskilt viktigt när det ekonomiska klimatet förbättras och marknaden väl vänder.

5. Varför har ni inte tagit in kapital tidigare?

Billerud har historiskt sett levererat starka resultat och kassaflöden till dess aktieägare. Sedan börsintroduktionen 2001 har vi levererat en genomsnittlig avkastning på sysselsatt kapital om cirka 15 procent. Finansieringen av de investeringar som gjordes under 2005 och 2006 medförde dock att vår nettoskuldssättningsgrad ökade till en nivå som ligger över våra finansiella mål. Med hjälp av nyemissionen kommer vi att kunna minska nettoskuldssättningen och samtidigt betala av en del av dessa lån. Det är vår ambition och högsta prioritet att fortsätta ge våra aktieägare en god avkastning på de pengar de investerar i Billerud.

6. Är nyemissionen garanterad?

Ja, nyemissionen är, förutsatt att vissa villkor uppfylls, garanterad till fullo av vissa större aktieägare samt av Billeruds finansieringsbanker (Danske Markets, Handelsbanken Capital Markets, Nordea och SEB).

7. Vad kommer pengarna att användas till?

De kommer dels att användas i verksamheten för att stärka kapitalbasen men också för att skapa en betryggande finansiell marginal genom att exempelvis återbetala en del av våra lån. Hur stor del av lånen som skall återbetalas är dock ännu inte fastställt. Samtidigt skapas förutsättningar för att ta tillvara på affärsmöjligheter inom Billeruds prioriterade segment.

8. Påverkar nyemissionen er utdelningspolicy?

Nej, nyemissionen kommer inte att påverka vår utdelningspolicy.

9. Räcker dessa åtgärder eller finns det en risk att ni måste göra ytterligare en nyemission inom ett par månader?

Det är vår bedömning att Billeruds finansiella situation efter nyemissionen kommer att vara tillfredsställande, varför vi inte heller har några planer på att ta in ytterligare eget kapital inom en överskådlig framtid.

10. Hur ser stödet ut från de befintliga aktieägarna?

Billeruds största aktieägare, Frapag Beteiligungsholding AG, har tillsammans med Apoteket AB:s Pensionsstiftelse 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. Resterande del av nyemissionen är, förutsatt att vissa villkor uppfylls, garanterad av Danske Markets, Handelsbanken Capital Markets, Nordea och SEB. Nyemissionen omfattas därmed i sin helhet av teckningsåtaganden och garantier.

11. Kommer Billeruds styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare att teckna aktier i nyemissionen?

Styrelsens ledamöter samt ledande befattningshavare i Billerud har angivit att de har för avsikt att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina ägarandelar i Bolaget.

Detaljer om nyemissionen

12. Hur får jag mer information om nyemissionen?

Ett prospekt med utförliga detaljer kring nyemissionen kommer att publiceras omkring den 1 september, 2009. Prospektet kommer samtidigt att skickas per post till befintliga direktregistrerade aktieägare, det vill säga de som har aktierna på ett VP-konto. Du som har aktier i Billerud genom en depå kommer att erhålla information från din förvaltare om hur du ska agera.

13. Vad är villkoren för nyemissionen?

Varje befintlig aktie i Billerud berättigar till en teckningsrätt. En teckningsrätt ger rätt att teckna en ny aktie. Teckningskursen är 19 kronor per aktie, vilket innebär att nyemissionen kommer att tillföra Billerud högst 978 miljoner kronor (före avdrag för emissionskostnader) genom utgivande av högst 51 491 570 nya aktier.

14. Vad innebär det att aktierna emitteras med en rabatt jämfört med aktiekursen?

Det är marknadspraxis att emittera de nya aktierna med en viss rabatt. Detta gör man i syfte att skapa värde i teckningsrätterna och därmed också skapa förutsättningar för att bolagets nyemission blir fulltecknad. Det bör dock påpekas att denna rabatt inte har någon värdepåverkande effekt för de existerande aktieägarna så länge de utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna nya aktier, alternativt säljer dessa teckningsrätter.

15. Hur stor är rabatten jämfört med aktiekursen?

Teckningskursen motsvarar en rabatt om cirka 41 procent jämfört med den teoretiska aktiekursen, efter avskiljande av teckningsrätten, om 32 kronor baserat på Billeruds stängningskurs den 24 augusti 2009.

Det bör dock påpekas att denna rabatt endast är en teknisk effekt av hur värdet fördelas mellan aktierna och teckningsrätterna. Rabatten har inte någon värdepåverkande effekt för de existerande aktieägarna så länge de utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna nya aktier, alternativt säljer dessa teckningsrätter. Ju lägre teckningskurs, desto högre värde får teckningsrätten.

16. Vad händer om jag inte har råd att teckna nya aktier i nyemissionen?

De erhållna teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. Därför bör du som aktieägare överväga att sälja en del av dina teckningsrätter för att sedan använda likviden till att teckna nya

aktier för teckningsrätterna. För att du som aktieägare inte skall gå miste om värdet av teckningsrätterna måste du antingen teckna dig för nya aktier i nyemissionen senast den 23 september 2009, eller sälja dina teckningsrätter senast den 18 september 2009.

17. När är avstämningsdagen?

Tisdagen den 1 september, 2009.

18. När kan jag handla med teckningsrätter?

Mellan den 4-18 september, 2009. Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX Stockholm.

19. När kan jag teckna nya aktier?

Mellan den 4-23 september, 2009.

20. Hur tecknar jag nya aktier?

Om du är direktregistrerad aktieägare, dvs. om det på ditt kontoutdrag för aktieinnehavet står att aktierna är registrerade på ett VP-konto

I detta fall använder du den förtryckta bankgiroavin som skickas till dig per post, alternativt tecknar du genom anmälningssedeln som kommer att finnas tillgänglig på Handelsbankens kontor.

Om du är förvaltarregistrerad aktieägare, dvs. om dina aktier är på en depå

I detta fall följer du de instruktioner som din förvaltare kommer att ge dig. Det är viktigt att du följer instruktionerna från din förvaltare då t.ex. sista dag för att teckna för förvaltarregistrerade aktieägare kan skilja sig mot den i prospektet angivna tidplanen för direktregistrerade aktieägare.

21. Vad är teckningskursen?

Teckningskursen är 19 kronor per aktie.

22. Vad händer om jag inte gör någonting?

Om aktiekursen i Billerud är högre än teckningskursen kommer teckningsrätterna att ha ett värde. För att du som direktregistrerad aktieägare (se ovan) inte skall gå miste om detta värde måste du antingen teckna dig för nya aktier i nyemissionen senast den 23 september 2009, eller sälja dina teckningsrätter senast den 18 september 2009. Om du har förvaltarregistrerade aktier ska du följa instruktionerna från din förvaltare för att säkerställa att du inte går miste om värdet på teckningsrätterna.

23. Jag är inte aktieägare idag, kan jag trots detta teckna mig i nyemissionen?

De som på avstämningsdagen, tisdagen den 1 september 2009 är registrerade som aktieägare i Billerud kommer att erhålla teckningsrätter motsvarande sitt innehav. För den som inte är registrerad aktieägare på denna dag finns det även möjlighet att teckna sig för aktier utan att inneha teckningsrätter (s.k. teckning utan företrädesrätt). I sådant fall är du dock inte garanterad tilldelning av nya aktier.

För att anmäla dig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter kan du ladda ned en anmälningssedel från Billeruds hemsida eller www.handelsbanken.se/aktuellaerbjudanden, alternativt be om en anmälningssedel på ett Handelsbankskontor i Sverige.

Du kan också köpa teckningsrätter i marknaden och teckna dig för dem.

24. Är det här en attraktiv investering för privatpersoner?

Det är givetvis upp till var och en att göra en bedömning av detta. För att undvika att gå miste om värdet på dina teckningsrätter rekommenderar vi däremot alla aktieägare att agera på erbjudandet. Antingen genom att utnyttja sina teckningsrätter eller genom att överväga att sälja dessa teckningsrätter.

25. Vilka alternativ har jag som aktieägare i nyemissionen?

Som aktieägare har du två alternativ, antingen väljer du att teckna nya aktier för de teckningsrätter du har erhållit, alternativt bör du överväga att sälja dessa för att inte förlora värdet på dina teckningsrätter.

26. Hur kan jag köpa/sälja teckningsrätter?

Detta kan du göra på samma sätt som du köper t.ex. vanliga aktier dvs. genom din bank eller förvaltare.

27. Kommer de nya aktierna att ge rätt till utdelning?

De nyemitterade aktierna kommer att berättiga till utdelning på samma sätt som dina befintliga aktier gör idag, dock att de tidigast berättigar till utdelning i vinstutdelning vars avstämningsdag infaller efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Allmänna frågor om nyemissioner

28. Vad är en nyemission?

En nyemission innebär att ett bolag ger ut nya aktier till befintliga och/eller nya aktieägare i utbyte mot ett kapitaltillskott, och därmed får in mer pengar till verksamheten.

29. Vad är en teckningsrätt?

En teckningsrätt är ett finansiellt instrument som ger innehavaren rätt att teckna ett visst antal nya aktier till en bestämd teckningskurs (pris).

30. Vad är en betald tecknad aktie (BTA)?

De aktier som nytecknats genom företrädesrätt blir bokförda som BTA på ditt VP-konto till dess att registreringen av emissionen skett hos Bolagsverket.

31. Vad menas med den teoretiska aktiekursen?

Den teoretiska aktiekursen är den beräknade aktiekurs som Billerud-aktien förväntas handlas till efter att rätten att erhålla teckningsrätter förverkats. På engelska benämns denna teoretiska kurs som Theoretical Ex-Rights Price (TERP). Den kan beräknas på följande sätt:

$$\text{TERP} = \frac{\text{Billeruds marknadsvärde före nyemissionen} + \text{Emissionslikviden från nyemissionen}}{\text{Antal aktier i Billerud före nyemissionen} + \text{Antal nyttgivna aktier genom nyemissionen}}$$

32. Hur beräknas värdet av mina teckningsrätter?

Teoretiskt sett är värdet av dina teckningsrätter skillnaden i värde mellan den teoretiska aktiekursen och teckningspriset för en ny aktie.

33. Vad är avstämningsdagen?

Avstämningsdagen är den dag på vilken du måste vara registrerad som aktieägare i Billerud för att erhålla teckningsrätter motsvarande ditt innehav. I denna nyemission är avstämningsdagen tisdag den 1 september 2009. Det bör uppmärksammas att det tar tre bankdagar för ett aktieköp att registreras som ett aktieinnehav, det vill säga sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i nyemissionen var den 27 augusti 2009.

34. Vad innebär det att nyemissionen görs med företrädesrätt för befintliga aktieägare?

Med detta menas att de som står registrerade som aktieägare på avstämningsdagen (den 1 september 2009), kommer att erhålla teckningsrätter motsvarande sitt innehav. Dessa aktieägare har sedan förtur att teckna nya aktier. Företrädesrätten representeras av de tilldelade teckningsrätterna.