

MEERWIND

Tillägg 2 till erbjudandehandling
avseende Meerwind AB:s erbjudande
till aktieägarna och teckningsoptions-
innehavarna i Rörvik Timber AB (publ)



Innehåll

Tillägg 2 till erbjudandehandling avseende Meerwind AB:s erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i Rörvik Timber AB (publ)	3
Rörvik Timber AB:s (publ) delårsrapport för januari-mars 2010.	4

Tillägg 2 till erbjudandehandling avseende Meerwind AB:s erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i Rörvik Timber AB (publ)

Detta dokument utgör ett tillägg till den erbjudandehandling som upprättades av Meerwind AB ("Meerwind") i samband med erbjudandet till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i Rörvik Timber AB (publ) ("Rörvik Timber") vilket offentliggjordes den 22 april 2010. Erbjudandehandlingen godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 10 maj 2010 (Finansinspektionens diarienummer 10-3769). Erbjudandehandlingen offentliggjordes den 10 maj 2010 och kan laddas ner i elektroniskt format via Internet från Finansinspektionens hemsida, www.fi.se, Meerwinds hemsida, www.meerwind.se samt Carnegie Investment Bank AB:s hemsida, www.carnegie.se. Erbjudandehandlingen har även skickats till aktieägarna i Rörvik Timber. Den 24 maj 2010 offentliggjorde Meerwind ett tillägg till erbjudandehandlingen med anledning av att styrelsen i Rörvik Timber den 21 maj 2010 offentliggjorde ett uttalande avseende Meerwinds erbjudande. Detta tillägg har upprättats med anledning av Rörvik Timber den 31 maj 2010 publicerade delårsrapport för januari-mars 2010, vilken bifogas i detta dokument. Detta tillägg skall läsas tillsammans med erbjudandehandlingen som offentliggjordes den 10 maj 2010, och tillägget till erbjudandehandlingen som offentliggjordes den 24 maj 2010.

Detta dokument har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 31 maj 2010 i enlighet med 2 kap. 3 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med hänvisning till 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Aktieägare som accepterat erbjudandet har enligt lag rätt att återkalla avgiven accept inom fem arbetsdagar efter offentliggörandet av detta tillägg och i övrigt föreligger rätt att återkalla avgiven accept av erbjudandet i enlighet med vad som anges i erbjudandehandlingen. För övriga villkor och information om erbjudandet hänvisas till erbjudandehandlingen.

Viktig information avseende aktieägare utanför Sverige och banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Meerwinds erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i Rörvik Timber om förvärv av samtliga utestående aktier och teckningsoptioner i enlighet med de villkor som anges i erbjudandehandlingen riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Detta tillägg till erbjudandehandlingen, erbjudandehandlingen, den relevanta anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Meerwind kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Om någon söker acceptera erbjudandet genom att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner så kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i eller till Amerikas Förenta Stater, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Amerikas Förenta Stater, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte detta tillägg till erbjudandehandlingen, erbjudandehandlingen, den relevanta anmälningssedeln eller annan dokumentation avseende erbjudandet att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till Amerikas Förenta Stater, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte heller distribueras på liknande sätt. Meerwind kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt erbjudandet till Amerikas Förenta Stater, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Detta tillägg till erbjudandehandlingen skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Amerikas Förenta Stater, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Amerikas Förenta Stater, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, får inte vidarebefordra detta tillägg till erbjudandehandlingen, erbjudandehandlingen, eller andra till erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer.

Oaktat det föregående förbehåller sig Meerwind rätten att tillåta att erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Meerwind efter fritt eget val bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Erbjudandets lämnande till aktieägare som inte har hemvist i Sverige kan påverkas av lagar och regler i ifrågavarande jurisdiktioner. Aktieägare som inte har hemvist i Sverige skall informera sig om, samt efterleva eventuella restriktioner som tillämpas i deras jurisdiktioner.

Rörvik Timber AB:s (publ) delårsrapport för januari–mars 2010



Delårsrapport Januari – mars 2010

Rörvik Timber AB har den 5 maj meddelat att bolaget gått ur företagsrekonstruktion.

Såsom tidigare offentliggjorts innebär den nu genomförda rekonstruktionsplanen i huvudsak att:

- En marknadsanpassning och effektivisering av koncernens verksamhet har genomförts
- Försäljning av vissa enheter har genomförts
- Ett underhandsackord har genomförts med koncernens största fordringsägare
- Offentliga ackord har fastställts i berörda bolag inom koncernen som i huvudsak innebär att fordringsägare får fullt betalt för fordringsbelopp upp till 500 000 kronor och 50 % betalt för överskjutande fordringsbelopp. Ackorden innebär att alla små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer i dessa bolag erhåller full betalning
- Bolagets huvudbank har gjort eftergifter som i huvuddrag innebär att banken har skrivit av 150 Mkr av existerande lån samt konverterat ytterligare 100 Mkr av existerande lån till 87 500 000 B-aktier i Rörvik Timber
- En nyemission om cirka 250 Mkr med företrädesrätt för bolagets aktieägare har genomförts. Nyemissionen övertecknades med cirka 47,7 %
- Överenskommelser har träffats med koncernens leasegivare om en förstärkning av likviditeten under 2010 och 2011 genom anstånd med leaseavgifter och förlängningar av leasetiderna

Effekterna av rekonstruktionen redovisas i resultatet för perioden och i balansräkningen per den 31 mars 2010.

Nettoomsättningen uppgick till 195 Mkr (342).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 147 Mkr (-95).

Rörelseresultatet exklusive effekter av rekonstruktionen uppgår till -48 Mkr. Större delen av detta underskott har uppstått under januari och februari.

Då bolaget under perioden varit under företagsrekonstruktion har detta medfört att koncernen haft fortsatt stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet p.g.a svårigheter att anskaffa råvara. Kapacitetsutnyttjandet har varit cirka 50 % av nuvarande nerdragna produktionstakt. Den låga produktionsvolymen har påverkat periodens resultat med -41 Mkr

Resultatet efter skatt uppgick till 298 Mkr (-78).

Eget kapital uppgår till 635 Mkr och soliditeten till 47,4 %

Resultatet exklusive ackordseffekter var per aktie -0,08 kr (-5,63) före eventuell utspädning

Meerwind AB har den 22 april 2010 offentliggjort ett kontanterbjudande enligt reglerna om budplikt till aktieägarna i bolaget. Erbjudandet är på 0,675676 kr kontant per aktie. Styrelsen har den 21 maj uttalat att man enhälligt rekommenderar aktieägarna att inte acceptera erbjudandet.

Rörvik Timber AB (publ.)
Org nr 556541-2086**KONCERNENS VERKSAMHET**

Koncernen bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten består av sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950.000 m³, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslast och stall-strö. Verksamheten bedrevs tidigare i två affärsområden, AO Timber respektive AO Råvara. Från och med den 1 januari 2010 redovisar Rörvik Timber inte längre någon indelning av verksamheten i segment. Detta gör man mot bakgrund av att företagsledningen följer verksamheten ur totalt koncernperspektiv samt att den externa tradingverksamheten inom skogsråvara, som tidigare bedrevs av dotterbolaget Wijkström Timber, fr. o m innevarande år har integrerats med Rörvik Skog AB.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 195 Mkr (342) och rörelseresultatet före finansiella poster till 147 Mkr (-95).

I rörelseresultatet redovisas 195 Mkr som en positiv effekt av de genomförda åtgärderna i enlighet med rekonstruktionsplanen.

Rörelseresultatet från den operativa verksamheten har under perioden uppgått till -48 Mkr. Större delen av detta underskott har uppstått under januari och februari. Då bolaget under perioden varit under företagsrekonstruktion har detta medfört att koncernen haft fortsatt stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet p.g.a stora svårigheter att anskaffa råvara. Kapacitetsutnyttjandet har varit cirka 50 % av nuvarande nerdragna årsproduktionstakt på cirka 590.000 m³. Den låga produktionsvolymen har påverkat periodens resultat med -41 Mkr

Sågproduktionen under perioden uppgick till 70.000 m³ (114.000).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 289 Mkr (-109).

Bland de finansiella posterna ingår effekter från den genomförda rekonstruktionsplanen med 150 Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 298 Mkr (-78).

Marknad

Trävarumarknaden har sedan maj månad 2009 förbättrats. Återhämtningen har skett från ett mycket pressat läge. Prisnivåerna för såväl gran som furu har förbättrats.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har från bottenläget i mars/april 2009 vänt upp för furan med 24 % och för granen med 20 %

Merparten av Rörvik Timbers försäljning av sågade trävaror går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inkl Nordafrika). Då Rörvik Timber under perioden har varit under rekonstruktion har bolaget bara i begränsad omfattning kunnat dra nytta av marknadsförbättringen som skett under perioden.

Avsättningen för Rörvik Timbers biprodukter har under kvartalet varit fortsatt bra.

Råvaruanskaffning

Koncernens anskaffning av råvara har som tidigare beskrivits kraftigt försämrats av den osäkerhet som förelegat under företagsrekonstruktionen.

I och med att bolaget har gått ur företagsrekonstruktionen under maj månad har råvaruanskaffningen börjat återgå till ett normalt läge.

Marknaden har under våren kännetecknats av fortsatta prishöjningar.

FINANSIELLA EFFEKTER AV REKONSTRUKTIONSPPLANEN

Bolagets balansräkning har förstärkts med (Mkr):

-Nyemission	250
-Kvittningsemissioner	112
-Emissionskostnader	- 36
-Nedskrivning av lån	150
-Ackordseffekter	195
-Ackordseffekt (skatt)	<u>- 6</u>
	665

EGET KAPITAL OCH SOLIDITET

Bolagets egna kapital uppgår per den 31 mars 2010 till 635 Mkr, vilket ger en soliditet på 47,4 %.

ANTAL AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Antalet aktier i bolaget uppgår, efter de genomförda nyemissionerna till sammanlagt 624 492 382 och antalet röster i bolaget till sammanlagt 641 043 022. Av det sammanlagda antalet aktier är 1 838 960 A-aktier, med vardera tio röster, och 622 653 422 B-aktier, med vardera en röst.

LIKVIDITET

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 31 mars till 33 Mkr (35). De efter perioden genomförda emissionerna och ackorden har stärkt likviditeten ytterligare.

Under perioden fram till att likvid för nyemission erhållits den 28 april har Nordea lämnat en bryggfinansiering på 100 Mkr.

FRAMTIDSUTSIKTER

Konjunkturen har under en längre tid varit svag i de stora industriländerna på grund av den finansiella krisen. Byggandet som är drivkraften för trävarukonsumtionen har bromsats upp överlag men mest tydligt under de senaste tre åren i USA. Flera signaler pekar nu på att konjunkturen stabiliserats och att vissa förbättringar kan noteras mot detta skall ställas den osäkerhet som råder kring olika länders stora budgetunderskott.

Den lägre produktionen inom sågverksindustrin har haft en positiv effekt på försäljningspriserna dock från en låg nivå.

Konkurrensen om råvaran har under våren ökat i såväl Sverige som i resten av Europa. Det höga råvarupriset förväntas leda till ett större utbud under hösten. De ryska exporttullarna på råvara ligger kvar på oförändrade 15 € per m³.

I och med att Rörvik gått ur rekonstruktionen den 5 maj har verksamheten kunnat återgå till en mer normal nivå. Det är bolagets målsättning att i ett första steg etablera en produktion på 590.000 m³ för att därefter successivt öka denna produktionstakt.

Rörvik har efter det genomförda investeringsprogrammet välinvesterade anläggningar och är i det avseendet i en bra position att dra nytta av en förbättrad sågverkskonjunktur. En ökning av produktionen från dagens nivå upp till produktionskapaciteten på 950.000 m³ kan ske med enbart ökade rörliga kostnader.

I ett längre perspektiv kvarstår bedömningen att marknadsutsikterna för trävaror är goda.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvestering uppgick till 2 Mkr (12).

Av nämnda investeringar finansieras 0 Mkr (11) via finansiell leasing.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultatet per aktie före ackordseffekter och eventuell utspädning uppgick till -0,08 kr (-5,63).

Eget kapital per aktie före eventuell utspädning uppgick till 1,02 kr (10,36).

Ovanstående siffror avser efter att emissionerna har registrerats.

MEERWIND AB HAR LÄMNAT ETT KONTANTERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARNA AV TECKNINGSOPTIONER I RÖRVIK

Styrelsen för Rörvik Timber gör bedömningen att Meerwinds bud på 0,675676 kronor per aktie i Rörvik Timber respektive 3,23 Kr kronor per teckningsoption 2009/2013 utgiven av Rörvik Timber inte tillräckligt återspeglar bolagets värde på sikt. Styrelsen rekommenderar därför aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna att inte acceptera budet.

Meerwind AB, ett helägt dotterbolag till Clearwater Advisors Corp, har den 22 april 2010 offentliggjort ett kontanterbudande enligt reglerna om budplikt till aktieägarna i Rörvik Timber AB (publ) att överlåta samtliga sina aktier i Rörvik Timber till Meerwind. Meerwind erbjuder 0,675676 kronor kontant per aktie oavsett aktieslag och för varje teckningsoption 2009/2013 utgiven av Rörvik Timber erbjuds 3,23 kronor kontant. Meerwinds erbjudandehandling avseende erbjudandet

finns tillgänglig på Rörvik Timbers hemsida (www.rtimber.se).

Anmälningssperioden för erbjudandet avslutas, enligt gällande tidsplan, den 4 juni 2010.

Styrelsen för Rörvik Timber har, i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna"), skyldighet att senast två veckor före acceptperiodens utgång offentliggöra sin uppfattning om erbjudandet och skälen till denna uppfattning.

Uttalandet från styrelsen för Rörvik Timber den 21 maj 2010

Inledningsvis konstaterar styrelsen att Meerwind stödjer bolagets nuvarande verksamhetsinriktning och att erbjudandet därmed inte kommer att ha någon avgörande inverkan på sysselsättningen eller på de platser där bolaget bedriver sin verksamhet.

Styrelsen i Rörvik Timber har uppdragit åt HQ Bank att avge ett utlåtande om skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av erbjudandet. HQ Banks uppfattning är att erbjudandet per den 20 maj 2010 inte kan anses skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier och teckningsoptioner i Rörvik Timber. HQ Banks utlåtande finns på www.rtimber.se

Styrelsen har inte anledning att göra en annan bedömning än HQ Bank i detta avseende. Styrelsen vill vidare framhålla att bolaget den 5 maj 2010 utträtt ur den företagsrekonstruktion som pågått sedan den 29 april 2009. Under perioden som bolaget varit under rekonstruktion har ett flertal åtgärder genomförts för att förbättra bolagets resultat och finansiella ställning, vilka redovisats i denna delårsrapport.

Med beaktande av detta bedömer styrelsen att bolaget i ett längre perspektiv har en potential som motiverar ett högre värde än det pris som Meerwind erbjuder.

Styrelsen vill dock fästa aktieägarnas uppmärksamhet på att Meerwind innehar en betydande andel av aktierna i bolaget. Vid

tidpunkten för offentliggörandet av erbjudandehandlingen, den 10 maj 2010, uppgick Meerwinds ägande till 1 573 802 aktier av serie A och 263 348 447 aktier av serie B vilket motsvarade 42,4 procent av kapitalet och 43,5 procent av rösterna i bolaget. Då erbjudandet inte är villkorat av att någon lägsta anslutningsgrad uppnås, innebär det att Meerwind kommer att förvärva de aktier som lämnas in oavsett antal. Det kan noteras att kursen för Rörvik Timbers aktie vid tidpunkten för detta uttalande ligger i nivå med Erbjudandet. Styrelsen vill därvid framhålla att en ökning av Meerwinds ägarandel i bolaget kan få till följd att likviditeten i Rörvik Timber-aktien minskar vilket i sin tur bl.a. kan påverka förutsättningarna för en korrekt prissättning av aktien.

Om Meerwind uppnår mer än 50 procent av rösterna i bolaget kommer Rörvik Timber att utgöra ett dotterbolag till Meerwind vilket sannolikt minskar möjligheterna för övriga aktieägare att påverka beslut i bolaget.

Styrelsen noterar även att aktiemarknaden för närvarande är osedvanligt volatil vilket kan komma att påverka Rörvik Timber-aktiens prissättning.

Med hänsyn till vad som nu redovisats är det dock styrelsens samlade bedömning att Meerwinds erbjudande inte tillräckligt återspeglar Rörvik Timbers värde på sikt.

Styrelsen rekommenderar därför enhälligt aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna att inte acceptera erbjudandet.

Styrelsens utlåtande finns i sin helhet på www.rtimber.se

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Rörvik Timber har gått ur företagsrekonstruktionen

Den osäkerhet som har funnits kring bolaget under rekonstruktionen har nu undanröjts genom att de planerade åtgärderna har genomförts och stärkt bolagets finansiella ställning

Rörvik Timbers risker som träförädlingskoncern

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer, och finansiella risker.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det senaste året har väsentligt ökat koncernens finansiella och affärsmässiga risker.

De affärsmässiga riskerna består främst av pris och volymutvecklingen på sågade trävaror som till stor del påverkas av den rådande världskonjunkturen.

Då sågade trävaror är en global produkt påverkas konkurrenskraften för sågverksindustrin i olika regioner av de valutaförändringar som sker.

Den färdiga produkten är mycket känslig för priset på råvara, som står för en stor del av produktens tillverkningskostnad. Utöver prisrisken på råvara finns också en risk i brist på råvara och att det under vissa perioder kan vara svårt att logistiskt få fram råvara till industrin.

Kostnaden för energi är en annan stor kostnadspost för Rörvik Timber.

Koncernens strategi är att långsiktigt via terminskontrakt säkerställa rimlig kontroll av kostnadsnivån vad gäller el.

De finansiella riskerna består av bland annat utvecklingen av valutakurser och räntenivåer. Därutöver påverkas koncernen av likviditeten i det finansiella systemet och tillgången på krediter.

En redogörelse för koncernens hantering av de finansiella riskerna finns på sidan 34 i årsredovisningen för 2009.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan Rörvik Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Samtliga transaktioner som sker mellan Rörvik Timber och närstående bolag prissätts enligt gällande marknadsvillkor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2009 års årsredovisning.

Redovisning av genomförda överenskommelser och beslut i samband med rekonstruktionsplanen har redovisats i resultatet för första kvartalet 2010 och i balansräkningen per den 31 mars 2010. Nyemissionerna och ackordsuppgörelserna har vid avlämnandet av denna rapport registrerats och vunnit laga kraft.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att äga rum onsdagen den 9 juni 2010 klockan 16,00.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Publicering av delårsrapporten för perioden januari-juni 2010 beräknas att publiceras torsdagen den 26 augusti 2010.

Huskvarna den 31 maj 2010

Per Rodert
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta gärna:
Per Rodert, vd, 0705-93 11 45
Informationen lämnas för offentliggörande den 31 maj 2010 kl 13.00.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Delårsrapport januari - mars 2010

Resultaträkningar (Mkr)	2010 jan-mars 3 mån	2009 jan-mars 3 mån	2009/2010 april-mars 12 mån	2009 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	195	342	1 137	1 284
Kostnad för sålda varor	-217	-395	-1 236	-1 414
Bruttoresultat	-22	-53	-99	-130
Försäljningskostnader	-11	-10	-34	-33
Administrationskostnader	-15	-16	-59	-60
Övriga rörelseintäkter	2	19	13	30
Övriga rörelsekostnader	-2	-35	-43	-76
Rekonstruktionskostnader	-3			
Ackordsresultat	198			
Rörelseresultat	147	-95	-222	-269
Ackordsresultat finansiella poster	150			
Finansiella poster	-8	-14	-28	-34
Resultat före skatt	289	-109	-250	-303
Skatt avseende tidigare period 1)	-6			
Skatt	15	31	60	76
Periodens resultat	298	-78	-190	-227

1) Förändringen avser ackordens påverkan på skattemässiga underskott per 2009-12-31.

Rapport över totalresultatet (Mkr)	2010 jan-mars 3 mån	2009 jan-mars 3 mån	2009/2010 april-mars 12 mån	2009 jan - dec 12 mån
Periodens resultat	298	-78	-190	-227
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-1	6	23	30
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0	1	2	3
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	-1	-8	-9
Summa övrigt totalresultat	-1	6	17	24
Summa totalresultat	297	-72	-173	-203

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 juli-sept	2008 juli-sept	2009 april-juni	2008 april-juni
Nettoomsättning	195	342	245	512	300	574	397	722
Kostnad för sålda varor	-217	-395	-276	-585	-321	-611	-422	-738
Bruttoresultat	-22	-53	-31	-73	-21	-37	-25	-16
Försäljningskostnader	-11	-10	-5	-10	-8	-15	-10	-12
Administrationskostnader	-15	-16	-13	-15	-13	-17	-18	-18
Övriga rörelseintäkter	2	19	1	46	8	11	2	11
Övriga rörelsekostnader	-2	-35	-9	-68	-14	-11	-18	-5
Rekonstruktionskostnader	-3							
Ackordsresultat	198							
Rörelseresultat	147	-95	-57	-120	-48	-69	-69	-40
Ackordsresultat finansiella poster	150							
Finansiella poster	-8	-14	-3	-17	-4	-15	-13	-15
Resultat före skatt	289	-109	-60	-137	-52	-84	-82	-55
Skatt avseende tidigare period 1)	-6							
Skatt	15	31	14	38	16	24	15	15
Resultat	298	-78	-46	-99	-36	-60	-67	-40

1) Förändringen avser ackordens påverkan på skattemässiga underskott per 2009-12-31.

Delårsrapport januari - mars 2010

Balansräkningar (Mkr)	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	126	146	126
Materiella	515	588	526
Finansiella	135	54	125
Summa	776	788	777
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	233	369	200
Kundfordringar	144	308	139
Övriga kortfristiga fordringar	186	50	101
Kassa o bank	0	0	1
Summa	563	727	441
Summa tillgångar	1 339	1 515	1 218
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	635	143	12
Skulder			
Avsättningar	6		0
Räntebärande skulder	393	916	813
Övriga skulder	305	456	393
Summa	704	1 372	1 206
Summa eget kapital och skulder	1 339	1 515	1 218

1) Räntebärande skulder exklusive leasingsskuld uppgår till 265 Mkr (764).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2010 31-mar	2009 31-mar	2009 31-dec
Vid periodens början	12	215	215
Periodens resultat	298	-78	-227
Nyemission före emissionskostnader	250		
Emissionskostnader	-36		
Kvittningsemission	112		
Övrigt totalresultat	-1	6	24
Vid periodens slut	635	143	12

Delårsrapport januari - mars 2010

Kassaflödesanalyser (Mkr)	3 månader januari- mars 2010	3 månader januari- mars 2009	12 månader april- mars 2009/2010	12 månader januari- december 2009
Kassaflöde före rörelsekapital 1)	160	-67	12	-215
Förändringar av rörelsekapital	-216	58	27	301
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56	-9	39	86
Investeringar	-2	-2	6	6
Kassaflöde efter investeringar	-58	-11	45	92
Finansnetto 2)	142	-14	128	-28
Kassaflöde efter finansnetto	84	-25	173	64
Finansiering 3)	-85	25	-173	-63
Förändring av likvida medel	-1	0	0	1

Kommentarer till innevarande år:

1) Avser 198 Mkr ackonseffekter.

2) Inklusive nedskrivning av 150 Mkr av lån från Nordea

3) Ny- och kvittningsemissioner samt amortering av lån

Redovisning per segment 1)	3 månader januari- mars 2010	3 månader januari- mars 2009	12 månader april- mars 2009/2010	12 månader januari- december 2009
Nettoomsättning				
Timber		285		1 141
Råvara		219		634
Gemensamt och koncerneliminering		-162		-491
Summa omsättning		342		1 284
Rörelseresultat				
Timber		-90		-238
Råvara		-3		-16
Gemensamt och koncerneliminering		-2		-15
Summa rörelseresultat		-95		-269

1) Fr o m 2010-01-01 redovisar Rörvik Timber inte längre någon uppdelning av verksamheten på segment. Bakgrunden till detta är att handelsverksamheten av skogsråvara fr o m detta datum endast sker till egna sågverk. Koncernens ledning följer koncernens resultatutveckling på total koncernnivå.

Delårsrapport januari - mars 2010

Aktiedata	2010	2009	2009
	jan-mars 3 mån ^{1), 2)}	jan-mars 3 mån	jan-dec 12 mån
Antal utestående aktier, tusental, före emissioner	13 864	13 864	13 864
* Emitterade aktier	610 628		
Antal utestående aktier, tusental, efter emissioner	624 492	13 864	13 864
Resultat per aktie före ev utspädning, kr	-0,08	-5,63	-16,42
Resultat per aktie efter ev utspädning, kr	-0,07		-15,31
Eget kapital per aktie efter ev utspädning, kr	1,02	10,36	0,84
Eget kapital per aktie före ev utspädning, kr	1,01		1,46
Börskurs på balansdagen, ursprungliga aktier, kr	1,63	15,20	9,30
Börskurs på balansdagen, BTA-aktier, kr	0,80		

Totalt uppgår antal aktier efter registrering av ny- och kvittningsemissioner till 624 492 382 (13 863 506). Om utestående teckningsoptioner används för teckning av aktier kommer antal aktier öka med 16 700 000 och det egna kapitalet med 10 Mkr.

1) Resultat och eget kapital per aktie före och efter utspädning avser förhållandet efter det att ny- och kvittningsemissionerna registrerats.

2) Resultat avser periodens resultat exkl effekter av genomförda ackord.

Nyckeltal	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
	januari- mars 2010	januari- mars 2009	april- mars 2009/2010	januari- december 2009
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Nettoskuldsättning, mkr ¹⁾	393	916		812
Soliditet, %	47,4	9,5		1,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	6,4		69,6

1) Nettoskuldsättning exklusive leasingkulld uppgår till 265 Mkr (764).

Delårsrapport januari - mars 2010

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2010 jan-mars 3 mån	2009 jan-mars 3 mån	2009 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	3	4	11
Administrationskostnader	-8	-7	-26
Ackordsresultat	-277		
Rörelseresultat	-282	-3	-15
Nedskrivning dotterbolag			-142
Ackordsresultat finansiella poster	150		
Finansiella poster	-2	-6	-9
Resultat efter finansiella poster	-134	-9	-166
Skatt	2	0	5
Periodens resultat	-132	-9	-161

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	399	555	453
Omsättningstillgångar	378	215	202
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	260	219	68
Räntebärande skulder	53	406	367
Övriga skulder	464	145	220
Balansomslutning	777	770	655

