

Till bolagsstämman i Bergs Timber AB (publ), org. nr 556052-2798

Revisorsyttrande enligt 13 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för apportegendomen

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på apportegendom daterad den 2018-04-17.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om apportegendom på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (*International Standard on Quality Control*) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Bergs Timber AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de värderingsmetoder som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att

- apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för bolagets verksamhet, och
- apportegendomen i styrelsens redogörelse inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för bolaget.

Övriga upplysningar

Som framgår av styrelsens redogörelse består apportegendomen av 8 618 397 aktier i det lettiska bolaget SIA Vika Wood (org. nr 40003241801), 1 aktie i det lettiska bolaget BYKO-LAT SIA (org. nr 40003139), 400 aktier i det estniska bolaget Aktsiaselts Laesti (org. nr 11562764), 10 670 aktier i det estniska bolaget Aktsiaselts EWP (org. nr 10250689) samt 98 960 aktier i det engelska bolaget Continental Wood Limited (org. nr 05518779). Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen fastställt apportegendomens värde genom att beakta flera olika värderingsmetoder såsom diskonterade kassaflöden och relativvärdering, samt har även en fairness opinion lämnats av en oberoende värderingsman. På grundval av de uppgifter som har presenterats i anknytning till förhandling, due diligence samt annan för styrelsen känd information om bolagen och deras

verksamhet, är det styrelsens bedömning att värdet på apportegendomen minst motsvarar värdet av det vederlag som ska utges för apportegendomen.

Som framgår av styrelsens redogörelse så ska vederlag för apportegendomen erläggas i form av 170 000 000 aktier av serie B i Bergs Timber AB (publ) samt 270 000 000 kronor kontant. Den kontanta betalningen ska erläggas med 100 000 000 kronor i samband med att förvärvet genomförs, 100 000 000 kronor den 30 juni 2019 samt 70 000 000 kronor den 30 juni 2020. På de belopp som erläggs efter genomförandet av affären är det avsett att Bergs Timber ska betala en ränta om STIBOR 6-mån plus två procent, dock aldrig lägre än två procent totalt. Norvik hf äger vidare rätt till en resultatbaserad tilläggsköpeskillning, vilken sammanlagt kan uppgå till högst 40 000 000 kronor och utbetalas för perioderna 2018, 2019 och 2020.

Som framgår av styrelsens redogörelse så beräknas apportegendomen som kan komma att tillföras bolaget ha ett värde om 718 800 000 kronor och beräknas komma att tas upp till detta värde i Bergs Timber AB (publ) balansräkning, varav 448 800 000 kronor är avsett att betalas mot vederlag av nyemitterade aktier. Värdet till vilket apportegendomen ska tas upp i bolagets balansräkning kan dock till följd av tillämpliga redovisningsregler komma att förändras beroende på förhållandena vid den s.k. transaktionstidpunkten.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Kalmar den 17 april 2018

Christian Johansson
Auktoriserad revisor

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor