

# Frivillig tilbud om kjøp av aksjer i

**Widerøe**

Widerøes Flyveselskap ASA

fremst av



SAS AB (publ.)

**Tilbudspris**

NOK 1100,- pr. aksje

**Tilbudsperiode**

fra og med 4. juni 2002  
til 21. juni 2002 kl. 16.00

Tilrettelegger



Oslo, 4. juni 2002

## INNHOLDSFORTEGNELSE

1. DEFINISJONER .....	2
2. ANSVARSERKLÆRINGER .....	2
3. TILBUDET .....	3
4. PRESENTASJON AV WIDERØE .....	5
5. PRESENTASJON AV SAS KONSERNET .....	6

### VEDLEGG 1: AKSEPTFORMULAR

Dette Tilbudsdokument er utarbeidet av Terra Fonds ASA i samarbeid med SAS AB (publ) ("SAS"). Er De i tvil om hvordan De skal forholde Dem til dokumentet eller Tilbudet som her er fremsatt, bør De konsultere Deres finansielle eller annen profesjonelle rådgiver. Ingen andre enn de som er angitt i Tilbudsdokumentet har myndighet til å gi informasjon eller bekreftelser på vegne av SAS.

Tilbudsdokumentet med tilhørende Akseptformular gir viktig informasjon som bør leses før man treffer beslutning om å akseptere Tilbudet.

Tilbudet fremsettes ikke i Australia, Canada, Japan, USA eller andre jurisdiksjoner hvor fremsettelse av Tilbudet er ulovlig.

SAS sender dette Tilbudsdokument med tilhørende Akseptformular per post til aksjeeiere i Widerøe registrert i VPS 4. juni 2002 og til registrerte forvaltere for deres videresending til de reelle aksjeeiere. Dokumentene skal imidlertid ikke videresendes eller overleveres i eller inn i Australia, Canada Japan, USA eller slike øvrige jurisdiksjoner hvor Tilbudet ikke lovlig kan fremsettes.

## 1. DEFINISJONER

Med mindre annet følger av sammenhengen, skal ord og uttrykk som benyttes i dette Tilbudsdokument forstås som det fremgår nedenfor.

Akseptformular	det akseptformular som skal anvendes av Aksjeeiere ved aksept av Tilbudet (Vedlegg 1 til dette Tilbudsdokument);
Aksjeeiere	eiere av Aksjer;
Aksje	ordinær aksje i Widerøe pålydende NOK 100;
Allmennaksjeloven	lov 13.06.97 nr 45 om allmennaksjeselskaper 1997;
Oppgjørsdato	Den dato det forestås oppgjør for aksjer som er kjøpt i henhold til Tilbudet;
NOK	norske kroner;
SAS eller Tilbyderen	SAS AB (publ), med svensk organisasjonsnummer 556606-8499, et svensk allmennaksjeselskap med hovedkontor og forretningsadresse Frösundaviks Allé 1, S-195 87 Stockholm, Sverige;
Selskapet eller Widerøe	Widerøes Flyveselskap ASA, org nr 917 330 557;
SEK	svenske kroner;
Tilbudet	det frivillige tilbudet med kontantoppgjør fremsatt av SAS om å erverve Aksjene
Tilbudsdokument	dette dokument og Akseptformularet;
Tilbudsperiode	perioden fra og med 4. juni 2002 til 21. juni 2001 kl 16.00 norsk tid;
Tilbudspris	NOK 1100 per Aksje;
Tilbyderen	SAS;
Tilrettelegger	Terra Fonds ASA
Utenlandske Aksjeeiere	aksjeeiere som ikke er bosatt i Norge;
Virkedag	alle dager unntatt lørdager, søndager og andre dager som forretningsbankene i Oslo holdes stengt;
VPS	Verdipapirsentralen;
Widerøe	Selskapet.

## 2. ANSVARERKLÆRINGER

### SAS

Dette Tilbudsdokument er utarbeidet av SAS for å gi Aksjeeierne (med unntak for Utenlandske Aksjeeiere i Australia, Canada, Japan, USA eller andre jurisdiksjoner hvor fremsettelse av Tilbudet er ulovlig) det nødvendige grunnlag for å vurdere Tilbudet som fremsettes i dokumentet. Opplysningene i Tilbudsdokumentet vedrørende Widerøe er utelukkende basert på offentlig tilgjengelig informasjon. SAS har ikke foretatt en uavhengig verifikasjon av informasjonen vedrørende Widerøe som fremkommer i Tilbudsdokumentet. Med disse forbehold kan vi, så langt vi kjenner til, bekrefte at informasjonen som fremgår av Tilbudsdokumentet overensstemmer med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre Tilbudsdokumentets betydningsinnhold.

Stockholm, 4. juni 2002  
SAS

Jørgen Lindegaard  
Administrerende direktør

### **Terra Fonds**

Terra Fonds er tilrettelegger av det frivillige tilbudet. Informasjonen vedrørende Widerøe er et utdrag fra årsregnskapet for 2000 og 2001 og offentlig tilgjengelig informasjon. Informasjonen vedrørende SAS er utarbeidet av Terra Fonds i samarbeid med ledelsen i SAS. Terra Fonds verken kan eller vil garantere at Tilbudsdokumentet er korrekt eller fullstendig og gir ingen garantier eller erklæringer med hensyn til dets innhold. Terra Fonds påtar seg ikke noe ansvar i forbindelse med Tilbudsdokumentet eller aksept av Tilbudet. Pr. 4. juni eide verken Terra Fonds eller noen ansatte i Terra Fonds aksjer i Widerøe.

Oslo, 4. juni 2002  
Terra Fonds ASA

## **3. TILBUDET**

### **Bakgrunn**

På forespørsel fra Torghatten Trafikkselskap AS, Sogn og Fjordane Fylkeskommune og Nordlandsbanken ASA, inngikk SAS den 14. mai avtale om kjøp av disses Aksjer i Widerøe. Den avtalte prisen var NOK 1100,- pr. aksje. Ved dette kjøpet ble SAS eier av om lag 96,4% av Aksjene i Widerøe. For å gi de resterende aksjonærer muligheten til å selge sine Aksjer på samme betingelser som de ovennevnte selgere gir herved SAS de øvrige aksjonærer tilbud om å kjøpe deres Aksjer i Widerøe for NOK 1100,- pr. aksje.

### **Tilbyderen**

Tilbudet er fremsatt av SAS.

### **Widerøes Flyveselskap ASA**

Widerøes Flyveselskap ASA (Widerøe) er et norsk allmennaksjeselskap med organisasjonsnummer 917 330 557 forretningskontor er i Bodø, Norge. Widerøes aksjekapital er NOK 36 565 800 fordelt på 365 658 Aksjer hver pålydende NOK 100,-.

### **Tilbudet**

Tilbyderen tilbyr med dette å kjøpe de Aksjer som det innen utløpet av Tilbudsperioden er mottatt aksept for. Tilbudsprisen er NOK 1100, kontant per Aksje. Tilbudsperioden er fra og med 4. juni 2002 til og med 21. juni 2002 kl. 16.00 norsk tid.

### **Aksept av Tilbudet**

Aksjeeiere som ønsker å akseptere Tilbudet må fylle ut Akseptformularet og sende det i post eller per faks til Terra Fonds ASA, eventuelt levere det til Terra Fonds ASA på adressen nedenfor. Akseptformularet må være mottatt av Terra Fonds ASA innen utløpet av Tilbudsperioden.

Terra Fonds ASA  
Munkedamsveien 35  
Postboks 2349 Solli  
N-0201 Oslo  
Norge  
Telefon: +47 22 87 81 00  
Telefaks: +47 22 87 81 75

Aksjeeiere som ønsker å akseptere Tilbudet må undertegne Akseptformularet, enten selv eller ved fullmektig. Dersom det i VPS-kontoen er registrert andre rettigheter over Aksjene eller kontoen, eksempelvis panteretter, må rettighetshaveren godkjenne aksepten ved å medundertegne Akseptformularet. Aksjeeiere som ønsker å akseptere Tilbudet og som har Aksjer registrert på mer enn én VPS-konto, må sende ett Akseptformular for hver VPS-konto. Aksjeeiere som hadde Aksjer registrert på mer enn én VPS-konto den 4. juni 2002 mottar ett Akseptformular for hver konto. Ved å fylle ut og overlevere Akseptformularet sier Aksjeeieren seg enig i at dersom antallet oppgitt på Akseptformularet er høyere eller lavere enn antall Aksjer på VPS-kontoen, skal Aksjeeierne oppfattes som å ha akseptert Tilbudet for alle Aksjer på VPS-kontoen. Aksept vil således omfatte samtlige Aksjer som er registrert på VPS-kontoen den dagen Terra Fonds mottar og registrerer aksepten. Aksjeeiere med Aksjer registrert i navnet på meglere, agenter, banker, stiftelser eller andre forvaltere, må kontakte vedkommende dersom slike Aksjeeiere ønsker å akseptere Tilbudet.

Tilbudet fremsettes ikke i, og aksept vil heller ikke bli godkjent fra, Australia, Canada, Japan, USA eller andre jurisdiksjoner hvor fremsettelse av Tilbudet er ulovlig.

Tilsvarende, i forbindelse med aksept av Tilbudet, kan enhver Aksjeeier som aksepterer Tilbudet bli avkrevd dokumentasjon på at han eller hun:

- a) ikke har sendt eller mottatt eksemplarer av Tilbudsdokumentet, Akseptformularet eller noe relatert dokument i, til eller fra Australia, Canada, Japan eller USA,
- b) ikke på annen måte i forbindelse med Tilbudet, direkte eller indirekte, har benyttet postvesenet eller et annet hjelpemiddel (inkludert, men ikke begrenset til, telefaks, telex, telefon og Internett) for mellomstatlig eller utenriks forretningsdrift, eller ved bruk av noen av fasilitetene til en nasjonal børs i, Australia, Canada, Japan eller USA
- c) befant seg utenfor Australia, Canada, Japan eller USA da Akseptformularet ble sendt og Tilbudet akseptert,
- d) ikke er agent eller fullmektig som handler for en fullmakts giver, med mindre vedkommende fullmakts giver har gitt samtlige instruksjoner vedrørende Tilbudet fra et sted utenfor Australia, Canada, Japan eller USA.

En Aksjeeier skal ikke anses å ha gitt gyldig aksept dersom han eller hun

- i) ikke tilfredsstiller de krav som stilles i punktene (a) til (d) ovenfor,
- ii) fyller ut Akseptformularet med navn og adresse på en person eller agent i Australia, Canada, Japan eller USA, hvor vedkommende skal motta vederlaget i henhold til Tilbudet,

Ethvert Akseptformular som sendes fra Australia, Canada, Japan eller USA vil bli ansett som ugyldig.

Ved å undertegne og overlevere Akseptformularet gir Aksjeeieren Terra Fonds ASA fullmakt til å overføre nevnte Aksjer til Tilbyderen på Oppgjørsdato.

### **Mangelfulle aksepter**

Tilbyderen har rett til å avvise enhver aksept av Tilbudet som etter Tilbyderens eget skjønn ikke er korrekt eller som kan være lovstridig. Tilbyderen har også rett til å behandle enhver aksept av Tilbudet som helt eller delvis gyldig, selv om aksepten ikke er fullt ut korrekt, ikke er ledsaget av nødvendig(e) dokument(er) eller er mottatt andre steder enn bestemt ovenfor. I så fall vil vederlaget i henhold til Tilbudet først bli overført når aksepten er brakt i orden og alle nødvendige dokumenter er mottatt. Aksjene vil da ikke bli overført til Tilbyderen før aksepten fullt ut er brakt i orden og alle nødvendige dokumenter er mottatt, med mindre Tilbyderen etter eget skjønn bestemmer at aksepten er i orden. Verken Tilbyderen, Terra Fonds ASA eller noen annen person er forpliktet til å gi melding om eventuelle mangler eller uregelmessigheter ved akseptene eller står ansvarlig for unnlatelse av å gi slik melding.

### **Ugjenkallelig aksept**

Overensstemmende med vanlig praksis ved norske frivillige tilbud, er aksepter ugjenkallelige. Det foreligger ingen rett til å trekke akseptene tilbake. Aksjeeiere som aksepterer Tilbudet kan ikke overdra sine Aksjer til andre før Tilbudet er falt bort.

### **Oppgjør**

Oppgjør vil skje i NOK og vil være tilgjengelig på selgende Aksjeeiers bankkonto innen fem Virkedager etter tilbudsperiodens utløp. Oppgjør skjer til den bankkonto som er registrert i VPS for utbyttebetalinger. Finnes ikke slik bankkonto, finner oppgjør sted ved betalingsanvisning så snart som praktisk mulig etter utløpet av Tilbudsperioden.

### **Omkostninger i forbindelse med aksept av Tilbudet**

Kostnader knyttet til VPS-transaksjoner i anledning akseptene betales av Tilbyderen. Aksjeeiere som aksepterer Tilbudet og som benytter vedlagte Akseptformular, vil ikke pådra seg meglarhonorar eller andre kostnader i forbindelse med Tilbudet. Tilbyderen vil ikke dekke andre kostnader forbundet med rådgivning eller andre tjenester som Aksjeeiere har pådratt seg på eget initiativ.

### **Distribusjon**

Tilbudsdokumentet er sendt 4. juni 2002 til alle Aksjeeiere som var registrert i Widerøes aksjeeierregister 4. juni 2002, til de adresser som er registrert i VPS. Tilbudsdokumentet er likevel ikke sendt til Aksjeeiere med registrert adresse i Australia, Canada, Japan eller USA.

Eventuelle spørsmål i anledning Tilbudet kan rettes til:

Terra Fonds ASA  
 Munkedamsveien 35  
 Postboks 2349 Solli  
 N-0201 Oslo  
 Norge  
 Telefon: +47 22 87 81 00  
 Telefaks: +47 22 87 81 75

#### Tvister

Tvister i forbindelse med Tilbudsdokumentet og Akseptformularet som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres ved voldgift i Oslo i henhold til Tvistemålslovens kapittel 32. Partene begjærer hver sin voldgiftsdommer innen to uker fra den dato voldgiftsforhandlingene ble begjært. De utpekte voldgiftsdommere velger i fellesskap en tredje voldgiftsdommer som skal være rettens formann. Dersom en av partene ikke oppnevner en voldgiftsdommer innen to uker, skal voldgiftsdommeren utpekt av den annen part være enevoldgiftsdommer. Dersom de utpekte voldgiftsdommere ikke kan enes om oppnevning av formann innen fire uker fra den dato voldgiftsforhandlingene ble begjært, skal voldgiftsrettens formann bli oppnevnt av justitiarius ved Oslo byrett.

## 4. PRESENTASJON AV WIDERØE

### Om selskapet

Widerøe er Nordens største regionale flyselskap, med en omsetning på NOK 1,8 milliarder og med 1,4 millioner passasjerer. Widerøes Flyveselskap ASA opererer 27 fly av typen Dash 8 som trafikkerer 35 flyplasser i Norge og 6 i utlandet. Selskapet har 1200 medarbeidere. Anbudsruiter på kortbanenettet utgjør i dag rundt halvparten av Widerøes virksomhet. Den sterkeste veksten de siste årene har kommet på kommersielle ruter i Sør-Norge og til utlandet. Dette nettet omfatter ruter som går til og fra Torp ved Sandefjord til København, Stockholm, Bergen, Stavanger og Trondheim, samt Oslo-Gøteborg, Oslo-Billund, Stavanger-Aberdeen, Stavanger-Newcastle og Bergen-Stavanger. SAS er majoritetsseier i Widerøe, og selskapene har et nært samarbeid.

### Resultat for 2001

Widerøe fikk et resultat før skattekostnad på NOK 69 millioner i 2001. Inntektene i 2001 var på NOK 1.804 millioner. Driftsresultatet ble NOK 133 millioner. Det reiste 1.408.000 passasjerer med Widerøe i 2001. Nedenstående tabeller viser resultatregnskap og balanse for Widerøe for perioden 1999-2001.

<b>Resultatregnskap</b> <i>(alle tall i NOK 1000)</i>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>Balanse</b> <i>(alle tall i NOK 1000)</i>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Salgsinntekter	1 375 088	1 298 168	1 281 627	Anleggsmidler	1 047 441	1 010 081	1 164 254
Andre inntekter	429 375	381 521	321 054	Omløpsmidler	474 752	344 517	340 686
Sum driftsinntekter	1 804 463	1 679 689	1 602 681	Sum eiendeler	1 522 193	1 354 598	1 504 940
Lønnskostnader	652 336	611 347	642 574	Egenkapital	369 285	320 032	281 305
Ordinære avskrivninger	111 129	113 133	127 575	Langsiktig gjeld	680 253	721 852	447 342
Annen driftskostnad	261 105	204 179	235 073	Kortsiktig gjeld	472 655	312 714	1 223 635
Driftskostnader fly/bygninger	203 221	205 330	152 196	Sum egenkapital og gjeld	1 522 193	1 354 598	1 504 940
Avgifter og provisjoner	264 500	258 866	334 819				
Leie og leasingkostnader	179 088	173 866	120 255				
Sum driftskostnader	1 671 379	1 566 721	1 612 492				
Driftsresultat	133 084	112 968	-9 811				
Netto finanskostnader	64 116	58 822	79 597				
Ordinært resultat før skatt	68 968	54 146	-89 408				
Skatt på ordinært resultat	-19 716	-15 223	24 950				
Ordinært resultat	49 252	38 923	64 458				
Årsresultat	49 252	38 923	64 458				

### Første kvartal 2002

I løpet av de tre første måneder i 2002 har Widerøe startet nye ruter mellom Stavanger-Newcastle og Oslo-Billund, som er Danmarks nest største flyplass. Selskapets to neste 72-setere av typen Dash 8 Q400 leveres til sommeren, og til høsten vil Widerøe gå inn på det såkalte Norlink-nettet i Nord-Norge, etter at SAS har vedtatt å trekke seg ut av disse rutene.

Widerøe fikk et resultat før skatt på NOK 2,9 millioner i 1. kvartal.

## 5. PRESENTASJON AV SAS KONSERNET

SAS er det ledende flyselskapet i Skandinavia, og tilbyr konkurransedyktige flyforbindelser mellom, fra og til hvert av de tre skandinaviske land, enten i form av egne flygninger eller gjennom utvalgte samarbeidspartnere. SAS AB er holdingselskap for SAS-konsernet og selskapets aksjer er notert på børsene i København, Oslo og Stockholm.

SAS konsernet har for 2001 en konsolidert omsetning på 51,4 milliarder SEK og har til sammen 31 035 medarbeidere. Konsernet er pr. i dag inndelt i fire forretningsområder:

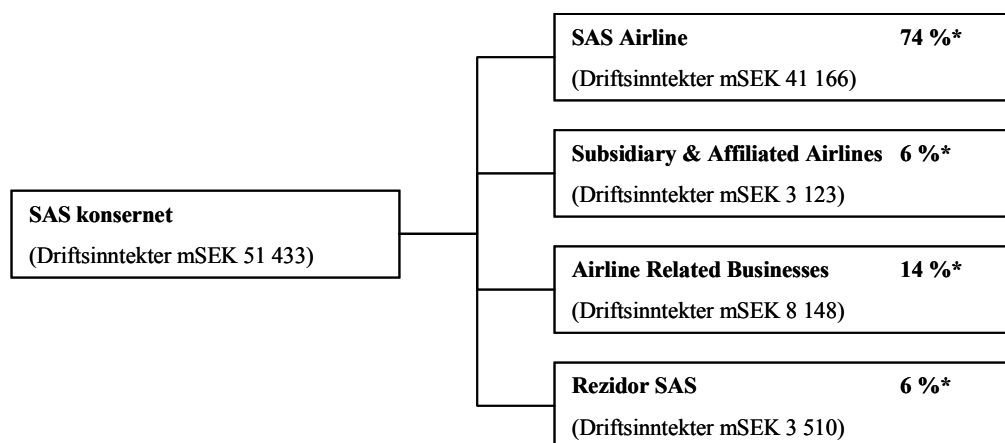
**SAS Airline** omfatter SAS' passasjertransport med egne fly under eget varemerke. I dette forretningsområdet inngår produksjonsselskapet SAS Commuter samt bl.a. de selvstendige forretningsenhetene Scandinavian Ground Services og Scandinavian Technical Services.

**Subsidiary & Affiliated Airlines** omfatter Spanair, Widerøe og AirBotnia. Flyselskapet Braathens ble oppkjøpt i 2001. Blant de tilknyttede selskapene er Skyways, Cimber Air, British Midland, airBaltic og Grønlandsfly.

**Airline Related Businesses** inkluderer SAS Cargo, Jetpak, SMART, SAS Trading, SAS Hosting og SAS Media som har storparten av sitt salg til eksterne kunder. Dessuten tilkommer SAS Flight Academy og SAS Flight Support som selger tjenester til både interne og eksterne flyselskaper samt Scandinavian IT Group som har de fleste av sine kunder innenfor konsernet.

**Rezidor SAS Hospitality** er SAS konsernets hotellvirksomhet og arbeider med to hotellkjeder, Radisson SAS Hotels & Resorts samt Malmaison. Rezidor SAS driver hotellvirksomhet under varemerkene Radisson SAS og – siden november 2000 – Malmaison. Visjonen er at hoteldriften skal bli en av Europas ledende innen "hospitality management" med global virksomhet og et antall sterke, fokuserte varemerker.

### SAS konsernet 2001:



\*) Prosenttallene viser andelen av SAS konsernets omsetning før konsernelimineringer





## **SAS AB (publ.)**

SE-195 87 Stockholm  
Sverige

Tlf: +46 8 797 00 00

[www.sas.no](http://www.sas.no)

.....

## **Terra Fonds ASA**

Munkedamsveien 35  
Postboks 2349 Solli  
0201 Oslo

Tlf: 22 87 81 00

Fax: 22 87 81 75