

# MEERWIND

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



# Innehåll

Tillägg till erbjudandehandling avseende Meerwind AB:s erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i Rörvik Timber AB (publ) . . . .	<b>3</b>
Pressmeddelande från styrelsen i Rörvik Timber AB (publ) . . . . .	<b>4</b>

# Tillägg 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](http://www.fi.se), Meerwinds hemsida, [www.meerwind.se](http://www.meerwind.se) samt Carnegie Investment Bank AB:s hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Erbjudandehandlingen har även skickats till aktieägarna i Rörvik Timber. Detta tillägg har upprättats med anledning av att styrelsen i Rörvik Timber den 21 maj 2010 offentliggjorde bifogat uttalande avseende Meerwinds erbjudande. Tillägget skall läsas tillsammans med erbjudandehandlingen.

Detta dokument har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 24 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 i Rörvik Timber äger rätt att återkalla lämnad accept. Detta skall, för att återkallelse skall kunna göras gällande, ske inom den i erbjudandehandlingen utsatta tidsramen. Återkallelse skall ske på det sätt som framgår av 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.

# Pressmeddelande från styrelsen i Rörvik Timber AB (publ)

**EJ FÖR DISTRIBUTION I USA, KANADA, JAPAN, HONG KONG, NYA ZEELAND,  
SYDAFRIKA ELLER AUSTRALIEN**



## Pressmeddelande från Rörvik Timber AB (publ)

### **Uttalande angående Meerwinds budpliktsbud på Rörvik Timber**

**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 ("Meerwind"), 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) ("Rörvik Timber" eller "Bolaget") att överlåta samtliga sina aktier i Rörvik Timber till Meerwind ("Erbjudandet"). 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](http://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 uppköpserbudanden 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**

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 Bankaktiebolag ("HQ Bank") att avge ett utlåtande om skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av Erbjudandet. HQ Banks uppfattning, som framgår av bilaga A, 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.

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

**EJ FÖR DISTRIBUTION I USA, KANADA, JAPAN, HONG KONG, NYA ZEELAND,  
SYDAFRIKA ELLER AUSTRALIEN**

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. Däribland kan nämnas marknadsanpassningar och effektiviseringar av verksamheten, försäljning av vissa enheter, minskning av Bolagets räntebärande skulder med 250 Mkr genom eftergifter från Bolagets huvudbank och en nyemission om 250 Mkr. Vidare har överenskommelser träffats med Bolagets leasegivare, ett underhandsackord har överenskommit med Bolagets största fordringsägare och offentligt ackord har fastställts i berörda bolag inom koncernen.

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.

Huskvarna den 21 maj 2010

**Rörvik Timber AB (publ)**

*Styrelsen*

Ytterligare information lämnas av:

Per Rodert, VD för Rörvik Timber, tel 070-593 11 45

**EJ FÖR DISTRIBUTION I USA, KANADA, JAPAN, HONG KONG, NYA ZEELAND,  
SYDAFRIKA ELLER AUSTRALIEN**

*Rörvik Timber bedriver träförädling vid 10 produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I affärsområdet Timber ingår koncernens 7 sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ. Koncernens kapacitet är 950 000 m<sup>3</sup> sågade trävaror på årsbasis. Affärsområdet Råvara består av koncernens råvaruanskaffning till egna sågverk och tradingverksamhet.*

Rörvik Timber AB (publ)  
Box 18  
561 21 Huskvarna  
Tfn +46 (0)36-580 11 40  
[www.rtimber.se](http://www.rtimber.se)

**Ovanstående information är sådan som Rörvik Timber AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 08.30 den 21 maj 2010.**

**Denna pressrelease får inte offentliggöras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Australien. Ingenting i denna pressrelease skall anses utgöra ett erbjudande om att investera, förvärva, sälja eller i övrigt handla i vare sig aktierna i Rörvik Timber eller andra av Rörvik Timber utgivna finansiella instrument. Bolagets pågående nyemission riktar sig inte till personer med hemvist eller bosatta i USA, Kanada, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Australien, eller annat land där deltagande kräver ytterligare prospekt eller annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag, förutom vid tillämpligt undantag. Inga värdepapper i Rörvik Timber kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 eller någon provinslag i Kanada.**



**Till Styrelsen för Rörvik Timber AB (publ)**

Rörvik Timber AB (publ)

Box 18

SE-561 21 Huskvarna

**Fairness Opinion från HQ Bank**

Styrelsen i Rörvik Timber AB (publ) ("Rörvik Timber" eller "Bolaget") har uppdragit åt HQ Bankaktiebolag ("HQ Bank") att avge ett utlåtande om skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av det offentliga kontanterbudande enligt reglerna om budplikt ("Erbjudandet") som har lämnats till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i Rörvik Timber av Meerwind AB ("Meerwind"), vilket offentliggjordes den 22 april 2010.

Erbjudandet innebär i huvudsak följande:

- + För varje aktie, oavsett aktieslag, i Rörvik Timber erbjuds 0,675676 kronor kontant.
- + För varje teckningsoption 2009/2013<sup>1</sup> utgiven av Rörvik Timber erbjuds 3,23 kronor kontant.
- + Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Rörvik Timber erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Meerwind acceptabla villkor.
- + Anmälningssperioden för Erbjudandet löper under perioden 12 maj 2010 till och med den 4 juni 2010.

HQ Bank har till grund för detta utlåtande beaktat följande:

- i) Publik tillgänglig finansiell information om Rörvik Timber, innefattande offentliggjorda årsredovisningar och delårsrapporter.
- ii) Diskussioner med ledande befattningshavare i Rörvik Timber avseende Bolagets historiska och nuvarande verksamhet och finansiella ställning samt investeringsbehov.
- iii) Diskussioner med ledande befattningshavare i Rörvik Timber avseende framtidsutsikter.
- iv) Publik tillgänglig information avseende aktiekurs och omsättning i Rörvik Timber-aktien samt motsvarande information för vissa andra bolag i samma bransch, vars aktier är föremål för offentlig notering.
- v) Publik tillgänglig information om noterade bolag jämförbara med Rörvik Timber.
- vi) Annan information som HQ Bank bedömt vara relevant som underlag för detta utlåtande.

HQ Bank har inte påtagit sig ansvar för att oberoende verifiera, och har inte heller oberoende verifierat, riktigheten i någon information rörande Rörvik Timber som tillhandahållits HQ Bank eller annars funnits publikt tillgänglig. HQ Bank har således förlitat sig på att all finansiell och övriga

---

<sup>1</sup> Efter omräkning, vilken offentliggjordes av Rörvik Timber den 21 april 2010, berättigar varje teckningsoption till teckning av 16,17 nya aktier av serie B till en teckningskurs om 0,60 kronor per aktie.



information som legat till grund för utlåtandet är korrekt och fullständig. HQ Bank har vidare antagit att de finansiella och operativa prognoser som tillhandahållits av ledande befattningshavare i Rörvik Timber är välgrundade samt baserade på korrekta och riktiga antaganden.

HQ Bank har inte gjort någon självständig värdering av tillgångar och skulder i Rörvik Timber eller dess dotterbolag eller närstående bolag. HQ Banks utlåtande grundas på ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per dagen för detta utlåtande. Förhållanden som lagts till grund för utlåtandet kan påverkas av efterföljande händelser, som av naturliga skäl inte kan beaktas av oss i detta utlåtande och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera eller revidera vårt utlåtande på grund av sådana händelser.

HQ Bank bedriver värdepappersrörelse i enlighet med svensk lagstiftning. HQ Bank kan, i värdepappersrörelsen, komma att handla med eller ta positioner för egen eller kunds räkning i värdepapper som direkt eller indirekt skulle kunna påverka eller påverkas av Erbjudandet.

Detta utlåtande är uteslutande riktat till styrelsen för Rörvik Timber för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet och ingen annan part skall ha någon rätt att åberopa detta utlåtande. Utlåtandet är inte en rekommendation huruvida Rörvik Timbers aktieägare skall acceptera Erbjudandet. Utlåtandet får inte spridas, återges, citeras eller refereras till utan skriftligt godkännande från HQ Bank och skall i de fall sådant godkännande getts endast återges i sin helhet.

HQ Bank har anlåtats av Rörvik Timbers styrelse i samband med Erbjudandet för att avge detta utlåtande. Arvodet för HQ Banks arbete är inte beroende av om Erbjudandet fullföljs.

HQ Bank var under 2010 finansiell rådgivare till Rörvik Timber i samband med Bolagets företrädesemission, för vilket HQ Bank erhållit ersättning.

Mot bakgrund av, och med förbehåll för, ovanstående är det HQ Banks uppfattning att Erbjudandet per denna dag ej kan anses skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier och teckningsoptioner i Rörvik Timber.

Detta utlåtande skall tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras exklusivt av svensk domstol.

Stockholm den 20 maj 2010

**HQ Bankaktiebolag**



