

Erbjudande om teckning av aktier i Rörvik Timber AB



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen;

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 16 april 2010; eller
- Senast den 13 april 2010 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat tecknar nya aktier genom förvaltaren eller förvaltarna.

PLANERADE DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION ETC.

Delårsrapport januari–mars 2010	31 maj 2010
Delårsrapport januari–juni 2010	25 augusti 2010
Årsstämma	18 juni 2010

ÖVRIGT

Marknadsplats	NASDAQ OMX Stockholm (för närvarande på observationslistan)
ISIN-kod aktie av serie B	SE0000387318
ISIN-kod teckningsrätt	SE0003214303
ISIN-kod betald tecknad aktie av serie B ("BTA B")	SE0003214311
Kortnamn aktie av serie B	RTIM

VILLKOR I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	En (1) innehavd aktie i Bolaget (oavsett aktieslag) berättigar till trettiosex (36) teckningsrätter och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie
Teckningskurs:	0,50 kronor (50 öre) per aktie
Avstämningsdag:	24 mars 2010
Teckningstid:	29 mars 2010 till och med 16 april 2010
Handel med teckningsrätter:	29 mars 2010 till och med 13 april 2010
Teckning och betalning:	Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningstiden, dock senast den 16 april 2010

Allt ägande i aktier och andra finansiella instrument är förenat med risktagande. En investering i Rörvik Timber innebär en möjlighet till en positiv utveckling av det investerade kapitalet men medför också en risk. Inför en investering i Rörvik Timber bör informationen i Prospektet i dess helhet beaktas, inklusive bland annat avsnitten *Risikfaktorer* samt *Legala frågor och kompletterande information*.

Viktig information

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av förestående nyemission av högst 499 086 216 B-aktier i Rörvik Timber AB (publ) enligt beslut av extra bolagsstämma i Bolaget den 16 mars 2010 ("Nyemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Rörvik Timber", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende av sammanhanget, Rörvik Timber AB (publ) eller den koncern i vilken Rörvik Timber AB (publ) är moderbolag.

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet regleras av svensk rätt samt riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt.

Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken teckningsrätter, BTA eller de nya aktierna har registrerats enligt United States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av Prospektet eller Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätter, BTA, eller de nya aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor och hemsida (www.rtimber.se) samt på HQ Bank AB:s hemsida (www.hq.se). HQ Bank har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformning av övergripande transaktionsstruktur och vid upprättande av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för Bolaget ("Styrelsen") är ansvarig för informationen i Prospektet. Information om Styrelsens återfinns i avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*. Observera att investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Förutom vad som anges i revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 (där revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2007 och 2008 införlivats genom hänvisning) samt i *Revisors rapport avseende proformaredovisning*, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat *Risikfaktorer*, *Bakgrund och motiv*, *Marknad* samt *Kommentarer till den finansiella utvecklingen* och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Exempel på sådana faktorer nämns under avsnittet *Risikfaktorer*.

Information från tredje part

Bolaget har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken Styrelsen eller HQ Bank AB påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information, och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt Styrelsen känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summan som anges i tabellen.

DEFINITIONER

A-aktie

Aktie av serie A i Bolaget.

B-aktie

Aktie av serie B i Bolaget.

BTA B

Betald tecknad aktie av serie B i Bolaget.

Euroclear

Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

HQ Bank

HQ Bankaktiebolag, organisationsnummer 556028-1239.

M³fub

Kubikmeter fast under bark.

M³s

Kubikmeter stjälp t mått.

M³sv

Kubikmeter sågad vara.

Mkr

Miljoner kronor.

Mwh

Megawattimme.

NASDAQ OMX Stockholm

NASDAQ OMX Stockholm AB.

Nordea

Nordea Bank AB (publ) eller, beroende på sammanhanget, bolag inom den koncern i vilken Nordea Bank AB (publ) är moderbolag.

Nyemissionen eller Erbjudandet

Förestående nyemission av högst 499 086 216 B-aktier i Bolaget enligt beslut av extra bolagsstämma i Bolaget den 16 mars 2010.

Prospektet

Detta prospekt som upprättats med anledning av Nyemissionen.

Rörvik Timber, Bolaget eller Koncernen

Rörvik Timber AB (publ), organisationsnummer 556541-2086, med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang.

Rörvik Timber-aktien

Rörvik Timbers B-aktie som sedan 25 juni 1997 handlas på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsen

Styrelsen för Rörvik Timber AB (publ).

INNEHÅLL

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	6
Inbjudan till teckning av aktier i Rörvik Timber AB	13
Bakgrund och motiv	14
Villkor och anvisningar	16
Marknadsöversikt	20
Verksamhetsbeskrivning	24
Finansiell översikt	36
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	38
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	40
Proformaredovisning	43
Revisors rapport avseende proforma-redovisning	46
Aktiekapital och ägarförhållanden	47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	50
Bolagsstyrning	54
Legala frågor och kompletterande information	57
Skattefrågor i Sverige	62
Bolagsordning	64
Reviderade finansiella räkenskaper 2009	66
Revisionsberättelse avseende finansiella räkenskaper 2009	101

Fotografer

Mats Pettersson: Omslag, sid 12, 20, 26, 28, 30, 32

Magnus Sandström/Wijkström Timber: sid 35

Patrik Svedberg: sid 51, 52, 53 (alla utom Daniel Claesson och Bo Lerenius)

Condesign Infocom sid: 53 (Daniel Claesson) och baksidan

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning är endast en introduktion till och ett sammandrag av Prospektet. En eventuell investering i Rörvik Timber skall fattas mot bakgrund av informationen i Prospektet i dess helhet och således inte enbart på grundval av denna sammanfattning. Läsare av detta Prospekt bör inte fatta ett beslut att investera i Rörvik Timber utan att först ha läst och tillgodogjort sig hela Prospektet och noggrant ha studerat och förstått riskerna som är förenade med en investering i Rörvik Timber. Potentiella investerare bör uppmärksamma att personer får göras ansvariga för uppgifter som ingår eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av denna endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifter i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för en översättning av Prospektet.

Villkor i sammandrag

Företrädesrätt:	En (1) innehavd aktie i Bolaget (oavsett aktieslag) berättigar till trettiosex (36) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie
Teckningskurs:	0,50 kronor (50 öre) per aktie
Avstämningsdag:	24 mars 2010
Teckningstid:	29 mars 2010 till och med 16 april 2010
Handel med teckningsrätter:	29 mars 2010 till och med 13 april 2010
Teckning och betalning:	Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningstiden, dock senast den 16 april 2010

NYEMISSIONEN I KORTHET

Rörvik Timber bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden, Timber och Råvara. I affärsområde Timber ingår Koncernens sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ. Affärsområde Råvara utgörs av Koncernens råvaruanskaffning för egen verksamhet och försäljning.

Under åren 2006 till 2008 genomförde Rörvik Timber ett omfattande investeringsprogram varvid drygt 385 Mkr investerades i syfte att öka den årliga produktionskapaciteten från tidigare 540 000 m³ sågade trävaror till 950 000 m³. Under våren 2008 försvagades trävarumark-

naden och det genomsnittliga priset på sågade trävaror föll med drygt 30 procent samtidigt som råvarupriserna i det närmaste förblev oförändrade.

Kombinationen av omfattande investeringar, ökad kapitalbindning till följd av ökade volymer samt det betydande prisfallet medförde att Rörvik Timber fick likviditetsproblem under våren 2009. Likviditetsproblemet förvärrades av att flera av Bolagets kunder, framförallt på vissa exportmarknader, samtidigt fick finansiella problem som en effekt av den globala finanskrisen som startade under hösten 2008. Finanskrisen medförde även svårigheter för Rörvik Timber att finna ytterligare finansiering för att lösa Bolagets likviditetsproblem. Åtgärder vidtogs

med början redan hösten 2008 med att anpassa Koncernens produktion till den rådande marknads- och finansiella situationen, vilket innebar en anpassning till en nivå på cirka 590 000 m³. Antalet medarbetare minskades totalt med 170 personer fram till och med första halvåret 2009.

I april 2009 valde Styrelsen att ansöka om företagsrekonstruktion vilket Jönköpings tingsrätt fattade beslut om den 30 april 2009. Rekonstruktionsarbetet har i allt väsentligt följt den plan som tidigare presenterats på borgenärssammanträde. Bolaget har sedan företagsrekonstruktionen inleddes bedrivit verksamheten utifrån de ekonomiska förutsättningar och den osäkerhet som förelegat. Produktionsnivån har på grund av detta inte kommit upp till Rörvik Timbers reducerade produktionsnivå. Genom minskad kapitalbindning i lager och kundfordringar har dock kassaflödet från den löpande verksamheten under såväl 2008 som 2009 varit positiv, trots ett kraftigt negativt resultat. Parallellt har arbetet fortsatt med att finna en lösning på behovet att stärka Bolagets balansräkning och att skapa likviditet för den fortsatta verksamheten.

Den 16 mars 2010 beslutade bolagsstämman i Rörvik Timber att genomföra Nyemissionen om cirka 250 Mkr, före kostnader relaterade till Nyemissionen. Nyemissionen är avsedd att användas till att finansiera ackorden, återbetala byggfacilitetskrediten till Nordea samt i övrigt stärka Bolagets soliditet och likviditet.

Det är Styrelsens bedömning att de finansiella effekter som följer av överenskommelsen med Nordea, ackordsuppgörelserna, överenskommelserna med leasegivarna samt Nyemissionen medför att Bolaget får en god finansiell ställning och en god likviditet¹⁾, vilket skapar möjlighet att återgå till normal verksamhet samt skapar förutsättningar att säkerställa råvaruförsörjningen och att öka produktionen.

Det är Styrelsens uppfattning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna²⁾ kommer att täckas av de 215 Mkr som tillförs via Nyemissionen och rörelsekrediter vilka kommer uppgå till 495 Mkr efter Nordeas eftergifter varav 426 Mkr var utnyttjade per 31 december 2009 samt de effekter som uppstår till följd av att ackorden genomförs. Ackordslikviden vars utbetalning kommer att påbörjas efter det att Nyemissionen genomförts uppgår till 146 Mkr. I samband med att ackordslikvider utbetalas antages att de kvarstående förskott som Bolaget ställt till leverantörer i samband med att Bolaget kom under rekonstruktion återbetalas till Bolaget och dessa uppgår till 34 Mkr. Genom de förestående ackorden uppkommer även en positiv likviditetspåverkande ackordseffekt avseende moms om 76 Mkr. För det fall Nyemissionen inte fulltecknas är det sannolikt att Bolaget kommer att likvideras eller försättas i konkurs.

1) Se *Proformaredovisning*.

2) Förutsättningar för detta är bland annat att Bolaget kan erhålla råvara samt att prisnivåerna inte drastiskt förändras. Se *Risikfaktorer, Råvara och leverantörer*.

RÖRVIK TIMBER I KORTHET

Rörvik Timber bedriver träförädling vid 10 produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. Nettoomsättningen för Koncernen uppgick 2009 till 1 284 Mkr och rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -270 Mkr. Merparten av Rörvik Timbers försäljning går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inklusive Nordafrika).

Affärsområdet Råvara

Affärsområdet Råvara bedriver handel med råvara till egna sågverk samt för extern försäljning. Rörvik Skog köper timmer via egen inköpsorganisation från skogsägare och större aktörer som exempelvis Holmen, Södra, Sveaskog och Sydved. Nettoomsättningen för affärsområdet Råvara uppgick till 634 Mkr för 2009, varav 479 Mkr avser internleveranser. Rörelseresultatet blev -16 Mkr.

Affärsområdet Timber

Träförädling bedrivs vid 10 produktionsenheter i södra Sverige. I affärsområdet ingår sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ. Nettoomsättningen för affärsområdet Timber uppgick till 1 141 Mkr för 2009 varav 12 Mkr avser internleveranser. Rörelseresultatet blev -238 Mkr.

RISIKFAKTORER

Rörvik Timbers verksamhet är förenad med risker relaterade till bland annat konjunkturer, konkurrens, valutaberoende, kundrisk, kreditrisk, råvara och leverantörer, energi, miljörisker, avbrott, tvister, behov av ytterligare kapital, tillgång till lånefinansiering, valutarisker, aktierelaterade risker, omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på aktiekursen, handel och prisfluktuationer i teckningsrätterna, aktieägare som inte i tid antingen utnyttjar eller säljer teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera värdet på teckningsrätterna och deras aktieäggande i Bolaget kommer att spädas ut, vissa aktieägare kan vara förhindrade att delta i Nyemissionen, framtida utdelning, emissionsgarantierna är villkorade och är inte säkerställda, överenskommelsen med Nordea är förenad med villkor, uppgörelser med fordringsägare och leasegivare, bolagsstämmans beslut om Nyemissionen med mera kan komma att klandras, Nyemissionen är villkorad och kan komma att förfalla. Ovanstående risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer som har betydelse för Rörvik Timbers verksamhet eller för en investering i av Rörvik Timber utgivna aktier. För mer utförlig information, se *Risikfaktorer*.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I KORTHET

Resultaträkningar i sammandrag, Mkr	2009	2008	2007
Nettoomsättning	1 284,1	2 390,4	2 641,8
Rörelseresultat	-269,7	-233,1	267,7
Räntebärande nettoskuld	811,8	884,9	727,7
Soliditet, %	1,0	13,4	26,2
Antal anställda per balansdagen	386	567	581

PROFORMAREDOVISNING I SAMMANDRAG

Proformabalansräkningen baseras på Koncernens reviderade balansräkning per 31 december 2009. Rörvik Timber presenterar proformabalansräkningen endast i syfte att illustrera hur de balansräkningseffekter som de förestående

ackorden, Nyemissionen inklusive transaktionskostnader, Nordeas avskrivningar respektive kvittning till nya B-aktier och andra ackordseffekter skulle ha påverkat Bolagets koncernbalansräkning per 31 december 2009, om samtliga nyssnämnda åtgärder hade genomförts och haft effekt per detta datum.

Genom de förestående ackorden, Nyemissionen om 250 Mkr, Nordeas avskrivningar respektive kvittning till nya B-aktier, positiv momseffekt och effekten på Koncernens skatteposition skulle nettoskulden pro forma per 31 december 2009 ha uppgått till cirka 383 Mkr och outnyttjad checkräkningskredit till cirka 248,1 Mkr. Eget kapital proforma uppgår till 682 Mkr. Proformaredovisning bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. För ytterligare information se *Proformaredovisning*.

PROFORMAEFFEKTER PÅ KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	31-dec-09	Proforma-justeringar ¹⁾	Proforma 31-dec-09
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	776,7	-7,0	769,7
Omsättningstillgångar			
Varulager, mm	200,1		200,1
Kundfordringar	138,7		138,7
Övriga kortfristiga fordringar	101,4	-34,0	67,4
Kassa och bank	1,0		1,0
Summa omsättningstillgångar	441,2	-34,0	407,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 217,9	-41,0	1 176,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	11,7	670,3	682,0
Skulder			
Räntebärande leasingsskuld	136,6		136,6
Räntebärande skulder – långfristig del	251,8	-4,9	246,9
Räntebärande skulder – kortfristig del	424,4	-424,4	0,0
Övriga skulder	393,4	-282,0	111,4
Summa skulder	1 206,2	-711,3	494,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 217,9	-41,0	1 176,9
Total kreditfacilitet ²⁾	744,9		494,9
varav utnyttjad	676,2		246,8
varav outnyttjad (checkräkningskredit)	68,7		248,1
Finansiell nettoskuld ³⁾	811,8		382,5
Soliditet	1%		57,9%
Antal aktier, miljoner	13,9		624,5
Eget kapital per aktie, kronor	0,84		1,09

1) Justeringar avser Nyemissionen, ackorden, Nordeas avskrivningar (inklusive kvittning till B-aktier) och momseffekt.

2) Exklusive leasingsskuld.

3) Inklusive leasingsskuld.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Rörvik Timbers B-aktie är sedan den 25 juni 1997 noterad på NASDAQ OMX Stockholm och handlas under kortnamnet RTIM. Den 12 mars 2010 uppgick antalet aktieägare till 3 716. Den utspädningseffekt som tillkommer från kvittningsemissionen till Nordea och från kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare är inte möjlig att kompensera sig för inom ramen för Nyemissionen. Utspädningen till följd av Nyemissionen uppgår till cirka 97,3 procent av aktiekapitalet.¹⁾ Den totala utspädningen till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare kan maximalt komma att motsvara cirka 97,8 procent.²⁾ Nedan visas Rörvik Timbers tio största aktieägare, enligt uppgift från Euroclear och av Bolaget därefter kända förändringar.

10 STÖRSTA ÄGARNA PER 12 MARS 2010 INKLUSIVE DÄREFTER KÄNDA FÖRÄNDRINGAR

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Hansen Johan, privat och via bolag ¹⁾	1 573 802	4 545 686	6 119 488	44,1	66,7
Wasatornet Förvaltnings AB	234 000	0	234 000	1,7	7,7
Solid Värde AB	0	200 000	200 000	1,4	0,7
Svea Ekonomi AB	0	197 798	197 798	1,4	0,7
Avanza Pension	0	151 572	151 572	1,1	0,5
Pehrsson Lennart	0	109 800	109 800	0,8	0,4
Rodert Per	5	100 000	100 005	0,7	0,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	99 593	99 593	0,7	0,3
Robur Försäkring AB	0	90 617	90 617	0,7	0,3
Initia AB	0	60 000	60 000	0,4	0,2
Övriga	31 153	6 469 480	6 500 633	46,9	22,3
Totalt	1 838 960	12 024 546	13 863 506	100,0	100,0

1) Storleken på innehavet medför att huvudaktieägaren kan ha betydande inflytande över beslut på bolagsstämman i de flesta frågor. Minoritetsaktieägare har det skydd mot majoritetsmissbruk som de aktiebolagsrättsliga minoritetskyddsreglerna erbjuder.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen och ledningsgruppens respektive sammansättning ser ut enligt nedan. För ytterligare information kring Rörvik Timbers Styrelse och ledande befattningshavare, se *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

Styrelse

Rolf Ekedahl (Ordförande), Bo Lerenius (Ledamot), Cornelia Strauss (Ledamot), Nils Kuylenstierna (Ledamot), Tommy Halldin (Ledamot, arbetstagarrepresentant), Bo Lindwall (Ledamot, arbetstagarrepresentant), Kerstin Thoor (Suppleant, arbetstagarrepresentant), Paul Svedberg (Suppleant, arbetstagarrepresentant).

Koncernledning

Per Rodert (Verkställande direktör), Lars Nordström, Ingemar Torstensson, Daniel Claesson och Lars-Erik Johansson.

Revisorer

Ernst & Young AB. Huvudansvarig revisor är Bertel Enlund, ansluten till FAR SRS.

RÅDGIVARE

Rörvik Timbers finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är HQ Bank.

HANDLINGAR INFOGADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, utgör genom hänvisning delar av Prospektet:

- Rörvik Timbers reviderade årsredovisning för år 2008 med bifogad revisionsberättelse;
- Rörvik Timbers reviderade årsredovisning för år 2007 med bifogad revisionsberättelse;

Kopior av de handlingar som är bifogade genom hänvisning kan erhållas från Rörvik Timber på telefon 036-580 11 40 samt på Bolagets hemsida: www.rtimber.se.

- Utspädningen till följd av Nyemissionen beräknas som maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen dividerat med summan av nuvarande antalet aktier och maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen.
- Utspädningen till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare beräknas som antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare dividerat med det maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare.

RISKFAKTORER

Rörvik Timbers verksamhet påverkas av ett antal faktorer som i olika utsträckning inte kan kontrolleras av Bolaget. Nedan beskrivs de faktorer och risker som bedöms ha särskild betydelse för Rörvik Timbers framtida utveckling. Dessa faktorer och risker är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Samtliga faktorer och risker beskrivs ej i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta all information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konjunkturer

Trävarumarknaden är beroende av den allmänna konjunkturen i världen. Idag är de största trävarumarknaderna den nordamerikanska och den europeiska marknaden. De huvudsakliga användningsområdena för sågade trävaror är byggnation, snickerier, emballage och möbler. Efterfrågan inom dessa områden påverkas av utvecklingen av den allmänna ekonomin. Den allmänna ekonomin har under de senaste åren påverkat hela den globala trävarumarknaden. Under andra perioder har påverkan från konjunkturförändringar varit mer regional.

Trävaror är en insatsvara för andra producenter och den lagerhållning som finns i producentkedjan innebär också att dessa konjunktursvängningar ibland förstärks/förskjuts på grund av inköpsbeteendet från inköpare som försöker optimera sitt pris och lagerhållning.

Konjunkturberoendet medför att trävarumarknaden påverkas av den allmänna ekonomin såväl globalt, regionalt som lokalt. Det finns därför en betydande risk att Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat påverkas negativt av en nedgång i den allmänna ekonomin.

Konkurrens

Rörvik Timber verkar inom en mycket konkurrensutsatt bransch som karaktäriseras av en stark priskonkurrens samt av andra konkurrensfaktorer som kvalitet och service. Antalet konkurrenter är stort och produktionen sker i många länder.

Det kan inte uteslutas att de stora pris- och volym-svängningar som på grund av konkurrens och konjunkturförändringar har kännetecknat trävarumarknaden kommer att uppstå även i framtiden och att låga försäljningspriser, som inte kompenseras av motsvarande låga råvarukostnad, kan ha en negativ effekt på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

turförändringar har kännetecknat trävarumarknaden kommer att uppstå även i framtiden och att låga försäljningspriser, som inte kompenseras av motsvarande låga råvarukostnad, kan ha en negativ effekt på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Valutaberoende

Produktion av sågade trävaror sker i många länder. Den handel som sker mellan de huvudsakliga producentländerna och de stora konsumentländerna innebär att konkurrenskraften påverkas av valutaförändringar. För den svenska sågverksproduktionen som till 60–70 procent exporteras till andra marknader är utvecklingen av värdet på den svenska kronan en väsentlig faktor i hur konkurrenskraften utvecklas. Huvudkonkurrenterna är baserade i länder med Euro som valuta (såsom Tyskland, Finland och Österrike). En förstärkning av den svenska kronan kan ha en väsentlig negativ effekt på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Kundrisk

Rörvik Timber har flera stora kundgrupper. För vissa kundgrupper eller enskilda kunder avtalas försäljningspris för en viss period, vilket innebär att Rörvik Timber under perioden tar en prisrisk om kostnaderna förändras under denna period vilket kan ha en negativ effekt på Rörvik Timbers omsättning, resultat och finansiella ställning.

Utöver prisrisk innebär storleken på enskilda leveranser att Rörvik Timber påtar sig en kundrisk. Att leverera mot kundgrupper som är stora på en lokal marknad innebär att Rörvik Timber kan påverkas negativt om någon av dessa kundgrupper får en negativ marknads-

utveckling på den lokala marknaden. Dessa kundrisker kan ha en negativ effekt på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Flertalet bolag inom Koncernen har under en längre period varit under företagsrekonstruktion och Rörvik Timber har i samband därmed haft svårigheter att upprätthålla en normal produktionsnivå. Detta har påverkat Rörvik Timbers relation till enskilda kunder eller till kundgrupper bland annat eftersom Rörvik Timber kan ha upplevts som en osäker leverantör. Detta har negativt påverkat och kan även fortsättningsvis negativt påverka Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses bland annat att en kund eller annan affärspartner inte kan reglera sina mellanhavanden till Rörvik Timber. Kreditrisken i kundfordringar minskas genom kreditförsäkringar. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har medfört svårigheter att erhålla kreditförsäkring upp till normal eller önskad leveransnivå. Dessa svårigheter kan avse enskild kund, enskilt land eller region. Detta innebär att Koncernens oförsäkrade risk har ökat i förhållande till vissa kunder. Om Rörvik Timbers åtgärder för att minska kreditrisken inte är tillräckliga kan detta få en negativ effekt på Rörvik Timbers finansiella ställning och resultat.

Bolaget har haft en relativt stor försäljning till kunder i Nordafrika och har där haft omfattande kundförluster. Som en följd av detta har försäljningen mot den Nordafrikanska marknaden minskat under 2009 till att motsvara 8 procent av omsättningen. Av Bolagets kundfordringar om 139 Mkr per 31 december 2009 var 21 procent hänförligt till kunder belägna i Nordafrika.

Råvara och leverantörer

Råvarans andel av Rörvik Timbers slutprodukters värde är stor. Detta innebär att såväl tillgång på råvara som priset på råvara har en avgörande inverkan på Rörvik Timbers resultat. Tillgången på råvara påverkas av den produktionsnivå som råvaruköpare har i förhållande till utbudet av råvara. Konkurrens från andra intressenter, som massa- och energiproducenter, påverkar också den tillgängliga mängden råvara. Råvarutillgången påverkas vidare av de leveransproblem som kan uppstå på grund av väderförhållanden, stormar, arbetskonflikter eller andra faktorer utanför Rörvik Timbers kontroll. Tillgången på råvara kan också variera mellan olika lokala marknader samt mellan de olika tiderna av året. Samtliga brister i tillgången på råvara innebär en väsentligt negativ effekt på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Ett ökat pris på råvaran innebär också en negativ effekt på Rörvik Timbers finansiella ställning och resultat om inte en sådan kostnadsökning kan kompenseras genom

ökade priser på Rörvik Timbers slutprodukter. Andra kostnader som påverkar kostnaden för råvara är exempelvis tullavgifter och skatter vilka således kan påverka Rörvik Timber på ett ogynnsamt sätt.

För att säkerställa tillgången på råvara från vissa leverantörer kan inköpspris avtalas för en viss tidsperiod. Förändringar i försäljningspriset för Rörvik Timbers produkter inom den avtalade tiden kan därför innebära en negativ påverkan på Rörvik Timbers resultat.

Då trävarumarknaden är global men råvarumarknaden lokal kan lokala och regionala skillnader i tillgång och pris på råvara väsentligt påverka konkurrenskraften. Detta kan negativt påverka Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Inköp av råvara bygger på ett långsiktigt förtroende mellan köpare och säljare. Flertalet bolag inom Koncernen har under en längre period varit under företagsrekonstruktion, vilket har påverkat Rörvik Timbers relation till mindre skogsägare och större leverantörer på grund av den osäkerhet som kan ha upplevts avseende Rörvik Timbers framtida överlevnad. Detta har negativt påverkat och kan även fortsättningsvis negativt påverka Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Energi

Behovet av energi består av dels värme till torkprocessen och uppvärmning av anläggningarna, dels energi för drift av maskinanläggningarna. Värme till torkprocessen och uppvärmningen av anläggningarna produceras med utgångspunkt från barken från timret och andra biprodukter. Tilläggskostnaden för att producera värmen är den kostnad som uppstår för driften av de pannor som finns i direkt anslutning till Bolagets produktionsenheter. Energin för driften av maskinanläggningarna köps på den öppna marknaden. Rörvik Timbers resultat påverkas negativt av de prisuppgångar som sker på el.

Miljörisker

Miljöpåverkan avser effekter på yttre miljö genom utsläpp i mark och luft samt buller. Rörvik Timber arbetar enligt miljöledningssystem ISO 14001. Av Koncernens tio produktionsställen bedriver sju enheter tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken samt en enhet verksamhet med informationsplikt. Produktionstillstånd erhålls för sönderdelning och sågning. Rörvik Timber har idag produktionstillstånd för att såga 1 015 000 kubikmeter per år, det vill säga väsentligt över den produktionsnivå som bolaget idag har bemanning för. Vidare förväntas sågverket i Boxholm få utökat produktionstillstånd under 2010. Ändring av tillståndsnivåer för främst buller kan negativt påverka Rörvik Timbers möjligheter att producera, vilket i så fall har en negativ påverkan på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat. De tillståndsnivåer på buller som är svårast att efterleva gäller buller nattetid. Vid en beräknad produktion på

950 000 m³, ingår produktion nattetid vid sågverken i Boxholm och Tranemo. Om Rörvik Timber beslutar om en ökning av produktion under nattetid kan dessa bullerbegränsningar komma att påverka Bolaget då många av Koncernens anläggningar ligger nära bostadsområden. Bolaget har beträffande sågverken i Rörvik och Sandjöfors ålagt att senast 2016 sänka bullernivån under nattetid. Bolaget bedriver för närvarande ingen produktion under nattetid vid dessa sågverk. Om produktionen emellertid skulle utökas att ske även nattetid, måste Bolaget således senast 2016 vidta åtgärder för att sänka bullernivån nattetid.

Rörvik Timber har ett pågående miljöärende rörande impregnering av trä vid Rörvik Timbers sågverk i Boxholm. Sågverket förvärvades under 1984. Impregneringsverksamheten vid sågverket bedrevs av annan verksamhetsutövare under främst 60- och 70-talen. Rörvik Timber har endast i marginell omfattning varit verksamhetsutövare och bedömer att risken för att Bolaget åläggs ansvar är begränsat, varför Bolaget inte funnit anledning att göra avsättning för framtida kostnader. Om myndigheterna skulle göra en annan bedömning av ansvarsfrågan, kan detta innebära väsentliga kostnader för Rörvik Timber. Vidare har sågverket i Tranemo en pågående tryckimpregneringsverksamhet, vilket medför risk för behov av saneringsåtgärder relaterade till sådan verksamhet.

Sågverk och träindustrin har de senaste åren varit granskade av Länsstyrelserna över hela landet genom att så kallade MIFO¹-1 inventeringar genomförs. Det är en metodik som Länsstyrelsen använder sig av för att identifiera förorenad mark. Länsstyrelsen klassar sedan verksamheten i olika riskklasser. Sågverk och träindustrier klassas generellt som stor risk eller mycket stor risk. Länsstyrelsen prioriterar sedan de anläggningar som har mycket stor risk, för vilka en MIFO-2 inventering genomförs. För sågverken inom Koncernen har MIFO-1 inventering genomförts och för en av anläggningarna har en MIFO-2 inventering initierats. Det som Rörvik Timber bedömer kan vara en risk i detta sammanhang är gamla så kallade "doppningsställen". Före den tid då virkestorkar användes i industrin, doppades virket i ett skyddsmedel så att virket skulle klara sig mot röta, mögel och blånad. Tidigare innehöll skyddsmedlen pentarklorfenol som är mycket miljöfarligt. Inom Koncernen har det i mindre omfattning utförts sådan doppning, och Bolagets bedömning är att det finns en risk att saneringsåtgärder kan komma att krävas för några av de platser där Rörvik Timber bedriver verksamhet. Skulle sådana saneringsåtgärder krävas, kan det få en negativ påverkan på Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Avbrott

Rörvik Timbers produktionsenheter är en processindustri där avbrott eller störningar kan medföra att produktionen vid en anläggning kan stoppas. Rörvik Timber har i sin

företagsförsäkring tecknat en avbrottsförsäkring som skydd vid eventuella längre avbrott. Även om Rörvik Timber anser att produktionsenheterna är försäkrade till tillräckliga belopp och på ett för branschen normalt sätt kan det inte uteslutas att erhållna försäkringsbelopp inte täcker all skada som kan komma att drabba Rörvik Timber, såsom förlust av kunder etc.

Tvister

En entreprenör inom skogsbranschen har riktat ett krav mot dotterbolaget Rörvik Timber Myresjö AB på cirka 9,5 Mkr. Kravet har sin bakgrund i ett avtal avseende avverkning och upparbetning av stormfälld skog som parterna ingick efter stormen Gudrun 2005. Entreprenören hävdar att Rörvik Timber Myresjö AB brutit mot avtalet då det inte har lämnat denne några uppdrag och därmed ådragit sig skadeståndsskyldighet. Rörvik Timber Myresjö AB anser inte att det finns något fog för kravet och tingsrätten i Eksjö har ogillat entreprenörens talan. Tingsrättens beslut har överklagats och förväntas tas upp i hovrätten under sommaren 2010. Om hovrätten eller högre instans skulle göra en annan bedömning än tingsrätten i fråga om skadeståndsskyldighet, kan det få en negativ påverkan på Rörvik Timbers finansiella ställning och resultat.

FINANSIELLA RISKER

Behov av ytterligare kapital

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Rörvik Timbers verksamhet. I framtiden kan detta kapitalbehov komma att infinna sig i situationer där extern finansiering kan komma att ske till villkor som är mindre fördelaktiga för Bolaget än vad Styrelsen anser att villkoren är idag. Dessa villkor kan komma att ha en negativ inverkan på Rörvik Timbers verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

Tillgång till lånefinansiering

Rörvik Timber är beroende av extern lånefinansiering för den löpande driften av Koncernens verksamhet. Den externa lånefinansieringen tillhandahålls för närvarande huvudsakligen av Nordea. För ytterligare information om denna lånefinansiering samt om de åtaganden, däribland finansiella åtaganden, som Rörvik Timber gjort gentemot Nordea, se *Legala frågor och kompletterande information*. Om Rörvik Timber inte förmår att leva upp till de finansiella åtaganden som Bolaget gjort, kan villkoren för de existerande lånen komma att försämrats för Rörvik Timber eller

1) Metodik för Inventering av Förorenade Områden.

de existerande lånen helt eller delvis komma att sägas upp. Detta kan negativt påverka Rörvik Timbers omsättning, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Genom att bedriva försäljning i ett flertal länder är Rörvik Timber exponerat för fluktuationer i flera valutor, framförallt euro, brittiska pund och US-dollar. Det kan därmed inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

AKTIE- OCH ERBJUDANDERELATERADE RISKER

Aktierelaterade risker

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Investeringar i Rörvik Timber-aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Rörvik Timber, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen samt övrig nödvändig information. En investering i aktier bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning, utan snarare som en investering på lång sikt med kapital som kan undvaras.

Omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på aktiekursen respektive teckningsrätter

Om någon av Rörvik Timbers större aktieägare, under anmälningsperioden eller efter att Nyemissionen genomförts, skulle sälja en avsevärd mängd Rörvik Timber-aktier och/eller teckningsrätter på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan ske, kan priset på Rörvik Timbers aktier eller teckningsrätter komma att falla. Ingen av Rörvik Timbers större aktieägare är, såvitt Styrelsen eller Bolaget känner till, föremål för någon förpliktelse att behålla sitt aktieinnehav, och följaktligen finns det inga garantier för att någon större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav.

Handel och prisfluktuationer i teckningsrätterna

Bolaget avser att teckningsrätterna ska handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 29 mars 2010 till och med den 13 april 2010. Det kan inte garanteras att aktiv handel i teckningsrätterna kommer att utvecklas på NASDAQ OMX Stockholm under denna period eller att betydande likviditet kommer att finnas tillgänglig under perioden för handel med teckningsrätterna. Priset för teckningsrätterna kommer att bero på många faktorer, inklusive kursutvecklingen för Rörvik Timber-aktien, men kan också bli föremål för betydligt större prisfluktuationer än Rörvik Timber-aktien.

Aktieägare som inte i tid antingen utnyttjar eller säljer teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera värdet på teckningsrätterna och deras aktieäggande i Bolaget kommer att spädas ut

Om en aktieägare inte utnyttjat en del av eller samtliga teckningsrätter genom betalning senast den 16 april 2010 eller inte säljer teckningsrätterna senast den 13 april 2010, kommer aktieägarens rätt att teckna nya B-aktier att gå förlorad och innehavaren har inte rätt till någon kompensation. Aktieägare och finansiella mellanhänder måste därför noggrant tillse att alla instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätterna efterlevs, se *Villkor och anvisningar*. Om en aktieägare eller dess finansiella mellanhänder inte följer instruktionerna för att utnyttja teckningsrätterna förfaller teckningsrätterna utan värde och upphör att existera. I den utsträckning som en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer dennes proportionella ägande och röstandel i Bolaget att minska i motsvarande mån.

Vissa aktieägare kan vara förhindrade att delta i Nyemissionen

Svensk aktiebolagsrätt föreskriver att teckningsrätter i Nyemissionen skall erbjudas de befintliga aktieägarna. Aktieägare i vissa jurisdiktioner saknar emellertid rätt att utnyttja en sådan teckningsrätt såvida inte teckningsrätterna och de tillhörande aktierna är registrerade eller kvalificerade för försäljning enligt relevant lagstiftning eller regelverk. Aktieägare i dessa jurisdiktioner kan drabbas av utspädning av sitt aktieinnehav om de inte kan delta i Nyemissionen.

Framtida utdelning

Enligt svensk rätt måste ett beslut om eventuell vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Vinstutdelning kan endast ske om det finns utdelningsbara medel i Bolaget och förutsatt att vinstutdelningen är försvarbar med hänsyn till de krav som Bolagets verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Enligt huvudregeln kan aktieägarna inte besluta om högre utdelning än vad Styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Om bolagsstämman av något skäl inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående kommer aktieägarna inte att ha någon fordran på sådan utebliven utdelning och Bolaget har ingen skyldighet att betala någon utdelning beträffande berörd period.

Emissionsgarantierna är villkorade och är inte säkerställda

Rörvik Timber har ingått avtal om emissionsgarantier med ett garantikonsortium bestående av Traction Delta AB, Förvaltnings AB Wasatornet, Investment AB Öresund och HQ Bank avseende teckning av upp till samtliga aktier i Nyemissionen. Även om Nyemissionen därmed kan sägas vara garanterad i sin helhet innehåller emissionsgarantiavtalen vissa villkor som skall vara uppfyllda för att emissionsgarantierna skall vara skyldiga att infria sina åtaganden att teckna överblivna aktier i Nyemissionen. Emissionsgarantiernas åtaganden är vidare inte säkerställda, vilket innebär att det finns en risk för att en eller flera av emissionsgarantierna inte fullföljer sina åtaganden enligt emissionsgarantiavtalen. För ytterligare information om emissionsgarantiavtalen och villkoren, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Emissionsgarantiavtal*. Om Nyemissionen inte fulltecknas och emissionsgarantierna inte tecknar överblivna aktier kan det inte garanteras att Rörvik Timber kommer att få in hela den likvid som Nyemissionen beräknas inbringa. Detta kan vidare få till följd att Nordea inte gör de eftergifter beträffande Bolagets lån med mera som beskrivs i detta Prospekt eftersom överenskommelsen med Nordea bland annat förutsätter att full likvid i Nyemissionen inbetalas till Bolaget, se vidare *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea*.

Överenskommelsen med Nordea är förenad med villkor

Rörvik Timber har, i samband med Nyemissionen och den pågående rekonstruktionen av Rörvik Timber, träffat en överenskommelse med Nordea om eftergifter och villkorsändringar avseende Koncernens befintliga krediter från Nordea. Överenskommelsen med Nordea förutsätter att vissa villkor uppfylls, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea*. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls och överenskommelsen med Nordea av sådant eller annat skäl inte blir bestående, påverkas Rörvik Timbers finansiella ställning och resultat negativt. Om överenskommelsen med Nordea inte blir bestående, kommer vidare Nyemissionen att förfalla, eftersom Nyemissionen är villkorad av att Nordea tecknar Rörvik Timber-aktier inom ramen för Bolagets överenskommelse med Nordea, se *Villkor och anvisningar – Villkor för Nyemissionens genomförande samt – Riskfaktorer – Aktie- och erbjudanderelaterade risker – Nyemissionen är villkorad och kan komma att förfalla*.

Uppgörelser med fordringsägare och leasegivare

Ackordsuppgörelser har träffats avseende oprioriterade fordringsägare i huvuddelen av de bolag inom Koncernen som befinner sig i företagsrekonstruktion. För ytterligare information om ackordsuppgörelserna, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Ackordsuppgörelser*. Ackordsuppgörelserna har fastställts genom beslut av berörda tingsrätter och förväntas i huvudsak vinna laga kraft omkring månadsskiftet mars/april 2010. Fram till dess att tingsrätternas beslut har vunnit laga kraft finns det en risk att besluten överklagas, även om risken bedöms som liten. Om besluten överklagas och inte blir bestående finns det en risk att ackordsvinsten som beskrivs i detta Prospekt påverkas negativt, vilket negativt påverkar Rörvik Timbers finansiella ställning och resultat.

Koncernens likviditet påverkas också negativt om de fordringsägare som erbjudits att teckna Rörvik Timber-aktier mot kvittning av sina fordringar inte tecknar sådana aktier, utan istället väljer att erhålla kontant betalning från Rörvik Timber för sina fordringar som då skall betalas kontant motsvarande 50 procent av det nominella fordringsbeloppet för sådana fordringar, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Kvittningsemisioner till vissa fordringsägare*.

Rörvik Timber har vidare träffat överenskommelser med dess större leasegivare som huvudsakligen innebär att Rörvik Timber får anstånd med delar av leaseavgifterna under 2010 och 2011 samt att leaseperioderna förlängs. Om dessa överenskommelser inte består påverkas Rörvik Timbers finansiella ställning och resultat negativt.

För det fall ackordsuppgörelserna inte vinner laga kraft eller uppgörelser med leasegivare inte består, finns vidare dels en risk för att emissionsgarantierna rörande Nyemissionen inte infrias, dels en risk för att Nordea inte gör de eftergifter beträffande Bolagets lån med mera som beskrivs i detta Prospekt, se vidare *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Emissionsgarantier samt Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea*.

Bolagsstämmans beslut om Nyemissionen med mera kan komma att klandras

Nyemissionen är baserad på beslut om bland annat bolagsordningsändring och aktiekapitalökning fattade av Rörvik Timbers aktieägare på extra bolagsstämma den 16 mars 2010. Som med alla beslut fattade av aktie-

ägare i svenska företag, kan besluten komma att klandras med stöd av aktiebolagslagen. I samband med en sådan klandertalan, kan registreringen hos Bolagsverket av en bolagsordningsändring och/eller en nyemission komma att skjutas upp, och registreringsförfarandet därmed försenas eller förhindra genomförandet av Nyemissionen. Sådana hinder mot ett genomförande av Nyemissionen innebär att BTA B inte kommer att omvandlas till nya aktier. Även om ägare av BTA B vid ett sådant hinder för genomförandet av Nyemissionen har en rätt att få sina BTA B inlösta av Bolaget mot betalning av ett belopp motsvarande teckningskursen i Nyemissionen, kan en sådan betalning komma att allvarligt försenas. Härtill kan ägare av BTA B få mindre betalt än de betalade för sina BTA B för det fall de köpte BTA B till ett högre pris än teckningskursen i Nyemissionen.

Nyemissionen är villkorad och kan komma att förfalla

Nyemissionen är uttryckligen villkorad av att Nordea tecknar 87 500 000 nya B-aktier med betalning genom kvittning av fordran på Bolaget. För ytterligare information om överenskommelsen med Nordea, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea*. Nyemissionen förutsätter vidare att den bolagsordning som antagits av bolagsstämman i Bolaget den 16 mars 2010 registreras vid Bolagsverket, se vidare *Bolagsordning*. För att sådan registrering skall kunna ske, krävs att minst så många aktier tecknas i Nyemissionen

och i de samtidigt beslutade kvittningsemissionerna (däribland kvittningsemissionen till Nordea) att det totala antalet aktier i Bolaget därefter uppgår till minst 400 000 000, vilket är det föreskrivna lägsta antalet aktier i Bolaget enligt den antagna bolagsordningen.

För det fall Nyemissionen inte fulltecknas kan den komma att förfalla. För det fall Nordea inte tecknar aktierna enligt ovan eller om antalet aktier efter Nyemissionen inte uppgår till det föreskrivna lägsta antalet aktier i Bolaget enligt den antagna bolagsordningen, kommer Nyemissionen att förfalla. För det fall Nyemissionen förfaller är det sannolikt att Bolaget kommer att likvideras eller försätts i konkurs.

Om Nyemissionen förfaller medför detta att BTA B inte kommer att omvandlas till nya aktier. Även om ägare av BTA B därvid har en rätt att få sina BTA B inlösta av Bolaget mot betalning av ett belopp motsvarande teckningskursen i Nyemissionen, kan en sådan betalning komma att allvarligt försenas. Härtill kan ägare av BTA B få mindre betalt än de betalade för sina BTA B för det fall de köpt de aktuella BTA B till ett högre pris än teckningskursen i Nyemissionen.

Om Nyemissionen förfaller medför detta vidare att samtliga utestående teckningsrätter förfaller och blir värdelösa, utan rätt till ersättning från Bolaget eller annan. Den som förvärvat teckningsrätter i marknaden kommer i så fall att lida ekonomisk förlust motsvarande förvärvskostnaden för teckningsrätterna.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RÖRVIK TIMBER AB

Den 16 mars 2010 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget att genomföra en nyemission av högst 499 086 216 nya B-aktier med företrädesrätt för aktieägarna. Nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital från 138 635 060 kronor till högst 256 474 861 kronor.¹⁾ Vid fullteckning tillför Nyemissionen Bolaget 249 543 108 kronor före emissionskostnader²⁾.

Rörvik Timbers aktieägare äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen i förhållande till det antal aktier de äger. Den som var registrerad som aktieägare i Rörvik Timber på avstämningsdagen den 24 mars 2010 har erhållit 36 teckningsrätter för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget (oavsett aktieslag). Varje teckningsrätt berättigar till teckning av en ny B-aktie. De teckningsrätter som innehavaren inte önskar utnyttja för teckning i Nyemissionen kan överlåtas. För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter kan Styrelsen, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt för aktieägare och andra att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningsedel. Emissionskursen i Nyemissionen är 0,50 kronor per aktie.³⁾

Nyemissionen är till fullo garanterad genom ett garantikonstium bestående av Traction Delta AB, Förvaltnings AB Wasatornet, Investment AB Öresund och HQ Bank.⁴⁾

I samband med Nyemissionen genomför Bolaget även en kvittningsemission riktad till Bolagets huvudbank Nordea.⁵⁾ Kvittningsemissionen innebär att 87 500 000 nya B-aktier emitteras till Nordea mot betalning genom kvittning av 100 000 000 kronor av Nordeas fordran på Bolaget (motsvarande en emissionskurs om cirka 1,14 kronor per aktie). Emissionen till Nordea medför att Bolagets aktiekapital ökar med ytterligare 43 750 000 kronor till högst 300 224 861 kronor.⁶⁾ Nyemissionen är villkorad bland annat av att Nordea tecknar aktierna i kvittningsemissionen.⁷⁾

I samband med Nyemissionen genomför Bolaget även kvittningsemissioner riktade till vissa av Bolagets fordringsägare.⁸⁾ Dessa kvittningsemissioner innebär att sammanlagt högst 24 042 660 nya B-aktier emitteras till fordringsägarna mot betalning genom kvittning av sammanlagt högst 12 021 330 kronor av fordringsägarnas fordringar på Bolaget (motsvarande en emissionskurs om 0,50 kronor per aktie). Emissionerna till fordringsägarna medför att Bolagets aktiekapital ökar med ytterligare högst 12 021 330 kronor till högst 312 246 191 kronor.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i Rörvik Timber att teckna aktier i Rörvik Timber.

Jönköping den 24 mars 2010

Rörvik Timber AB (publ)
Styrelsen

- 1) I samband med Nyemissionen genomför Bolaget en minskning av aktiekapitalet med 131 703 307 kronor till 6 931 753 kronor i syfte att minska aktiernas kvotvärde till 0,50 kronor. Nyemissionen medför en ökning av aktiekapitalet med högst 249 543 108 kronor till högst 256 474 861 kronor.
- 2) Totala kostnader för Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 34,2 Mkr, varav 20,0 Mkr avser kostnader för emissionsgarantierna i samband med Nyemissionen.
- 3) För ytterligare information om villkoren för Nyemissionen och för instruktioner om deltagande i Nyemissionen, se *Villkor och anvisningar*.
- 4) För ytterligare information om emissionsgarantiavtalen se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Emissionsgarantiavtal*.
- 5) Kvittningsemissionen till Nordea beslutades av extra bolagsstämma i Bolaget den 16 mars 2010. Tillkommande aktier i kvittningsemissionen berättigar inte till teckningsrätter eller deltagande i Nyemissionen.
- 6) För ytterligare information om Bolagets överenskommelse med Nordea, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea*.
- 7) För ytterligare information, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea, Villkor och anvisningar – Villkor för Nyemissionens genomförande, samt Riskfaktorer – Nyemissionen är villkorad av och kan komma att förfalla*.
- 8) Kvittningsemissionerna till dessa fordringsägare beslutades av extra bolagsstämma i Bolaget den 16 mars 2010. Tillkommande aktier i kvittningsemissionerna berättigar inte till teckningsrätter eller deltagande i Nyemissionen. För ytterligare information om dessa fordringsägare, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Kvittningsemissioner till vissa fordringsägare*.

BAKGRUND OCH MOTIV

Rörvik Timber bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden, Timber och Råvara. I affärsområde Timber ingår Koncernens sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ. Affärsområde Råvara utgörs av Koncernens råvaruanskaffning för egen verksamhet och försäljning.

Under åren 2006 till 2008 genomförde Rörvik Timber ett omfattande investeringsprogram varvid drygt 385 Mkr investerades i syfte att öka den årliga produktionskapaciteten från tidigare 540 000 m³ sågade trävaror till 950 000 m³. Under våren 2008 försvagades trävarumarknaden och det genomsnittliga priset på sågade trävaror föll med drygt 30 procent samtidigt som råvarupriserna i det närmaste förblev oförändrade.

Kombinationen av omfattande investeringar, ökad kapitalbindning till följd av ökade volymer samt det betydande prisfallet medförde att Rörvik Timber fick likviditetsproblem under våren 2009. Likviditetsproblemet förvärrades av att flera av Bolagets kunder, framförallt på vissa exportmarknader, samtidigt fick finansiella problem som en effekt av den globala finanskrisen som startade under hösten 2008. Finanskrisen medförde även svårigheter för Rörvik Timber att finna ytterligare finansiering för att lösa Bolagets likviditetsproblem. Åtgärder vidtogs med början redan hösten 2008 med att anpassa Koncernens produktion till den rådande marknads- och finansiella situationen, vilket innebar en anpassning till en nivå på cirka 590 000 m³. Antalet medarbetare minskades totalt med 170 personer fram till och med första halvåret 2009.

I april 2009 valde Styrelsen att ansöka om företagsrekonstruktion vilket Jönköpings tingsrätt fattade beslut om den 30 april 2009. Rekonstruktionsarbetet har i allt väsentligt följt den plan som tidigare presenterats på borgenärssammanträde. Bolaget har sedan företagsrekonstruktionen inleddes bedrivit verksamheten utifrån

de ekonomiska förutsättningar och den osäkerhet som föreläggat. Produktionsnivån har på grund av detta inte kommit upp till Rörvik Timbers reducerade produktionsnivå. Genom minskad kapitalbindning i lager och kundfordringar har dock kassaflödet från den löpande verksamheten under såväl 2008 som 2009 varit positiv, trots ett kraftigt negativt resultat. Parallellt har arbetet fortsatt med att finna en lösning på behovet att stärka Bolagets balansräkning och att skapa likviditet för den fortsatta verksamheten.

Nedan redovisas i huvuddrag de åtgärder som planeras för att åstadkomma en förbättring av Rörvik Timbers finansiella ställning och likviditet, däribland Nyemissionen.

ÖVERENSKOMMELSE MED NORDEA

Rörvik Timber har nått en överenskommelse med Bolagets huvudbank Nordea. I huvuddrag innebär överenskommelsen att Nordea skriver av 150 Mkr av existerande lån, att ytterligare 100 Mkr av existerande lån konverteras till 87 500 000 nya B-aktier samt att kvarvarande krediter förlängs till och med den 31 december 2014. Överenskommelsen är förenad med vissa villkor.¹⁾

Nordea har dessutom åtagit sig att tillhandahålla en så kallad bryggfacilitetskredit om totalt 100 Mkr till Rörvik Timber i syfte att finansiera råvaruinköp och ökad produktion fram till dess att likviditeten i Nyemissionen erhålls av Bolaget.

ACKORD OCH VISSA KVITTNINGSEMISSIONER

Inom ramen för de pågående företagsrekonstruktionerna av bolag inom Koncernen har fastställts ackord avseende oprioriterade fordringsägare. Ackorden förväntas i huvudsak vinna laga kraft omkring månadsskiftet mars/april 2010. För alla oprioriterade fordringsägare i Koncernens sågverks- och försäljningsbolag innebär ackordet full kontant betalning av fordringsbelopp upp till 500 000

1) För ytterligare information om överenskommelsen med Nordea, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea.*

kronor samt 50 procent kontant betalning av överskjutande fordringsbelopp. Ackorden innebär att alla små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer i dessa bolag kommer att erhålla full betalning. För övriga bolag gäller andra ackordsvillkor.¹⁾

Oprioriterade fordringsägare i Rörvik Skog AB har erbjudits möjlighet att, istället för att erhålla 50 procent kontant betalning för den del av fordringsbeloppet som överstiger 500 000 kronor, erhålla nya B-aktier med betalning genom kvittning av hela den del av fordringsbeloppet som överstiger 500 000 kronor. Bolaget kan komma emittera sammanlagt högst 24 042 660 nya B-aktier till sådana fordringsägare med betalning genom kvittning av fordringar om sammanlagt högst 12 021 330 kronor.

Utbetalningen av ackordslikviden som beräknas uppgå till cirka 146 Mkr kan påbörjas efter det att Nyemissionen genomförts. Ackordsvinsten beräknas uppgå till cirka 124 Mkr, förutsatt att samtliga därtill berättigade fordringsägare väljer betalning i form av aktier enligt ovan.

UPPGÖRELSE MED LEASEGIVARE

I syfte att stärka Koncernens likviditet under 2010 och 2011 har överenskommelser träffats med Rörvik Timbers större leasegivare som huvudsakligen innebär att Rörvik Timber får anstånd med delar av leaseavgifterna under 2010 och 2011 samt att leaseperioderna förlängs.

NYEMISSION MED FÖRETRÄDESRÄTT FÖR BOLAGETS AKTIEÄGARE

Den 16 mars 2010 beslutade bolagsstämman i Rörvik Timber att genomföra Nyemissionen om cirka 250 Mkr, före kostnader relaterade till Nyemissionen. Nyemis-

sionen är avsedd att användas till att finansiera ackorden, återbetala bryggfacilitetskrediten till Nordea samt i övrigt stärka Bolagets soliditet och likviditet.

Det är Styrelsens bedömning att de finansiella effekter som följer av överenskommelsen med Nordea, ackordsuppgörelserna, överenskommelserna med leasegivarna samt Nyemissionen medför att Bolaget får en god finansiell ställning och en god likviditet²⁾, vilket skapar möjlighet att återgå till normal verksamhet samt skapar förutsättningar att säkerställa råvaruförsörjningen och att öka produktionen. Det är Styrelsens uppfattning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna³⁾ kommer att täckas av rörelsekrediter, de medel som tillförs via Nyemissionen och de effekter som uppstår till följd av att ackorden genomförs.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av Styrelsen med anledning av Nyemissionen.

Styrelsen för Rörvik Timber AB är ansvarig för innehållet i Prospektet.⁴⁾ Styrelsen för Rörvik Timber AB försäkrar härmed att Styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utlämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Jönköping den 24 mars 2009

Rörvik Timber AB (publ)
Styrelsen

1) För ytterligare information, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Ackordsuppgörelser*.

2) Se *Proformaredovisning*.

3) Förutsättningar för detta är bland annat att Bolaget kan erhålla råvara samt att prisnivåerna inte drastiskt förändras. Se *Risikfaktorer, Råvara och leverantörer*.

4) Se *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Vid extra bolagsstämma den 16 mars 2010 beslutades bland annat om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nedan anges villkor och anvisningar för Nyemissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING GRUNDAT PÅ AKTIEINNEHAV

De som på avstämningsdagen den 24 mars 2010 var registrerade som aktieägare i Rörvik Timber har baserat på erhållna teckningsrätter företrädesrätt att teckna trettiosex (36) nya B-aktier för varje på avstämningsdagen innehavd aktie (oavsett aktieslag).

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,50 kronor (50 öre) per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter var den 24 mars 2010. Sista dag för handel i Rörvik Timber-aktien med rätt att erhålla teckningsrätter var den 19 mars 2010. Rörvik Timber-aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter sedan den 22 mars 2010.

TECKNINGSRÄTTER

Varje aktie i Rörvik Timber (oavsett aktieslag) som innehades på avstämningsdagen berättigar till erhållande av trettiosex (36) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

EMISSIONSREDOVISNING

Prospekt och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter utsänds ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEINNEHAV

Aktieägare vars innehav i aktier i Rörvik Timber är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear och ingen anmälningsedel. Anmälan om teckning och betalning skall i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

AKTIEINNEHAV VIA KAPITALFÖRSÄKRING

Aktieinnehav via kapitalförsäkring kan påverkas av särskilda regler rörande kapitalförsäkringar. Kontakta det institut som kapitalförsäkringen innehas via för ytterligare information. Viktigt att notera är att ägaren till aktieinne-

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen;

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 16 april 2010; eller
- Senast den 13 april 2010 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat tecknar nya aktier genom förvaltaren eller förvaltarna.

havet inom kapitalförsäkringen och kapitalförsäkringens förmånstagare är olika personer, vilket kan påverka den eventuella rätten till tilldelning utan företrädesrätt.

INNEHAVARE AV AKTIER VILKA INTE ÄR BERÄTTIGADE ATT DELTA I NYEMISSIONEN

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika och Kanada kommer inga teckningsrätter att erbjudas aktieägare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas ingen inbjudan att teckna nya aktier i Rörvik Timber till aktieägare eller andra med registrerade adresser i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada. Innehavare av aktier i någon av dessa jurisdiktioner kommer att erhålla nettolikvid från försäljning av teckningsrätter som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Försäljningen kommer att ske omgående över NASDAQ OMX Stockholm genom HQ Banks försorg.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 29 mars 2010 till och med den 13 april 2010. HQ Bank samt andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av sådana teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter vänder sig lämpligen till sin bank eller fondkommissionär. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0003214303. Notera att Nyemissionen kan komma att förfalla och samtliga teckningsrätter därmed bli värdelösa för det fall de villkor som uppställts för Nyemissionens genomförande inte uppfylls.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 29 mars 2010 till och med den 16 april 2010. **Efter teckningstidens utgång förfaller utnyttjade teckningsrätter och blir därmed värdelösa.** För att förhindra att värdet på teckningsrätterna går förlorat måste teckningsrätterna antingen utnyttjas för att teckna nya aktier i Rörvik Timber senast den 16 april 2010 eller säljas senast den 13 april 2010. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och senarelägga tidpunkt för betalning. Om det blir aktuellt med förlängning av teckningstiden kommer det att ske senast den 23 april 2010 och offentliggöras via pressmeddelande. Utfall av Nyemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande och hållas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.rtimber.se) omkring den 21 april 2010.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning med stöd av teckningsrätter

Aktieägare i Rörvik Timber har företrädesrätt att teckna aktier i relation till sitt aktieinnehav på avstämningsdagen den 24 mars 2010. Denna rätt representeras av erhållna teckningsrätter. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 16 april 2010 vid valfritt svenskt bankinstitut. Som framgår ovan har från Euroclear erhållits en förtryckt inbetalningsavi. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med anmälningssedel i enlighet med nedanstående alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning, skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Anmälningssedel skall ej användas.

2. Anmälningssedel

Anmälningssedeln används om teckningsrätter köpts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta inbetalningsavin ska utnyttjas för teckning. Den förtryckta inbetalningsavin skall i så fall inte användas. Anmälningssedel kan rekvireras på telefon +46 (0)8 700 00 99. Anmälningssedeln inlämnas eller insändes till:

HQ Bank Emissionsavdelningen/Rörvik Timber
Norrländsgatan 15 D
103 71 Stockholm

Per fax: +46 (0)8 696 18 04

Anmälningssedeln och teckningslikviden skall vara HQ Bank tillhanda senast den 16 april 2010 klockan 17.00. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att anmälan är bindande.**

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Aktieägare i Rörvik Timber och andra har även möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt, det vill säga utan stöd av teckningsrätter.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med företrädesrätt skall Styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Sådan tilldelning skall så långt möjligt endast ske i poster om 1 000 aktier eller multiplar därav. Tilldelning skall därvid ske i första hand till personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana personer var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand skall tilldelning ske till personer som garanterat nyemissionen enligt avtal med Bolaget och som – utan att skyldighet därtill förelåg enligt sådana avtal – tecknat aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier. I tredje hand skall tilldelning ske till övriga personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras sålunda tecknade antal aktier. Eventuella återstående aktier skall tilldelas personer som garanterat Nyemissionen enligt avtal med Bolaget, med fördelning i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier. I den mån detta inte kan ske, skall tilldelning ske genom lottnings.

Tilldelade aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter skall betalas kontant i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan eller sådant senare datum som Styrelsen bestämmer. Personer som inte tilldelas aktier erhåller inget meddelande. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske på anmälningssedel enligt fastställt formulär som kan rekvideras på telefon +46 (0)8 700 00 99 alternativt laddas ner från Bolagets hemsida, www.rtimber.se eller på HQ Banks hemsida (www.hq.se). Anmälningssedeln inlämnas eller insändes till:

HQ Bank Emissionsavdelningen/Rörvik Timber
Norrländsgatan 15 D
103 71 Stockholm

Per fax: +46 (0)8 696 18 04

Anmälningssedeln skall vara HQ Bank tillhanda senast den 16 april 2010 klockan 17.00. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänsende. Det är

endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att anmälan är bindande.** Aktieägare vars innehav i aktier i Rörvik Timber är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare som avser att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter skall anmäla om teckning i enlighet med respektive förvaltares instruktioner.

OUTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Observera att teckning skall ske senast den 16 april 2010 klockan 17.00. Efter teckningstidens utgång förfaller outnyttjade teckningsrätter och blir därmed värdelösa. Efter den 16 april 2010 kommer ej utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från respektive VP-konto utan avisering från Euroclear.

BETALD TECKNAD AKTIE

Teckning registreras hos Euroclear så snart det kan ske efter det att betalning mottagits. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA B skett på tecknarens VP-konto. Sedan Nyemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 30 april 2010, kommer BTA B, utan avisering från Euroclear, att omvandlas till vanliga aktier. ISIN-koden för BTA B i Rörvik Timber är SE0003214311.

HANDEL I BTA B

Handel i BTA B kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 29 mars 2010 till och med omkring den 27 april 2010. Därefter kommer BTA B att bokas om till vanliga aktier, vilket beräknas ske omkring den 4 maj 2010. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att Nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

HANDEL

Bolagets aktie handlas idag på NASDAQ OMX Stockholm. De nyemitterade aktierna beräknas bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm omkring den 4 maj 2010. Bolagets aktie är upptagen på observationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm eftersom Bolaget befinner sig i företagsrekonstruktion. Det kan antas att Bolagets aktie kommer att flyttas från observationslistan till huvudlistan i samband med att Nyemissionen genomförts och Bolaget inte längre befinner sig i företagsrekonstruktion.

AKTIEN

Bolagets aktier emitteras i enlighet med bestämmelserna i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och ägarens rättigheter avseende aktierna får endast ändras i enlighet med bestämmelserna i denna lag. Bolaget och dess aktier är anslutna till Euroclear¹⁾.

EMISSIONSINSTITUT

Utöver uppdraget som Rörvik Timbers finansiella rådgivare är HQ Bank emissionsinstitut åt Bolaget och kan kontaktas i anledning av Nyemissionen på nedanstående adress:

HQ Bank
Emissionsavdelningen/Rörvik Timber
103 71 Stockholm
Besöksadress: Norrlandsgatan 15 D
Telefon, växel: 08-696 17 00
Hemsida: www.hq.se

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 16 april 2010 eller säljas senast den 13 april 2010 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få sitt aktieinnehav utspätt med cirka 97,3 procent genom Nyemissionen.²⁾

VILLKOR FÖR NYEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

Nyemissionen är villkorad av att Nordea tecknar 87 500 000 nya B-aktier med betalning genom kvittning av fordran på Bolaget. För ytterligare information om överenskommelsen med Nordea, se *Legala frågor och kom-*

pletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea. Nyemissionen förutsätter vidare att den bolagsordning som antagits av bolagsstämman i Bolaget den 16 mars 2010 registreras vid Bolagsverket, se *Bolagsordning*. För att sådan registrering skall kunna ske, krävs att minst så många aktier tecknas i Nyemissionen och i de samtidigt beslutade kvittningsemissionerna (däribland kvittningsemissionen till Nordea) att det totala antalet aktier i Bolaget därefter uppgår till minst 400 000 000, vilket är det föreskrivna lägsta antalet aktier i Bolaget enligt den antagna bolagsordningen. För det fall Nordea inte tecknar aktierna enligt ovan eller om antalet aktier efter Nyemissionen inte uppgår till det föreskrivna lägsta antalet aktier i Bolaget enligt den antagna bolagsordningen, kommer Nyemissionen att förfalla.

Om Nyemissionen förfaller medför detta att BTA B inte kommer att omvandlas till nya aktier. Även om ägare av BTA B därvid har en rätt att få sina BTA B inlösta av Bolaget mot betalning av ett belopp motsvarande teckningskursen i Nyemissionen, kan en sådan betalning komma att allvarligt försenas. Härtill kan ägare av BTA B få mindre betalt än de betalade för sina BTA B för det fall de köpt de aktuella BTA B till ett högre pris än teckningskursen i Nyemissionen.

Om Nyemissionen förfaller medför detta vidare att samtliga utestående teckningsrätter förfaller och blir värdelösa, utan rätt till ersättning från Bolaget eller annan. Den som förvärvat teckningsrätter i marknaden kommer i så fall att lida ekonomisk förlust motsvarande förvärvskostnaden för teckningsrätterna.

1) Euroclears adress är Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm.

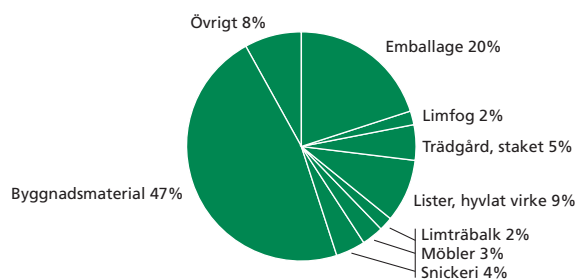
2) Utspädningen genom Nyemissionen beräknas som maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen dividerat med summan av nuvarande antalet aktier och maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen. Se även *Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktier och aktiekapital*.

MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄNT

Trävarumarknaden är global varför prisutvecklingen till stor del styrs av det globala utbudet i förhållande till den globala efterfrågan. Trävaror används främst till byggnadsmaterial och därför är trävarumarknaden starkt beroende av husbyggnationer och byggmarknadens utveckling i allmänhet. I Europa används exempelvis nästan 50 procent av trävaruproduktionen till

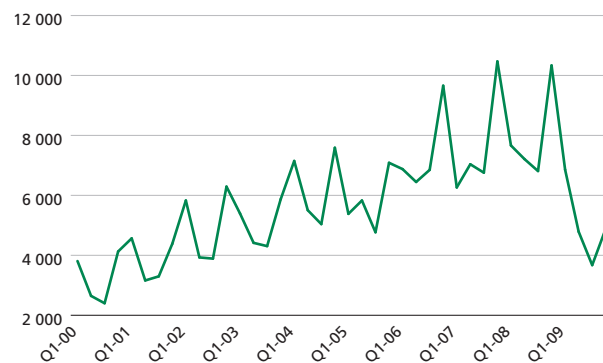
Användning trävaror i Europa



Källa: FAO

byggnadsmaterial.¹⁾ Nybyggnationen av hus är därför en viktig indikator på efterfrågan av trävaror. I Sverige sjönk exempelvis nybyggnationen av flerbostadshus och småhus med cirka 65 procent från den högsta noteringen under det fjärde kvartalet 2008 till det tredje kvartalet under 2009 och liknande förändringar har noterats i USA såväl som i övriga Europa.²⁾

Nybyggnation i Sverige (totalt antal småhus och flerbostadshus)



Källa: SCB

1) Skogsindustrierna, www.skogsindustrierna.org – samlad statistik för skogsindustrierna.

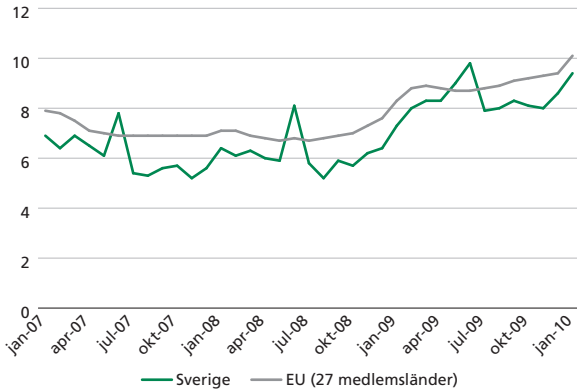
2) SCB.



Byggmarknaden är i sin tur beroende av det allmänna ekonomiska klimatet med tillväxt i Bruttonationalprodukt ("BNP"), sysselsättning och hushållens konsumtion som viktiga parametrar. Bland EUs medlemsländer har exempelvis arbetslösheten ökat från strax under sju procent

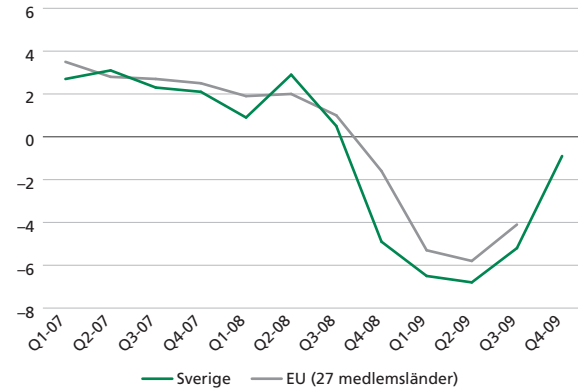
för två år sedan till att idag överstiga tio procent. Under samma period har dessutom BNP tillväxten rört sig från att uppgå till två procent för EUs medlemsländer till att under första respektive andra kvartalen 2009 ha uppvisat negativ tillväxt om cirka fem procent.¹⁾

Andel arbetslösa i procent av totala arbetskraften (EUs 27 medlemsländer respektive Sverige)



Källa: Eurostat

BNP (kvartalsvis tillväxt jämfört med föregående år)

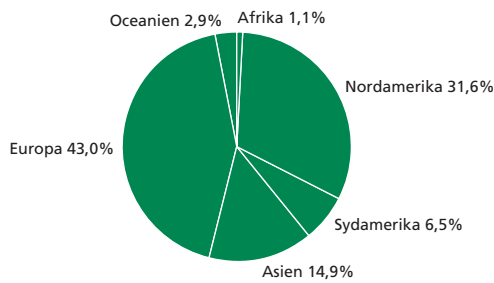


Källa: Eurostat

Världsproduktionen för sågade trävaror baserade på barrträ uppgår till drygt 300 miljoner m³ per år, varav cirka 100 miljoner m³ av produktionen exporteras och resterande del konsumeras lokalt.²⁾ De största producenterna av sågade trävaror är USA och Kanada, som tillsammans har en produktion motsvarande cirka fem gånger trävaruproduktionen i Sverige. Stor efterfrågan på den amerikanska hemmamarknaden medför liten export

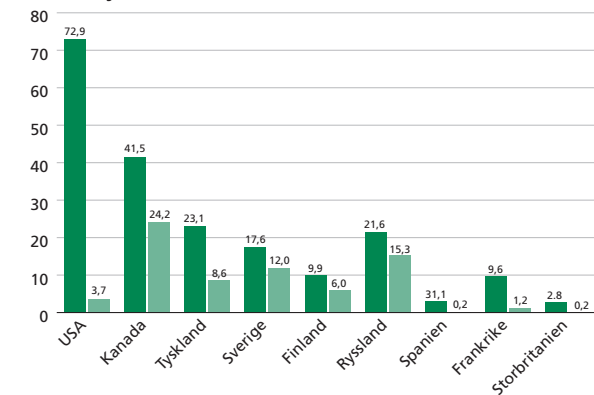
medan Kanada är världens största exportör av sågade trävaror. På den europeiska marknaden är Tyskland den största aktören, men även Sverige, Finland och Ryssland är betydande i den globala försörjningen av skogsindustriprodukter. Bland de största importörerna på den europeiska marknaden finns Storbritannien, Spanien och Frankrike och ur ett globalt perspektiv går stora delar av exporten till USA, Japan, Mellanöstern och Nordafrika.³⁾

Fördelning global produktion av sågade trävaror (2008)



Källa: FAO

Produktion jämfört med export av sågade trävaror (2008, miljoner m³)



Källa: UNECE

1) Eurostat.
 2) Skogsindustrierna, www.skogsindustrierna.org – samlad statistik för skogsindustrierna.
 3) UNECE.

I Sverige är produktionsvärdet för skogsindustrin cirka 215 miljarder kronor och av det svarar sågverken för ungefär 25 procent.¹⁾ Under 2009 producerades 17 miljoner m³ sågade trävaror i Sverige, att jämföra med övriga Europa som producerade cirka 110 miljoner m³.²⁾ Sverige är världens tredje största exportör av sågade trävaror

och exporterar drygt 70 procent av den totala produktionen. Majoriteten av exporten stannar inom Europa och den svenska exporten ombesörjer omkring en femtedel av konsumtionen i EU-länderna.³⁾ Dryga 30 procent är utomeuropeisk export, främst till Nordafrika, Mellanöstern och Japan.⁴⁾

PRODUKTION AV SÅGADE TRÄVAROR I EUROPA RESPEKTIVE SVERIGE (MILJONER M³ sv)

	2004	2005	2006	2007	2008
Sverige	16,9	17,6	18,3	18,7	17,6
Förändring, %	na	4,1	4,0	2,2	-5,9
Europa (inklusive Sverige)	118,4	121,0	125,0	128,2	118,0
Förändring, %	na	2,2	3,3	2,6	-8,0

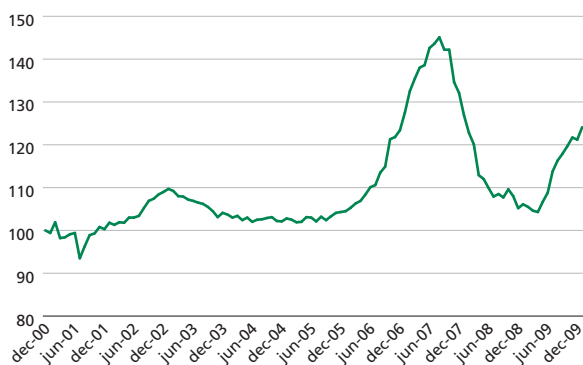
Källa: UNECE

MARKNADSUTVECKLING

Den globala ekonomiska och finansiella krisen har haft negativ effekt på trävarumarknader världen över under 2008 och 2009 med fallande efterfrågan, vikande priser och lägre produktion. Den globala industriproduktionen har minskat med 15–20 procent⁵⁾ och kraftiga nedgångar i nybyggnationer i USA och Europa har givit en dramatisk effekt på produktionen.⁶⁾ Under 2009 påbörjades byggandet av 15 250 småhus (flerbostadshus och lägenheter) i Sverige, vilket är en minskning med 30 procent jämfört med samma period 2008 och en minskning med nästan 50 procent jämfört med 2007.⁷⁾

En svag marknad i kombination med höga råvarupriser och ett utbudsöverskott har påverkat trävarubranschens lönsamheten negativt. Utöver volymer och priser påverkades lönsamheten även negativt av ökade kostnader för råvara, energi och transporter. Svenska exportpriser för sågade trävaror sjönk med omkring 30 procent från den högsta noteringen i augusti 2007 till den lägsta noteringen i mars 2009. Den svenska exporten påverkades dock positivt av den historiskt låga växelkursen för svenska kronan jämfört med euron under 2008 och stora delar av 2009. De senaste månaderna har priserna haft en positiv utveckling och exportpriserna har stärkts med cirka 20 procent.⁸⁾

Svensk exportprisutveckling för trävaror (dec 2000=index 100)



Källa: SCB

Växelkurs, SEK/EUR



Källa: ThomsonReuters

1) Skogsindustrierna, www.skogsindustrierna.org – samlad statistik för skogsindustrierna.

2) Som ovan.

3) Som ovan.

4) Som ovan.

5) Som ovan.

6) Euroconstruct.

7) SCB.

8) Som ovan.

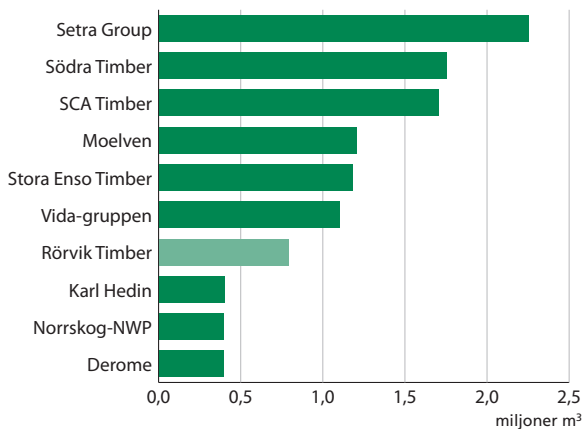
FRAMTIDSUTSIKTER OCH PÅVERKANDE FAKTORER¹⁾

Ett antal faktorer pekar på en framtida ökad trävarukonsumtion. Detta förutsätter en återhämtning av världsekonomin, nybyggnationen och tillväxtmarknader bidrar positivt och såväl volymer som priser återhämtar sig sakteliga. Exempelvis gör flera konjunkturexperter bedömningen att byggkonjunkturen har bottnat på flera huvudmarknader och att det finns ett underliggande långsiktigt behov av bygginvesteringar. Vidare kan en ökad framtida efterfrågan förväntas från tillväxtmarknader som Kina, Nordafrika och östra Europa. Trävarans konkurrenskraft bedöms ha förbättrats mot substitutvaror som metall och betong samtidigt som trävaran är klimat- och miljömässigt fördelaktigt.

KONKURRENTER

Under de senaste åren har trävarubranschen förändrats något med ett antal aktörer som försvunnit på grund av de lönsamhetsproblem som drabbat industrin till följd av den globala ekonomiska krisen. De största producenterna av sågade barrträvaror på den europeiska marknaden är Stora Enso Timber, Klausner Group, UPM-Kymmene, Moelven, Mayr-Melnhofen, Setra Group, Klenk Holz, Holzindustri Pfeifer, Finnforest, Rettenmeier, SCA Timber samt Södra Timber.²⁾ I Sverige svarar de tio största aktörerna (mätt i producerade volymer sågade barrträvaror 2008) för omkring 60 procent³⁾ av produktionen inom skogsindustrin, vilka utöver Rörvik Timber är; Setra Group, Södra Timber, SCA Timber, Moelven, Stora Enso Timber, Vida, Hedin Sågverk (Karl Hedin), Norrskog-NWP respektive Derome.

Sveriges största producenter av sågade barrträvaror (2008)



Källa: Skogsindustrierna

1) Skogsindustrierna, www.skogsindustrierna.org – samlad statistik för skogsindustrierna.

2) Som ovan.

3) Som ovan.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Rörvik Timber bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I affärsområdet Timber ingår koncernens sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslast och stallströ. Bolagets produktionskapacitet är 950 000 m³ sågade trävaror på årsbasis. Affärsområdet Råvara består av Koncernens råvaruanskaffning till egna sågverk och handelsverksamhet. Antal anställda i Bolaget uppgick den 31 december 2009 till 386.

AFFÄRSIDE, MÅL OCH STRATEGI

Rörvik Timber med huvudverksamhet inom sågade trävaror ska:

- Vara den naturliga samarbetspartnern vid leverans av träprodukter till kunder inom industri-, handels- och gör-det-själv-marknaderna
- Tillgodose kunders behov av service, ledtider, leveranssäkerhet, sortiment och produktkvalitet
- Genom ett seriöst marknadsarbete skapa lönsamhet hos oss och våra kunder

Verksamhetsmål

- Skapa värde för aktieägarna genom uthålligt god lönsamhet och ett bra kassaflöde
- Utveckla produkter och sortiment enligt kunders krav med aktiv miljöhänsyn
- Erbjud en god arbetsmiljö för de anställda

Finansiella mål

- Rörelsemarginal på minst 8 procent som ett genomsnitt över en konjunkturcykel
- En avkastning på sysselsatt kapital på minst 15 procent som ett genomsnitt över en konjunkturcykel
- En soliditet på minimum 30 procent
- En skuldsättningsgrad understigande 1,0

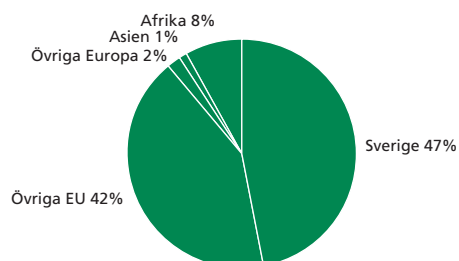
Övergripande strategi

- Fortsatt utveckling genom rationalisering, marknadsatsningar och ökad produktionen för att utnyttja att genomförda investeringar skall ge en bra konkurrenskraft
- Vara en seriös och långsiktig partner för skogsägare och leverantörer i våra upptagningsområden
- Utveckling av sortiment och produkter skall ske i nära samarbete med Bolagets kunder
- Genom produkt och processutveckling optimera användningen av råvara

ALLMÄNT OM KONCERNEN

Nettoomsättningen för Koncernen uppgick 2009 till 1 284 Mkr och rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -270 Mkr. Merparten av Rörvik Timbers försäljning går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inklusive Nordafrika).

Geografisk fördelning av Koncernens försäljning (2009)

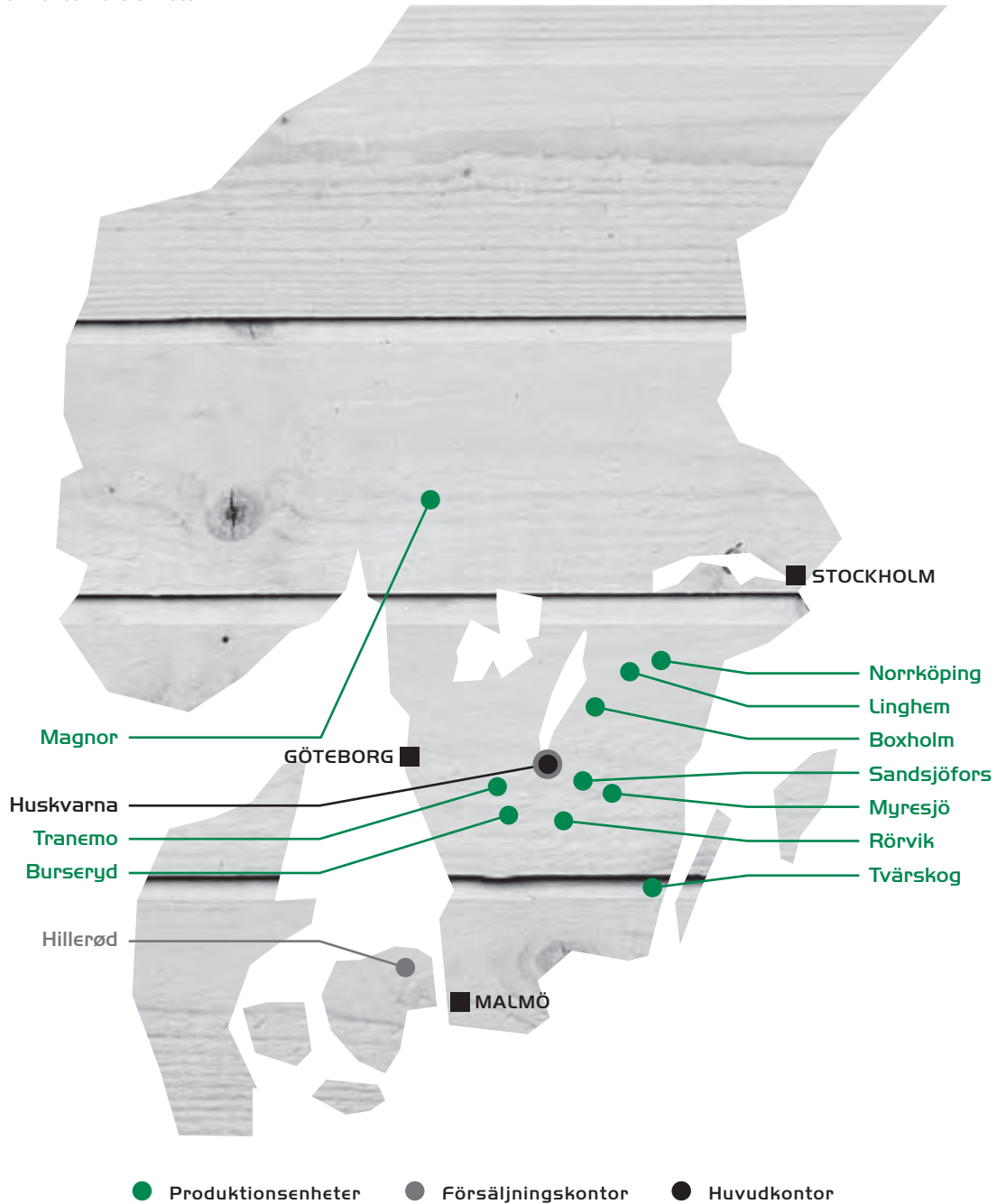


Organisation

Rörvik Timber bedriver träförädling vid 10 produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I affärsområde Timber ingår Koncernens

sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslast och stallströ. Affärsområde Råvara består av Koncernens råvaruanskäffning för egen verksamhet och försäljning.

Karta över Koncernens enheter



Personal

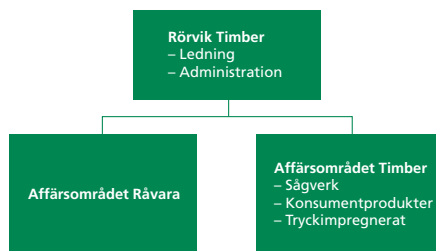
Antal anställda	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Sågverk	350	485	491
Övriga	19	59	64
Råvara	17	23	26
Totalt antal anställda i Koncernen	386	567	581

Antal anställda har under de senaste två åren minskat med 141 medarbetare i sågverksrörelsen genom rationaliseringar och ändrad skiftgång. Minskning i övriga enheter har under samma period skett med 45 anställda varav 36 avser avyttring av verksamheter. Inom affärsområdet Råvara har den största minskningen skett inom handelsverksamheten i Wijkströms Timber AB.



Operationell struktur

Rörvik Timber bedriver verksamhet inom två affärsområden, Affärsområdet Råvara och Affärsområdet Timber.



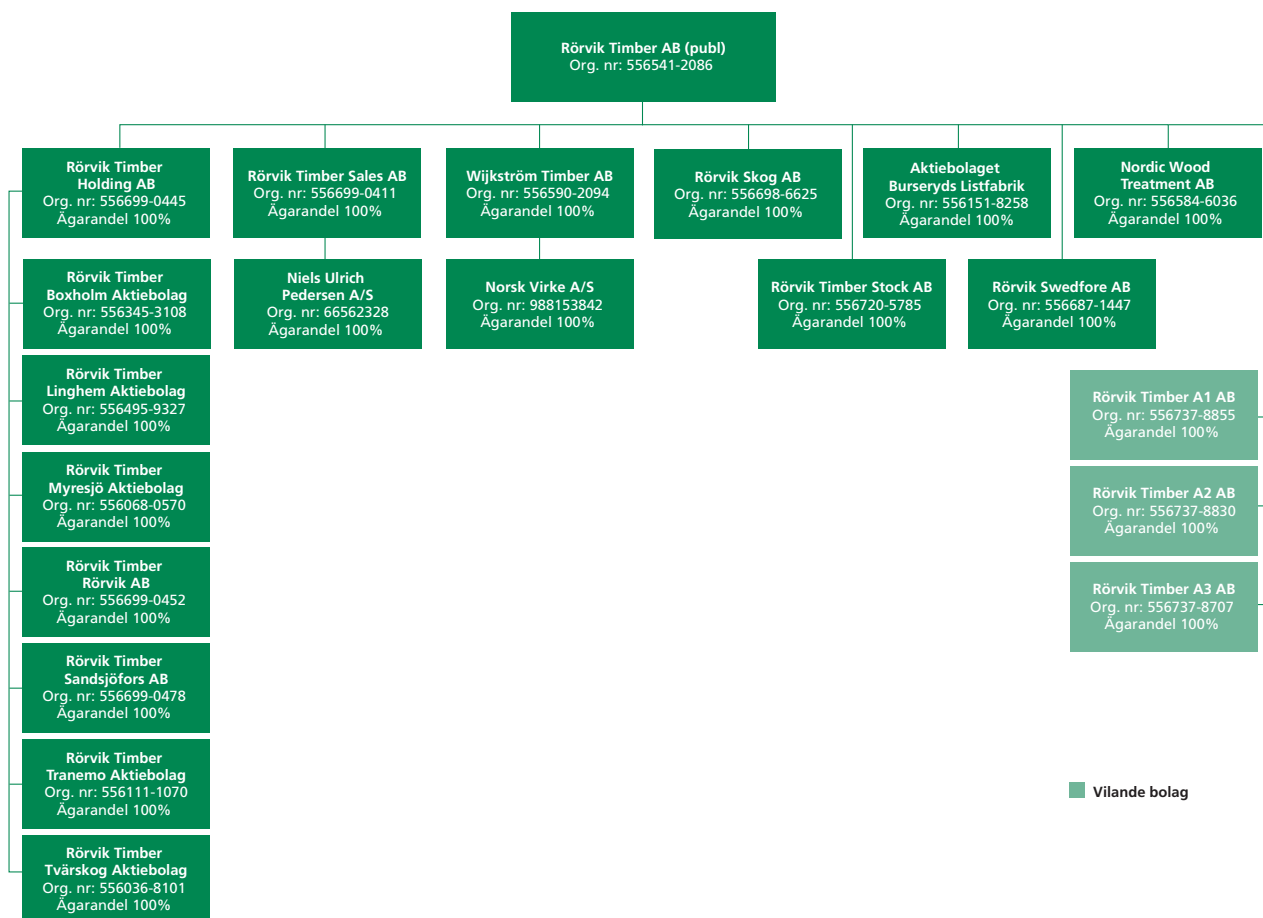
27

Legal struktur

Rörvik Timber AB är moderbolag i Koncernen. Moderbolagets verksamhet består av ledning och administration av Koncernens verksamhet. Moderbolaget Rörvik Timber AB är ett svenskt publikt aktiebolag som har sitt säte i Jönköping, Sverige. Moderbolaget har direkt innehav i elva helägda dotterbolag; Rörvik Timber Holding AB, Rörvik Timber Sales AB, Wijkström Timber AB, Rörvik Timber Stock AB, Aktiebolaget Burseryds Listfabrik, Rörvik Swedfore AB, Nordic Wood Treatment AB, Rörvik Skog AB samt de vilande dotterbolagen Rörvik Timber

A1 AB, Rörvik Timber A2 AB respektive Rörvik Timber A3 AB. Det helägda dotterbolaget Rörvik Timber Holding AB äger i sin tur dotterbolagen Rörvik Timber Boxholm Aktiebolag, Rörvik Timber Lingham Aktiebolag, Rörvik Timber Myresjö Aktiebolag, Rörvik Timber Rörvik AB, Rörvik Timber Sandsjöfors AB, Rörvik Timber Tranemo Aktiebolag, Rörvik Timber Tvärskog Aktiebolag. Det helägda dotterbolaget Rörvik Timber Sales AB äger i sin tur det danska dotterbolaget Niels Ulrich Pedersen A/S och det helägda dotterbolaget Wijkström Timber AB äger i sin tur det norska dotterbolaget Norsk Virke A/S.

Moderbolagets innehav i dotterbolag



Miljö

En viktig utgångspunkt för Rörvik Timbers verksamhet är miljöfrågor och inställningen till en hållbar utveckling. Trä är ett framtidsmaterial, inte minst med hänsyn till miljö och energianvändning. Rörvik Timber har under många år arbetat aktivt med miljöfrågorna genom hela värdekedjan, från skogsbruk till kundleveranser och miljöfrågor är en viktig del av Bolagets vardag.



Miljöledning och certifiering

Verksamheten vid Rörvik Timber är i huvudsak ISO 14001-certifierad och PEFC¹⁾-certifierad vilket innebär att miljöfrågorna har ett stort fokus i besluts- och uppföljningsprocesserna inom Koncernen. Marknaden för miljömärkta trävaror kommer att fortsätta utvecklas i takt med tillgång på certifierade produkter. Rörvik Timber avser att fortsätta stärka sin marknadsposition bland annat genom att erbjuda en ökad andel av främst PEFC-certifierade trävaror och biprodukter.

Miljöpolicy

Bolaget ska:

- fortlöpande inordna verksamheten i naturens eget kretslopp där skogsråvaran är grunden
- ständigt förbättra verksamheten i riktning mot minskad miljöpåverkan genom förebyggande åtgärder, inom ramen för vad som är tekniskt och ekonomiskt möjligt
- fortlöpande kartlägga verksamhetens miljöpåverkan, sätta mål för förbättringar och följa upp att dessa nås
- utvärdera miljökonsekvenserna av alla nya verksamheter, produkter och processer i förväg
- uppfylla tillämplig lagstiftning och andra krav
- upprätthålla ett högt miljömedvetande hos alla medarbetare genom information och utbildning
- avsätta tillräckliga resurser för miljöarbetet

- tillämpa försiktighetsprincipen, det vill säga förebygga miljöförstörelse även om fullständig vetenskaplig kunskap inte finns
- tillämpa utbytesprincipen, det vill säga ersätta i processen använda produkter med produkter med mindre miljöpåverkan där så är möjligt.

Viktiga faktorer för Koncernens lönsamhet

Genom att den största delen av trävarorna används till byggnation är den globala trävarukonsumtionen mycket beroende av byggnadsinvesteringar i världen. Stora delar av trävaror används också i samband med till- och ombyggnationer samt till förpackningsindustrin. Det globala utbudet styrs av tillgång på råvara, produktionskapacitet och konkurrensutsatthet. Konjunkturutvecklingen påverkar investeringar i nybyggnation och annat. Rörvik Timber påverkas av det allmänna ekonomiska klimatet men också av valutakurser, tillgång och prisutveckling på råvara, ränteutveckling och prisutveckling på energi med mera, för ytterligare information se *Risikfaktorer*.

Följaktligen är det många faktorer som påverkar Bolagets resultatutveckling. För att möta fluktuationer i efterfrågan och för att över en konjunkturcykel kunna uppnå de långsiktiga målen har Bolaget, under de senaste tre åren, genomfört diverse investeringar om totalt cirka 385 Mkr som bland annat optimerar användningen av råvara.

I nedan tabell illustreras hur förändringar av priser och kostnader momentant påverkar Bolagets rörelseresultat vid olika antaganden om produktionsnivåer. Observera att de olika produktionsnivåerna, och priser för insatsfaktorer och deras påverkan på rörelseresultatet inte är att jämföra med en prognos då dessa till exempel visar en ögonblicksbild av vissa antagna produktionsnivåer och ögonblicksbilder av övriga omsättnings- och rörelseresultat påverkande faktorer. Om Bolaget idag haft möjlighet att producera 600 000 m³ hade dagens försäljningspris och kostnadsnivå medfört ett svagt positivt rörelseresultat.

Känslighetsanalys vid olika produktionsvolymerna		Förändring	Rörelseresultateffekt
Vid produktionsnivå om 600 000 m³sv			
Trävaror av furu/gran	Prisändring per levererad m ³	+/- 100 kr	+/- 60,0 Mkr
Råvara	Prisförändring per m ³ fub	+/- 35 kr	+/- 43,4 Mkr
Biprodukter	Prisändring per m ³ s	+/- 5%	+/- 10,5 Mkr
El kostnader	Prisändring per Mwh	+/- 5%	+/- 1,4 Mkr
Vid produktionsnivå om 800 000 m³sv			
Trävaror av furu/gran	Prisändring per levererad m ³	+/- 100 kr	+/- 80,0 Mkr
Råvara	Prisförändring per m ³ fub	+/- 35 kr	+/- 57,9 Mkr
Biprodukter	Prisändring per m ³ s	+/- 5%	+/- 14,0 Mkr
El kostnader	Prisändring per Mwh	+/- 5%	+/- 1,9 Mkr
Vid produktionsnivå om 950 000 m³sv			
Trävaror av furu/gran	Prisändring per levererad m ³	+/- 100 kr	+/- 95,0 Mkr
Råvara	Prisförändring per m ³ fub	+/- 35 kr	+/- 68,8 Mkr
Biprodukter	Prisändring per m ³ s	+/- 5%	+/- 16,6 Mkr
El kostnader	Prisändring per Mwh	+/- 5%	+/- 2,3 Mkr

1) "Programme for the Endorsement of Forest Certification schemes", internationellt system för certifiering av skogsbruk och produkter i efterföljande handelsled med målet är att främja uthålligt skogsbruk.

AFFÄRSOMRÅDE RÅVARA

Affärsområdet Råvara bedriver handel med råvara till egna sågverk samt för extern försäljning. Rörvik Skog köper timmer via egen inköpsorganisation från skogsägare och större aktörer som exempelvis Holmen, Södra, Sveaskog och Sydved. Nettoomsättningen för affärsområdet Råvara uppgick till 634 Mkr för 2009, varav 479 Mkr avser internleveranser. Rörelseresultatet blev -16 Mkr.

En viktig komponent i råvaruanskaffningen är de bytesaffärer som görs där Bolaget erhåller timmer mot massaved/flis. Rörvik Timber är en naturlig samarbetspartner för aktörer inom såväl massa/pappersindustrin som inom biobränsle och hela tiden eftersträvas långsiktiga samarbeten med leverantörer.

Rörvik Skog AB

Dotterbolaget köper råvara till Koncernens egna sågverk. Bolagets verksamhetsområde är främst Småland, Västergötland och Östergötland. Rörvik Skog hanterar också import av råvara till de egna sågverken.

Wijkström Timber AB

Dotterbolaget köper och säljer timmer, biprodukter, massaved och brännved. Verksamheten i Wijkström-Timber AB avses att samordnas och integreras i Rörvik Skog AB.

Norsk Virke AS

Dotterbolaget är ett råvarubolag som köper timmer, massaved och brännved främst från de östra delarna av Norge. Inköp används till såväl vidareförsäljning som egenförsörjning.







AFFÄRSOMRÅDE TIMBER

Träförädling bedrivs vid 10 produktionsenheter i södra Sverige. I affärsområdet ingår sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ. Nettoomsättningen för affärsområdet Timber uppgick till 1 141 Mkr för 2009, varav 12 Mkr avser internleveranser. Rörelseresultatet blev -238 Mkr.

Sågverken är specialiserade med utgångspunkt i träslag, råvarans dimension och längd. Under perioden 2006–2008 har affärsområdet genomfört investeringar om 385 Mkr, vilket lett till en höjning av kapaciteten från 540 000 m³ till 950 000 m³.

HISTORISK PRODUKTION							KAPACITET
Sågverk	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
Boxholm	160	199	225	227	217	77	280
Linghem ¹⁾	–	–	–	18	48	16	80
Myresjö	110	125	122	141	138	70	150
Rörvik	80	117	125	130	138	57	145
Sandsjöfors	40	57	57	61	57	35	60
Tranemo	60	73	75	88	93	52	95
Tvärskog	90	107	121	125	121	40	140
Totalt (tusental m³ sv)	540	678	725	790	812	347	950

1) Förvärvades i september 2007.

Rörviks sågverk

Rörvik Timber Boxholm

Sågverket i Boxholm är inriktat på furuproduktion. Under de senaste åren är anläggningen uppgraderad med ny bildbehandlingsteknik för sortering och värdeoptimering. Verksamheten är i hög grad exportinriktad, huvudsakligen till Europa och Nordafrika.

Rörvik Timber Linghem

Sågverket, som förvärvades under 2007, är inriktat på klen furu och gran i huvudsak kubb. Huvudprodukten är komponenter till industrikunder eller som byggträ till konsumenter. Leveranser sker i huvudsak till den svenska marknaden men även till Japan och Nordafrika.

Rörvik Timber Myresjö

Enheten som är belägen på det småländska höglandet är specialiserad på det grova grantimret. Produktionen består framförallt av konstruktionsvirke och klädselbräder till komponent- och husindustrin. De senaste åren har det investerats i en ny hyvellinje, mätstation, timmersortering och timmerintag. Kunderna finns framförallt i Sverige men export sker också till bland annat Holland och England.

I anslutning till sågverket uppförs nu en vidareförädlingsanläggning för fingerskarvning vilken beskrivs utförligare nedan under avsnittet *Satsning på vidareförädling*.

Rörvik Timber Rörvik

Sågverket i Rörvik är inriktat på fura. Bildbehandlings-teknik för sortering och värdeoptimering är nyinstallerad i anläggningen. Tre kanaltorkar och nio kammartorkar möjliggör torkning av hela produktionen. Leveranser sker, förutom till den svenska impregneringsmarknaden, även till Nordafrika och Europa.

Rörvik Timber Sandsjöfors

Enheten är inriktad på produktion av klädsel- och konstruktionsvirke av klent grantimmer. Anläggningen har en flexibel hyvellinge och en klyvlinje. Huvudprodukten består av klädselvirke till hus och komponentindustri samt gör-det-självsektorn. Från enhetens logistikcentrum erbjuds en hög servicegrad med snabba leveranser. Huvudmarknaden är Sverige men export sker till ett flertal länder.

Rörvik Timber Tranemo

Tranemo kubbsågverk producerar hyvlade trävaror som komponenter till industrikunder eller som byggträ till konsumenter. Leveranser sker förutom till den svenska marknaden även till Storbritannien, Irland och USA.

Rörvik Timber Tvärskog

Sågverket är beläget mellan Kalmar och Nybro och har målmedvetet satsat på förädling. Huvuddelen av produktionen vidareförädlas. Tvärskog är en av Sveriges största producenter av fingerskarvat virke. En annan nisch är tryckimpregnerade containergolv avsedda för sjöfarten. Försäljning sker i huvudsak på den svenska och europeiska marknaden.

Rörvik Timber Sales

Rörvik Timber Sales ansvarar för all försäljning av sågade trävaror från de sju sågverken via en centraliserad säljorganisation i Huskvarna och via sitt helägda dotterbolag Niels Ulrich Pedersen A/S i Danmark. Niels Ulrich Pedersen A/S är en av de ledande trädistributörerna i Danmark. Verksamheten i Danmark startade för 38 år sedan och har idag sitt huvudkontor i Hillerød. Niels Ulrich Pedersen A/S representerar förutom Rörvik Timber ett stort urval av de skandinaviska sågverken. Niels Ulrich Pedersen A/S har 9 anställda och omsätter över 200 Mkr.

På den svenska marknaden är försäljningen inriktad mot hus och komponentindustrin samt bygghandeln. Sverige, är den största marknaden och står för cirka 47 procent av Rörvik Timber Sales försäljningen. Efter

Sverige kommer övriga EU med 42 procent. Inom Europa utgör Storbritannien drygt 10 procent av den totala virkesförsäljningen. Kunderna finns i huvudsak inom bygghandeln samt grossister av träprodukter mot de Brittiska "Do-it-yourself-kedjorna". Holland står för cirka 10 procent av försäljningen och kunderna finns inom bygghandeln och takindustrin. Danmark utgör knappt 10 procent av sågverkens volym. Bygghandeln och takstolsindustrier utgör de viktigaste kundsegmenten. Ytterligare en viktig marknad är Tyskland med cirka 8 procent av försäljningen. Kunderna finns även här främst inom bygghandeln.

Av marknader utanför Europa utgör Egypten och Libyen de större. Kunderna är i huvudsak byggregrelaterade grossister.

Övriga enheter

Nordic Wood Treatment AB

Bolaget bedriver tryckimpregnering vid anläggningen i Tranemo. Marknaden för de tryckimpregnerade produkterna är främst Norden. Produktionskapaciteten uppgår till cirka 60 000 m³ per år.

AB Burseryds Listfabrik

Burseryds List är en av landets större tillverkare av lister för svensk bygghandel och husindustri.

Rörvik Swedfore AB

Bolaget producerar stallströ för den svenska marknaden i Landsbro. Råvaran kommer i huvudsak från Koncernens egna sågverk.

Satsning på vidareförädling

En investering genomförs för närvarande i en ny fingerskarvsanläggning för konstruktionsvirke i Myresjö som beräknas vara klar att tas i bruk under våren 2010. Den totala investeringen om cirka 113 Mkr innebär att Rörvik tar ett steg mot framtidens trävarufabrik.

Fördelarna med den nya fingerskarvsanläggningen är flera:

- Valfri längd (upp till 18 meter) kan beställas på den färdiga produkten oberoende av stockens längd
- Optimal råvaruanvändning med minimalt kappspill
- Laser/röntgen mätning för att säkerställa att rätt kvalitet/sortering erhålls
- Hållfasthetstestad
- Kunden erbjuds exakt den produkt som efterfrågas och det till ett konkurrenskraftigt pris

HISTORIK

1997

- Rörvik Timbers erbjudande till aktieägarna i Rörviks-Gruppen avslutas med närmare 99 procent acceptans.
- Rörvik Timber AB (publ) noteras på Stockholms-börsens O-lista.

1998

- Rörvik Timber förvärvar 25 procent av aktierna i STA.
- Rörvik Timber förvärvar samtliga aktier i limfogstillverkaren BJU i Rottne AB.

1999

- Rörvik Timber förvärvar Söndra Trä AB.
- Rörvik Timbers skogsinnehav om 700 ha avyttras.

2000

- Rörvik Timber förvärvar AB Burseryds Listfabrik.

2001

- Bolaget offentliggör ett omfattande strukturprogram innebärande att produktionen vid enheterna i Stockaryd och Söndra avvecklas.
- Ittur Industrier AB och AB Geijerträ förvärvar Skanskas 40 procentiga andel i Rörvik Timber.

2002

- Bolagsstämman beslutar att anta ny firma – Rörvik Timber.
- Rörvik Timber förvärvar resterande 75 procent av aktierna i STA.
- Ittur Industrier förvärvar Geijerträns aktier i Rörvik Timber.
- Rörvik Timber bildar produktionsbolag inom träimpregnering – Nordic Wood Treatment AB.

2004

- Rörvik Timber förvärvar Wijkström Timber AB.

2005

- Rörvik Timber förvärvar resterande aktier i Nordic Rörvik Timber Treatment AB.
- Ittur Industrier köper Södras samtliga aktier.
- Ittur Industrier lämnar bud på resterande aktier i Rörvik Timber.

2006

- Rörvik Timbers inköpsfunktion organiseras i eget bolag – Rörvik Skog. Tillsammans med systerbolaget Wijkström Timber AB bildas affärsområdet Råvara.
- Inkråmet i Jabo Rörvik Timber Products AB säljs till Stevert AB.
- Rörvik Timber förvärvar inkråmet i det danska trähandelsföretaget Niels Ulrich Pedersen.

2007

- Rörvik Timbers förvärvar verksamheten i Swedfore HB.
- Rörvik Timber offentliggör ytterligare investeringar i Boxholmssågen.
- Rörvik Timber offentliggör ytterligare investeringar i Tranemosågen.
- Årsstämman beslutar, för första gången i bolagets historia, om att aktieutdelning ska ske.
- Rörvik Timber har träffat avtal med E.ON Värme Sverige om en ny värmeanläggning vid Boxholmssågen. Avsikten är att E.ON ska äga och driva anläggningen och att Rörvik Timber ska leverera bränsle till och köpa värme från E.ON.
- Rörvik Timber förvärvar samtliga aktier i Ingvar Wilhelmsons Trävaru AB.

2008

- Rörvik Timber förvärvar samtliga aktier i det norska råvaruinköpsbolaget Norsk Virke AS.
- Rörvik Timber minskar produktionen genom att stoppa produktionen en vecka i oktober samt från den 19 december till den 12 januari 2009 vid samtliga sågverk.

2009

- Rörvik Timber stoppar produktionen vid sågen i Lingham beroende på svag efterfrågan och låga priser.
- Rörvik Timber beslutar om ytterligare produktionsbegränsningar vid sågverken i Boxholm, Rörvik Tranemo och Tvärskog.
- Rörvik Timber ansöker om företagsrekonstruktion för moderbolaget och dotterbolag som hanterar råvara samt försågar.
- Rörvik Timber AB säljer dotterbolaget BJU i Rottne AB och impregneringsanläggningen i Åstorp till SÖDRA.



FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag för Rörvik Timber avseende räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Räkenskaperna för 2007, 2008 och 2009 har reviderats av Bolagets revisor. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter finns för räkenskapsåret 2009 i avsnittet Reviderade finansiella räkenskaper och för 2007 respektive 2008 har räkenskaperna infogats via hänvisning. Då revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2009 avvek från standardutformningen återges de avvikande texterna på sidan 101 i Prospektet. Då revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2008 avvek från standardutformningen återges de avvikande texterna på sidan 57, Legala frågor och kompletterande information – Handlingar infogade genom hänvisning. För ytterligare information, se även Kommentarer till den finansiella utvecklingen på sidorna 38–39 i Prospektet. Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2007–2009 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

Resultaträkningar i sammandrag, Mkr	2009	2008	2007
	jan–dec	jan–dec	jan–dec
Nettoomsättning	1 284,1	2 390,4	2 641,8
Bruttoresultat	–130,0	–98,3	368,2
Försäljnings- och administrationskostnader	–93,8	–117,6	–107,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	–45,9	–17,2	7,1
Rörelseresultat	–269,7	–233,1	267,7
Resultat efter finansiella poster	–303,6	–293,3	236,8
Årets resultat	–227,5	–211,2	169,4

Balansräkningar i sammandrag, Mkr	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	Immateriella anläggningstillgångar	126,2	145,9
Materiella anläggningstillgångar	525,9	586,4	466,9
Finansiella anläggningstillgångar	124,6	22,9	0,6
Varulager	200,1	478,8	742,4
Kortfristiga fordringar	240,1	366,2	438,3
Likvida medel	1,0	0,5	0,7
Summa tillgångar	1 217,9	1 600,7	1 774,6
Eget kapital	11,7	214,8	465,8
Räntebärande skulder, långfristiga	388,4	395,1	425,1
Räntebärande skulder, kortfristiga	424,4	490,3	303,3
Icke räntebärande skulder	393,4	500,5	580,4
Summa eget kapital och skulder	1 217,9	1 600,7	1 774,6

Kassaflödesanalyser i sammandrag, Mkr	2009	2008	2007
	jan–dec	jan–dec	jan–dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	–261,7	–232,1	258,4
Förändring av rörelsekapital	346,3	279,5	–370,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84,6	47,4	–112,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25,5	–83,7	–166,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–109,6	36,1	278,3
Förändring av likvida medel	0,5	–0,2	–0,6
Likvida medel vid periodens början	0,5	0,7	1,3
Likvida medel vid periodens slut	1,0	0,5	0,7

Nyckeltal	2009	2008	2007
	jan–dec	jan–dec	jan–dec
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-28,0	-19,7	26,6
Avkastning på eget kapital (%)	-200,9	-62,1	43,4
Bruttomarginal, %	-10,1	-4,1	13,9
Rörelsemarginal, %	-21,0	-9,8	10,1
Vinstmarginal, %	-17,7	-8,8	6,4
Räntebärande nettoskuld, Mkr	811,8	884,9	727,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	69,4	4,1	1,6
Soliditet, %	1,0	13,4	26,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	29,0	186,2	170,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, Mkr	0,5	18,8	83,0
Medelantal anställda, st	449	588	572
Antal anställda per balansdagen, st	386	567	581

Data per aktie	2009	2008	2007
	jan–dec	jan–dec	jan–dec
Totalt antal aktier per balansdag (A-och B-aktier)	13 863 506	13 863 506	13 863 506
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-16,4	-15,2	12,2
Kassaflöde per aktie, kronor	7,9	-2,6	-20,1
Eget kapital per aktie, kronor	0,8	15,5	33,6
Aktiekurs per balansdagen, kronor	9,3	10,1	44,0
Utdelning, kronor	0,0	1,0	1,0

DEFINITIONER

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Redovisat resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto + räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Redovisat resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt delat med antal aktier.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen på balansdagen.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital på balansdagen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antalet aktier.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus räntefria skulder

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Kommentarerna i detta avsnitt avser den finansiella utvecklingen under åren 2007–2009. Jämförelsetal inom parantes motsvarar samma period föregående år.

VERKSAMHETSÅRET 2009 JÄMFÖRT MED 2008

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen uppgick år 2009 till 1 284 (2 390) Mkr en minskning med 46 procent. Bolaget fick akuta likviditetsproblem i slutet av april och är sedan 30 april 2009 under företagsrekonstruktion. I samband med detta låg produktionen nere under nästan hela maj månad. Bolagets finansiella ställning har försämrat möjligheterna att upprätthålla en normal verksamhet på grund av svårigheter att anskaffa råvara. Produktionskapaciteten minskades med cirka 40 procent. Inte heller denna lägre nivå har kunnat upprätthållas.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till –270 (–233) Mkr en försämring med 16 procent. Råvaruflödet i marknaden var under hösten lågt vilket medförde högre råvarupriser och lägre bruttomarginaler. Resultatet för 2009 påverkades av kostnader till följd av låg volym och kostnader för uppsagd personal om –112 Mkr, valutaeffekter på grund av valuta-kontrakt om –60 Mkr och kostnader i samband för uppgörelser i samband med rekonstruktionen om –32 Mkr. Nedskrivning av goodwill avseende Wijkström Timber AB påverkar resultatet med –6 Mkr. Resultatet belastades av jämförelsestörande poster om totalt –210 Mkr.

Rörelsekostnaderna, inklusive avskrivningar, för Koncernen uppgick år 2009 till 1 554 (2 624) Mkr en minskning av rörelsekostnaderna med 41,0 procent, vilket främst var hänförligt till den kraftiga volymminskningen. Avskrivningarna, som ingår i rörelsekostnaderna, minskade med cirka 6 Mkr till 54 (60) Mkr.

Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital sjönk till –200,9 (–62,1) procent. Försämringen berodde på ett fortsatt negativt resultat. Koncernens räntebärande nettoskuld var 812 (885) Mkr vid rapportperiodens utgång varav de likvida medlen uppgick till 1 (0,5) Mkr. Likvida medel inklusive beviljade outnyttjade kreditlimiter uppgick till 69 Mkr (62) Finansnettot uppgick för 2009 till –34 Mkr jämfört med –60 Mkr föregående år. Minskningen berodde främst på en lägre räntesats jämfört med året innan.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 85 (47) Mkr. Det positiva kassaflödet berodde på förändringar av rörelsekapitalet i form av minskad kapitalbindning i lager och kundfordringar. Koncernens nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar uppgick till –8 (178) Mkr och avser nettot av investeringar i maskiner och inventarier och avyttring av BJU i Rottne AB samt impregneringsanläggningen i Åstorp. Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 29 Mkr. Av nämnda investeringar i maskiner och inventarier finansierades 13 (107) Mkr via finansiell leasing. Soliditeten uppgick till 1,0 (13,4) procent. Den försämrade soliditeten är en följd av Bolagets negativa resultat.

VERKSAMHETSÅRET 2008 JÄMFÖRT MED 2007

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen uppgick år 2008 till 2 390 (2 642) Mkr en minskning med 10 procent. Förändringen under 2008 var främst hänförlig till den globala finansiella krisen som påverkade efterfrågan på trävaror och priserna negativt. Under våren 2008 försvagades trävarumarknaden och det genomsnittliga priset på sågade trävaror föll med drygt 30 procent samtidigt som råvarupriserna i det närmaste förblev oförändrade.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick år 2008 till –233 (268) Mkr. Det försämrade resultatet i jämförelse med föregående år beror på lägre försäljningspriser –419 Mkr för sågade trävaror, en nedskrivning av lager om –23 Mkr, reservering av osäkra kundfordringar –12 Mkr, kostnader för produktionsbegränsning –6 Mkr samt en nedskrivning om –35 Mkr som härrör till pris och kvalitet avseende leveranser till kunder i Nordafrika.

Rörelsekostnaderna, inklusive avskrivningar, för Koncernen uppgick år 2008 till 2 624 (2 374) Mkr, en ökning av rörelsekostnaderna med 11 procent, vilket var hänförligt till dels kostnader av engångskaraktär, enligt ovan, men även från ökade personalkostnader och gjorda reserveringar. Även avskrivningarna, som ingår i rörelsekostnaderna, ökade med 12 Mkr till följd av de investeringar som gjordes.

Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital sjönk till –62,1 (43,4) procent. Den kraftiga försämringen beror på ett negativt resultat. Koncernens räntebärande nettoskuld var 885 (728) Mkr vid rapportperiodens utgång varav de likvida medlen uppgick till 0,5 (0,7) Mkr. Likvida medel inklusive beviljade outnyttjade kreditlimiter uppgick till 62 (116) Mkr. Finansnettot uppgick för 2008 till –60 Mkr jämfört med –31 Mkr föregående år. Förändringen berodde främst på nyupptagning av lån tillsammans med höjda räntesatser.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 47 (–112) Mkr. Det förbättrade kassaflödet förklaras av minskad kapitalbindning i lager. Årets totala nettoinvesteringar uppgick till 199 (249) Mkr varav 15 Mkr avser goodwill vid företagsförvärv. 168 Mkr avsåg investeringar i maskiner, inventarier och tekniska anläggningar främst i justerverk och torkar. Ytterligare 16 Mkr avsåg investering i byggnader och mark. Av de nämnda investeringarna finansierades 107 (37) Mkr via finansiell leasing. Soliditeten uppgick till 13,4 (26,2) procent. Den försämrade soliditeten beror på det negativa resultatet för perioden.

VERKSAMHETSÅRET 2007

Nettoomsättning

Rörvik Timbers nettoomsättning uppgick för verksamhetsåret 2007 till 2 642 Mkr. Under året stärktes försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 268 Mkr och påverkades av stärkta försäljningspriser och ökad produktionstakt.

Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital steg till 43,4 procent. Koncernens räntebärande nettoskuld var 728 Mkr vid rapportperiodens utgång varav de likvida medlen uppgick, vid samma tidpunkt, till 0,7 Mkr. Likvida medel inklusive beviljade outnyttjade kreditlimiter uppgick till 116 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –112,1 Mkr. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till ökad kapitalbindning i lager. Årets totala nettoinvesteringar uppgick till 249 Mkr där 112 Mkr var hänförligt till förvärv av aktier i Wilhelmssons Trävaru AB¹⁾ varav goodwill uppgick till 83 Mkr. I övrigt bestod investeringarna främst av byggnader och mark om 20 Mkr, maskiner, inventarier och tekniska anläggningar om 117 Mkr. De största investeringarna avsåg investering i såghus, justerverk och torkar.

Av de nämnda investeringarna finansierades 37 Mkr av finansiell leasing. Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 26,2 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER

31 DECEMBER 2009

Bolaget har tillsammans med rekonstruktören utarbetat en rekonstruktionsplan som syftar till att förbättra Bolagets resultat och finansiella ställning, vilket skall ske genom:

- Förestående Nyemission
- Överenskommelse med Nordea
- Ackord och vissa kvittningsemissioner
- Uppgörelser med leasegivare.

För ytterligare information, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen*.

Vidare har Styrelsens ordförande, Johan Hansen, som själv och genom genom bolag innehar cirka 60 procent av kapitalet och cirka 74 procent av rösterna, utträtt ur Styrelsen.

Bolaget har sedan årsskiftet fortsatt att vara under företagsrekonstruktion, vilket medfört fortsatta svårigheter att upprätthålla en normal produktion. Anskaffningen av råvara har försvårats av Bolagets finansiella ställning, bristande likviditet och den osäkerhet som råder så länge bolaget är under rekonstruktion, vilket medfört en fortsatt låg produktion varför Bolaget räknar med att resultatet för första kvartalet kommer att bli fortsatt negativt. I övrigt har inga väsentliga förändringar ägt rum sedan 31 december 2009 som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

1) Namnändrat till Rörvik Timber Lingham Aktiebolag.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas Rörvik Timbers kapitalisering per 31 december 2009. För redogörelse av Rörvik Timbers kassaflöden, se *Finansiell översikt, Proformaredovisning* samt *Kommentarer till den finansiella utvecklingen*.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i Mkr	31-dec-09
Räntebärande kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	424,4
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–
Summa räntebärande kortfristiga skulder	424,4
Räntebärande långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	388,4
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0,0
Summa räntebärande långfristiga skulder	388,4
Eget kapital	
Aktiekapital	138,6
Övrigt tillskjutet kapital	94,4
Andra reserver	–2,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	–219,0
Summa eget kapital	11,7

Ställd säkerhet för kortfristiga skulder och för långfristiga skulder utgörs av fastighets- och företagsinteckningar samt nettotillgångar i dotterbolag. För leasingavtalen gäller säkerhet i de i avtalen ingående objekten.

Styrelsen har upprättat en kontrollbalansräkning per 31 oktober 2009 som även granskats av Bolagets revisorer. Kontrollbalansräkningen visar att Bolagets egna kapital understiger hälften av aktiekapitalet. Förutsatt att förestående Nyemission fullt ut betalas och ackorden vinner laga kraft kommer det egna kapitalet att vara återställt. För en beskrivning av Rörvik Timbers eget kapital och skulder förutsatt att Nyemissionen och ackorden genomförs se vidare under avsnittet *Proformaredovisning*. På extra bolagsstämma den 16 mars 2010 beslutades att Bolagets verksamhet skall drivas vidare.

NETTOSKULD

Nedan redovisas Rörvik Timbers nettoskuld per 31 december 2009.

NETTOSKULD

Belopp i Mkr	31-dec-09
(A) Kassa	1,0
(B) Andra likvida medel	–
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	–
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	1,0
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	–
(F) Kortfristiga banklån	291,4
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	133,0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	–
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	424,4
(J) Kortfristig finansiell nettoskuld (I) – (E) – (D)	423,4
(K) Långfristiga finansiella fordringar	–
(L) Långfristiga banklån	251,8
(M) Långfristiga leaseskulder	136,6
(N) Andra långfristiga skulder	–
(O) Långfristiga finansiella skulder (L) + (M) + (N)	388,4
(P) Långfristig finansiell nettoskuld (O) – (K)	388,4
(Q) Finansiell nettoskuld (J) + (P)	811,8

Nettoskulden uppgick per 31 december 2009 till 812 Mkr. De räntebärande skulderna utgjordes främst av banklån om 676 Mkr, varav 634 Mkr avser kreditfacilitet tillhandahållen av Bolagets huvudbank Nordea, och kort- och långfristig del av finansiella leasingavtal om 137 Mkr. Kreditutrymmet enligt rörelsekrediter erhållna från Nordea uppgick per 31 december 2009 till högst 691 Mkr, varav Rörvik Timber hade utnyttjat krediter om 634 Mkr.

Som ett led i Bolagets rekonstruktion har en överenskommelse nåtts med Bolagets huvudbank Nordea om eftergifter och villkorsändringar. Överenskommelsen innebär huvudsakligen att 150 Mkr av befintlig fordran kommer att skrivas av samt att 100 Mkr av befintlig fordran kommer att kvittas mot 87 500 000 nya B-aktier. Kvarvarande krediter förlängs till 31 december 2014

med i huvudsak oförändrade marknadsmässiga villkor. Effekten av uppgörelsen med banken på Rörvik Timbers nettoskuldssättningen innebär en minskning av nettoskulden om 250 Mkr. Överenskommelsen är villkorad av bland annat att Nyemissionen blir fullt inbetald och att ackorden vinner laga kraft.

Utöver den befintliga rörelsekrediten tillhandahåller Nordea en bryggfinansiering om totalt 100 Mkr. Av den totala bryggfinansiering har en kredit om 50 Mkr redan tillhandhållits Bolaget. Resterande kredit om 50 Mkr kommer, under förutsättning att erforderliga säkerheter lämnas, att tillhandahållas Bolaget i samband med att de i Koncernen förestående ackorden vinner laga kraft. Bryggfinansiering skall i sin helhet återbetalas till Nordea i samband med Nyemissionens genomförande. För ytterligare information se *Legala frågor och kompletterande information*.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITALET OCH KAPITALBEHOV

Bolagets behov av rörelsekapital är främst kopplat till operativa kassaflöden och kapitalbindning. Kapitalbindningen utgörs främst av varulager och kundfordringar. Bolagets befintliga rörelsekapital täcker inte Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bristen på rörelsekapital är omedelbar.

Det är Styrelsens bedömning att de finansiella effekter som följer av överenskommelsen med Nordea, ackordsuppgörelserna, överenskommelserna med leasegivarna samt Nyemissionen medför att Bolaget får en god finansiell ställning och en god likviditet¹⁾, vilket skapar möjlighet att återgå till normal verksamhet samt skapar förutsättningar att säkerställa råvaruförsörjningen och att öka produktionen.

Det är Styrelsens uppfattning att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna²⁾ kommer att täckas av de 215 Mkr som tillförs via Nyemissionen och rörelsekrediter vilka kommer uppgå till 495 Mkr efter Nordeas eftergifter varav 426 Mkr var utnyttjade per 31 december 2009 samt de effekter som uppstår till följd av att ackorden genomförs. Ackordslikviden vars utbetalning kommer att påbörjas efter det att Nyemissionen genomförts uppgår till 146 Mkr. I samband med att ackordslikvider utbetalas antages att de kvarstående förskott som Bolaget ställt till leverantörer i samband med att Bolaget kom under rekonstruktion återbetalas till Bolaget och dessa uppgår till 34 Mkr. Genom de förestående ackorden uppkommer även en positiv likviditetspåverkande ackordseffekt avseende moms om 76 Mkr. För det fall Nyemissionen inte fulltecknas är det sannolikt att Bolaget kommer att likvideras eller försätts i konkurs.

1) Se *Proformaredovisning*.

2) Förutsättningar för detta är bland annat att Bolaget kan erhålla råvara samt att prisnivåerna inte drastiskt förändras. Se *Risikfaktorer, Råvara och leverantörer*.

3) Namnändrat till Rörvik Timber Lingham Aktiebolag.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar består av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av goodwill. De materiella anläggningstillgångarna utgörs främst av maskiner och andra tekniska anläggningar samt byggnader och mark. Majoriteten av de materiella anläggningstillgångarna är intecknade. Rörvik Timber har under åren 2006–2008 genomfört ett omfattande investeringsprogram varvid drygt 385 Mkr investerades i syfte att öka den årliga produktionskapaciteten från tidigare 540 000 m³ sågade trävaror till 950 000 m³ samt göra produktionen mer effektiv.

Under 2009 uppgick investeringarna till 29 Mkr och avsåg investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar.

Under 2008 uppgick nettoinvesteringarna till 199 Mkr varav 15 Mkr avser goodwill vid företagsförvärv. 168 Mkr avsåg investeringar i maskiner, inventarier och tekniska anläggningar främst i justerverk och torkar. Ytterligare 16 Mkr avsåg investering i byggnader och mark.

Under 2007 uppgick nettoinvesteringarna till 249 Mkr där 112 Mkr var hänförligt till förvärv av aktier i Wilhelmssons Trävaru AB³⁾ varav goodwill uppgick till 83 Mkr. I övrigt bestod 2007 års investeringar främst av byggnader och mark om 20 Mkr, maskiner, inventarier och tekniska anläggningar om 117 Mkr. De största investeringarna avsåg investering i såghus, justerverk och torkar.

Inga ytterligare betydande investeringar har beslutats och inga åtaganden om framtida investeringar har gjorts, utöver den investering i ökad vidareförädling genom fingerskarvsanläggningen i Myresjö som pågår. Investeringen fortskrider enligt plan. Intrimning av anläggningen pågår och anläggningen planeras att tas i drift under andra kvartalet 2010. Anläggningen har finansierats och ägs av ett externt bolag och investeringen är i detta bolag på totalt cirka 113 Mkr. Detta bolag har erhållit lån från Rörvik Timber på 21 Mkr. Rörvik Timbers kvarvarande åtagande har ett beräknat nuvärde på 92 Mkr. Anläggningen disponeras genom långsiktiga hyres- och leasingavtal. Rörvik Timber har option att förvärva detta bolag. Då denna investering ännu ej har tagits i bruk har den ej påverkat resultatet för 2009 och ingår ej i leasing-skulden i balansräkningen per 31 december 2009.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella

Per 31 december 2009 uppgick Rörvik Timbers immateriella anläggningstillgångar till 126 Mkr varav 122 Mkr avser goodwill relaterat till tidigare förvärv och 4 Mkr är hänförliga till övriga immateriella rättigheter som avser kundavtal.

Materiella

Materiella anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2009 till 526 Mkr. Dessa består främst av maskiner och andra tekniska anläggningar om 369 Mkr, byggnader och mark om 128 Mkr, inventarier, verktyg och installationer om 19 Mkr samt pågående nyanläggningar om 10 Mkr.

Finansiella

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2009 till 125 Mkr, varav 95 Mkr avser uppskjutna skattefordringar och 30 Mkr avser övriga långfristiga fordringar.

TENDENSER

Marknaden för trävaror fortsätter att återhämta sig, dock från mycket låga nivåer. Då Bolaget fortsatt är under rekonstruktion har dock denna återhämtning endast i begränsad omfattning kunnat utnyttjas.

Vidare har Koncernens anskaffning av råvara försvårats av Bolagets finansiella ställning och den osäkerhet som råder så länge Bolaget är under företagsrekonstruktion. Råvaruflödet i marknaden har under hösten och vintern varit lågt vilket medfört högre råvarupriser och svårigheter även för andra sågverk att få tag på tillräckligt med timmer. Den bryggkreditsfacilitet som Rörvik Timber erhöll från Nordea den 12 februari 2010 om 50 Mkr har dock hittills underlättat råvaruförsörjningen.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har under januari 2010 gått upp med 2,4 procent för gran medan priset för fura har stärkts med 0,4 procent.¹⁾ Förstärkningen av den svenska kronan under 2010 har dock påverkat den svenska sågverksindustrin negativt.

1) Skogsindustrierna, www.skogsindustrierna.org – samlad statistik för skogsindustrierna.

PROFORMAREDOVISNING

FÖRUTSÄTTNINGAR OCH VÄSENTLIGA GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformabalansräkningen baseras på Koncernens reviderade balansräkning per 31 december 2009. Rörvik Timber presenterar proformabalansräkningen endast i syfte att illustrera hur de balansräkningseffekter som ackorden, Nyemissionen inklusive emissionskostnader, Nordeas avskrivningar respektive kvittning till nya B-aktier och andra ackordseffekter skulle ha påverkat Bolagets koncernbalansräkning per 31 december 2009, om samtliga nyssnämnda åtgärder hade genomförts och haft effekt per detta datum. Proformaredovisning ska inte förväxlas med Koncernens verkliga balansräkning per 31 december 2009. Proformabalansräkningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

Bolaget presenterar denna proformaredovisning enbart för illustrationsändamål. Proformaredovisningen har till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och syftar således inte till att beskriva Bolagets faktiska, verkliga eller förväntade finansiella ställning som skulle ha gällt om ackorden, Nyemissionen, Nordeas avskrivningar respektive kvittning till nya B-aktier, den positiva momseffekten och effekten på Koncernens skatteposition hade skett vid ovan nämnda tidpunkter. Syftet med proformaredovisningen är inte heller att visa finansiell ställning vid någon specifik framtida tidpunkt.

PROFORMAEFFEKTER PÅ KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	Proforma							
	31-dec-09	1. Ackord och vissa kvittningsemissioner			2. Nyemissionen och minskning av Bolagets aktiekapital	3. Skuld avskrivning och kvittning	4. Övriga ackordseffekter	31-dec-09
	1 a)	1 b)	1 c)					
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella	126,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	126,2
Materiella	525,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	525,9
Finansiella	124,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,0	117,6
Summa anläggningstillgångar	776,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,0	769,7
Omsättningstillgångar								
Varulager, mm	200,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	200,1
Kundfordringar	138,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	138,7
Övriga kortfristiga fordringar	101,4	0,0	0,0	-34,0	0,0	0,0	0,0	67,4
Kassa och bank	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Summa omsättningstillgångar	441,2	0,0	0,0	-34,0	0,0	0,0	0,0	407,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 217,9	0,0	0,0	-34,0	0,0	0,0	-7,0	1 176,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital	11,7	124,0	12,0	0,0	215,3	250,0	69,0	682,0
Skulder								
Räntebärande leasingsskuld	136,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	136,6
Räntebärande skulder – långfristig del	251,8	0,0	0,0	112,0	-215,3	174,4	-76,0	246,9
Räntebärande skulder – kortfristig del	424,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-424,4	0,0	0,0
Övriga skulder	393,4	-124,0	-12,0	-146,0	0,0	0,0	0,0	111,4
Summa skulder	1 206,2	-124,0	-12,0	-34,0	-215,3	-250,0	-76,0	494,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 217,9	0,0	0,0	-34,0	0,0	0,0	-7,0	1 176,9
Proformaeffekter på Bolagets kreditutrymme och diverse nyckeltal								
Total kreditfacilitet ¹⁾	744,9							494,9
varav utnyttjad	676,2							246,8
varav outnyttjad (checkräkningskredit)	68,7							248,1
Finansiell nettoskuld ²⁾	811,8							382,5
Soliditet	1%							57,9%
Antal aktier, miljoner	13,9							624,5
Eget kapital per aktie, kronor	0,84							1,09

1) Exklusive leasingsskuld.

2) Inklusive leasingsskuld.

PROFORMAEFFEKTER PÅ KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	Proforma							
	31-dec-09	1. Ackord och vissa kvittningsemissioner			2. Nyemissionen och minskning av Bolagets aktiekapital	3. Skuldavskrivning och kvittning	4. Övriga ackords-effekter	31-dec-09
		1 a)	1 b)	1 c)				
Aktiekapital	138,6	0,0	12,0	0,0	117,8	43,8	0,0	312,2
Övrigt tillskjutet kapital	94,4	0,0	0,0	0,0	97,5	56,2	0,0	248,1
Reserver	-2,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-219,0	124,0	0,0	0,0	0,0	150,0	69,0	124,0
Summa eget kapital	11,7	124,0	12,0	0,0	215,3	250,0	69,0	682,0

PROFORMAJUSTERINGAR BALANSRÄKNINGEN

I. Ackord och vissa kvittningsemissioner

Det förutsätts att ackorden i Koncernen vinner laga kraft. För ytterligare information om ackorden, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Ackordsuppgörelser*.

I a) Ackord

Den totala skulden som ingår i ackorden uppgår till 270 Mkr. Ackordsuppgörelserna medför en ackordsvinst om totalt 124 Mkr och redovisas i proforman som en ökning av "Eget kapital" med motsvarande belopp. Resterande belopp om 146 Mkr skall utbetalas till fordringsägarna (se "1 c) Utbetalning av Ackordslikvid och återbetalning av dispositioner"). Genom ackorden minskar "Övriga skulder" med totalt 270 Mkr, varav 124 Mkr redovisas under 1a och 146 Mkr redovisas under 1c.

I b) Kvittningsemissioner

Avseende dotterbolaget Rörvik Skog AB har fordringsägarna, som alternativ till att erhålla betalning enligt ackordet, erbjudits betalning för belopp överstigande 500 000 kronor i form av nya B-aktier genom kvittningsemission. Det förutsätts för upprättandet av proformaredovisningen att fordringsägare med ett sammanlagt fordringsbelopp om cirka 16,5 Mkr kommer att välja detta alternativ, vilket innebär att totalt cirka 12,0 Mkr av fordringsbeloppet blir föremål för sådan kvittning. I proforman redovisas härför en ökning av "Eget kapital" med 12,0 Mkr genom emission av totalt 24 042 660 nya B-aktier samt en minskning av "Övriga skulder" med 12,0 Mkr.

I c) Utbetalning av Ackordslikvid och återbetalning av depositioner

Ackordslikvidens utbetalning kommer att påbörjas efter det att Nyemissionen genomförts uppgår till 146 Mkr och redovisas i proforman som en ökning av "Räntebärande skulder – långfristig del" med motsvarande belopp. Det skall dock noteras att överenskommelse finns om att 30 Mkr av denna ackordsutbetalning om 146 Mkr kommer att ske om cirka 30 månader.

I samband med att ackordslikvider utbetalas antages att de kvarstående förskott som Bolaget ställt till leverantörer i samband med att Bolaget kom under rekonstruktion återbetalas till Bolaget och dessa uppgår till 34 Mkr och kommer att redovisas i proforman som en minskning av "Räntebärande skulder långfristig del" och minskning av "Övriga kortfristiga fordringar".

2. Nyemissionen om cirka 249,5 Mkr och minskning av Bolagets aktiekapital

Nyemissionen, som i sin helhet är garanterad genom garantiåtaganden, uppgår till 249,5 Mkr och det antas inom ramen för proformaredovisningen att Nyemissionen fullteknas. Nyemissionen minskar i proformaredovisningen "Räntebärande skulder – långfristig del" med 249,5 Mkr. Genomförandet av Nyemissionen kommer, före beaktande av emissionskostnader, att öka "Eget kapital" med motsvarande belopp. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 34,2 Mkr, vilket reducerar "Eget kapital – Övrigt tillskjutet kapital" i motsvarande mån och redovisas i proforman som en ökning av "Räntebärande skulder – långfristig del" med 34,2 Mkr, det vill säga netto kommer "eget kapital" att öka med 215,3 Mkr och "Räntebärande skulder – långfristig del" minska med 215,3 Mkr. Enligt bolagsstämmans beslut den 16 mars 2010 kommer Bolagets aktiekapital minskas med 131,7 Mkr utan indragning av aktier. Minskingsbeloppet ska användas för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, vilket i proformaredovisningen dels minskar "Aktiekapitalet" med 131,7 Mkr och ökar "Övrigt tillskjutet kapital" med motsvarande belopp.

3. Överenskommelse med Nordea

Rörvik Timber har nått en överenskommelse med Nordea om eftergifter och villkorsändringar, se *Legala frågor och kompletterande information*. I huvuddrag innebär denna överenskommelse att Nordea skriver av 150 Mkr av existerande lån till Bolaget samt att ytterligare 100 Mkr av existerande lån konverteras till 87 500 000 nya B-aktier genom en kvittningsemission till Nordea. I proforman redovisas detta som en ökning av "Eget kapital" med 250 Mkr och

en minskning av "Räntebärande skulder – kortfristig del" med 250 Mkr. Kvarvarande krediter förlängs till och med den 31 december 2014, vilket i proforma redovisas som en minskning av "Räntebärande skulder – kortfristig del" med 174,4 Mkr och en ökning av "Räntebärande skulder – långfristig del" med motsvarande belopp.

4. Övriga ackordseffekter

Genom de förestående ackorden uppkommer andra ackordseffekter på moms och underskottsavdragen innebärande en positiv likviditetspåverkan om 76 Mkr vilket i proforma reducerar "Räntebärande skulder – långfristig del" och en minskning av "Finansiella anläggningstillgångar" med 7 Mkr. Det ger också upphov till en redovisningsmässig vinst om 69 Mkr vilket ökar "Eget kapital" med motsvarande belopp.

SAMMANFATTNING

Sammantaget innebär proformajusteringar att Koncernens egna kapital proforma uppgår till 682 Mkr vilket innebär ett eget kapital per aktie om 1,09 kronor. Soliditeten uppgår proforma till 57,9 procent. Koncernens nettoskuld proforma uppgår till 382,5 Mkr (inklusive leasing om 136,6 Mkr) och det tillgängliga kreditutrymmet uppgår till 248,1 Mkr.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till Styrelsen i Rörvik Timber AB (publ)

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 43–45 i Rörvik Timber AB:s prospekt daterat den 24 mars 2010.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur ackorden, Nyemissionen inklusive emissionskostnader, Nordeas avskrivningar respektive kvittning till nya B-aktier och andra ackordseffekter skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Rörvik Timber den 31 december 2009.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är Styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkten 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har inga skyldigheter att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

UTFÖRT ARBETE

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 43 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

UTTALANDE

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 43 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Jönköping den 24 mars 2010

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Rörvik Timber uppgår för närvarande till 138 635 060 kronor fördelat på 13 863 506 aktier, varav 1 838 960 A-aktier och 12 024 546 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 10 kronor. Aktiekapitalet är denominerat i svenska kronor.

Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie till en röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger, såvida inte bolagsstämman, eller Styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler. Rörvik Timbers bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är därför anslutna till Euroclear, vilket innebär att Euroclear administrerar Bolagets aktiebok.

Förestående Nyemission innebär, om den fulltecknas, emission av 499 086 216 nya B-aktier i Bolaget. Till följd av Nyemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 117 839 801 kronor till högst 256 474 861 kronor.¹⁾

I samband med Nyemissionen genomför Bolaget även en kvittningsemission riktad till Bolagets huvudbank Nordea. Kvittningsemissionen innebär att 87 500 000 nya B-aktier i Bolaget emitteras till Nordea mot betalning genom kvittning av 100 000 000 kronor av Nordeas fordran på Bolaget (motsvarande en emissionskurs om cirka 1,14 kronor per aktie). Emissionen till Nordea medför att Bolagets aktiekapital ökar med ytterligare 43 750 000 kronor till högst 300 224 861 kronor.

I samband med Nyemissionen genomför Bolaget även kvittningsemissioner riktade till vissa av Bolagets fordringsägare.²⁾ Dessa kvittningsemissioner innebär att sammanlagt högst 24 042 660 nya B-aktier i Bolaget emitteras till fordringsägarna mot betalning genom kvittning av sammanlagt högst 12 021 330 kronor av fordringsägarnas fordringar på Bolaget (motsvarande en emissionskurs om 0,50 kronor per aktie). Emissionerna till fordringsägarna medför att Bolagets aktiekapital ökar med ytterligare högst 12 021 330 kronor till högst 312 246 191 kronor.

Den utspädningseffekt som tillkommer från kvittningsemissionen till Nordea och från kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare är inte möjlig att kompensera sig för inom ramen för Nyemissionen. Utspädningen till följd av Nyemissionen uppgår till cirka 97,3 procent.³⁾ Den totala utspädningen till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare kan maximalt komma att motsvara cirka 97,8 procent.⁴⁾

1) I samband med Nyemissionen genomför Bolaget en minskning av aktiekapitalet med 131 703 307 kronor till 6 931 753 kronor i syfte att minska aktiernas kvotvärde till 0,50 kronor. Nyemissionen medför en ökning av aktiekapitalet med högst 249 543 108 kronor till högst 256 474 861 kronor.

2) För ytterligare information om dessa fordringsägare, se *Legala frågor och kompletterande information – Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Kvittningsemissioner till vissa fordringsägare*.

3) Utspädningen till följd av Nyemissionen beräknas som maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen dividerat med summan av nuvarande antalet aktier och maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen.

4) Utspädningen till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare beräknas som antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare dividerat med det maximala antalet nyemitterade aktier till följd av Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea och kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
1997	Nybildning	50 000	50 000	500 000	500 000	10,0
1997	Nyemission	8 022 333	8 072 333	80 223 330	80 723 330	10,0
1997	Nyemission	245 771	8 318 104	2 457 710	83 181 040	10,0
1997	Nyemission	5 545 402	13 863 506	55 454 020	138 635 060	10,0
Förestående förändringar under förutsättning av Nyemissionens fulltecknande						
2010	Förestående minskning av aktiekapitalet	–	13 863 506	–131 703 307	6 931 753	0,50
2010	Förestående Nyemission	499 086 216	512 949 722	249 543 108	256 474 861	0,50
2010	Förestående kvittningsemission till Nordea	87 500 000	600 449 722	43 750 000	300 224 861	0,50
2010	Förestående kvittningsemission till vissa fordringsägare	24 042 660	624 492 382	12 021 330	312 246 191	0,50

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 12 mars 2010 uppgick antalet aktieägare till 3 716. Nedan visas Rörvik Timbers tio största aktieägare, enligt uppgift från Euroclear och av Bolaget därefter kända förändringar. Det finns inga aktier som direkt eller indirekt innehas av Bolaget självt. Samtliga aktier är till fullo betalda.

10 STÖRSTA ÄGARNÄMNINGEN DEN 12 MARS 2010 INKLUSIVE DÄREFTER KÄNDA FÖRÄNDRINGAR

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Hansen Johan, privat och via bolag ¹⁾	1 573 802	4 545 686	6 119 488	44,1	66,7
Wasatornet Förvaltnings AB	234 000	0	234 000	1,7	7,7
Solid Värde AB	0	200 000	200 000	1,4	0,7
Svea Ekonomi AB	0	197 798	197 798	1,4	0,7
Avanza Pension	0	151 572	151 572	1,1	0,5
Pehrsson Lennart	0	109 800	109 800	0,8	0,4
Rodert Per	5	100 000	100 005	0,7	0,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	99 593	99 593	0,7	0,3
Robur Försäkring AB	0	90 617	90 617	0,7	0,3
Initia AB	0	60 000	60 000	0,4	0,2
Övriga	31 153	6 469 480	6 500 633	46,9	22,3
Totalt	1 838 960	12 024 546	13 863 506	100,0	100,0

Källa: Euroclear

1) Storleken på innehavet medför att huvudaktieägaren kan ha betydande inflytande över beslut på bolagsstämman i de flesta frågor. Minoritetsaktieägare har det skydd mot majoritetsmissbruk som de aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddsreglerna erbjuder.

Under antagandet att befintliga aktieägare tecknar sin *pro rata* andel i Nyemissionen kommer befintliga aktieägare, efter Nyemissionen, kvittningsemissionen till Nordea samt kvittningsemissionerna till vissa fordringsägare, ha en andel av aktiekapitalet motsvarande 82,1 procent. Nordeas andel kommer motsvara cirka 14,0 procent och vissa fordringsägarers andel motsvara cirka 3,8 procent.

AKTIERNAS FÖRDELNING DEN 12 MARS 2010

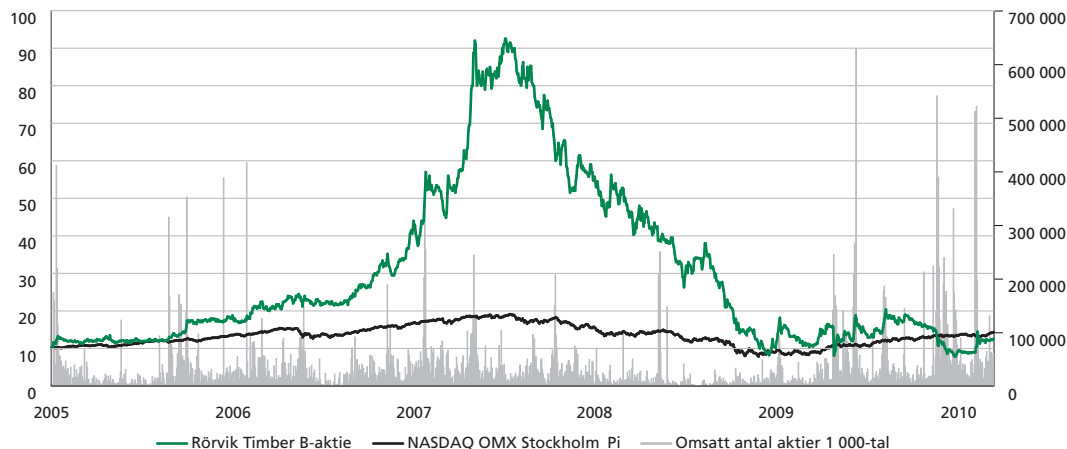
Storleksklasser	Totalt antal aktieägare	Procent av totalt antal aktieägare, %	Äger tillsammans aktier (av serie A och B)	Procent av aktiekapitalet, %
1–500	2 321	62,5	471 307	3,4
501–1 000	679	18,3	618 484	4,5
1 001–2 000	329	8,9	569 109	4,1
2 001–5 000	245	6,6	879 277	6,3
5 001–10 000	78	2,1	608 615	4,4
10 001–20 000	32	0,9	478 704	3,5
20 001–50 000	19	0,5	537 639	3,9
50 001–100 000	6	0,2	455 313	3,3
100 001–	7	0,2	9 245 058	66,7
Totalt	3 716	100,0	13 863 506	100,0

Källa: Euroclear

RÖRVIK TIMBER-AKTIE

Rörvik Timbers B-aktie är sedan den 25 juni 1997 noterad på NASDAQ OMX Stockholm och handlas under kortnamnet RTIM. Rörvik Timber-aktien är för närvarande noterad på observationslistan eftersom Bolaget befinner sig i företagsrekonstruktion. Diagrammet nedan visar omsättning och kursutveckling i Rörvik Timber-aktien sedan 1 januari 2005 till och med 12 mars 2010.

Aktiekursutveckling och volym



AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Styrelsen känner till förekommer inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som reglerar aktieägarnas inflytande över aktierna eller rösterna i Bolaget. Styrelsen känner inte till förekomsten av några så kallade lock up-avtal där aktieägare förbundit sig att upprätthålla äganderätt eller kontroll över ett visst antal aktier eller röster i Bolaget under någon viss tid.

UTDELNING

Allmänt

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även avse annat än kontanter. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclears försorg kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt, se *Skattefrågor i Sverige*.

Utdelningspolicy

Styrelsen har som målsättning att föra en flexibel utdelningspolitik beroende på vinstutveckling och konsolideringsbehov. Över en längre period ska utdelningsandelen uppgå till 25 procent av Koncernens nettoresultat.

BEMYNDIGANDEN FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION

I syfte att ge flexibilitet för att åstadkomma en ändamålsenlig rekonstruktion av Rörvik Timber, har Styrelsen bemyndigats att fram till årsstämman 2010 besluta om nyemission av B-aktier i Bolaget. Sådana eventuella emissioner skall kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och de nya aktierna skall kunna betalas genom kvittning av fordringar eller med apportemission. Emissionerna får emellertid inte medföra att Bolagets aktiekapital ökar med sammanlagt mer än 100 000 000 kronor. Av detta sammanlagda högsta ökningsbelopp får

ett utrymme om 68 456 000 kronor endast avse nyemissioner som beträffande villkor och teckningsberättigade motsvarar de nyemissioner till Nordea och vissa andra fordringsägare som närmare beskrivs ovan (för det fall de sistnämnda emissionerna inte kan genomföras på basis av bolagsstämmans beslut) och resterande utrymme endast avse nyemissioner som enligt Styrelsen bedömning är nödvändiga för att åstadkomma en ändamålsenlig rekonstruktion av Rörvik Timber.

PERSONER MED INSYNSSTÄLLNING

Utöver de personer som ingår i Rörvik Timbers Styrelse, dess ledande befattningshavare, Bolagets revisor samt ett antal anställda/uppdragstagare som har en befattning i Bolaget som normalt kan antas medföra tillgång till icke offentliggjord kurspåverkande information, finns inga personer som är anmälningsskyldiga enligt lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

TECKNINGSOPTIONER

Som ett led i Rörvik Timbers rekonstruktion beslutade extra bolagsstämma i Bolaget den 15 december 2009 att emittera 1 000 000 teckningsoptioner (benämnda serie 2009/2013). Teckningsoptionerna tecknades vederlagsfritt av Södra Skogsägarna ekonomisk förening. Varje teckningsoption berättigar för närvarande till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om tio (10) kronor per aktie. Teckning av nya aktier kan äga rum under perioden från och med den 15 december 2011 till och med den 15 december 2013. I samband med Nyemissionen kommer dels det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till, dels teckningskursen per aktie, att räknas om i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna.

Utöver ovan nämnda teckningsoptioner har Bolaget inte emitterat några teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till aktier i Bolaget.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Rörvik Timber har inga aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen består för närvarande av fyra ledamöter, utan suppleanter, valda på Bolagets årsstämma den 23 juni 2009¹⁾, samt av två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. De bolagsstämmovalda ledamöternas nuvarande mandatperiod sträcker sig fram till slutet av årsstämman 2010.

Tabellen nedan anger ledamöterna i Styrelsen, deras födelseår, året då de valdes in i Styrelsen (avseende styrelseledamöter som valts av aktieägarna) och året för deras första utnämnelser (avseende arbetstagarrepresentanterna) samt deras befattning.

Namn	Födelseår	Vald/Utsedd	Befattning
Rolf Ekedahl	1949	2001	Ledamot, Ordförande ¹⁾
Bo Lerenius	1946	2008	Ledamot
Cornelia Strauss	1964	2005	Ledamot
Nils Kuylenstierna	1947	2005	Ledamot
Tommy Halldin	1969	1997	Ledamot, Arbetstagarrepresentant
Bo Lindwall	1946	1997	Ledamot, Arbetstagarrepresentant
Kerstin Thoor	1959	2003	Suppleant, Arbetstagarrepresentant ²⁾
Paul Svedberg	1959	2004	Suppleant, Arbetstagarrepresentant ²⁾

1) Styrelseordförande i Rörvik Timber sedan 15 mars 2010.

2) Suppleanterna fungerar vid behov som ersättare till ledamöterna som är arbetstagarrepresentanter.

LEDAMÖTER VALDA AV BOLAGSSTÄMMAN

Rörvik Timber fastställer huruvida dess styrelseledamöter är oberoende baserat på NASDAQ OMX Stockholms regelverk samt Svensk kod för bolagsstyrning. Enligt dessa regelverk och i detta Prospekt avses med oberoende att inte ha några väsentliga förbindelser med Rörvik Timber, dess ledning eller någon av aktieägarna som innehar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i Rörvik Timber, förutom att vara styrelseledamot i Styrelsen. Enligt detta regelverk behöver oberoende endast fastställas avseende bolagsstämmovalda ledamöter.

1) Johan Hansen, som valdes till styrelseledamot vid årsstämman 2009, avgick ur Styrelsen den 15 mars 2010.

STYRELSE



ROLF EKEDAHL

Styrelseordförande i Rörvik Timber sedan den 15 mars 2010.

Styrelseledamot i Rörvik Timber sedan 2001

Född: 1949

Utbildning: Utbildning i ekonomi

Andra uppdrag: Styrelseord-

förande i Garpco AB, NJ Holding AB, Jemab Rent AB, Normans i Jönköping AB, Normans Fastighets AB i Jönköping, Jönköpings Entreprenad och Markbyggnads AB, ROL Retail Solutions International AB, ROL International AB och Selectiva i Sverige AB. Styrelseledamot i Getinge AB, ROL AB, ROL Ergo AB, Västervik Framåt AB och Arcam AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bygg Mark & Kabel Holding i Malmö AB (2007–2008).

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem åren: Inga

Egna och närstående aktieinnehav i Rörvik Timber: 20 000 B-aktier

Oberoende i förhållande till Rörvik Timber och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja



BO LERENIUS

Styrelseledamot i Rörvik Timber sedan 2008

Född: 1946

Utbildning: Civilekonom

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Mouchel Plc. Styrelseledamot i Land Securities Plc, G4S Plc och Thomas Cook Plc.

Tidigare uppdrag de senaste fem

åren/Bakgrund: Group Chief Executive, Associated British Ports (1999–2007). Styrelseledamot i Associated British Ports (2007), Ittur House & Land AB (2006–2008) och Bygg Mark & Kabel Holding i Malmö AB (2007–2008).

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem åren: Inga

Egna och närstående aktieinnehav i Rörvik Timber: 25 000 B-aktier

Oberoende i förhållande till Rörvik Timber och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja



CORNELIA STRAUSS

Styrelseledamot i Rörvik Timber sedan 2005

Född: 1964

Utbildning: Ekonomexamen, examen i handelsrätt, Accelerated Development Programme, Management Programme

Andra uppdrag: Innehavare av

Mumlan (enskild firma) samt verkställande direktör och styrelseordförande i C Strauss Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Promise Sweden AB (2005–2007). Styrelseledamot i HR Commitment AB (2002–2006), Trivselhus AB (2005–2009), Ittur House & Land AB (2006–2008) och Bygg Mark & Kabel Holding i Malmö AB (2007–2008).

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem åren: C Strauss Consulting AB och Promise Sweden AB (2005–2007).

Antal aktier i Rörvik Timber: 7 000 B-aktier

Oberoende i förhållande till Rörvik Timber och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja



NILS KUYLENSTIERNA

Styrelseledamot i Rörvik Timber sedan 2005

Född: 1947

Utbildning: Fil kand

Andra uppdrag: Verkställande direktör i Letters BV och Sperlingholms Gods AB. Styrelseordförande i GodsGrannarna Holding AB och Sibling Invest

AB. Styrelseledamot i Sperlingholms Gods AB, Vindenergi Kuling AB, Sperlingholms Holding AB och Investmentaktiebolaget Fingal. Styrelsesuppleant i Foodman Advisor AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot i Landsorts Care (2005–2007) och Bygg Mark & Kabel Holding i Malmö AB (2007–2008).

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem åren: Sperlingholms Gods AB, Sperlingholms Holding AB, Vindenergi Kuling AB, GodsGrannarna Holding AB, Investmentaktiebolaget Fingal och Letters BV.

Antal aktier i Rörvik Timber: 8 000 B-aktier

Oberoende i förhållande till Rörvik Timber och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

ARBETSTAGARREPRESENTANTER I STYRELSEN

TOMMY HALLDIN

Styrelseledamot i Rörvik Timber sedan 1997

Född: 1969

Utbildning: Gymnasium kompletterat med viss högskoleutbildning

Andra uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Inga

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem

åren: Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 0

BO LINDWALL

Styrelseledamot i Rörvik Timber sedan 1997

Född: 1946

Utbildning: Styrelseutbildning

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Påryds Parkförening Ekonomisk förening.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Inga

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem

åren: Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 0

**SUPPLEANTER TILL ARBETSTAGAR-
REPRESENTANTER****KERSTIN THOOR**

Styrelsesuppleant i Rörvik Timber sedan 2003

Född: 1959

Utbildning: Ekonomiskt gymnasium

Andra uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Inga

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem

åren: Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 0

PAUL SVEDBERG

Styrelsesuppleant i Rörvik Timber sedan 2004

Född: 1959

Utbildning: Grundskola

Andra uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Inga

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem

åren: Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 0

FÖRETAGSLEDNING

**PER RODERT**

Verkställande direktör, anställd i Rörvik Timber sedan 2006

Född: 1953

Utbildning: Civilekonom

Andra uppdrag: Verkställande direktör i Rodert Consulting AB. Styrelseordförande i AB Trav- o Galoppronden och Combi Craft AB. Styrelsele-

damot i CC Pack AB, ITAB Shop Concept AB, Alfaros AB, CC Pack Holding AB och DevPort AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Verkställande direktör i Munksjö AB (2000–2006)

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem åren:

Alfaros AB, CC Pack Holding AB, DevPort AB och Rodert Consulting AB.

Antal aktier i Rörvik Timber: 100 000 B-aktier och 5 stycken A-aktier

**LARS NORDSTRÖM**

CFO, anställd i Rörvik Timber sedan 2005

Född: 1956

Utbildning: Agronomutbildning med inriktning ekonomi

Andra uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Inga

Väsentliga aktieinnehav/partners-

skap under de senaste fem åren: Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 0

**INGEMAR TORSTENSSON**

Vice verkställande direktör, anställd i Rörvik Timber sedan 1998

Född: 1958

Utbildning: Ekonomiskt gymnasium

Andra uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot

i Trivselhus AB (2005–2009)

Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem åren: Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 0

**DANIEL CLAESSION**

Marknadschef, anställd i
Rörvik Timber sedan 2003
Född: 1969

Utbildning: Gymnasium
(inriktning skog)

Andra uppdrag: Styrelseledamot
i Ingaryd AB.

*Tidigare uppdrag de senaste fem
åren/Bakgrund:* Inga

*Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem
åren:* Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 5 000 B-aktier

**LARS-ERIK JOHANSSON**

Verkställande direktör i
Rörvik Skog AB, anställd i
Rörvik Timber sedan 1989
Född: 1956

Utbildning: Skogstekniker-
utbildning

Andra uppdrag: Inga

*Tidigare uppdrag de senaste fem
åren/Bakgrund:* Inga

*Väsentliga aktieinnehav/partnerskap under de senaste fem
åren:* Inga

Antal aktier i Rörvik Timber: 500 B-aktier

**ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN
OCH LEDNING**

Samtliga personer i Styrelsen och ledningen kan nås via Bolagets adress, Grännavägen 24, 561 21 Huskvarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något intresse som kan stå i strid med Rörvik Timbers. Som angivits ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Rörvik Timber genom aktieinnehav. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i Styrelsen eller tillträtt som verkställande direktör. Vare sig Rörvik Timber eller något av dess dotterbolag har ingått avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats (personer i ledningsgruppen har dock rätt till lön under viss tid efter uppsägning från Bolagets sida, se mer under avsnittet *Bolagsstyrning*). Det finns ingen ledamot av Styrelsen eller ledande befattningshavare som åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav av aktier i Rörvik Timber inom viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp som är offentligt rättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud. Information om ersättning och förmåner till Rörvik Timbers Styrelse och ledande befattningshavare redovisas i avsnittet *Bolagsstyrning – Styrelsens ersättning* samt *Bolagsstyrning – Principer för ersättning till ledande befattningshavare, incitamentsprogram med mera*.

REVISORER

På årsstämman 2007 valdes, för en mandatperiod om tre år, till bolagets revisor det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, med auktoriserade revisorn Bertel Enlund som huvudansvarig revisor. Bertel Enlund är född 1950 och medlem i FAR SRS. Han blev utsedd till huvudansvarig revisor för Rörvik Timber 2003.

BOLAGSSTYRNING

Rörvik Timber AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Rörvik Timbers övergripande mål är att skapa långsiktigt värde för sina aktieägare och andra intressenter. Till grund för styrning av koncernen ligger bland annat bolagsordningen, svensk lagstiftning såsom aktiebolagslagen, NASDAQ OMX Stockholms regelverk samt andra regler och rekommendationer såsom Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

KODEN

Rörvik Timber har tillämpat Koden sedan den 1 juli 2008 och avvikelser har rapporterats i Bolagets årsredovisningar.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas. Bolagsstämman beslutar i förekommande fall om ändring av bolagsordningen. Utöver de regler som följer av aktiebolagslagen innehåller bolagsordningen inte några särskilda bestämmelser som reglerar ändring av bolagsordningen.

Årsstämman samlas en gång per år för att bland annat fastställa årsredovisning och koncernredovisning samt behandla fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör samt fråga om disposition av resultatet för det gångna året. Årsstämman väljer också styrelse och, när så erfordras, revisorer.

Alla aktieägare som är direktregistrerade eller låtit rösträttsregistrera sig i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB och som anmält sitt deltagande i tid kan delta i bolagsstämman och rösta för samtliga sina aktier. Aktieägare som inte själva kan närvara kan företrädas via ombud.

Den enda aktieägare i Bolaget vars aktieinnehav per den 31 december 2009 representerar minst tio procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget är Johan Hansen (familj och bolag) vars aktieinnehav representerar 74,0 procent av rösterna.

ÅRSSTÄMMA 2009

Rörvik Timbers årsstämma 2009 hölls torsdagen den 23 juni 2009. 19 aktieägare representerade 76,73 procent av rösterna och 66,16 procent av det totala antalet aktier deltog på stämman. Rörvik Timbers styrelse, ledning och revisorer var närvarande vid stämman.

ÅRSSTÄMMA 2010

Rörvik Timbers årsstämma 2010 planeras att äga rum den 18 juni 2010.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen ska bestå av tre ledamöter, varav en ledamot ur Styrelsen. Inför årsstämman 2010 utgörs valberedningen av Bo Lerenius, Mikael Kjell samt Stig Sjöberg som valdes på årsstämman 2009. Valberedningens uppgift är att bereda och framlägga förslag för aktieägarna i Bolaget avseende val av ordförande vid stämman, styrelseledamöter, ordförande i Styrelsen, styrelsearvode och, i förekommande fall, revisor och revisionsarvode. Valberedningen sammanträder vid behov minst en gång per år.

STYRELSE

Enligt bolagsordningen utses styrelseledamöter av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid om ett år, till slutet av nästkommande årsstämma. I enlighet med Koden utses även Styrelsens ordförande av årsstämman med en mandattid till slutet av nästkommande årsstämma.

Styrelsen har under 2009 bestått av fem ordinarie ledamöter (sex ordinarie ledamöter fram till årsstämman 2009), utan suppleanter, valda av årsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter. Verkställande direktören ingår ej i styrelsen.

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta Bolagets angelägenheter. Styrelsen fattar beslut i frågor som rör strategiska inriktningar, investeringar, finansiering, organisationsfrågor, förvärv och avyttringar. Styrelsens arbete regleras bland annat av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Styrelsen fastställt för sitt arbete. Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören och vice verkställande direktör.

Under 2009 hölls 47 styrelsesammanträden. Nedan återfinns en sammanställning över Styrelsens ledamöter under 2009, oberoende i förhållande till Bolaget och

bolagsledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare, deltagande i styrelsesammanträden respektive revisionsutskottets möte under 2009.

Namn	Uppdrag	Oberoende i förhållande		Deltagande i styrelsesammanträden
		till bolaget och bolagsledningen ¹⁾	till större aktieägare ¹⁾	
Johan Hansen ²⁾	ordförande	Nej	Nej	47 (47)
Rolf Ekedahl ³⁾	ledamot	Ja	Ja	44 (47)
Göran Sundström ⁴⁾	ledamot	Ja	Ja	18 (47)
Nils Kuylenstierna	ledamot	Ja	Ja	47 (47)
Cornelia Strauss	ledamot	Ja	Ja	47 (47)
Bo Lerenius	ledamot	Ja	Ja	41 (47)
Tommy Halldin	ledamot ⁵⁾	–	–	45 (47)
Bo Lindwall	ledamot ⁵⁾	–	–	42 (47)

1) Enligt relevant oberoendefinition i Nasdaq OMX Stockholms och Kodens regelverk. Bedömning av oberoende sker inte beträffande arbetstagarrepresentanter.

2) Johan Hansen har avgått ur Styrelsen den 15 mars 2010.

3) Styrelseordförande sedan 15 mars 2010.

4) Göran Sundström var styrelseledamot till och med årsstämman 2009.

5) Arbetstagarrepresentant.

Extra bolagsstämma i Rörvik Timber den 16 mars 2010 beslutade att bemyndiga Styrelsen att på vissa villkor och i viss omfattning besluta om nyemission av aktier inom ramen för den pågående företagsrekonstruktionen av Bolaget. Styrelsen har inte bemyndigats att förvärva Bolagets egna aktier.

STYRELSENS ERSÄTTNING

Vid årsstämman 2009 fastställdes det årliga styrelsearvodet för den arbetande styrelseordföranden till 1 200 000 kronor jämte en pensionspremie om 120 000 kronor samt för övriga styrelseledamöter till sammanlagt 684 800 kronor att fördelas mellan ledamöter ej anställda av Rörvik Timber.¹⁾

ERSÄTTNINGsutskott

Ersättningar till verkställande direktör beslutas av Styrelsens ordförande i enlighet med de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som godkänts av årsstämman. Ersättningar till andra befattningshavare beslutas av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande. Besluten rapporteras till Styrelsen.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har inget särskilt revisionsutskott, utan Styrelsen i sin helhet fullgör de uppgifter som ett revisionsutskott annars skulle ha handlagt. Arbetsuppgifterna omfattar främst översyn av finanspolicy, granskning av Bolagets finansiella rapportering och interna rapporterings- och kontrollsystem, uppföljning av risker samt utvärdering av den externa revisionen.

EXTERNA REVISORER

Rörvik Timbers revisorer väljs normalt av årsstämman för en period av fyra år. För innevarande period, som inleddes i januari 2007, valdes revisorerna dock för en

treårsperiod och därför kommer således nytt val att ske i samband med årsstämman 2010. Revisorer är Ernst & Young AB med huvudansvarig revisor Bertel Enlund. Ernst & Young AB har varit revisorer sedan 2003.

Revisorerna granskar Styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget och kvaliteten i Bolagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman.

Utöver revisionen utför Ernst & Young vissa tjänster för Rörvik Timber. När Ernst & Young anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än revision, sker det i enlighet med de av revisionsutskottet beslutade reglerna för godkännande av tjänsternas art och omfattning samt ersättning för dessa. Rörvik Timber bedömer att utförandet av dessa tjänster inte äventyrat Ernst & Youngs oberoende.

INTERN REVISION

Rörvik Timber har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Bolaget har stort fokus på intern kontroll och ett antal kontrollaktiviteter har genomförts. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion kommer att prövas årligen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNLEDNING

Verkställande direktör leder verksamheten i enlighet med den antagna arbetsordningen mellan verkställande direktör och Styrelse samt Styrelsens instruktioner. Verkställande direktör ansvarar för att hålla Styrelsen informerad samt att tillse att Styrelsen har nödvändiga och så fullständiga beslutsunderlag som möjligt.

Verkställande direktör och övriga i koncernledningen har möten en gång i månaden för att gå igenom resultatuppföljning och planer samt diskutera strategifrågor.

1) Se Reviderade finansiella räkenskaper per 2009 – not 5.

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Till verkställande direktör har delegerats ansvaret för att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i bolaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt attestinstruktioner.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, INCITAMENTSPROGRAM MED MERA

Årsstämman 2009 godkände riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och koncernledning, totalt fem personer.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet.

För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 50 procent av den fasta lönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 25 procent av grundlönen. Den rörliga lönen baseras på utfallet av individuellt satta mål.¹⁾

Ledande befattningshavare skall ha marknadsmässiga pensionsvillkor som ska vara premiebaserade. I individuella fall kan andra pensionslösningar tillämpas i enlighet med gällande kollektivavtal (ITP-planen). Detta är i överensstämmelse med årsstämmans beslut. Styrelsen godkänner inga anställningsvillkor som skulle kunna medföra framtida oförutsägbara kostnader för Bolaget. Samtliga befattningshavare i koncernledningen kan avsluta sin anställning med sex månaders uppsägning. Styrelsen har rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Målet med den interna kontrollen är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda Bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar för Bolagets interna kontroll och har som ett led i detta arbete upprättat en rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret. Rapporten upprättas i enlighet med Kodex och dess tillämpningsanvisningar och är således begränsad till en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Rapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

FINANSIELL RAPPORTERING

Samtliga enheter rapporterar varje månad ekonomiskt utfall. Rapporteringen konsolideras och utgör underlag för kvartalsrapporter och operativ uppföljning. Den operativa uppföljningen sker enligt en etablerad struktur där fakturering, likviditet, resultat, kapitalbindning och andra av koncernen viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledning och controllers på olika nivåer. Andra viktiga och koncerngemensamma delar i den interna kontrollen är affärsplaner och den årliga budgets- och prognosprocessen. För kommunikation med externa parter finns en informationspolicy i syfte att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön utgör grunden för intern kontroll. Kontrollmiljö består främst av etiska värderingar, integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Rörvik Timbers interna arbetsordningar, instruktioner, policies, riktlinjer och manualer är i detta sammanhang viktiga eftersom de vägleder medarbetarna. I Rörvik Timber säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker, liksom genom instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till Styrelsen. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker.

RISKBEDÖMING

Rörvik Timber arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen av väsentliga resultat- och balansposter går igenom. Även operationella risker kartläggs.

KONTROLLAKTIVITETER

Syftet med kontrollaktiviteter är att upptäcka, förebygga och rätta felaktigheter och avvikelser. Policies och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning och definierar också vilka kontrollaktiviteter som ska utföras. Inom Rörvik Timber uppdateras policies och riktlinjer löpande både i skrift och vid möten. Kontrollaktiviteter omfattar till exempel attestrutiner, kontoavstämningar, analytisk uppföljning och kontroll av IT-system.

UPPFÖLJNING

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Styrelsen följer också upp effektiviteten i ledningsgruppens arbete. Styrelsens arbete innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som kan ha framkommit vid den externa revisionen.

1) Se Reviderade finansiella räkenskaper per 2009 – not 5.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Rörvik Timbers bolagsordning samt alla rapporter och historisk finansiell information som utfärdats på Rörvik Timbers begäran och som ingår i detta Prospekt, direkt eller genom hänvisning, finns tillgängliga hos Rörvik Timber i pappersform under Prospektets giltighetstid. Nyssnämnda information finns också tillgänglig på Rörvik Timbers hemsida: www.rtimber.se. Övrig information på Bolagets hemsida har inte inkluderats i Prospektet och utgör ej del av detta Prospekt.

HANDLINGAR INFOGADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, utgör genom hänvisning delar av Prospektet:

- i) Rörvik Timbers reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåret 2008 med bifogad revisionsberättelse;

Då revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2008 avvek från standardutformningen återges de avvikande texterna nedan:

”Styrelsens och verkställande direktörens bedömning av bolagets förmåga till fortsatt drift redogörs för i förvaltningsberättelsen på sid 29 och bygger på ett avslut på företagsrekonstruktionen inklusive en nyemission. Per dagens datum finns det ingen möjlighet att verifiera dessa bedömningar eftersom företagsrekonstruktionen pågår och nyemissionen inte är beslutad vare sig till omfattning eller villkor. Vi kan, med anledning av denna begränsning av revisionen, varken bekräfta eller avfärda att förutsättningar för fortsatt drift föreligger.

Med undantag för de eventuella justeringar av årsredovisningen som kan föranledas av en förändrad situation vad gäller företagsrekonstruktionen har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i

enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.”¹⁾

- ii) Rörvik Timbers reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåret 2007 med bifogad revisionsberättelse.

Kopior av de handlingar som är infogade genom hänvisning kan erhållas från Rörvik Timber på telefon +46 (0) 36 580 11 40 samt på Bolagets hemsida, www.rtimber.se. Informationen på Bolagets hemsida har inte inkluderats i Prospektet och utgör ej en del av detta Prospekt.

VÄSENTLIGA AVTAL

Rörvik Timber har ingått avtal med E.ON Försäljning Sverige AB och E.ON Värme Sverige AB (”E.ON”) avseende dels leverans av värme från E.ON till några av Rörvik Timbers sågverk, dels leverans av bränsle i form av träflis från Rörvik Timber till E.ON för E.ONs värmeproduktion till de aktuella sågverken och andra av E.ONs kunder. Dessa avtal har varierande löptider med förfall mellan den 31 december 2015 och den 31 december 2025. Om Rörvik Timber i förtid skulle avbryta leveranserna enligt avtalen, skulle Rörvik Timber kunna komma att behöva ersätta E.ON avseende den kvarvarande avtalsperioden.

Rörvik Timber har ingått ett liknande avtal med Vattenfall AB (”Vattenfall”) om värmeproduktion vid Bolagets sågverk i Myresjö. Avtalet med Vattenfall löper ut den 31 januari 2012.

Rörvik Timber har ingått bland annat hyres- och leasingavtal i samband med Bolagets pågående investering i ökad vidareförädling genom en så kallad fingerskarvsanläggning i Myresjö. Avtalen löper till och med 30 juni 2018. Anläggningen har finansierats och ägs av ett bolag utanför Koncernen, men disponeras av Rörvik Timber enligt hyres- och leasingavtalen. Rörvik Timber har

1) Sidhänvisningen avser årsredovisningen för räkenskapsåret 2008.

vidare en rätt att förvärva detta bolag efter viss tid. För ytterligare information om investeringen, se *Eget kapital, skulder och annan finansiell information – Investeringar*.

Rörvik Timber har inom ramen för den löpande affärsverksamheten ingått avtal om rörelsekrediter med Nordea vilka är av väsentlig betydelse för Koncernen. Kreditutrymmet enligt dessa rörelsekrediter uppgick per 31 december 2009 till högst 691 Mkr, varav Rörvik Timber hade utnyttjat krediter om cirka 634 Mkr. Omfattningen av och villkoren för samt Rörvik Timbers skuldsättning under de löpande kreditavtalen med Nordea, kommer under vissa förutsättningar att förändras i samband med Nyemissionens genomförande. Nordea har vidare, i samband med den pågående rekonstruktionen av Rörvik Timber, tillhandahållit en tillfällig så kallad bryggfinansiering till Rörvik Timber om 100 Mkr, vilken skall återbetalas i samband med Nyemissionens genomförande. Se vidare *Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Överenskommelse med Nordea*.

Rörvik Timber har ingått vissa avtal i samband med Nyemissionen och den pågående rekonstruktionen av Rörvik Timber, se nedan *Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen*.

Utöver ovan nämnda avtal och avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten, är varken Bolaget eller något annat bolag i Koncernen part i något avtal som är väsentligt för Koncernen eller som innehåller någon bestämmelse enligt vilken något bolag inom Koncernen har rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

DOMSTOLSPROCESSER OCH TVISTER

En entreprenör inom skogsbranschen har riktat ett krav mot dotterbolaget Rörvik Timber Myresjö AB på cirka 9,5 Mkr. Kravet har sin bakgrund i ett avtal avseende avverkning och upparbetning av stormfälld skog som parterna ingick efter stormen Gudrun 2005. Entreprenören hävdar att Rörvik Timber Myresjö AB brutit mot avtalet då de inte har lämnat denne några uppdrag och därmed ådragit sig skadeståndsskyldighet. Rörvik Timber Myresjö AB anser inte att det finns något fog för kravet och tingsrätten i Eksjö har ogillat entreprenörens talan. Tingsrättens beslut har överklagats och förväntas tas upp i hovrätten under sommaren 2010.

Rörvik Timber har ett pågående miljöärende rörande impregnering av trä vid Rörvik Timbers sågverk i Boxholm. Sågverket förvärvades av Rörvik Timber under 1984. Impregneringsverksamheten vid sågverket bedrevs av annan verksamhetsutövare under främst 60- och 70-talen. Rörvik Timber anser att Rörvik Timber endast i

marginell omfattning har varit verksamhetsutövare avseende impregneringsverksamheten och bedömer att risken för att Bolaget åläggs ansvar eller drabbas av väsentliga kostnader är begränsad. Rörvik Timber gör därför bedömningen att det inte finns anledning att göra avsättning för framtida kostnader. Om myndigheterna eller domstol skulle göra en annan bedömning i ansvarsfrågan, kan detta innebära väsentliga kostnader för Rörvik Timber.

Utöver ovanstående är varken Bolaget eller något annat bolag inom Koncernen för närvarande föremål för några anhängiggjorda, pågående eller potentiella tvister som förväntas ha, eller har nyligen haft, varken enskilt eller tillsammans, en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet eller finansiella ställning. Bolaget är emellertid part i ett antal mindre tvister.

VARUMÄRKEN

Rörvik Timber bedömer att namnet "Rörvik" är den enda immateriella rättighet som är av väsentlig betydelse för Koncernen och dess verksamhet samt att Bolaget med hänsyn till verksamheten har adekvat skydd för detta namn.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Transaktioner med närstående parter 2009 framgår i not 10 på sidan 89 under stycket *Reviderade finansiella räkenskaper 2009*.

I omsättningen för 2008 ingår försäljning till företag inom Ittur-koncernen, som är huvudägare i Rörvik Timber, med 16,1 (26,4) Mkr. Prissättningen är marknadsmässig. Ej förfallen fordran 31 december 2008 var 3,7 (0,7) Mkr. Inköp har skett med 3,0 (3,1) Mkr och utestående skuld per balansdagen uppgår till 1,0 (0,0). Inköpen avser koncerngemensamma funktioner inom bland annat juridik. Av moderföretagets totala inköp och försäljningar mätt i kronor avser 0 procent (0) inköp och 100 procent (100) försäljning till andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.¹⁾

I omsättningen för 2007 ingår försäljning till företag inom Ittur-koncernen, som är huvudägare i Rörvik Timber, med 26,4 (13,7) Mkr. Prissättningen är marknadsmässig. Ej förfallen fordran 31 december 2007 var 0,7 (2,7) Mkr. Inköp har skett med 3,1 (2,3) Mkr och utestående skuld per balansdagen uppgår till 0,0 (0,0). Inköpen avser koncerngemensamma funktioner inom bland annat juridik. Av moderföretagets totala inköp och försäljningar mätt i kronor avser 0 procent (0) inköp och 100 procent (100) försäljning till andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.²⁾

1) Notera att ovan lydelse avviker från den som återfinns i årsredovisningen för 2008. Denna lydelse är dock korrekt och ersätter den felaktiga lydelsen som återfinns i årsredovisningen för 2008.

2) Notera att ovan lydelse avviker från den som återfinns i årsredovisningen för 2007. Denna lydelse är dock korrekt och ersätter den felaktiga lydelsen som återfinns i årsredovisningen för 2007.

RELATION MELLAN HUVUDÄGAREN OCH RÖRVIK TIMBER

Den största aktieägaren i Bolaget, Ittur Industrier AB (med närstående), äger 60,2 procent av de befintliga aktierna i Bolaget, motsvarande 74,0 procent av det befintliga röste-talet i Bolaget, vilket innebär att det råder ett koncernför-hållande mellan Ittur Industrier AB och Rörvik Timber. Ittur Industrier AB är ett privat aktiebolag, med säte i Helsingborg, som bedriver verksamhet inom områdena stål, plåt, trä och konfektion. Ittur Industrier AB kontrol-leras av Johan Hansen, som tidigare var styrelseledamot och styrelseordförande i Bolaget. Samtliga affärsrelationer mellan Ittur Industrier AB (med närstående) och Rörvik Timber baseras på marknadsmässiga villkor. För när-varande råder meningsskiljaktigheter beträffande vissa smärre belopp som Ittur Industrier menar att Bolaget är skyldig att erlägga på grund av ett tjänsteavtal där Bolaget har bestridit betalningsskyldighet.

FÖRETAGSREKONSTRUKTION

Bolaget och vissa övriga bolag inom Koncernen befinner sedan april/maj 2009 i företagsrekonstruktion enligt lagen om företagsrekonstruktion. De bolag som för närvarande befinner sig i företagsrekonstruktion är Rörvik Timber AB, Rörvik Timber Holding AB, Rörvik Timber Sales AB, Rörvik Skog AB, Rörvik Timber Boxholm AB, Rörvik Timber Myresjö AB, Rörvik Timber Tranemo AB, Rörvik Timber Rörvik AB, Rörvik Timber Sandsjöfors AB, Rörvik Timber Tvärskog AB, Rörvik Timber Linghem AB, Rörvik Timber Stock AB och Wijkström Timber AB. Perioden för

företagsrekonstruktion av dessa bolag har förlängts och sträcker sig för närvarande till månadsskiftet april/maj 2010. Företagsrekonstruktör för samtliga dessa bolag är Börje Andersson vid Ackordscentralen Göteborg AB. De bolag inom Koncernen som inte befinner sig i företags-rekonstruktion är AB Burseryds Listfabrik, Nordic Wood Treatment AB, Rörvik Swedfore AB, Norsk Virke AS och Niels Ulrich Pedersen A/S.

ÖVERENSKOMMELSER RELATERADE TILL NYEMISSIONEN OCH REKONSTRUKTIONEN

Emissionsgarantiavtal

Inga aktieägare i Bolaget har åtagit sig att teckna aktier i Nyemissionen med stöd av teckningsrätter.

Bolaget har den 7 februari 2010 ingått emissionsga-rantiavtal med Traction Delta AB, Förvaltnings AB Wasa-tornet, Investment AB Öresund respektive HQ Bank. För det fall Nyemissionen inte fulltecknas av andra, med eller utan företrädesrätt, har emissionsgaranterna enligt emis-sionsgarantiavtalen åtagit sig att, under vissa förutsätt-ningar, i Nyemissionen teckna sådana återstående ej teck-nade aktier. Åtagandena kan tas i anspråk av Bolaget till och med den 31 maj 2010. I nedanstående tabell framgår det högsta antal aktier som var och en av emissionsgaran-terna åtagit sig att teckna och det därtill svarande högsta teckningsbeloppet. Var och en av emissionsgaranterna har åtagit sig att teckna den andel av återstående ej teck-nade aktier som motsvarar emissionsgarantens andel av emissionsgaranternas totala garantiåtagande.

Emissionsgarant	Garantiåtagande, högsta antal aktier	Garantiåtagande, högsta tecknings- belopp (kronor)	Garantiåtagande som andel av Nyemissionen, %
Traction Delta AB ^{1),2)}	200 000 000	100 000 000	40,1
Förvaltnings AB Wasatornet ³⁾	100 000 000	50 000 000	20,0
Investment AB Öresund ⁴⁾	60 000 000	30 000 000	12,0
HQ Bank ⁵⁾	139 086 216	69 543 108	27,9
Totalt	499 086 216	249 543 108	100,0

1) Traction Delta AB:s åtagande är garanterat av AB Traction (publ), adress: Box 3314, 103 66 Stockholm

2) Adress: c/o AB Traction, Box 3314, 103 66 Stockholm.

3) Adress: Box 7031, 103 86 Stockholm.

4) Adress: Box 7621, 103 94 Stockholm.

5) Adress: 103 71 Stockholm.

Emissionsgaranternas åtaganden att teckna aktier i Nyemissionen innebär, under förutsättning att villkoren i emissionsgarantiavtalen uppfylls, att Bolaget har erhållit åtaganden om teckning av samtliga nya aktier i Nyemis-sionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda. Emissionsgaranternas skyldigheter att teckna aktier i Nyemissionen enligt emissionsgarantiavtalen förut-sätter att vissa villkor uppfylls, såsom huvudsakligen att övriga emissionsgaranter fullföljer sina åtaganden enligt avtalen, att överenskommelsen med Nordea består

och verkställs (inklusive att kvittningsemissionen till Nordea genomförs), att uppgörelserna med leasegivarna huvudsakligen består, att de inom Koncernen fastställda ackorden huvudsakligen blir gällande, samt att Bolaget inte befinner sig i konkurs. Följaktligen finns en risk för att en eller flera av emissionsgarantiåtagandena förfaller eller inte fullföljs, se *Riskfaktorer – Aktie- och erbjudande-relaterade risker – Emissionsgarantierna är villkorade och är inte säkerställda.*

Med anledning av de åtaganden som gjorts av emissionsgaranterna enligt emissionsgarantiavtalen har Bolaget åtagit sig att erlägga provisioner till emissionsgaranterna motsvarande 8,0 procent av emissionslikviden (brutto) från Nyemissionen, innebärande totalt 20 miljoner kronor (exklusive moms). Hälften av provisionen till var och en av emissionsgaranterna har erlagts i samband med att emissionsgarantiavtalen ingicks och hälften förfaller till betalning i samband med att emissionslikviden i Nyemissionen har inbetalats till Bolaget.

I syfte att minska HQ Banks finansiella risk i samband med Nyemissionen, har HQ Bank ingått avtal med ett antal finansiella och andra institutioner samt privatpersoner. Avtalen innebär att dessa institutioner och privatpersoner från HQ Bank skall förvärva en övervägande del av de Rörvik Timber-aktier som HQ Bank kan komma att teckna på grund av HQ Banks emissionsgarantiåtagande gentemot Bolaget. Dessa institutioner och privatpersoner är inte parter till emissionsgarantiavtalen med Bolaget och har därför ur ett garantiperspektiv inte något avtalsförhållande med Bolaget. Som ersättning för dessa institutioners och privatpersoners åtaganden har HQ Bank åtagit sig att erlägga motsvarande andel av den garanti-provision som HQ Bank erhåller av Bolaget i provision till de aktuella institutionerna och privatpersonerna.

Överenskommelse med Nordea

Rörvik Timber har inom ramen för den löpande affärsverksamheten ingått avtal om rörelsekrediter med Nordea. Krediterna har tagits upp i såväl moderbolaget Rörvik Timber AB som i vissa av dotterbolagen inom Koncernen. Rörvik Timber har, i samband med Nyemissionen och den pågående rekonstruktionen av Rörvik Timber, träffat en överenskommelse med Nordea om eftergifter och villkorsändringar avseende krediterna.

Beträffande moderbolaget Rörvik Timber AB innebär överenskommelsen huvudsakligen att Nordea kommer att skriva av 150 miljoner kronor av Nordeas befintliga fordran samt att Nordea kommer att teckna 87 500 000 nya B-aktier mot betalning genom kvittning av 100 miljoner kronor av Nordeas befintliga fordran (motsvarande en emissionskurs om cirka 1,14 kronor per aktie). Beträffande de kvarvarande krediterna till moderbolaget innebär överenskommelsen huvudsakligen att krediterna förlängs till och med den 31 december 2014 och i övrigt kvarstår med i huvudsak oförändrade marknadsmässiga villkor.

Beträffande de aktuella dotterbolagen i Koncernen innebär överenskommelsen huvudsakligen att krediterna förlängs till och med den 31 december 2014 och i övrigt kvarstår med i huvudsak oförändrade marknadsmässiga villkor.

Överenskommelsen med Nordea innefattar även att Rörvik Timber kommer att göra vissa finansiella och andra åtaganden gentemot Nordea, såsom huvudsak-

ligen rörande Bolagets och Koncernens soliditet samt begränsningar avseende pantsättningar, avyttringar och ytterligare lånefinansiering.

Överenskommelsen med Nordea enligt ovan förutsätter att vissa villkor uppfylls, såsom huvudsakligen att hela emissionslikviden i Nyemissionen inbetalas till Bolaget, att de inom Koncernen fastställda ackorden vinner laga kraft, att uppgörelserna med leasegivarna består, samt att fullständig kreditdokumentation mellan Rörvik Timber och Nordea undertecknas.

Nordea har, utöver den befintliga rörelsekrediten till Rörvik Timber, åtagit sig att tillhandahålla en tillfällig så kallad bryggfinansiering till Rörvik Timber om totalt 100 miljoner kronor. Av den totala bryggfinansieringen har en kredit om 50 Mkr redan tillhandahållits Bolaget. Resterande kredit om 50 Mkr kommer, under förutsättning att eventuellt ytterligare kompletterande erforderliga säkerheter lämnas, att tillhandahållas Bolaget i samband med att de inom Koncernen, med undantag för Wijkström Timber AB, fastställda ackorden vinner laga kraft. Bryggfinansieringskrediten skall i sin helhet återbetalas till Nordea i samband med Nyemissionens genomförande.

Ackordsuppgörelser

Inom ramen för de pågående företagsrekonstruktionerna av bolag inom Koncernen har fastställts ackord avseende oprioriterade fordringsägare. Bolaget bedömer det som osannolikt att något av ackorden överklagas varför det kan förväntas att ackorden i huvudsak vinner laga kraft omkring månadsskiftet mars/april 2010. För dotterbolaget Wijkström Timber AB förväntas emellertid ackord fastställas i början av april 2010, vilket förväntas vinna laga kraft vid månadsskiftet april/maj 2010. Förutsatt att ackorden vinner laga kraft beräknas utbetalning av ackordslikviden till fordringsägarna kunna påbörjas efter det att Nyemissionen har genomförts, omkring mitten av maj 2010.

Ackorden i Koncernens sågverks- och försäljningsbolag som befinner sig i företagsrekonstruktion innebär i huvudsak att de oprioriterade fordringsägarna erhåller full kontant betalning för fordringsbelopp upp till 500 000 kronor och 50 procent kontant betalning för överskjutande fordringsbelopp. De bolag inom Koncernen som berörs av sådant ackord är Rörvik Timber Sales AB, Rörvik Skog AB, Rörvik Timber Boxholm AB, Rörvik Timber Linghem AB, Rörvik Timber Myresjö AB, Rörvik Timber Rörvik AB, Rörvik Timber Sandsjöfors AB, Rörvik Timber Tranemo AB och Rörvik Timber Tvärskog AB.

Ackordet i dotterbolaget Wijkström Timber AB innebär i huvudsak att de oprioriterade fordringsägarna erhåller full kontant betalning för fordringsbelopp upp till 100 000 kronor och 25 procent kontant betalning för överskjutande fordringsbelopp.

Ackorden i övriga bolag inom Koncernen som befinner sig i företagsrekonstruktion innebär i huvudsak

att de oprioriterade fordringsägarna erhåller full kontant betalning för fordringsbelopp upp till 25 000 kronor och 25 procent kontant betalning för överskjutande fordringsbelopp. De bolag inom Koncernen som berörs av sådant ackord är Rörvik Timber AB och Rörvik Timber Holding AB.

Som ett led i den pågående rekonstruktionen av Rörvik Timber ingicks under 2009 en överenskommelse om ett underhandsackord med Koncernens största fordringsägare. Ackordet innebar bland annat att fordringsägaren skrev ner sin fordran på Bolaget med cirka 79 Mkr, från cirka 129 Mkr till 50 Mkr.

Kvittningsemissioner till vissa fordringsägare

Inom ramen för den pågående rekonstruktionen av Rörvik Timber har de oprioriterade fordringsägarna i dotterbolaget Rörvik Skog AB vars fordringar överstiger 500 000 kronor erbjudits möjlighet att, istället för att erhålla 50 procent kontant betalning för den del av fordringsbeloppet som överstiger 500 000 kronor, kunna teckna nya B-aktier med betalning genom kvittning av hela den del av fordringsbeloppet som överstiger 500 000 kronor. Sådana kvittningsemissioner kan komma att medföra att Bolaget emitterar sammanlagt högst 24 042 660 nya B-aktier med betalning genom kvittning av fordringar på Bolaget om sammanlagt högst 12 021 330 kronor, motsvarande en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie.

Uppgörelser med leasegivare

Rörvik Timber disponerar i betydande omfattning maskinell och annan utrustning som är nödvändig för verksamheten genom att utrustningen leasas från finansiella leasegivare. Leaseavtalen har varierande löptid. Under räkenskapsåret 2009 uppgick leaseavgifterna för sådan utrustning till cirka 33 Mkr. I samband med rekonstruktionen av Rörvik Timber har överenskommelser träffats med Rörvik Timbers större leasegivare som huvudsakligen innebär att Rörvik Timber avseende övervägande del av leaseobjekten får anstånd med delar av leaseavgifterna under 2010 och 2011 samt att leaseperioderna förlängs.

RÅDGIVARE

HQ Bank är Rörvik Timbers finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen och tillhandahåller därvid finansiell rådgivning för vilken HQ Bank erhåller sedvanligt rådgivningsarvode. HQ Bank är även emissionsgarant i samband med Nyemissionen och erhåller därvid särskild emissionsgarantiprovision, se – *Överenskommelser relaterade till Nyemissionen och rekonstruktionen – Emissionsgarantiavtal.*

ÖVRIG INFORMATION

Rörvik Timber AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget har organisationsnummer 556541-2086. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 11 april 1997 och har bedrivit verksamhet sedan dess.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier samt teckningsrätter i Rörvik Timber eller med anledning av Erbjudandet att teckna nya aktier i Rörvik Timber. Sammanfattningen vänder sig till innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på näringsbetingade andelar¹⁾ behandlas inte. Sammanfattningen behandlar vidare inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige eller utländska bolag som har varit svenska bolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förväroats med stöd av sådana aktier. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter beror delvis på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Detta innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. BTA B anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Rörvik Timber förrän beslutet om Nyemissionen har registrerats. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Rörvik Timber, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Rörvik Timber är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot

kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (till exempel teckningsrätter), utom andelar i investeringsfonder som innehåller bara svenska fordringsrätter (så kallade räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent. Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförlust på kapitalplacersaktier får kvittas endast

1) Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda röstetalet för ägarföretagets samtliga andelar uppgår till minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i företaget eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat, på visst sätt definierat, närstående företag.

mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten. Kapitalförlust på aktier och andra delägarrätter som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna i Rörvik Timber skulle utgöra så kallade näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Rörvik Timber anses anskaffade för noll kronor, varför omkostnadsbeloppet för tecknade aktier i detta fall utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas gemensamt när genomsnittsmetoden tillämpas.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. En avyttring av erhållna teckningsrätter föranleder kapitalvinstbeskattning enligt de vanliga kapitalvinstreglerna. Detsamma gäller vid central försäljning av aktieägares överskjutande teckningsrätter. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Rörvik Timber anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte tillämpas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet då teckningsrätt erhållits på detta sätt. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Om erhållna teckningsrätter utgör näringsbetingade aktiebaserade delägarrätter gäller särskilda regler.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Rörvik Timber på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för erhållna aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet får schablonme-

toden tillämpas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Beträffande rätten att göra avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade teckningsrätter gäller motsvarande regler som för kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, se ovan under rubriken "*Beskattning vid avyttring av aktier*".

FÖRFALL AV TECKNINGSRÄTTER

En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kronor.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer beskattas utdelning på aktier i Rörvik Timber i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls skatten som preliminär skatt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Om aktierna i Rörvik Timber utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Utdelning från Rörvik Timber är föremål för svensk kupongskatt om 30 procent¹⁾. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Erhållande av teckningsrätter utlöser inte skattskyldighet för kupongskatt.

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är skatterättsligt bosatta utanför Sverige ändå bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

1) Samma kupongskatt gäller vid vissa andra utbetalningar från ett svenskt aktiebolag, exempelvis i samband med inlösen av aktier, utskiftning vid bolagets likvidation och återköp av aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga aktier av ett visst slag.

BOLAGSORDNING

Nedan återges innehållet i den bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma i Bolaget den 16 mars 2010 och som träder ikraft vid tidpunkten för registreringen hos Bolagsverket i samband med Nyemissionen.

§ 1. Firma

Bolagets firma är Rörvik Timber AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Jönköping.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska – direkt eller indirekt – bedriva sågverksrörelse och vidareförädling av sågade träprodukter, energiproduktion, äga och förvalta fastigheter, aktier och annan lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 200 000 000 (tvåhundra miljoner) kronor och högst 800 000 000 (åttahundra miljoner) kronor.

§ 5. Aktie

Aktier skall kunna utges till ett lägsta antal av 400 000 000 (fyrahundra miljoner) och ett högsta antal av 1 600 000 000 (en miljard sexhundra miljoner).

§ 6. Aktieslag och företrädesrätt

Aktier skall vara dels A-aktier med tio röster per aktie och dels B-aktier med en röst per aktie.

Aktier av serie A kan utges till ett högsta antal motsvarande hela aktiekapitalet och aktier av serie B till ett högsta antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma slag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte teck-

nats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut nya aktier av endast serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag medföra rätt till nya aktier av samma slag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

§ 7. Styrelse och revisorer

Bolagets styrelse skall, till den del den utses av årsstämma, bestå av lägst fem och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöterna utses årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt Dagens Nyheter. I vissa i 7 kap 23 § aktiebolagslagen (2005:551) angivna fall skall kallelse dessutom skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget.

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att

behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få deltaga i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, mid-sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte dagen före stämman.

För att en aktieägare skall få medföra högst två biträden på årsstämman måste aktieägaren anmäla antalet biträden till bolaget på sätt som anges i föregående stycke rörande aktieägares egen anmälningsplikt.

§ 9. Årsstämma

Årsstämma skall hållas i Jönköpings kommun.

Årsstämma hållas en gång 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. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernårsredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör

8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodena
9. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 10. Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår.

§ 11. Avstämningsförbehåll

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

§ 12. Omvandling av aktier

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till aktier av serie A kunna omvandlas (konverteras) till aktier av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen skall under maj månad behandla framställning om omvandling som inkommit till styrelsen senast under mars månad samma år samt under november månad behandla framställning om omvandling som inkommit till styrelsen senast under september månad samma år. Omvandling som av styrelsen behandlats under maj månad skall under juni månad samma år anmälas för registrering samt omvandling som av styrelsen behandlats under november månad skall under december månad anmälas för registrering. Omvandling är verkställd när registrering sker.

Årsredovisning RÖRVIK TIMBER 2009

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	2
Underskrifter	7
Rapport över totalresultat, koncernen	8
Rapport över finansiell ställning, koncernen	9
Rapport över kassaflöden, koncernen	11
Rapport över förändring eget kapital, koncernen	12
Resultaträkning och balansräkning, moderbolaget	13
Kassaflödesanalys, moderbolaget	15
Förändring eget kapital, moderbolaget	16
Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper	17
Noter	21

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Rörvik Timber AB (publ.), med organisationsnummer 556541-2086 och säte i Jönköping, Sverige, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009.

Koncernens verksamhet

Koncernen bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden.

- I AO Timber ingår koncernens sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950.000 m³, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ.
- AO Råvara består av koncernens råvaruanskaffning till egna sågverk och en handelsverksamhet.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 284 Mkr (2 390) och rörelseresultatet för finansiella poster till -269 Mkr (-233).

Rörvik Timber AB fick akuta likviditetsproblem i slutet av april och bolaget är sedan den 29 april under företagsrekonstruktion. Detta har under perioden medfört att koncernen haft stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet p.g.a stora svårigheter att anskaffa råvara. Trots att koncernen kraftfullt begränsade kapaciteten till att motsvara en minskning med cirka 40 %, har inte heller den-

na lägre nivå kunnat upprätthållas. I samband med betalningsinställelsen låg produktionen nästan helt nere under hela maj månad.

Kostnader som påverkat verksamheten under perioden är kostnader till följd av låg volym och kostnader för uppsagd personal -112 Mkr, valutaeffekter på grund av valuta-kontrakt -60 Mkr och kostnader för uppgörelser i samband med rekonstruktionen -32 Mkr. Nedskrivning av goodwill avseende Wijkström Timber AB har påverkat resultatet med -6 Mkr. Korrigerat för jämförelsestörande poster uppgår driftresultatet till -54 Mkr främst p.g.a. låga försäljningspriser i början av året. Sågproduktionen under perioden uppgick till 347.000 m³ (812.000).

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -303 Mkr (-293).
- Resultatet efter skatt uppgick till -227 Mkr (-211). Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag har redovisats med 95 Mkr eftersom bedömningen är att det finns goda skäl som talar för att dessa avdrag kan utnyttjas.
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till -28,0 % (-19,7).

Aktiedata och nyckeltal

Resultatet per aktie före eventuell utspädning uppgick till -16,42 kr (-15,22). Eget kapital per aktie före eventuell utspädning uppgick till 0,84 kr (15,50). Soliditeten var 1,0 % (13,4).

Företagsaffärer

Under året har Bju i Rottne AB samt impregneringsanläggningen i Åstorp sålts till Södra Skogsägarna ek.för.

Affärsområde Timber

- Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 1 141Mkr (1 968).
- Rörelseresultatet blev -238 Mkr (-208).

Marknad

Trävarumarknaden började 2009 mycket svagt med lägre priser och vikande volymer. Utvecklingen på den finansiella marknaden och byggkonjunkturen i Europa och USA har påverkat hela trävarumarknaden negativt. På ett flertal marknader, däribland USA, Storbritannien, Irland och Spanien har nybyggnationen snabbt sjunkit till rekordlåga nivåer.

Marknaden har sedan maj månad förbättrats. Återhämtningen sker långsamt och från ett mycket pressat läge. De svenska sågverken har successivt tagit marknadsandelar främst till följd att den svaga svenska kronan vilket inneburit en ökad konkurrenskraft gentemot främst Finland och Tyskland.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har från bottenläget i mars/april 2009 vänt upp för furan med 25 % och för granen med 16 %

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

Affärsområde Råvara

- Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 634 Mkr (1 487), varav 479 Mkr (1 065) avser internleveranser.
 - Rörelseresultatet blev -16 Mkr (-7).
- Affärsområdets anskaffning av råvara har som tidigare beskrivits kraftigt försämrats av bolagets finansiella ställning och den osäker-

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

Belopp Mkr	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning	1 284	2 390	2 642	2 113	1 879
Resultat efter finansnetto	-303	-293	237	91	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85	47	-112	14	76
Kassaflöde från investeringsverksamheten	26	-84	-167	-59	-55
Nettoskuldsettning	812	885	728	383	329

het som råder så länge bolaget är under företagsrekonstruktion. Under företagsrekonstruktionen är bolaget kontantköpare av all råvara och andra tjänster.

Råvaruflödet i marknaden har under hösten varit lågt vilket medfört högre råvarupriser och svårigheter även för andra sågverk att få tag på tillräckligt med timmer.

Rörvik Skog AB ansvarar för anskaffning och försörjer Rörviks egna sågverk med råvara. Marknaden för handel med råvara har under det senaste året varit mycket begränsad på grund av utvecklingen på världsmarknaden för trävaror. Detta har medfört en mycket låg omsättning för Wijkström Timber AB. Wijkströms verksamhet kommer att samordnas och integreras med verksamheten i Rörvik Skog. I samband med denna organisatoriska förändring görs en nedskrivning av koncernens goodwill hänförlig till Wijkström Timber AB med -6 Mkr.

Viktiga händelser under räkenskapsåret samt efter dess utgång

Rörvik Timber AB fick akuta likviditetsproblem i slutet av april och bolaget är sedan den 29 april under företagsrekonstruktion. Detta har under perioden medfört att koncernen haft stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet p.g.a stora svårigheter att anskaffa råvara. Trots att koncernen kraftfullt begränsade kapaciteten till att motsvara en minskning med cirka 40 %, har inte heller denna lägre nivå kunnat upprätthållas. I samband med betalningsinställelsen låg produktionen nästan helt nere under hela maj månad.

Nedanstående bolag påverkas ej

De bolag, inom koncernen, som sysslar med förädlingsverksamhet berördes inte av ansökan. Dessa bolag är AB Burseryds Listfabrik, Nordic Wood Treatment AB och Rörvik Swedfore AB. Inte heller de två utländska bolagen Norsk Virke AS och Niels Ulrich Pedersen AS påverkas.

Rekonstruktionsplan

Bolaget har tillsammans med rekonstruktören utarbetat en rekonstruktionsplan som syftar

till att förbättra bolagets resultat och finansiella ställning.

Genomförda aktiviteter

- Rörvik har under våren 2009 genomfört en kraftfull anpassning av produktionsnivån till den rådande situationen. Produktionsnivån har dragits ner med cirka 40 % till en årsproduktion av 565.000 m³ (kapacitet 950.000 m³). Neddragningen tillsammans med ytterligare rationaliseringar har medfört att personalstyrkan minskat med cirka 170 personer. Kostnaderna för detta har tagits i 2009 års resultat.
- Kapitalbindningen i kundfordringar har minskat enligt plan.
- En kraftig lagerminskning av färdiglagret är genomförd.
- Uppgörelse har träffats med bolagets största fordringsägare om ett underhandsackord.
- Försäljning av dotterbolaget BJU i Rottne AB och impregneringsanläggningen i Åstorp till Södra har genomförts.
- Beslut har tagits på en extra bolagsstämma den 15 december att ställa ut 1.000.000 teckningsoptioner till Södra Skogsägarnas Ek-förening med rätt att teckna aktier av serie B i Rörvik Timber AB (publ) till en kurs av 10 kr under tiden 15 december 2011 till den 15 december 2013. Teckningsoptionerna skall justeras för de emissioner som kommer att beslutas fram till och med teckning i enlighet med sedvanliga beräkningsmetoder.

Ytterligare åtgärder

Nedan redovisas åtgärder för att stärka koncernens finansiella ställning och likviditet som ett led i rekonstruktionen.

Ackordsförslag

Ackordsförslag i Rörvik Timber-koncernens sågverksbolag och försäljningsbolag har tillställts alla oprioriterade fordringsägare. De huvudsakliga villkoren innebär betalning av hela fordringsbelopp upp till 500 000 kronor samt betalning av 50 procent av överskjutande

belopp. Avseende dotterbolaget Rörvik Skog har fordringsägarna, som alternativ till deltagande i ackordet, erbjudits betalning för belopp överstigande 500 000 kronor i form av nyemitterade aktier av serie B i Bolaget genom kvittningsemission till de fordringsägare som väljer detta alternativ. Sådana kvittningsemissioner beräknas medföra emission av upp till 24 042 660 aktier av serie B med betalning genom kvittning av fordringar på Bolaget om sammanlagt högst 12 021 330 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget avser att återbetala en del av Bolagets skuld till fordringsägarna genom kvittningsemissionen. Ackordsförslagen innebär att små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer i dessa bolag kommer att erhålla full betalning.

I tradingbolaget Wijkström Timber AB innebär ackordsförslaget betalning av hela fordringsbeloppet upp till 100 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp.

I moderbolaget, Rörvik Timber AB (publ), och övriga bolag innebär ackordsförslagen betalning av hela fordringsbelopp upp till 25 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp. Ackorden beräknas kunna vinna laga kraft i månadsskiftet mars/april med undantag för Wijkström Timber AB där ackordsförhandlingar kommer att hållas den 9 april 2010. Utbetalningen av ackordslikviden kan påbörjas efter det att nyemission genomförs vilket beräknas ske omkring mitten av maj 2010. Ackordsvinsten enligt detta förslag tillsammans med tidigare genomfört underhandsackord beräknas uppgå till cirka 124 Mkr.

Uppgörelse med bolagets huvudbank

Rörvik Timber har nått en överenskommelse med bolagets huvudbank, Nordea, om eftergifter. I huvuddrag innebär denna överenskommelse att banken skriver av 150 miljoner kronor av existerande lån till bolaget samt att ytterligare 100 miljoner kronor av existerande lån konverteras till 87 500 000 aktier av serie B i bolaget (vilket motsvarar en teckningskurs på cirka 1,14 kr per aktie) genom en kvitt-



förvaltningsberättelse

ningsemission till banken. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget avser att återbetala en del av bolagets skuld till banken genom kvittningsemissionen. Kvarvarande krediter förlängs till och med den 31 december 2014 och löper i övrigt i huvudsak enligt befintliga marknadsmässiga villkor. Uppgårelsen med banken är huvudsakligen villkorad av att ackordsförslagen vinner laga kraft, att nyemissionslikviden inbetalas till bolaget och att fullständig kreditdokumentation undertecknas. Härutöver har banken tillhandahållit en bryggfacilitet om totalt 100 miljoner kronor, varav 50 miljoner kronor fanns tillgängliga för Rörvik Timber den 12 februari 2010 och resterande 50 miljoner kronor kommer, under förutsättning att eventuellt erforderliga säkerheter lämnas, att tillhandahållas Rörvik Timber i samband med att ackorden vinner laga kraft.

Övriga ackordseffekter

Genom ackorden uppkommer andra ackordseffekter på moms och underskottsavdrag innebärande en positiv likviditetspåverkan om 76 Mkr. Det ger också upphov till en redovisningsmässig vinst om 69 Mkr vilket ökar eget kapital med motsvarande belopp.

Uppgårelse med leasegivare

Överenskommelser har träffats med leasegivare till Rörvik Timber och dess dotterbolag om en förstärkning av koncernens likviditet under 2010 och 2011 genom anstånd med leaseavgifter och en förlängning av leasetiden.

Nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare

Beslut har tagits på en extra bolagsstämma den 16 mars 2010 om att genomföra nyemissionen om cirka 250 miljoner kronor, före kostnader relaterade till nyemissionen. Nyemissionen är avsedd att användas till att finansiera det föreslagna ackorden samt i övrigt stärka bolagets soliditet och likviditet.

Villkor för Nyemissionen

Nyemissionen innebär en rätt för Rörvik Timbers befintliga aktieägare att för varje befintlig

aktie i Rörvik Timber (oavsett aktieslag) teckna 36 nya aktier av serie B. Teckningskursen kommer att vara 0,50 kronor per aktie vilket innebär att Nyemissionen kommer att tillföra Rörvik Timber högst 249 543 108 kronor före avdrag för emissionskostnader, genom utgivande av högst 499 086 216 nya aktier av serie B.

Emissionsgaranti

Nyemissionen är till fullo garanterad genom ett garantikonstium bestående av Traction Delta AB, Förvaltnings AB Wasatornet, Investment AB Öresund och HQ Bank AB. Emissionsgarantivtalerna är förenade med sedvanliga villkor för denna typ av transaktion, såsom huvudsakligen att uppgörelserna med huvudbanken och leasegivarna består, att ackorden bli gällande samt att kvittningsemissionerna genomförs.

Antal aktier, aktiekapital m.m.

Genom de beslutade nyemissionerna (företrädesemissionen och kvittningsemissionerna) kommer det maximalt att tillkomma cirka 610 628 876 aktier av serie B i bolaget. I samband med nyemissionerna har den extra bolagsstämman beslutat att genomföra nödvändiga ändringar av bolagsordningen såvitt avser gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier samt en nödvändig minskning av bolagets aktiekapital medförande en minskning av aktiernas kvotvärde från 10 kronor till 0,50 kronor. Med hänsyn till minskningen av aktiekapitalet, medför nyemissionerna att Bolagets aktiekapital maximalt kan komma att uppgå till högst 312 246 191 kronor.

Sammanfattning av den finansiella rekonstruktionen

Det är styrelsens bedömning att de finansiella effekter som följer av överenskommelsen med huvudbanken, ackordsuppgörelserna, överenskommelserna med leasegivarna samt nyemissionen medför att bolaget proforma per 31 december 2009 får en god finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till cirka 680 Mkr och god likviditet om cirka 250 Mkr efter utbetalning av ackordlikvid och kostnader förenade med nyemissionen, vilket skapar möj-

lighet att återgå till en normal verksamhet, att säkerställa tillgång till råvaruleveranser och att öka produktionen.

Skatteeffekter i samband med ackord

De ackordsvinster som bolagen gör genom att skulder definitivt faller bort är inte skattepliktig. Det skattemässiga underskottsavdrag som fanns vid ackordårets ingång kommer dock att kvittas mot ackordsvinsten. Underskott som uppkommer under ackordsåret påverkas inte av ackorden.

Förlängd tid för företagsrekonstruktion

För att kunna genomföra hela rekonstruktionsplanen har bolaget ansökt om en förlängd tid för företagsrekonstruktionen. Detta har beviljats med ytterligare tre månader till månadsskiftet april/maj.

Förlängningen avser Rörvik Timber AB, Rörvik Timber Holding AB, Rörvik Timber Sales AB, Rörvik Skog AB, Rörvik Timber Boxholm AB, Rörvik Timber Myresjö AB, Rörvik Timber Tranemo AB, Rörvik Timber Rörvik AB, Rörvik Timber Sandsjöfors AB, Rörvik Timber Tvärskog AB, Rörvik Timber Linghem AB, Rörvik Timber Stock AB och Wijkström Timber AB.

Kontrollbalansberäkning

Bolagets styrelse har upprättat en kontrollbalansräkning som även granskats av Bolagets revisorer. Kontrollbalansräkningen visar att Bolagets egna kapital understiger hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen varit skyldig att kalla till bolagsstämma för prövning om huruvida Bolaget skulle träda i likvidation eller inte.

På en extra bolagsstämma den 16 mars 2010 beslutades att bolagets verksamhet skall drivas vidare.

Investeringar

Koncernens nettoinvestering i materiella anläggningstillgångar uppgick till -8 Mkr (178) och avser nettot av investeringar i maskiner och inventarier och avyttring av BJU i Rottne AB samt impregneringsanläggningen i Åstorp. Av nämnda investeringar finansieras 13 Mkr (107) via finansiell leasing.

Investering i ökad vidareförädling

Investeringen i en fingerskarvanläggning i Myresjö fortskrider enligt plan. Intrimning av anläggningen pågår och den planeras att tas i drift under våren 2010. Anläggningen har finansierats och ägs av ett externt bolag och investeringen i bolaget är på totalt cirka 113 Mkr. Detta bolag har erhållit lån från Rörvik Timber på 21 Mkr. Rörviks kvarvarande åtagande har ett beräknat nuvärde på 92 Mkr. Anläggningen disponeras genom långsiktiga hyres- och leasingavtal. Rörvik har option att förvärva detta bolag. Då denna investering ännu ej har tagits i bruk har den ej påverkat resultatet för 2009 och ingår ej i leasingskulden i balansräkningen per 31 december 2009.

Likviditet

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 65 Mkr (62). Utöver detta finns spärade likvida medel hänförliga till försäljningen av BJU i Rottne AB uppgående till 5 Mkr.

Efter ansökan om företagsrekonstruktion har de skulder som fanns vid ansökningstillfället frysts och bolaget är kontantbetalare.

Valuta och räntor

För en beskrivning av finanspolicy, finansiella instrument och riskhantering inom Rörvik Timber, se not 32.

Personal

Medelantalet anställda var 449 (588) varav män 394 (514).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under året uppgår till 11,4 Mkr (17,5). Rörelseresultatet uppgår till -15,1 Mkr (-19,4). Bolaget har under året skrivit ned värdet på aktierna i Wijkström Timber AB med 13 Mkr samt gjort en reservering om 130 Mkr avseende fordringar på dotterbolag som är under rekonstruktion.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Rörvik Timber är under företagsrekonstruktion
Då bolaget sedan den 29 april befinner sig under företagsrekonstruktion är den väsentliga

gaste risken för verksamheten att inte kunna säkerställa fortsatt drift. För att säkerställa fortsatt drift kommer det att krävas att de uppgörelser som träffats med bolagets fordringsägare och finansörer fullföljs. Vidare att bolaget tillförs nytt kapital via de nyemissioner som beslutats samt att konvertering av banklån till aktier genomförs.

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 i not 32.

Verksamhet inom forskning och utveckling

Rörvik Timber är medlem i Skogsindustrierna, som inom trämekaniska sektionen driver branschens gemensamma utvecklings- och forskningsfrågor.

Framtidsutsikter

Konjunkturen har i de stora industriländerna varit svag 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. Den lägre produktionen inom sågverksindustrin har givit en positiv effekt på försäljningspriserna dock från en låg nivå. För svenska sågverk har den svaga svenska kronan inneburit att konkurrenskraften varit bra under 2009 i förhållande till konkurrenter, i exempelvis Finland, Tyskland och Österrike. Under början på 2010 har kronan börjat förstärkas vilket kommer att försämra konkurrenskraften och öka konkurrensen.

Konkurrensen om råvaran har under hösten ökat i såväl Sverige som i resten av Europa. Tillgången på råvara kommer att vara en kritisk faktor och kan komma att variera mellan olika regioner i Europa. Detta kan leda till högre råvarukostnader och ytterligare press uppåt på priset på sågade trävaror. De ryska exporttullarna på råvara ligger kvar på oförändrade €15 per m³.

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.

Ett längre perspektiv kvarstår bedömningen att marknadsutsikterna för trävaror är goda.

Aktieinformation

Rörvik Timber har 13 863 506 aktier fördelade på 1 838 960 A-aktier och 12 024 546 B-aktier. A-aktien har tio röster och B-aktien en röst. I övrigt har aktierna samma rätt. Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av bestämmelse i lag eller bolagsordning.

Ittur Industrier AB:s (org. nr. 556562-6180) innehav av Rörvik Timbers aktier uppgick vid årets slut till 74,0 % av det sammanlagda rösttalet och 60,2 % av kapitalet, vilket innebär att koncernförhållanden råder mellan Ittur



Industrier, med säte i Helsingborg, och Rörvik Timber. Övriga aktieägares innehav understeg 10 % av rösterna. Någon begränsning av hur många röster varje aktieägare kan avge vid årsstämman finns inte.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till nio ledamöter och val av styrelseledamöter ska ske på årsstämma. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändringar i bolagsordningen.

Miljöarbete

Koncernens bolag arbetar enligt miljöledningssystem ISO 14001 och sex av åtta bolag är certifierade. Av koncernens tio produktionsenheter bedriver två enheter anmälningspliktig verksamhet och sju enheter tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Miljöpåverkan avser effekter på den yttre miljön genom utsläpp till mark och luft samt buller. Koncernens totala produktionstillstånd för sönderdelning/sågning uppgår till 1 015 000 m³ trävaror.

Miljöärende

Vid sågverket i Boxholm uppfördes under 1940-talet en anläggning för impregnering av trä. Boxholm Timber AB (tidigare firma: Boxholms Såg AB) förvärvade anläggningen ifråga tillsammans med sågrörelsen i övrigt i januari 1984. Kontakt med länsstyrelsen har förekommit alltsedan 1980-talet med anledning av nedläggning av impregneringsverksamheten. Provtagning har gjorts för lokalisering av föreningar och resultaten har överlämnats till länsstyrelsen som i beslut den 13 december 1999 förelagt bolaget att utföra ytterligare provtagning och förslag till åtgärder. Bolaget fullgjorde detta under 2001.

Länsstyrelsen Östergötland har gjort en preliminär bedömning av ansvarsfrågan och därvid funnit att bolaget endast i marginell omfattning varit verksamhetsutövare. Bolaget har inte funnit anledning att göra avsättning för framtida kostnader.

Styrelsens sammansättning och arbete

Rörvik Timbers styrelseordförande Johan Han-

sen avgick ur styrelsen den 15 mars 2010 och styrelsen har till ny ordförande utsetts Rolf Ekedahl. Därefter består Rörvik Timbers styrelse av fyra ledamöter valda av årsstämman samt två ledamöter med två suppleanter utsedda av de anställda. Under 2009 sammanträdde styrelsen 47 gånger, varav ett möte var konstituerande. Verkställande direktören framlägger vid varje möte i samband med kvartalsbokslut ekonomisk och finansiell rapport över verksamheten och tillställer därutöver styrelsen en löpande rapportering innehållande viktiga händelser samt ekonomisk information i sammandrag. Styrelsen har inget särskilt revisionsutskott, utan Styrelsen i sin helhet fullgör de uppgifter som ett revisionsutskott annars skulle ha handlagt. Arbetsuppgifterna omfattar främst översyn av finanspolicy, granskning av Bolagets finansiella rapportering och interna rapporterings- och kontrollsystem, uppföljning av risker samt utvärdering av den externa revisionen.

Ersättningsfrågor

Det styrelsearvode som beslutats av årsstämman fördelas mellan ledamöterna genom styrelsebeslut. Ersättning i form av lön och pensionspremie för arbetande styrelseordförande är i enlighet med beslut på årsstämman. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, tjänstebilsförmån samt pension. Den rörliga ersättningen baseras på uppnådda mål och är maximerad till 3–6 månadslöner. Dessa riktlinjer är också förslaget till kommande år.

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Ansamlad förlust uppgår enligt moderbolagets balansräkning till:

Balanserade vinstmedel	1 391 998 kronor
Erhållna koncernbidrag (netto efter skatt)	8 293 461 kronor
Årets förlust	-161 399 176 kronor
	-151 713 717 kronor

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten balanseras i ny räkning.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 17 mars 2010. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman som avses hållas den 18 juni 2010.

JÖNKÖPING 17 MARS 2010

Rolf Ekedahl Ordförande

Nils Kuylenstierna

Bo Lerenius

Cornelia Strauss

Tommy Halldin Unionen

Bo Lindwall GS facket

Per Rodert Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avviker
från standardutformningen och
har lämnats den 17 mars 2010
Ernst & Young AB

Bertel Enlund Auktoriserad revisor

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

<i>Belopp i Mkr</i>	Not	2009	2008
Nettoomsättning	1, 4	1 284,1	2 390,4
Kostnader sålda varor	5, 9	-1 414,1	-2 488,7
Bruttoresultat		-130,0	-98,3
Försäljningskostnader	5, 9	-33,3	-51,8
Administrationskostnader	5, 6, 9, 10	-60,5	-65,8
Övriga rörelseintäkter	7	30,2	71,0
Övriga rörelsekostnader	8	-76,1	-88,2
Rörelseresultat		-269,7	-233,1
Resultat från andelar i koncernbolag		-0,8	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-33,1	-60,2
Resultat före skatt		-303,6	-293,3
Skatt	14	76,1	82,1
Årets resultat		-227,5	-211,2
Övrigt totalresultat			
Förändring av verkligt värde på terminskontrakt		30,1	-35,2
Omräkningsdifferenser		2,8	-0,7
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-8,5	10,0
Övrigt totalresultat för året		24,4	-25,9
Årets totalresultat		-203,1	-237,1
Resultat per aktie före eventuell utspädning, kr	15	-16,42	-15,23
Resultat per aktie efter eventuell utspädning, kr	15	-15,30	-
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med		53,6	59,6

Resultat per kvartal, koncernen

Resultatmått	År	Kvartal				Helår
		1	2	3	4	
Nettoomsättning	2009	342	397	300	245	1 284
	2008	582	722	574	512	2 390
Rörelseresultat	2009	-95	-69	-48	-57	-269
	2008	-4	-40	-69	-120	-233
Resultat efter finansnetto	2009	-109	-82	-52	-60	-303
	2008	-17	-55	-84	-137	-293
Periodens resultat	2009	-78	-67	-36	-46	-227
	2008	-12	-40	-60	-99	-211

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

<i>Belopp i Mkr</i>	Not	091231	081231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	16	122,0	140,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	4,2	5,4
		126,2	145,9
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	17	127,8	160,1
Maskiner och andra tekniska anläggningar	18, 21	369,0	382,1
Inventarier, verktyg och installationer	19	18,7	27,4
Pågående nyanläggningar	20	10,4	16,8
		525,9	586,4
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	26	29,5	1,2
		29,5	1,2
Uppskjutna skattefordringar	14	95,1	21,7
Summa anläggningstillgångar		776,7	755,2
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Varulager	23	200,1	478,8
		200,1	478,8
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	24, 26	138,7	314,1
Aktuella skattefordringar		2,8	1,1
Övriga kortfristiga fordringar	26	52,4	3,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	46,2	47,2
		240,1	366,2
Likvida medel			
Kassa och bank	26	1,0	0,5
		1,0	0,5
Summa omsättningstillgångar		441,2	845,5
SUMMA TILLGÅNGAR		1 217,9	1 600,7

rapport över finansiell ställning, koncernen

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>Not</i>	091231	081231
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32		
Aktiekapital		138,6	138,6
Övrigt tillskjutet kapital		94,4	94,4
Reserver		-2,3	-26,7
Balanserade vinstmedel		8,5	219,7
Årets resultat		-227,5	-211,2
		11,7	214,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26, 27	251,8	249,0
Finansiella leasingavtal	26	136,6	146,1
Uppskjutna skatteskulder		3,9	-
Övriga långfristiga skulder	26	2,1	10,8
		394,4	405,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26	133,0	144,1
Checkräkningskredit	26, 28	291,4	346,2
Leverantörsskulder	26	250,2	321,8
Aktuella skatteskulder		1,8	43,9
Övriga kortfristiga skulder		84,1	12,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	51,3	111,7
		811,8	980,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 217,9	1 600,7
EVENTUALTILLGÅNGAR, STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Ställda säkerheter	30	1 169,4	1 331,9
Eventualförpliktelser		94,0	98,0

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>Not</i>	2009	2008
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-303,6	-293,3
Avskrivningar som belastat resultatet		53,6	59,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		24,5	7,7
Betalad skatt		-36,2	-6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-261,7	-232,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		278,7	273,4
Förändring av kortfristiga fordringar		127,7	75,9
Förändringar av kortfristiga skulder		-60,1	-69,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		84,6	47,4
Investeringsverksamheten (exkl. leasing)			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,5	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-15,9	-79,8
Förvärv av verksamheter	2	-	-9,2
Försäljning av verksamheter	3	41,9	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	5,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		25,5	-83,7
Finansieringsverksamheten (exkl. leasing)			
Nyupptagna lån		-	72,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-28,3	-
Amortering av skuld		-81,3	-22,0
Utdelning		-	-13,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-109,6	36,1
ÅRETS KASSAFLÖDE		0,5	-0,2
Likvida medel			
Behållning 1 januari		0,5	0,7
Förändring		0,5	-0,2
Behållning 31 december		1,0	0,5
Avtalad ej utnyttjad checkräkningskredit		68,7	61,9
Disponibla likvida medel inkl. outnyttjad kredit		69,7	62,4
Räntebärande nettoskuld 31 december			
(inkl. beräknad skuld avseende finansiell leasing)			
Räntebärande externa skulder		812,8	885,4
Likvida medel		-1,0	-0,5
Räntebärande nettoskuld		811,8	884,9
Förändring av räntebärande nettoskuld		-73,1	157,2

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, KONCERNEN

Belopp i Mkr

	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 1 januari 2008	138,6	94,4	-0,8	233,6	465,8
Årets totalresultat	-	-	-25,9	-211,2	-237,1
Lämnad utdelning	-	-	-	-13,9	-13,9
Eget kapital 31 december 2008	138,6	94,4	-26,7	8,5	214,8
Årets totalresultat	-	-	24,4	-227,5	-203,1
Eget kapital 31 december 2009	138,6	94,4	-2,3	-219,0	11,7

Aktiekapitalets sammansättning

	A-aktie	B-aktie	Summa
Antal aktier	1 838 960	12 024 546	13 863 506
Röstvärde	10	1	30 414 146

RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>Not</i>	2009	2008
Nettoomsättning		11,4	17,5
Kostnader sålda varor		–	–
Bruttoresultat		11,4	17,5
Administrationskostnader	5, 6, 10	-26,5	-36,9
Rörelseresultat		-15,1	-19,4
Resultat från andelar i koncernbolag	11	-144,5	-39,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	7,7	36,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-14,5	-26,1
Resultat efter finansiella poster		-166,4	-48,7
Bokslutdispositioner	13	–	22,2
Resultat före skatt		-166,4	-26,5
Skatt	14	5,0	-4,0
Årets resultat		-161,4	-30,5
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med		1,2	0,5

13

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>Not</i>	091231	081231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	19	4,5	5,6
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	20	–	0,1
		4,5	5,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	22	77,4	97,3
Fordringar hos koncernföretag	26	358,1	495,4
Uppskjutna skattefordringar	14	4,7	2,7
Övriga långfristiga fordringar	26	7,7	–
		447,9	595,4
Summa anläggningstillgångar		452,4	601,1
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,0	0,1
Fordran hos koncernföretag	26	186,4	209,9
Aktuell skatt		0,3	0,4
Övriga fordringar	26	7,6	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	2,9	1,7
		197,2	213,2
Kassa och bank		–	–
Summa omsättningstillgångar		197,2	213,2
SUMMA TILLGÅNGAR		649,6	814,3

RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Not	091231	081231
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		138,6	138,6
Reservfond		80,9	80,9
		219,5	219,5
Ansamlad förlust/Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		9,7	31,9
Årets resultat		-161,4	-30,5
		-151,7	1,4
Summa eget kapital		67,8	220,9
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	26	2,0	2,0
		2,0	2,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	26	241,8	278,9
Leverantörsskulder	26	3,6	3,9
Skuld till koncernföretag	26	197,5	171,1
Aktuell skatteskuld		-	15,6
Övriga skulder till kreditinstitut	26	120,0	120,0
Övriga skulder		14,9	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	2,0	1,3
		579,8	591,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		649,6	814,3
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	31	430,0	445,0
Ansvarsförbindelser		538,7	527,0

KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAGET

<i>Belopp i Mkr</i>	Not	2009	2008
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-166,4	-48,7
Avskrivningar som belastat resultatet		1,2	0,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		144,4	2,7
Betald skatt		-15,5	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-36,3	-44,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		15,9	-153,5
Förändringar av kortfristiga skulder		41,1	145,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		20,7	-52,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-1,5
Försäljning av verksamheter	3	4,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4,9	-1,5
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån		-	85,6
Amortering av skuld		-37,1	-
Koncernbidrag inkl. skatt		11,3	-23,9
Förändring finansiella fordringar		0,2	6,1
Utdelning		-	-13,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-25,6	53,9
ÅRETS KASSAFLÖDE		0,0	0,0
Likvida medel			
Behållning 1 januari		0,0	0,0
Förändring		0,0	0,0
Behållning 31 december		0,0	0,0
Avtalad ej utnyttjad checkräkningskredit		37,3	31,1
Disponibla likvida medel inkl. outnyttjad kredit		37,3	31,1
Räntebärande nettoskuld 31 december			
(inkl. beräknad skuld avseende finansiell leasing)			
Räntebärande externa skulder		361,8	398,9
Räntebärande nettofordran på koncernföretag		-358,1	-495,4
Likvida medel		-	-
Räntebärande nettoskuld		3,7	-96,5
Förändring av räntebärande nettoskuld		100,2	94,4

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr

	Aktie- kapital	Reserv- kursfond	Fritt eget kapital/ Ansamlad förlust	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2008	138,6	80,9	63,0	282,5
Lämnad utdelning	-	-	-13,9	-13,9
Koncernbidrag	-	-	-23,9	-23,9
Skatteeffekt till följd av koncernbidrag	-	-	6,7	6,7
Årets resultat	-	-	-30,5	-30,5
Utgående eget kapital 31 december 2008	138,6	80,9	1,4	220,9
Koncernbidrag	-	-	11,3	11,3
Skatteeffekt till följd av koncernbidrag	-	-	-3,0	-3,0
Årets resultat	-	-	-161,4	-161,4
Utgående eget kapital 31 december 2009	138,6	80,9	-151,7	67,8

Aktiekapitalets sammansättning

	A-aktie	B-aktie	Summa
Antal aktier	1 838 960	12 024 546	13 863 506
Röstvärde	10	1	30 414 146

TILLÄMPADE REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden som ges ut av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets siffror är upprättade enligt RFR 2.2 "Redovisning för juridiska personer" samt Årsredovisningslagen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 17 mars 2010. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning och moderbolagets resultat och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 18 juni 2010.

Ändrade redovisningsprinciper 2009

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2009. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2009 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (2007). Ändringen har medfört att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital nu i stället redovisas i övrigt totalresultat som Rörvik Timber presenterar efter årets resultat i en förlängd resultatrapport som benäms rapport över totalresultat. Rörvik Timber har valt att använda de nya titlarna på rapporterna som införts i IAS (2007) – rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning, rapport över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöden.

Jämförelseperioder har genomgående ändrats i årsredovisningen så att de följer den nya utformningen. Då ändringarna endast påverkar utformningen har inga belopp ändrats, varken avseende resultat per aktie eller andra poster i de finansiella rapporterna.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar.

Från och med 1 januari 2009 tillämpar Rörvik Timber ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar. Ändringarna medför huvudsakligen nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Instrumenten delas in i tre nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen. Indelningen i nivåer avgör hur och vilka upplysningar som ska lämnas om instrumenten. Dessa upplysningskrav har främst påverkat not 26 nedan. Därutöver medför ändringen av IFRS 7 några förändringar avseende upplysningar om likviditetsrisk.

Enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 7 behöver under första tillämpningsåret jämförande upplysningar inte lämnas för de upplysningar som krävs av ändringarna.

IFRS 8 Rörelsesegment. Sedan 1 januari 2009 har koncernen tillämpat nya IFRS 8 Rörelsesegment som ersätter IAS 14 Segmentrapportering. IFRS 8 inför ett ledningsperspektiv på hur rörelsesegment ska delas in och presenteras. Tillämpningen av IFRS 8 har för Rörvik Timber inte inneburit någon ändring i segmentindelningen, eftersom de segment som identifierats i enlighet med IAS 14 sammanfaller med de som bolagsledningen följer upp. Företaget fortsätter tillämpa samma redovisningsprinciper i rörelsesegmenten som i koncernredovisningen, det vill säga IFRS. Följaktligen har inga av de belopp som redovisas förändrats jämfört med tidigare redovisade belopp.

IAS 23 Låneutgifter. Sedan 1 januari tillämpar koncernen ändrade IAS 23 Låneutgifter. Ändringen medför att låneutgifter för kvalificerad tillgång som har ett påbörjandedatum 1 januari 2009 eller senare aktiveras. En kvalificerad tillgång är en tillgång som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. Tidigare har låneutgifter belastat resultatet i den period till vilken de är hänförliga i stället för att aktiveras. Ändringen tillämpas, i enlighet med övergångsbestämmelserna i IAS 23, framåtriktat. Under året har inget utvecklingsprojekt av kvalificerad tillgång påbörjats varför ändringen inte får någon effekt 2009. Då ändringen tillämpas framåtriktat har den ingen effekt på tidigare år.

Utöver IAS 1, IFRS 7, IFRS 8 samt IAS 23 tillkommer ändringarna i IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar – Intjäningsvillkor och indragningar och IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering – Upplysningskrav avseende omklassificeringar, IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering – Inlösningsbara finansiella instrument och skyldigheter vilka uppkommer vid likvidation samt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat. Nämnda ändringar godkända för tillämpning i EU. Ändringarna bedöms inte ha någon effekt på Rörvik Timber koncernens rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöde.

Ändrade redovisningsprinciper 2010

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2010 och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2010 planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Rörvik Timber ännu inte gjort en bedömning av dess effekter.

IFRS 3 Rörelseförvärv, omarbetad samt IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, ändrad medför bland annat följande ändringar: definitionen av rörelse ändras, villkorade köpeskillningar ska fastställas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och effekter av omvärdering av skulder relaterade till villkorad köpeskillning redovisas som en intäkt eller kostnad i årets resultat. De omarbetade och ändrade standarderna kommer att tillämpas från och med nästa räkenskapsår, det vill säga från och med 1 januari 2010 och kommer endast att ha framåtriktade effekter för Rörvik Timber.

Utöver IFRS 3 och IAS 27 tillkommer ändringar i IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar med avseende på kontantreglerade koncerninterna ersättningar, IAS 32 Finansiella



tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper

instrument: Klassificering – Avseende klassificering av nyemissioner IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering med avseende på poster berättigande för säkringsredovisning, IFRIC 12 Koncessioner för samhällsservice, IFRIC 15 Avtal om om uppförande av fastigheter, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvestering i en utlandsverksamhet, IFRIV 17 Utdelningar av sakvärden till ägare samt IFRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder.

Klassificering av kortfristiga och långfristiga poster

Inom koncernen fördelas tillgångar och skulder på kort- respektive långfristiga. Långfristiga fordringar och skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas förfalla till betalning efter ett år räknat från rapportperiodens slut. Kortfristiga fordringar och skulder förfaller till betalning inom ett år räknat från rapportperiodens slut.

Koncerninterna tillgångar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster mellan bolag i koncernen elimineras.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Finansiella rapporter presenteras därmed i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljontal kronor (Mkr), om ej annat anges.

För att upprätta de finansiella rapporterna gör styrelsen och företagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagsresultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antagandena baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 2.

De nedan angivna redovisningsprinciperna tillämpas konsekvent på de finansiella rapporter som lämnas.

Kassaflöde

Analysen upprättas enligt indirekt metod med utgångspunkt i rörelseresultatet före avskrivningar enligt resultaträkningen. För juridisk person redovisas reglering av koncernbidrag, netto efter skatt, inom finansverksamheten. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Koncernredovisning

Koncernen omfattar moderbolaget och bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än hälften av rösterna eller bestämmande inflytande på annat sätt. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att koncernens eget kapital omfattar moderbolagets eget kapital och den del av dotterbolagets eget kapital som intjänats efter förvärvstidpunkten. Enligt förvärvsmetoden värderas tillgångar och skulder i dotterbolagets redovisning enligt förvärvsanalys till ett beräknat verkligt värde och i enlighet med koncernens redovisningsprinciper (IFRS). I samband härmed identifieras och värderas även andra i dotterbolaget ej redovisade tillgångar såsom immateriella tillgångar. Samtliga dessa beräkningar av verkligt värde innehåller inslag av uppskattningar och bedömningar. Överstiger anskaffningsvärdet det beräknade verkliga värdet av bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden som koncerngoodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar sker en omprövning av tillgångarnas identifierade och värderade övervärden. Sedan detta skett redovisas eventuell kvarvarande mellanskillnad direkt i resultaträkningen. Vid förvärv av bolag inkluderas bolagets resultat från och med förvärvstidpunkten i koncernresultatet. Avyttrade dotterbolag inkluderas i koncernresultatet till och med avyttringstidpunkten.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta

till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder balansdagen. Intäkter och kostnader i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreläggat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

Principer för internprissättning

Vid intern försäljning av varor mellan enheter i Rörvik Timber koncernen sätts priserna utifrån affärsmässiga villkor. Detta innebär att interna kunder ej behandlas på annat sätt än externa kunder.

Rörelsesegmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som stämmer överens med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Intäktsredovisning

Koncernens försäljningsintäkter utgörs så gott som uteslutande av varuförsäljning. Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Försäljning redovisas netto efter moms och rabatter.

På vissa utomeuropeiska marknader sker försäljning med en prisklausul. Dessa transaktioner redovisas som försäljning vid leverans och vinstavräknas baserat på bästa uppskattning om slutligt intäkt varefter denna justeras löpande.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs. Om lånekostnader avser kvalificerade tillgångar aktiveras dessa i enlighet med IAS 23 Låneutgifter.

Skatter

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Leasingavtal

Förfogande av tillgång genom leasingavtal där koncernen i allt väsentligt står för samma risker och nytta som vid direkt ägande klassificeras som finansiell leasing. Tillgången redovisas som anläggningstillgång som om köp föreligger och kapitaliserade värdet av framtida hyresbetalningar redovisas som räntebärande skuld. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna om operationell leasing.

Materiella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärdet utgörs av kostnader som

är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas. I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan, vilka beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på tillgångarnas beräknade nyttjandetid enligt följande:

Byggnader	20 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7-15 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Finns det indikation på att redovisat värde är för högt bestäms ett återvinningsvärde som är det högsta av nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nedskrivning görs med skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärdet. Utgifter för förbättringar av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. En anpassning av avskrivningarna till förändrad produktionsid har gjorts vilket påverkar resultatet med 13 Mkr.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill utgörs av det belopp som anskaffningsvärdet för aktier alternativt inkräm överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten. I enlighet med IFRS 3 skrivs goodwill på koncernnivå inte längre av linjärt utan provas istället regelbundet för eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill fördelas på kassaflödesgenererande enheter, vilket motsvaras av affärsområden, vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

För juridisk person sker avskrivning enligt plan linjärt över beräknad nyttjandetid, vilket bedöms till mellan 5–10 år. I koncernredovisningen återläggs gjord avskrivning.

Till immateriella anläggningstillgångar hör också förvärvade kundavtal och leverantörsavtal.

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av under 5 år förutom goodwill.

Varulager

Råvaror och förnödenheter värderas till lägsta värdet av anskaffningsvärde, enligt först in – först ut-principen, och nettoförsäljningsvärde. Rotposter värderas till anskaffningsvärde eller återanskaffningsvärde. Biprodukter värderas till nettoförsäljningsvärde. Egenproducerade trävaror värderas till genomsnittlig anskaffningskostnad beträffande råmaterial och förädlingsinsats. Metoden innebär att viss del av lagret, kuranta trävaror men med lågt marknadsvärde, regelmässigt värderas till nettoförsäljningsvärde.

Fordringar och rörelseskulder

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs eller till terminkurs i den omfattning avtal täcker balansen. Kursdifferenser redovisas i rörelseresultatet.

Finansiella instrument

IFRS 7 tillämpas och denna standard tar bland annat sin utgångspunkt i de kategorier finansiella instrument som redogörs för i IAS 39.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över årets resultat

Denna kategori inkluderar tillgångar som företaget handlar med och tillgångar som initialt i enlighet med IAS 39 fair value option har klassificerats såsom sådan tillgång. Finansiella derivat kan antingen innehas i handelssyfte varmed de redovisas till sina verkliga värden över årets resultat. Innehas de i syfte att säkra finansiella risker av olika slag används i den mån kriterierna är uppfyllda säkringsredovisning, se nedan.

Finansiella tillgångar som hålles till förfall

Rörvik Timber har inga sådana finansiella tillgångar.

Låne- och kundfordringar

Denna typ av finansiella tillgångar värderas till sina upplupna anskaffningskostnader vilket ut-



der normala omständigheter är det värde som initialt redovisas i balansräkningen, justerat för eventuella återbetalningar eller exempelvis räntestjusteringar. Kundfordringar i utländsk valuta värderas till terminskurs i den omfattning terminskontrakt täcker balansen.

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Rörvik Timber innehar inga finansiella tillgångar som är tillgängliga för försäljning.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över årets resultat
Rörvik Timber innehar inga finansiella skulder värderade till verkligt värde över årets resultat.

Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden
Rörvik Timber redovisar långfristiga skulder och leverantörsskulder som värderas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig detta initiala belopp från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden över lånets löptid. Alla transaktioner redovisas på likviddagen.

Säkringsredovisning

Rörvik Timber utnyttjar derivatinstrument för att säkra sig mot risker avseende valutakursförändringar. Inom Rörvik Timber vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Under 2009 har dessa säkringsmöjligheter varit begränsade p.g.a att bolaget befunnit sig under rekonstruktion. Rörvik Timber tillämpar säkringsredovisning på de kontrakt som uppfyller kriterierna för detta enligt IAS 39. Säkringar, i detta fall kassaflödessäkringar, innebär att de orealiserade vinster och förluster som uppstår vid marknadsvärdering av säkringsinstrumenten redovisas i övriga totalresultatet. De vinster och förluster som redovisats i övriga totalresultatet återförs i resultaträkningen när den säkrade transaktionen äger rum, det vill säga påverkar årets resultat. Rörvik Timber tillämpar varken verkligt värde-säkring

eller säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Avsättningar

Avsättning redovisas när det föreligger formellt eller informellt åtagande som följd av inträffad händelse och att det är troligt att utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och att en tillförlitlig uppskattning kan göras.

Eventualförpliktelser

Uppgift lämnas när det finns möjligt åtagande som härrör från inträffad händelse och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Ersättning till anställda

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner.

Merparten av koncernens anställda svenska tjänstemän omfattas av den s.k. ITP-planen, vilken finansieras genom pensionsförsäkring i Alecta eller SPP. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering är detta en förmånsbestämd plan. Koncernen har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP redovisas därför som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19. Härutöver finns pensionsutfästelser, både för kollektiv personal och för tjänstemän, vilka är avgiftsbestämda och säkras genom inbetalning till försäkringsbolag.

R

NOTER Alla belopp redovisas i Mkr om inte annat anges.**NOT 1 | SEGMENTSRAPPORTERINGEN**

Rörvikkoncernen omfattar i slutet av år 2009 två affärssegment, Timber och Råvara. Timber bedriver sågverksverksamhet, legotryckimpregnering samt en list-, stallströ- och limfogstillverkning. Råvara bedriver en omfattande handel med råvara till egna sågverk samt för extern försäljning.

Koncernens verksamhet mäts endast enligt det primära segmentet, affärssegment. Ingen sekundär indelning kan skönjas i nuläget.

Intäkter och kostnader

Samtliga intäkter är direkt hänförliga till respektive affärssegment.

Tillgångar och skulder

De tillgångar som ingår i respektive affärssegment innefattar alla tillgångar som används inom segmenten. De skulder som hänförs till segmenten innefattar samtliga skulder.

Internleveranser

Intäkter, kostnader samt resultat för samtliga segment har påverkats av internleveranser. Internpriserna är marknadsbaserade. Internleveranser elimineras vid upprättande av koncernredovisningen.

Information om affärssegment

	Timber		Råvara		Övrigt ¹⁾		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	1 141	1 968	634	1 487	-491	-1 065	1 284	2 390
Rörelseresultat	-238	-208	-16	-7	-15	-18	-269	-233
Finansiella poster	-23	-42	1	-12	-12	-6	-34	-60
Resultat före skatt	-261	-250	-15	-19	-27	-24	-303	-293
Årets skattekostnad	-	-	-	-	-	-	76	82
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	227	-211
Tillgångar	2 360	2 227	575	695	-1 717	-1 332	1 218	1 600
Skulder	2 319	1 990	523	627	-1 636	-1 232	1 206	1 385
Investeringar	-8	199	-	-	-	-	-8	199
Av- och nedskrivningar	52	60	6	-	-	-	58	60

1) Moderbolag och koncernelimineringar.

NOT 2 | FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER

Under året har inga verksamheter förvärvats.

Förvärv föregående år

Under föregående år förvärvades samtliga aktier i Norsk Virke AS. Påverkan på likvida medel vid förvärvet uppgick till 9,2 Mkr

NOT 3 | AVVECKLADE VERKSAMHETER**Sålda verksamheter**

Under året har dotterbolaget BJU i Rottne samt inkråmet i Nordic Wood Treatment AB sålts. Försäljningarna är inte så väsentliga att de särredovisas som avvecklade verksamheter i rapport över totalresultat samt rapport över finansiell ställning.

Avvecklade/sålda verksamheters påverkan på kassaflödet

Kassaflödet från årets och föregående års försäljningar framgår av följande tabell.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Kassaflöde från försäljning av inkråmsverksamheter	37,0	-	-	-
Kassaflöde från försäljning av verksamheter	4,9	-	4,9	-
	41,9	-	4,9	-

Köpeskillingen för årets försäljningar har reglerats.

noter

NOT 4 | NETTOOMSÄTTNING

Fördelning på geografisk marknad	Koncernen	
	2009	2008
Sverige	595,9	1 126,6
Övriga EU	535,2	720,3
Övriga Europa	24,6	49,1
Asien	16,1	81,2
Afrika	107,4	410,6
USA	0,7	0,2
Övriga världen	4,2	2,4
	1 284,1	2 390,4

NOT 5 | ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantal anställda	2009		2008	
	Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Moderbolaget	3	–	3	5
Dotterbolagen – Sverige	383	53	436	571
Dotterbolagen – Norge	1	–	1	1
Dotterbolagen – Danmark	7	2	9	11
Koncernen totalt	394	55	449	588

Könsfördelning i företagsledningen

	2009	2008
	Andelen kvinnor	Andelen kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen ¹⁾	20 %	17 %
Ledande befattningshavare	0 %	0 %
Koncernen totalt		
Styrelser ¹⁾	2 %	2 %
Ledande befattningshavare	1 %	1 %

1) Exklusive arbetstagarerepresentanter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2009			2008		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader
Moderbolaget	5,3	1,6	1,6	5,5	2,1	1,1
Dotterbolagen – Norden	151,0	39,1	9,8	200,1	67,0	11,3
Koncernen totalt	156,3	40,7	11,4	205,6	69,1	12,4

Av moderbolagets pensionskostnader avser 0,5 (0,5) gruppen styrelse och VD. Av koncernens pensionskostnader avser 2,5

(2,1) gruppen styrelse och VD. Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till dessa.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2009		2008	
	Styrelse och VD	Övriga	Totalt	Totalt
Moderbolaget	3,6	1,8	5,4	5,5
Dotterbolagen	10,7	140,2	150,9	200,1
Koncernen totalt	14,3	142,0	156,3	205,6

noter

NOT 5 | ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER (forts.)

Anställningsförhållanden och ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt årsstämans beslut. Arbetande styrelseordförande, Johan Hansen har erhållit extra arvode med 100 kkr per månad. Vidare har han en pensionsavsättning om 10 kkr per månad. Särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. För anställda inom koncernen utgår ej arvode för styrelsearbete.

Ersättning till verkställande direktören och ledningsgrup-

pen utgörs av grundlön inklusive bilförmån, rörlig ersättning enligt nedan, övriga förmåner och pension. Ledningsgruppen omfattar verkställande direktören, två affärsområdeschefer, en dotterbolags-VD, marknadschefen samt moderbolagets ekonomichef. Rörlig ersättning utgår till verkställande direktören och chefer med affärsområde/marknads ansvar. Ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt satta mål och är maximerad till tre månadslöner förutom för VD som har sex månadslöner.

23

Ersättningar och övriga förmåner under 2009

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	1,2	–	0,1	–	1,3
Verkställande direktören	1,9	–	0,4	0,1	2,4
Ledningsgruppen (5 personer)	5,1	–	1,9	0,3	7,3
Summa	8,2	–	2,4	0,4	11,0

Ersättningar och övriga förmåner under 2008

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	1,2	–	0,1	–	1,3
Verkställande direktören	1,9	–	0,4	0,1	2,4
Ledningsgruppen (6 personer)	5,9	0,4	1,6	0,4	8,3
Summa	9,0	0,4	2,1	0,5	12,0

Pension

Enligt avtal med arbetande styrelseordföranden skall bolaget erlagga en premie på 10 kkr per månad under anställningstiden. För övriga ledande befattningshavare eftersträvar Rörvik Timber avgiftsbestämda pensionsplaner. I individuella fall kan andra lösningar tillämpas i enlighet med gällande kollektivavtal (ITP-planen). Detta är i överensstämmelse med årsstämans beslut. Styrelsen godkänner inga anställningsvillkor som skulle

kunna medföra framtida oförutsägbara kostnader för bolaget.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller uppsägningstiden: tolv månader från bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstiden tolv månader från bolagets sida och sex månader från den anställdes sida.

Ersättningar och andra förmåner till styrelsens ledamöter (kkr)

	2009 Styrelsearvode	2009 Övrig ersättning	2008 Styrelsearvode	2008 Övrig ersättning
Styrelsens ordförande: Johan Hansen ¹⁾	1 200	120	1 200	120
Övriga ledamöter i styrelsen:				
Rolf Ekedahl	171	–	131	–
Kjell Nilsson	–	–	66	–
Nils Kuylenstierna	171	–	131	–
Cornelia Strauss	171	–	131	–
Göran Sundström	–	–	131	–
Bo Lerenius	171	–	66	–
Tommy Halldin ²⁾	–	–	–	–
Bo Lindwall ²⁾	–	–	–	–

1) Johan Hansen är arbetande styrelseordförande sedan den 1 augusti 2006. Enligt beslut på årsstämma ersätts Hansen med ett månadsarvode om 100 kkr samt en månatlig pensionspremie om 10 kkr.

2) Arbetstagarrepresentant.

noter

NOT 6 | ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdraget	1,7	1,0	0,9	0,2
Övriga uppdrag	0,2	0,1	0,1	-
Övriga revisorer				
Revisionsuppdraget	0,1	0,1	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-

NOT 7 | ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2009	2008
Kursvinster på rörelsefordringar/skulder	24,7	51,9
Övrigt	5,5	19,1
	30,2	71,0

NOT 8 | ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2009	2008
Kursförluster på rörelsefordringar/skulder	-61,1	-38,8
Nedskrivning goodwill	-6,0	-
Reservering	-9,0	-35,0
Övrigt	0,0	-14,4
	-76,1	-88,2

NOT 9 | AVSKRIVNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Avskrivningar ingår i följande funktioner med:				
Kostnader sålda varor	50,6	57,5	-	-
Försäljningskostnader	0,8	0,9	-	-
Administrationskostnader	2,2	1,2	1,2	0,5
	53,6	59,6	1,2	0,5

NOT 10 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I omsättningen ingår försäljning till företag inom Ittur-koncernen, som är huvudägare i Rörvik Timber AB (publ), med 3,8 (16,1) Mkr. Prissättningen är marknadsmässig. Ej förfallen fordran 31 december var 0,1 (3,7) Mkr. Inköp har skett med 1,8 (3,0) Mkr och utestående skuld per balansdagen uppgår till 1,1 Mkr (1,0). Inköpen avser koncerngemensamma funktioner inom bl.a. juridik. Av moderföretagets försäljningar mätt i

kronor avser 100 % (100) försäljning till andra företag inom den företagsgrupp som företaget tillhör.

För närvarande råder meningsskiljaktigheter beträffande vissa smärre belopp som Ittur menar att Bolaget är skyldigt att erlägga på grund av ett tjänsteavtal där Bolaget har bestridit betalningsskyldighet.

noter

NOT 11 | RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2009	2008
Erhållen utdelning	-	5,5
Nedskrivning av fordringar på dotterbolag	-129,4	-
Resultat vid försäljning av dotterbolag	-2,1	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-13,0	-45,0
	-144,5	-39,5

25

NOT 12 | RÄNTENETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Ränteintäkter				
Koncernföretag	-	-	7,6	36,3
Övrigt	-	-	0,1	-
Summa ränteintäkter	-	-	7,7	36,3
Räntekostnader				
Koncernföretag	-	-	-1,1	-2,7
Övrigt	-33,1	-60,2	-13,4	-23,4
Summa räntekostnader	-33,1	-60,2	-14,5	-26,1
Räntenetto	-33,1	-60,2	-6,8	10,2

NOT 13 | BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	2009	2008
Bokslutsdispositioner		
Förändring periodiseringsfond	-	22,0
Förändring ackumulerade överavskrivningar	-	0,2
	-	22,2

NOT 14 | SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Aktuell skattekostnad				
Periodens skattekostnad	-	-	-	-
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	78,9	82,1	5,2	-4,0
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	-1,5	-	-	-
Omvärdering av uppskjuten skatt	-1,3	-	-0,2	-
Totalt	76,1	82,1	5,0	-4,0

noter

NOT 14 | SKATTER (forts.)**Skillnad mellan redovisad skattekostnad och 26,3 (28) procent skatt**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Resultat före skatt	-303,6	-293,3	-166,4	-26,5
26,3 (28) % skatt	79,8	82,1	43,8	7,4
Redovisad skatt för perioden	76,1	82,1	5,0	-4,0
Skillnadsbelopp	3,7	0,0	38,8	-11,4

Specifikation av skillnadsbelopp

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Effekt av:				
Ej avdragsgilla poster ¹⁾	1,1	0,0	38,6	-12,6
Ej skattepliktig utdelning	-	-	-	1,2
Differens p.g.a. ändrad skattesats	1,3	-	0,2	-
Annan skatt, utländsk verksamhet	-0,2	-	-	-
Skatt avseende tidigare period	1,5	-	-	-
	3,7	0,0	38,8	-11,4

1) Auser för moderbolaget nedskrivning av aktier i dotterbolag med 13 Mkr (45), förlust på försäljning av dotterbolag 2 Mkr (0) samt reservering av koncerninterna fordringar om 130 Mkr (0).

Uppskjuten skattefordran, netto

	Koncernen	
	2009	2008
Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässiga underskottsavdrag	95,1	19,1
Övriga temporära skillnader	-3,9	2,6
	91,2	21,7

NOT 15 | RESULTAT PER AKTIE

Rörvik Timber har under året ställt ut 1 000 000 teckningsoptioner. Dessa har tecknats av Södra Skogsägarnas ek. för. Det sammanlagda beloppet varmed aktiekapitalet kan komma att

öka med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 10 000 000 kronor.

noter

NOT 16 | IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	2009	2008
Goodwill		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	152,9	138,1
Nyanskaffning	0,5	12,8
Avyttring	-12,5	-
Omräkningsdifferenser	-0,5	2,0
	140,4	152,9
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-12,4	-12,4
Årets avskrivning	-	-
	-12,4	-12,4
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-
Årets nedskrivning	-6,0	-
	-6,0	-
Planenligt restvärde vid årets slut	122,0	140,5
Goodwill fördelat per segment		
Timber	109,0	121,7
Råvara	13,0	18,8
	122,0	140,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar		
Vid årets början	5,4	-
Nyanskaffning	-	6,0
Årets avskrivning enligt plan	-1,2	-0,6
Planenligt restvärde vid årets slut	4,2	5,4

I enlighet med reglerna i IFRS har en impairment test genomförts under det sista kvartalet 2009 baserat på en prognosperiod om huvudsakligen 5 år. De väsentligaste antaganden är en uthållig EBITDA om 8,6 %, en diskonteringsränta om 10,1 % före skatt och en tillväxt efter prognosperioden om 2 %. Testen bygger på att en balans mellan råvarupriser och marknads-

priser på sågade trävaror skall uppnås under prognosperioden och att förutsättningar skall finnas att avyttra volymer baserat på fullt kapacitetsutnyttjande mot slutet av prognosperioden. Ledningen och styrelsen följer noga utvecklingen eftersom bokförda goodwillvärden är beroende av att dessa bedömningsinfrias.

NOT 17 | BYGGNADER OCH MARK

	Koncernen	
	2009	2008
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	273,5	253,6
Nyanskaffningar	0,8	15,9
Omklassificeringar	0,5	4,0
Avyttringar och utrangeringar	-32,7	-
	242,1	273,5
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-113,6	-104,2
Årets avyttringar	8,2	-
Årets avskrivning	-8,9	-9,4
	-114,3	-113,6

noter

NOT 17 | BYGGNADER OCH MARK (forts.)

Akkumulerade uppskrivningar		
Vid årets början	0,2	0,4
Nyanskaffning via företagsförvärv	-	-
Årets avskrivning	-0,2	-0,2
	0,0	0,2
Planenligt restvärde vid årets slut	127,8	160,1
Taxeringsvärden: byggnader	150,0	154,2
mark	51,9	65,6

NOT 18 | MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	2009	Koncernen 2008
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	884,1	724,2
Nyanskaffningar	17,7	149,8
Årets omräkningsdifferenser	-0,2	0,7
Omklassificeringar	5,4	14,3
Avyttringar och utrangeringar	-13,6	-4,9
	893,4	884,1
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-502,0	-464,8
Avyttringar och utrangeringar	11,0	4,2
Årets omräkningsdifferenser	-	-0,1
Omklassificeringar	3,2	2,3
Årets avskrivning	-36,6	-43,6
	-524,4	-502,0
Planenligt restvärde vid årets slut	369,0	382,1
Anskaffningsvärdet för maskiner enligt finansiella leasingavtal :	216,5	203,5

NOT 19 | INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	75,3	63,4	7,1	2,2
Nyanskaffningar	2,1	6,2	-	1,3
Nyanskaffningar via företagsförvärv	-	0,2	-	-
Omklassificeringar	4,8	10,2	0,1	3,6
Avyttringar och utrangeringar	-15,4	-4,6	-	-
	66,8	75,3	7,2	7,1
Akkumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	-47,9	-43,5	-1,5	-1,2
Avyttringar och utrangeringar	9,8	4,4	-	-
Omklassificeringar	-3,2	-2,3	-	-
Årets avskrivning	-6,8	-6,5	-1,2	-0,3
	-48,1	-47,9	-2,7	-1,5
Planenligt restvärde vid årets slut	18,7	27,4	4,5	5,6

noter

NOT 20 | PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Vid årets början	16,8	37,8	0,1	3,7
Avyttringar	-4,2	-6,8	-	-
Omklassificeringar	-10,6	-28,5	-0,1	-3,7
Årets anskaffning	8,4	14,3	-	0,1
	10,4	16,8	0,0	0,1

29

NOT 21 | FINANSIELLA LEASINGAVTAL**Finansiell leasing**

Objekt avseende finansiella leasingavtal tecknade 1 januari 1997 och senare har intagits i koncernredovisningen enligt nedan. Finansiella leasingavtal avser maskiner.

Normala villkor för koncernens finansiella leasingavtal är

rörlig ränta och leasingperiod tar med ett restvärde om 10–25 procent av anförskaffningsvärdet.

Under året har betalda leasingavgifter avseende finansiella leasingavtal uppgått till 32,7 (26,9) MKR.

Maskiner och andra tekniska anläggningar (Observera att dessa även ingår i not 18)

	Koncernen	
	2009	2008
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	203,5	96,4
Nyanskaffningar	13,0	107,1
Vid årets slut	216,5	203,5
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-34,5	-21,4
Årets avskrivning enligt plan	-18,2	-13,1
Vid årets slut	-52,7	-34,5
Planenligt restvärde vid årets slut	163,8	169,0

NOT 22 | ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget
	2009
Akkumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början	151,8
Avyttring	-9,0
	142,8
Akkumulerade nedskrivningar	
Vid årets början	-54,5
Avyttring	2,1
Årets nedskrivning	-13,0
	-65,4
Bokfört värde vid årets slut	77,4

noter

NOT 22 | ANDELAR I KONCERNFÖRETAG (forts.)

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag:

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel %	Bokfört värde
Direkt ägda dotterföretag:			
Nordic Wood Treatment AB, 556584-6036, Åstorp	80 000	100,0	17,7
Wijkström Timber AB, 556590-2094, Norrköping	5 000	100,0	0,8
Rörvik Timber Holding AB, 556699-0445, Jönköping	5 000	100,0	0,5
Rörvik Timber Sales AB, 556699-0411, Nässjö	5 000	100,0	0,5
Rörvik Skog AB, 556698-6625, Nässjö	5 000	100,0	50,5
AB Burserys Listfabrik, 556151-8258, Gislaved	5 000	100,0	6,9
Rörvik Swedfore AB, 556687-1447, Nässjö	100	100,0	0,1
Rörvik Timber Stock AB, 556720-5785, Nässjö	1 000	100,0	0,1
Rörvik Timber A1 AB, 556737-8855, Jönköping	1 000	100,0	0,1
Rörvik Timber A2 AB, 556737-8830, Jönköping	1 000	100,0	0,1
Rörvik Timber A3 AB, 556737-8707, Jönköping	1 000	100,0	0,1
			77,4
Indirekt ägda dotterföretag:			
Rörvik Timber Boxholm AB, 556345-3108, Boxholm	100 000	100,0	
Rörvik Timber Myresjö AB, 556068-0570, Nässjö	940 129	100,0	
Rörvik Timber Tranemo AB, 556111-1070, Tranemo	31 395	100,0	
Niels Ulrich Pedersen A/S, cvr. nr. 66 56 23 28, Fredensborg, Danmark	500	100,0	
Rörvik Timber Rörvik AB, 556699-0452, Nässjö	1 000	100,0	
Rörvik Timber Sandsjöfors AB, 556699-0478, Nässjö	1 000	100,0	
Rörvik Timber Tvärskog AB, 556036-8101, Kalmar	25 000	100,0	
Rörvik Timber Lingham AB, 556495-9327, Linköping	5 000	100,0	
Norsk Virke A/S, 988 153 842, Magnor, Norge	7 000	100,0	

NOT 23 | VARULAGER

	2009	Koncernen 2008
Råvaror och förnödenheter (inkl avverkningsrätter)	34,4	131,3
Förskott	7,8	14,9
Produkter i arbete	16,7	56,6
Färdigvaror och handelsvaror	141,2	276,0
	200,1	478,8

noter

NOT 24 | KUNDFORDRINGAR

	091231	081231
Kundfordringar		
Kundfordringar brutto	151,3	360,0
Reserveringar för osäkra fordringar	-12,6	-45,9
Kundfordringar netto	138,7	314,1
Avsättningskonto för kreditförluster		
Avsättning vid årets början	-45,9	-0,4
Reservering för befarade förluster	-7,0	-45,5
Konstaterade förluster	40,3	0,0
Avsättning vid årets slut	-12,6	-45,9
Åldersanalys av kundfordringar		
Ej förfallna kundfordringar	62,7	102,2
Förfallna kundfordringar 0–30 dagar	17,9	191,6
Förfallna kundfordringar > 30–90 dagar	12,3	58,8
Förfallna kundfordringar > 90–180 dagar	24,5	4,6
Förfallna kundfordringar > 180–360 dagar	31,9	0,5
Förfallna kundfordringar > 360 dagar	2,0	2,3
Summa	151,3	360,0

31

NOT 25 | FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Upplupna leveransintäkter	5,9	16,9	–	–
Förutbetalda leveransrotposter	13,9	13,8	–	–
Levererade ej fakturerade biprodukter	1,4	9,7	–	–
Övriga poster	25,0	6,8	2,9	1,7
	46,2	47,2	2,9	1,7

NOT 26 | FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Rörvik Timber har inga finansiella instrument i denna nivå.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår Derivat som används i säkringsredovisning och Finansiella tillgångar som kan säljas.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Rörvik Timber har inga finansiella instrument i denna nivå.

noter

NOT 26 | FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (forts.)

	Derivat som används i säkerings- och redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa Balansräkning
Koncernen 2009								
Andra långfristiga fordringar	-	29,5	-	-	29,5	-	-	29,5
Kundfordringar	-	138,7	-	-	138,7	-	-	138,7
Övriga kortfristiga fordringar	-	52,5	-	-	52,5	-	-	52,5
Kassa och bank	-	1,0	-	-	1,0	-	-	1,0
Summa finansiella tillgångar	-	221,7	-	-	221,7	-	-	221,7
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	251,8	251,8	-	-	251,8
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	138,7	138,7	-	-	138,7
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	424,4	424,4	-	-	424,4
Leverantörsskulder	-	-	-	250,2	250,2	-	-	250,2
Summa finansiella skulder	-	-	-	1 065,1	1 065,1	-	-	1 065,1

	Derivat som används i säkerings- och redovisning	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa Balansräkning
Moderbolaget 2009								
Fordringar hos koncernföretag	-	358,1	-	-	358,1	-	-	358,1
Andra långfristiga fordringar	-	7,7	-	-	7,7	-	-	7,7
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	-	186,4	-	-	186,4	-	-	186,4
Övriga kortfristiga fordringar	-	7,6	-	-	7,6	-	-	7,6
Summa finansiella tillgångar	-	559,8	-	-	559,8	-	-	559,8
Andra långfristiga skulder	-	-	-	2,0	2,0	-	-	2,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-	361,8	361,8	-	-	361,8
Leverantörsskulder	-	-	-	3,6	3,6	-	-	3,6
Skulder till koncernföretag	-	-	-	197,5	197,5	-	-	197,5
Summa finansiella skulder	-	-	-	564,9	564,9	-	-	564,9

Verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat till följd av förändringar i marknadsräntor. För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har marknadsvärde använts för de tillgångar och skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta och beaktande av riskfri ränta samt

riskpremie för Rörvik Timber vid rapportperiodens slut, effektivräntemetoden. För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder med rörlig ränta anses verkligt värde vara detsamma som redovisat värde.

Räntesatser som används för att fastställa verkligt värde

Rörvik Timber använder marknadsränta per den 31 december 2009 (31 december 2008) plus relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. De räntesatser som använts anges nedan.

	2009	2008
Räntebärande fordringar	1,66	-
Räntebärande skulder	1,83	4,17

noter

NOT 27 | SKULDER TILL KREDITINSTITUT, LÅNGFRISTIGA

	Koncernen	
	2009	2008
Förfallotidpunkt, 1–5 år från balansdagen	236,5	220,7
Förfallotidpunkt, senare än 5 år	15,3	28,3
	251,8	249,0

33

NOT 28 | CHECKRÄKNINGSKREDIT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Beviljad kreditlimit	360,1	408,1	284,0	310,0
Outnyttjad del	-68,7	-61,9	-42,2	-31,1
Utnyttjat kreditbelopp	291,4	346,2	241,8	278,9

NOT 29 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Personalrelaterade kostnader	31,4	47,9	1,3	1,1
Mottaget sågtimmer	1,2	10,9	–	–
Övrigt	18,7	52,9	0,7	0,2
	51,3	111,7	2,0	1,3

NOT 30 | EVENTUALTILLGÅNGAR, STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen	
	091231	081231
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	611,9	600,5
Fastighetsinteckningar	183,6	150,5
Maskiner med äganderättsförbehåll och för leasing	163,8	169,0
Nettotillgångar i dotterbolag	210,1	411,9
Summa	1 169,4	1 331,9
Eventualförpliktelser		
Borgen, övriga	94,0	98,0
Summa	94,0	98,0

noter

NOT 31 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	Moderbolaget	
	091231	081231
Ställda säkerheter		
Övriga ställda säkerheter	352,9	348,0
Aktier i dotterbolag	77,1	97,0
Summa	430,0	445,0
Ansvarsförbindelser		
Borgensförbindelse för dotterbolag	444,1	429,0
Borgen, övriga	94,0	98,0
Summa	538,7	527,0

Ställda säkerheter samt ansvarsförbindelser avser till övervägande del moderbolaget och dotterbolagens finansiering.

NOT 32 | FINANSIELLA INSTRUMENT**Finansiell riskhantering**

Rörvik Timberkoncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Koncerngemensamma policies, som fastställs av styrelsen, ligger till grund för hanteringen av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målet med dessa policies är att få en samlad bild av risksituationen, minimera negativa resultat effekter samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av att fastställda policies följs görs löpande på central nivå och avrapportering sker till styrelsen.

Valutarisk**Transaktionsexponering**

Koncernens bolag har intäkter och kostnader i olika valutor och därmed är koncernen exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Denna risk påverkar resultat och benämns transaktionsexponering. Hanteringen av transaktionsrisker sker, till övervägande del, centralt i koncernen. Det säkringsinstrument som används är terminskontrakt. Under 2009 har dessa säkringsmöjligheter varit begränsade p.g.a att bolaget befunnit sig under rekonstruktion. Vid utgången av år 2009 fanns inga terminskontrakt.

Kundkreditrisk

Bolaget kreditförsäkrar sina kundfordringar vad avser trävaror i den omfattning som är möjlig med hänsyn till olika marknadsförutsättningar.

Ränterisk

Koncernens finansieringskostnad påverkas av förändringar i marknadsräntan. Räntebindningen på koncernens finansiella tillgångar och skulder är kort och huvudsakligen till rörlig ränta. Derivatinstrument i form av ränteswappar eller dylikt nyttjas i begränsad omfattning. Utan hänsyn till en eventuell räntebindning uppgår exponeringen vid en procentenhetsförändring till 8 Mkr.

Energirisk

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. Under 2009 har säkringsmöjligheter varit begränsade p.g.a. att bolaget befunnit sig under rekonstruktion.

Nettoexponering i valutor omräknade till Mkr

2009	EUR	DKK	NOK	GBP	USD	Totalt
AO Timber	117,0	116,0	1,80	87,20	77,80	399,80
AO Råvara	0,0	0,0	-7,40	0,0	0,0	-7,40
Totalt	117,0	116,0	-5,60	87,20	77,80	392,40

2008	EUR	DKK	NOK	GBP	USD	Totalt
AO Timber	339,0	206,7	7,0	98,1	208,9	859,7
AO Råvara	23,6	0,0	-6,1	0,0	0,0	17,5
Totalt	362,6	206,7	0,9	98,1	208,9	877,2

Valutakontrakt per balansdag, Mkr	091231	081231
EUR	-	381,5
NOK	-	-
GBP	-	0,4
USD	-	86,7
Totalt	-	468,6

noter

NOT 32 | FINANSIELLA INSTRUMENT (forts.)

Från och med 1 januari 2005 tillämpas IAS 39. Rörvik Timber AB bedömer att derivatinstrumentet uppfyller kraven på säkringsredovisning. Förändringarna av verkligt värde på deri-

vatinstrumentet redovisas därför i eget kapital. Vid utgången av 2009 fanns ett undervärde på 5,6 Mkr i derivatinstrumenten avseende elkontrakt.

NOT 33 | VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Dessutom gör ledningen bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl resultaträkning och balansräkning som tilläggsinformation som lämnas i de finansiella rapporterna. Således kan förändringar i uppskattningar och bedömningar leda till ändringar i den finansiella rapporteringen.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkningen av kassagenererade enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av

goodwill har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts, se not 16.

Exponering mot utländska valutor

Förändringar i valutakurser kan ha relativt stor påverkan på koncernens resultat. I not 32 ges mer information om koncernens exponering för utländska valutor och vilka åtgärder som vidtas för att minska risken i denna exponering.

Miljö

Företagsledningen har gjort en bedömning av de förväntade kostnaderna avseende miljöärendet i Boxholm. Erforderlig avsättning för åtgärderna har gjorts i räkenskaperna.

NOT 34 | DEFINITIONER

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal Redovisat resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

Avkastning på sysselsatt kapital Resultat efter finansnetto + räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital Redovisat resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie Resultat efter skatt delat med antal aktier.

Räntebärande nettoskuld Räntebärande skulder minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen på balansdagen.

Skuldsättningsgrad Räntebärande skulder dividerat med eget kapital på balansdagen.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Operativt kassaflöde Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betalningar av inkomstskatter i den löpande verksamheten och exklusive betalda räntor men inklusive förändring av rörelsekapitalet.

Kassaflöde per aktie Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antalet aktier.

Andel riskbärande kapital Eget kapital plus uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital Balansomslutning minus räntefria skulder.

NOT 35 | BOLAGSUPPGIFTER

Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ.) med säte i Jönköpings län, Jönköpings kommun, Sverige. Bolagets postadress är Box 18, 561 21 Huskvarna. Organisationsnumret är 556541-2086.

REVISIONSBERÄTTELSE AVSEENDE FINANSIELLA RÄKENSKAPER 2009

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Rörvik Timber AB (publ)

Org. nr. 556641 - 2086

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Rörvik Timber AB (publ) för räkenskapsåret 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet är beroende av att de i förvaltningsberättelsen beskrivna åtgärderna för att förbättra bolagets finansiella ställning kan fullföljas på planerat sätt.

Jönköping den 17 mars 2010

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Rörvik Timber AB (publ)

Grännavägen 24
561 21 Huskvarna
Telefon: + 46 (0)36 580 11 40
Fax: +46 (0)36 13 20 22
Hemsida: www.rtimber.se

Finansiell rådgivare

HQ Bankaktieföretag
Norrländsgatan 15 D
103 71 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 696 17 00
Hemsida: www.hq.se

Legal rådgivare

Roschier Advokatbyrå AB
Blasieholmsgatan 4 A
103 90 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 553 190 00
Hemsida: www.roschier.com

Revisorer

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
103 99 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 520 590 00
Hemsida: www.ey.com/se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm

www.rtimber.se

