



## Pressmeddelande från Rörvik Timber AB (publ)

### Rörvik Timber AB (publ) genomför garanterad företrädesemission om 250 miljoner kronor

*Rörvik Timber-koncernen driver träförädling på tio produktionsställen i södra Sverige och har drygt 400 anställda. Bolaget är sedan den 30 april 2009 under företagsrekonstruktion. Nedan redovisas åtgärder för att stärka koncernens finansiella ställning och likviditet som ett led i rekonstruktionen.*

- Rörvik Timber ABs ("Rörvik Timber" eller "Bolaget") styrelse har beslutat att föreslå en nyemission om cirka 250 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Nyemissionen"). Förslaget om Nyemissionen förutsätter beslut vid extra bolagsstämma som avses hållas den 16 mars 2010.
- Varje befintlig aktie i Rörvik Timber (oavsett aktieslag) ger rätt att teckna 36 nya aktier av serie B, till teckningskursen 0,50 kronor per aktie, vilket innebär emission av högst cirka 500 miljoner nya aktier av serie B.
- Nyemissionen är i sin helhet säkerställd via garantiåtaganden.
- En överenskommelse har träffats med Bolagets huvudbank som i huvuddrag innebär att banken skriver av 150 miljoner kronor av existerande lån samt att ytterligare 100 miljoner kronor av existerande lån konverteras till 87,5 miljoner aktier av serie B i Bolaget genom en kvittningsemission.
- Ackordsförhandling med fordringsägare förväntas att inledas omkring den 9 februari 2010. Om ackordsförslagen blir gällande förväntas det ge en ackordsvinst om cirka 132 miljoner kronor.
- Bolagets huvudägare, Johan Hansen genom bolag, som innehar cirka 60 procent av kapitalet och cirka 74 procent av rösterna i Bolaget, har förbundit sig att rösta för erforderliga beslut på den extra bolagsstämman.
- Styrelseordföranden Johan Hansen har meddelat sin avsikt att inför den extra bolagsstämman utträda ur Bolagets styrelse.

## **Bakgrund**

Under åren 2006 till 2008 genomförde Rörvik Timber ett omfattande investeringsprogram varvid drygt 385 miljoner kronor investerades i syfte att öka den årliga produktionskapaciteten från tidigare 540 000 m<sup>3</sup> sågade trävaror till 950 000 m<sup>3</sup>. 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 priset 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 under hösten 2008. Finanskrisen medförde även att det var svårt för Rörvik Timber att finna ytterligare finansiering för att lösa Bolagets likviditetsproblem. Åtgärder vidtogs med början 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 m<sup>3</sup>. Antalet medarbetare har minskat med 170 personer.

I april 2009 valde Rörvik Timbers styrelse 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 under innevarande period 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.

## **Kvittningsemissioner och uppgörelser med fordringsägare**

### *Uppgörelse med Bolagets huvudbank*

Rörvik Timber har nått en överenskommelse med Bolagets huvudbank, Nordea ("Banken"), 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 genom en kvittningsemission till Banken. Skälet till avvikelserna 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. Uppgörelsen med Banken är huvudsakligen villkorad av att ackordsförslagen

vinner laga kraft, att Nyemissionslikviden inbetalas till Bolaget och att fullständig kreditdokumentation undertecknas.

Härutöver kommer Banken, förutsatt att eventuellt erforderliga säkerheter lämnas, att tillhandahålla en bryggfacilitet om totalt 100 miljoner kronor, varav 50 miljoner kronor finns tillgängliga för Rörvik Timber senast omkring den 12 februari 2010 och resterande 50 miljoner kronor finns tillgängliga för Bolaget efter beslut om Nyemissionen på den extra bolagsstämman.

#### *Ackordsförslag m.m.*

Ackordsförslag i Rörvik Timber-koncernens sågverksbolag och försäljningsbolag kommer att tillställas 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 kommer fordringsägarna, som alternativ till deltagande i ackordet, att erbjudas 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 49 412 000 aktier av serie B med betalning genom kvittning av fordringar på Bolaget om sammanlagt högst 24 706 000 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 alla små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer i dessa bolag kommer att erhålla full betalning. 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. Borgenärssammanträden beräknas att hållas omkring den 2 mars 2010, där beslut kommer att fattas om ackordsförslagen, vartefter besluten beräknas kunna vinna laga kraft omkring den 23 mars 2010. Utbetalningen av ackordslikviden kan påbörjas efter det att Nyemission genomförts vilket beräknas ske omkring mitten av maj 2010. Ackordsvinsten enligt detta förslag beräknas uppgå till cirka 132 miljoner kronor.

#### *Uppgörelse med leasegivare*

Överenskommelser förväntas slutgiltigt träffas 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**

Rörvik Timbers styrelse har mot bakgrund av ovanstående beslutat att föreslå att extra bolagsstämma i Bolaget fattar beslut om att genomföra Nyemissionen om cirka 250 miljoner kronor, före kostnader relaterade till Nyemissionen. Nyemissionen är avsedd att användas till att finansiera det föreslagna ackordet samt i övrigt stärka Bolagets soliditet och likviditet.

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

Det är styrelsens bedömning att de finansiella effekter som följer av överenskommelsen med Banken, de offentliga ackordsuppgörelserna, överenskommelserna med leasegivarna samt Nyemissionen medför att Bolaget får en god finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till cirka 700 miljoner kronor och god likviditet om cirka 200 miljoner kronor efter utbetalning av ackordslikvid och kostnader förenade med Nyemissionen, vilket skapar möjlighet att återgå till en normal verksamhet, att säkerställa tillgång till råvaruleveranser och att öka produktionen.

***Villkor för Nyemissionen***

Den föreslagna 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 säkerställd genom ett garantikonsortium bestående av AB Traction, Förvaltnings AB Wasatornet, Investment AB Öresund och HQ Bank AB. Emissionsgarantiavtalen är förenade med sedvanliga villkor för denna typ av transaktion, såsom huvudsakligen att uppgörelserna med Banken och leasegivarna består, att ackorden bli gällande samt att kvittningsemissionerna genomförs.

***Antal aktier, aktiekapital mm***

Genom de föreslagna nyemissionerna (företrädesemissionen och kvittningsemissionerna) kommer det maximalt att tillkomma cirka 635 998 216 aktier av serie B i Bolaget. I samband med nyemissionerna föreslår styrelsen även nödvändiga ändringar av bolagsordningen såvitt avser gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier samt en nödvändig minskning av bolagstes 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 öka med cirka 186 295 801 kronor.

**Kontrollbalansräkning m.m.**

Bolagets styrelse har upprättat en kontrollbalansräkning som även granskats av Bolagets revisorer. Kontrollbalansräkningen visar att Bolagets egna kapital understiger hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen är skyldig att kalla till bolagsstämma för prövning om huruvida Bolaget skall träda i likvidation eller inte. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om Nyemissionen och kvittningsemissionerna, föreslår styrelsen att Bolaget inte skall träda i likvidation utan istället fortsätta verksamheten. Om bolagsstämman däremot inte biträder nyemissionsförslagen, föreslår styrelsen att Bolaget skall träda i likvidation.

## **Extra bolagsstämma**

Beslut om att genomföra Nyemissionen, kvittningsemissionerna samt övriga erforderliga beslut med anledning av transaktionen avses att fattas på en extra bolagsstämma i Rörvik Timber den 16 mars 2010. På bolagsstämman kommer även kontrollbalansräkningen att framläggas samt frågan om Bolagets trädande i likvidation enligt ovan behandlas.

Rörvik Timbers huvudägare, Johan Hansen genom bolag, som innehar cirka 60 procent av utestående aktier samt cirka 74 procent av utestående röster i Bolaget, har förbundit sig att rösta för erforderliga beslut om nyemissionerna mm på den extra bolagsstämman.

Kallelse till den extra bolagsstämman avses offentliggöras och publiceras inom kort.

## **Förändringar i styrelsen**

Styrelseordföranden Johan Hansen har meddelat sin avsikt att inför den extra bolagsstämman utträda ur Bolagets styrelse.

## **Preliminär tidsplan**

<b><i>Omkring 9 februari 2010</i></b>	Ackordsförhandling inleds med borgenärer
<b><i>Omkring 2 mars 2010</i></b>	Borgenärssammanträde avseende ackord
<b><i>16 mars 2010</i></b>	Extra bolagsstämma
<b><i>22 mars 2010</i></b>	Första dag för handel med aktien exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen
<b><i>Omkring 23 mars 2010</i></b>	Beslut om ackord vinner laga kraft
<b><i>24 mars 2010</i></b>	Avstämningsdag för deltagande i Nyemissionen
<b><i>24 mars 2010</i></b>	Prospekt med anledning av Nyemissionen offentliggörs
<b><i>29 mars 2010 - 13 april 2010</i></b>	Handel med teckningsrätter
<b><i>29 mars 2010 - 16 april 2010</i></b>	Teckningsperiod
<b><i>Slutet av april 2010</i></b>	Bolagsverket registrerar Nyemissionen och teckningslikvid blir tillgänglig för Bolaget
<b><i>Mitten av maj 2010</i></b>	Utbetalning av ackordslikvid beräknas att börja utbetalas

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

## Övrigt

HQ Bank är finansiell rådgivare och Roschier Advokatbyrå är legal rådgivare till Rörvik Timber i samband med Nyemissionen.

Huskvarna den 8 februari 2010

### **Rörvik Timber AB (publ)**

*Styrelsen*

Ytterligare information lämnas av:

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

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

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

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

**Ovanstående information är sådan som Rörvik Timber AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 08,30 den 8 februari 2010.**

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