

**Akciju sabiedrības "RĪGAS RAUGS"
akciju obligātā atpirkšanas piedāvājuma
PROSPEKTS**

**Joint Stock Company "RIGAS RAUGS"
mandatory takeover bid
PROSPECTUS**

Ņemot vērā to, ka JÄSTBOLAGET AB (turpmāk – "Piedāvātājs") ir iegādājies AS "RĪGAS RAUGS" (turpmāk – "Mērķa sabiedrība") 314004 (trīs simti četrpadsmit tūkstoši četras) balsstiesīgās akcijas, kā rezultātā Piedāvātāja balsstiesības Mērķa sabiedrībā ir palielinājušās no 40,6% līdz 81,22% no Mērķa sabiedrības balsstiesīgo akciju kopskaita, Piedāvātājs atbilstoši šī prospekta noteikumiem izsaka obligāto akciju atpirkšanas piedāvājumu. Piedāvātājs ieguva īpašuma tiesības uz minētajām Mērķa sabiedrības akcijām un, attiecīgi, no tām izrietošās balsstiesības 2007. gada 30. augustā.

Whereas JÄSTBOLAGET AB (the "Offeror") has purchased 314004 (three hundred fourteen thousand and four) shares with voting rights of AS "RIGAS RAUGS" (the "Target Company"), as a result of which the voting rights held by the Offeror in the Target Company have increased from 40,6% to 81,22%, the Offeror makes the mandatory takeover bid pursuant to the terms and conditions of this Prospectus. The Offeror acquired title to the aforesaid shares of the Target Company and, accordingly, voting rights attaching thereto on 30 August 2007.

1. Mērķa sabiedrība

Akciju sabiedrība "RĪGAS RAUGS", vienotās reģistrācijas numurs 40003040518, juridiskā adrese Pulkveža Brieža iela 27, Rīga, LV-1045, Latvija, tālrunis 7336066, fakss 7338038, e-pasts rigas.raugs@raugs.lv, interneta mājaslapa www.raugs.lv.

1. Target company

Joint Stock Company "RIGAS RAUGS", uniform registration number 40003040518, registered address Pulkveža Brieža iela 27, Riga, LV-1045, Latvia, telephone 7336066, fax 7338038, email rigas.raugs@raugs.lv, website www.raugs.lv.

2. Piedāvātājs

JÄSTBOLAGET AB, sabiedrība, kas nodibināta un reģistrēta saskaņā ar Zviedrijas likumiem, reģistrēta Zviedrijas komercreģistrā 1934. gada 15. oktobrī ar reģistrācijas numuru 556033-4830, juridiskā adrese Box 7003, 192 07 Sollentuna, Zviedrija.

2. Offeror

JÄSTBOLAGET AB, company incorporated and registered under the laws of Sweden, registered with the Swedish Trade Register on 15 October 1934 with registration number 556033-4830, registered address Box 7003, 192 07 Sollentuna, Sweden.

3. Piedāvājuma veids

Sakarā ar to, ka iestājies Finanšu instrumentu tirgus likuma 66. panta pirmās daļas pirmajā punktā minētais nosacījums, t.i., Piedāvātājs ieguvīs no Mērķa sabiedrības akcijām izrietošās balsstiesības tādā daudzumā, ka Piedāvātāja balsstiesības pārsniedz 50 procentus no Mērķa sabiedrības balsstiesīgo akciju kopskaita, Piedāvātājs izsaka obligāto akciju atpirkšanas piedāvājumu.

3. Type of bid

Due to the onset of the condition referred to in Article 66, paragraph 1, sub-paragraph 1, of the Financial Instruments Market Law, i.e., the Offeror has acquired voting rights attaching to the shares of the Target Company to an extent that the Offeror's voting rights exceed 50 percent of the total number of shares with voting rights of the Target Company, the Offeror makes the mandatory takeover bid.

4. Akciju ISIN kods

4 . ISIN code of shares

Akciju ISIN kods ir LV0000100055.

The ISIN code of the shares is LV0000100055.

5. Akciju atpiršanas cena

Mērķa sabiedrības vienas akcijas atpiršanas cena ir LVL 6,40 (seši lati un četrdesmit santīmi). Cena ir noteikta atbilstoši Finanšu instrumentu tirgus likuma 74. panta pirmās daļas prasībām.

5. Price of shares

The price of one share of the Target Company is LVL 6,40 (six lats and forty santims). The price is determined in accordance with Article 74, paragraph 1, of the Financial Instruments Market Law.

Šī akciju atpiršanas piedāvājuma ietvaros piedāvātā Mērķa sabiedrības akciju atpiršanas cena ir vienāda ar cenu, par kādu Piedāvātājs iegādājās 314004 (trīs simti četrpadsmit tūkstoši četras) Mērķa sabiedrības balsstiesīgās akcijas, kā rezultātā Piedāvātāja balsstiesības Mērķa sabiedrībā palielinājās no 40,6% līdz 81,22% no Mērķa sabiedrības balsstiesīgo akciju kopskaita. Par šādu akciju cenu puses vienojās, balstoties cita starpā uz pušu viedokli par Mērķa sabiedrības komercdarbības un aktīvu vērtību.

The price of the shares of the Target Company offered under this takeover bid is equal to the price at which the Offeror purchased 314004 (three hundred fourteen thousand and four) shares with voting rights of the Target Company as a result of which the voting rights held by the Offeror in the Target Company increased from 40,6% to 81,22%. Such price of the shares was negotiated based inter alia on the parties' estimate of the value of the Target Company's business and assets.

6. Akciju apmaksa

Akciju apmaksa tiks veikta saskaņā ar DVP principu (piegāde pret samaksu) piektajā dienā pēc 7. punktā (Piedāvājuma termiņš) noteiktā piedāvājuma termiņa beigām (turpmāk – "Norēķinu datums"). Ja piektā diena pēc 7. punktā (Piedāvājuma termiņš) noteiktā piedāvājuma termiņa beigām iekrīt brīvdienā vai svētku dienā, par Norēķinu datumu tiek uzskatīta pirmā sekojošā darba diena.

6. Payment for shares

The payment for the shares will be effected in accordance with the DVP principle (delivery against payment) on the fifth day following the expiry of the time for acceptance of the bid specified in Section 7 (Time for acceptance of bid) (the "Settlement Date"). Should the fifth day following the expiry of the time for acceptance of the bid specified in Section 7 (Time for acceptance of bid) fall on a public holiday, the Settlement Date shall be the first succeeding business day.

Lai veiktu akciju apmaksu, Piedāvātājs ar Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāles starpniecību iesniegs Latvijas Centrālajā depozitārijā (turpmāk – "LCD") akciju pirkšanas uzdevumus. Akciju pirkšanas uzdevumi tiks iesniegti saskaņā ar LCD noteikumiem Nr. 5 "Par DVP norēķiniem par ārpusbiržas darījumiem", kas apstiprināti LCD padomes sēdē 2006. gada 27. oktobrī.

To effect payment for the shares, the Offeror will, with the intermediary of Nordea Bank Finland Plc Latvia branch, submit to the Latvian Central Depository (the "LCD") instructions to purchase the shares. The instructions to purchase the shares will be submitted in accordance with the the LCD's regulations No. 5 "On DVP settlement of over-the-counter transactions" approved at the meeting of the LCD's council on 27 October 2006.

Akcionāri, kuri pieņems akciju atpiršanas

Those shareholders which will have accepted the

piedāvājumu, samaksu par savu Mērķa sabiedrības akciju pārdošanu saņems ar to LCD dalībnieku starpniecību, pie kuriem atvērti to finanšu instrumentu konti.

7. Piedāvājuma termiņš

Piedāvājums ir spēkā 30 (trīsdesmit) dienas, skaitot no dienas, kad informācija par akciju atpirkšanas piedāvājumu publicēta laikrakstā "Latvijas Vēstnesis".

8. Piedāvājuma pieņemšana

Akcionāram, kas vēlas pieņemt akciju atpirkšanas piedāvājumu, 7. punktā (Piedāvājuma termiņš) noteiktā piedāvājuma termiņa laikā jāiesniedz LCD dalībniekam, pie kura atvērts tā finanšu instrumentu konts, Mērķa sabiedrības akciju pārdošanas pieteikums, norādot, ka darījums slēdzams ārpus regulētā tirgus (fondu biržas) un norēķini veicami saskaņā ar DVP (piegāde pret samaksu) principu. Pieteikumā jānorāda sekojoša informācija:

- 1) pārdevēja vārds, uzvārds un personas kods (fiziskām personām) vai nosaukums un reģistrācijas numurs (juridiskām personām);
- 2) pircēja nosaukums, t.i., "JĀSTBOLAGET AB", un reģistrācijas numurs, t.i., "556033-4830";
- 3) pārdevēja finanšu instrumentu konta numurs un LCD dalībnieka, pie kura pārdevējam atvērts finanšu instrumentu konts, nosaukums;
- 4) pārdevēja naudas konta numurs un kredītiestādes, kurā pārdevējam atvērts naudas konts, nosaukums;
- 5) pircēja finanšu instrumentu konta numurs, t.i., "110009194", un LCD dalībnieka, pie kura pircējam atvērts finanšu instrumentu konts, nosaukums, t.i., "Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle";
- 6) pārdodamo akciju ISIN kods, t.i.,

bid, will receive payment for the sale of their shares of the Target Company with the intermediary of the LCD participants holding their financial instruments accounts.

7. Time for acceptance of bid

The bid will be effective for 30 (thirty) days from the date on which information on the takeover bid is published in the newspaper "Latvijas Vestnesis".

8. Acceptance of bid

A shareholder willing to accept the takeover bid shall, within the time for acceptance of the bid specified in Section 7 (Time for acceptance of bid), submit to the LCD participant holding its financial instruments account an instruction to sell the shares of the Target Company specifying that the transaction will be an over-the-counter transaction and it will be settled in accordance with the DVP (delivery against payment) principle. The instruction shall include the following information:

- 1) the seller's first name, surname and identity code (for natural persons) or company name and registration number (for legal entities);
- 2) the purchaser's name, i.e. "JĀSTBOLAGET AB", and registration number, i.e., "556033-4830";
- 3) the seller's financial instruments account number and name of the LCD participant holding the seller's financial instruments account;
- 4) the seller's cash account number and name of the credit institution holding the seller's cash account;
- 5) the purchaser's financial instruments account number, i.e., "110009194", and name of the LCD participant holding the purchaser's financial instruments account, i.e., "Nordea Bank Finland Plc Latvia branch";
- 6) ISIN code of the shares to be sold, i.e.,

"LV0000100055";

7) pārdodamo akciju skaits;

8) Norēķinu datums;

9) uzdevuma iesniegšanas iemesls, t.i., "akciju sabiedrības "RĪGAS RAUGS" akciju obligātā atpirkšanas piedāvājuma pieņemšana".

Mērķa sabiedrības akciju pārdošanas pieteikuma iesniegšanai izmantojama finanšu instrumentu darījuma standarta pieteikuma forma, kas pieejamas pie LCD dalībnieka, pie kura atvērts attiecīgā akcionāra finanšu instrumentu konts.

LCD dalībniekam, kurš saņēmis akcionāra iesniegto pieteikumu, jāiesniedz tam atbilstošs uzdevums LCD ne vēlāk kā nākamajā darba dienā līdz plkst. 16:00 pēc 7. punktā (Piedāvājuma termiņš) noteiktā piedāvājuma termiņa beigām. Akcionārs uzņemas atbildību un risku par to, ka LCD dalībnieks, kuram akcionārs iesniedzis pieteikumu, savlaicīgi iesniegs atbilstošu uzdevumu LCD.

Akcionāram, kuram piederošās Mērķa sabiedrības akcijas glabājas LCD kārtotajā sākotnējā reģistrā un kurš vēlas pieņemt akciju atpirkšanas piedāvājumu, pirms pārdošanas ir jāatver finanšu instrumentu konts pie LCD dalībnieka un jādereģistrē (jāpārved) akcijas uz šo finanšu instrumentu kontu atbilstoši LCD noteikumiem Nr. 10 "Par finanšu instrumentu dereģistrāciju". LCD dalībnieku saraksts, pie kuriem iespējams atvērt finanšu instrumentu kontu, pieejams LCD interneta mājaslapā <http://www.lv.omxgroup.com/?id=3297>.

Ņemot vērā to, ka visas Mērķa sabiedrības akcijas, kas pieder akcionāriem, kuriem adresēts piedāvājums, atrodas publiskajā apgrozībā, nav nepieciešams noteikt kārtību, kādā piedāvājumu var pieņemt personas, kurām pieder publiskajā

"LV0000100055";

7) number of shares to be sold;

8) the Settlement Date;

9) reason for submission of instruction, i.e., "acceptance of the mandatory takeover bid in respect of Joint Stock Company "RIGAS RAUGS"".

The standard form application available at the LCD participant holding the financial instruments account of the respective shareholder shall be used for the purposes of submission of the instruction to sell the shares of the Target Company.

The LCD participant which will have received the shareholder's instruction shall, not later than by 16:00 of the next business day following the expiry of the time for acceptance of the bid specified in section 7 (Time for acceptance of bid), submit to the LCD a corresponding instruction. The shareholder assumes responsibility and risk that the LCD participant to which the shareholder will have submitted the instruction will submit a corresponding instruction to the LCD in a timely manner.

A shareholder whose shares of the Target Company are maintained in the initial registry operated by the LCD and which is willing to accept the takeover bid, shall be obliged, prior to sale of the shares, to open a financial instruments account with a LCD participant and deregister (transfer) the shares to such financial instruments account in accordance with the LCD regulations No. 10 "On deregistration of financial instruments". A list of the LCD participants with which a financial instruments account may be opened is available on the LCD's website at <http://www.lv.omxgroup.com/?id=3297>.

Whereas all shares of the Target Company held by the shareholders to which the bid is addressed are in public circulation, it is not necessary to determine a procedure for acceptance of the bid by persons holding shares of the Target

apgrozībā neesošas Mērķa sabiedrības akcijas.

Company which are not in public circulation.

9. Piedāvātāja nodomi par Mērķa sabiedrības turpmāko darbību

Pēc akciju atpiršanas tiks turpināta Mērķa sabiedrības komercdarbība, kā to paredz Mērķa sabiedrības statūti.

Ja šī akciju atpiršanas piedāvājuma rezultātā Piedāvātājs iegūs 95 procentus vai vairāk no Mērķa sabiedrības balsstiesīgo akciju kopskaita, Piedāvātājs plāno izteikt galīgo akciju atpiršanas piedāvājumu un izslēgt Mērķa sabiedrības akcijas no regulētā tirgus.

Mērķa sabiedrības padomes locekļi Juha Ylä-Anttila, Pentti Heinonen un Ilkka Kylmälä ir iesnieguši Mērķa sabiedrībai paziņojumus par atkāpšanos no padomes locekļu amatam ar nākamās akcionāru sapulces datumu. Šajā sakarā 2007. gada 11. oktobrī notiks Mērķa sabiedrības ārkārtas akcionāru sapulce ar mērķi izdarīt Mērķa sabiedrības statūtos grozījumus, samazinot padomes locekļu skaitu no sešiem uz pieciem, un pārvēlēt Mērķa sabiedrības padomi. Piedāvātājam šobrīd nav nodoma veikt citas izmaiņas Mērķa sabiedrības padomes vai valdes sastāvā.

Mērķa sabiedrības darbinieki saglabās savus darbavietas, kā tas ir paredzēts noslēgtajos darba līgumos, un šobrīd nav plānotas nekādas izmaiņas šajā sakarā.

10. Cita būtiska informācija

Ar šo obligātā akciju atpiršanas piedāvājuma prospektu var iepazīties Rīgas Fondu biržas interneta mājaslapā www.rfb.lv, kā arī Mērķa sabiedrības administrācijas darba laikā Mērķa sabiedrības biroja telpās Pulkveža Brieža ielā 27, Rīgā.

11. Kompensācijas apmērs

9. Offeror's intentions on further operation of Target Company

Upon purchase of the shares, the commercial activity of the Target Company will be continued in accordance with its Articles of Association.

Should, as a result of this takeover bid, the Offeror acquire 95 percent or more of the shares with voting rights of the Target Company, the Offeror intends to make the final takeover bid and exclude the shares of the Target Company from the regulated market.

Members of the Supervisory Board of the Target Company Juha Ylä-Anttila, Pentti Heinonen and Ilkka Kylmälä have submitted to the Target Company resignation letters from their positions as members of the Supervisory Board with effect as from the next shareholders meeting. In this respect, on 11 October 2007 an extraordinary shareholders meeting will take place with the purpose to amend the Articles of Association of the Target Company by reducing the number of members of the Supervisory Board from six to five and to re-elect the Supervisory Board of the Target Company. The Offeror does not currently intend to effect any other changes in the Supervisory Board or the Management Board of the Target Company.

The employees of the Target Company will preserve their positions as is provided in the employment agreements, and no changes are currently planned in this respect.

10. Other relevant information

This mandatory takeover bid prospectus is available on the website of the Riga Stock Exchange at www.rfb.lv as well as at the office of the Target Company at Pulkveža Brieža iela 27, Riga, during the business hours of the administration of the Target Company.

11. Amount of compensation

Finanšu instrumentu tirgus likuma 69. panta vienpadsmitā daļa nosaka, ka akcionāriem, kuru tiesības tiek ierobežotas, pamatojoties uz šī panta piekto, septīto, astoto vai deviņto daļu, ir tiesības saņemt kompensāciju. Dotajā situācijā akcionāru tiesības nav ierobežotas, tādēļ nav nepieciešams noteikt kompensācijas apmēru.

12. Piedāvājuma finansēšanas avoti

Akciju atpirkšanai tiks izmantoti līdzekļi, ko Piedāvātājam piešķirusi Orkla ASA. Papildus tam, Svenska Handelsbanken AB Norvēģijas filiāle ir apņēmusies piešķirt Piedāvātājam līdzekļus piedāvājumā paredzēto saistību izpildei gadījumā, ja Orkla ASA piešķirtie līdzekļi jebkādu iemeslu dēļ izrādītos nepietiekami.

13. Piemērojami tiesību akti un strīdu izšķiršana

Piedāvātāja un Mērķa sabiedrības akcionāru noslēgtos līgumus saistībā ar piedāvājumu reglamentēs Latvijas Republikas normatīvie akti, tostarp Civillikums, Finanšu instrumentu tirgus likums, kā arī attiecīgie LCD noteikumi. Visi strīdi starp pusēm tiks risināti Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā.

Rīgā, 2007. gada 13. septembrī

Article 69, paragraph 11, of the Financial Instruments Market Law provides that the shareholders, whose rights are restricted on the basis of paragraphs 5, 7, 8 or 9 of that Article, are entitled to a compensation. In the given circumstances, the rights of the shareholders are not restricted, therefore it is not necessary to determine the amount of the compensation.

12. Sources of financing of bid

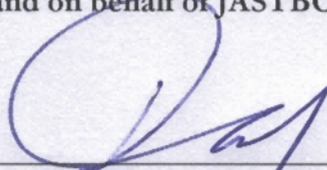
Purchase of the shares will be settled from funds granted to the Offeror by Orkla ASA. In addition, Svenska Handelsbanken AB Norwegian branch has agreed to provide the Offeror with funds necessary for fulfilment of its obligations under the bid should the funds granted by Orkla ASA appear to be insufficient due to any reason.

13. Applicable law and settlement of disputes

The agreements between the Offeror and the shareholders of the Target Company in relation to the bid shall be governed by the laws of the Republic of Latvia including the Civil Law, the Financial Instruments Market Law and the relevant regulations of the LCD. All disputes between the parties shall be settled in accordance with the laws of the Republic of Latvia.

Riga, 13 September 2007

JÄSTBOLAGET AB vārdā:
For and on behalf of JÄSTBOLAGET AB:



Dace Silava-Tomsone
Pilnvarotā persona / Authorised representative