

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I BERGS TIMBER AB (PUBL)

VIKTIG INFORMATION

Norvik Hf, org.nr. 6704002390, har genom sitt helägda dotterbolag Kivron AB (ett svenskt privat aktiebolag med säte i Stockholm, org.nr. 559449-9062) ("**Norvik**"), lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Bergs Timber AB (publ) (org.nr 556052-2798) ("**Bergs**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**" respektive "**Erbjudandehandlingen**"). Norvik är ett isländskt familjeägt bolag som innehar 58,67 procent av det totala antalet utestående aktier i Bergs.

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Norvik och Bergs aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av, och tolkas enligt, svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Norvik har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-lagen**"), den 25 oktober 2023 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Norvik vid överträdelse av Takeover-reglerna. Norvik har informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm AB den 27 oktober 2023.

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan innehållet i denna svenskspråkiga version och den engelska översättningen, ska denna svenskspråkiga version äga företräde. Denna svenskspråkiga version av Erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. Takeover-lagen och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Utöver vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Norvik från all skyldighet och alla åtaganden att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen avseende Bergs på sidorna 20 – 60 i Erbjudandehandlingen har granskats av de oberoende ledamöterna i Bergs styrelse som företräder Bolaget i samband med Erbjudandet. Norvik garanterar inte att informationen i Erbjudandehandlingen om Bergs är korrekt eller fullständig, och åtar sig inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i Erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Bergs revisor.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats där lämpligt. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte har en korrekt summering. Om annat inte uttryckligen anges är all information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Bergs baserad på att det finns totalt 34 672 828 utestående aktier i Bergs, varav samtliga är B-aktier.

Framtidsinriktade uttalanden

Uttalanden i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktade uttalanden. Sådana uttalanden kan generellt sett, men inte undantagslöst, kännetecknas av användande av ord såsom "bedöms", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Faktiska förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i framtidsinriktade uttalanden på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Norviks kontroll. Alla sådana framtidsinriktade uttalanden gäller endast per den dag de lämnades och Norvik har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom i enlighet med vad som krävs av tillämplig lagstiftning och annan tillämplig reglering.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna Erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna Erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna Erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Norvik avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna Erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika eller USA, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna Erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats eller godkänts av en sådan "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i den vid var tid gällande UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA eftersom det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänförs sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudande till aktieägarna i Bergs.....	4
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	7
Uttalande från Bergs Styrelse	8
Fairness opinion från Svenska Handelsbanken	13
Villkor, anvisningar och instruktioner	15
Information om Norvik Hf och Kivron AB.....	19
Beskrivning av Bergs.....	20
Finansiell information om Bergs i sammandrag	22
Koncernens resultaträkning i sammandrag	22
Koncernens balansräkning i sammandrag.....	23
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	24
Koncernens nyckeltal i sammandrag	25
Definitioner av alternativa nyckeltal.....	26
Aktiekapital och ägarförhållanden	27
Bergs styrelse, koncernledning och revisor	30
Bergs bolagsordning	32
Bergs delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023	38
Redogörelse från Bergs Styrelse	62
Skattefrågor i Sverige	63
Kontaktuppgifter	65

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag	44,50 ¹ kronor per aktie
Acceptfrist påbörjas	1 november 2023
Acceptfrist avslutas	29 november 2023
Utbetalning av vederlag	Omkring 6 december 2023

¹ Om Bergs före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till Bergs aktieägare för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett kommer Erbjudandepiset (såsom definierat nedan) att minskas i motsvarande mån.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I BERGS

Inledning

Den 27 oktober 2023 offentliggjorde Norvik Hf (ett isländskt familjeägt bolag med organisationsnummer 6704002390) genom sitt helägda dotterbolag Kivron AB (ett privat aktiebolag med säte i Stockholm, organisationsnummer 559449-9062) ("**Norvik**"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Bergs Timber AB (publ), organisationsnummer 556052-2798 ("**Bergs**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga aktier i Bolaget mot en kontant ersättning om 44,50 kronor per aktie ("**Erbjudandet**"). B-aktierna i Bergs är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet BRG B. Per dagen för denna Erbjudandehandling finns inga A-aktier i Bergs.

Vederlag

Norvik erbjuder 44,50 kronor kontant per aktie i Bergs ("**Erbjudandepriset**").

Om Bergs före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett kommer Erbjudandepriset att minska i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med utbetalning av vederlag för de förvärvade aktierna i Bergs enligt Erbjudandet.

Premier

Erbjudandepriset motsvarar en premie om:

- 86,2 procent jämfört med stängningskursen om 23,90 kronor för Bergs B-aktie på Nasdaq Stockholm den 26 oktober 2023, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- 79,2 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om 24,83 kronor för Bergs B-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 26 oktober 2023; och
- 65,4 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen om 26,91 kronor för Bergs B-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 26 oktober 2023.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Bergs till cirka 1,54 miljarder kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 14 330 744 utestående aktier i Bergs som inte ägs av Norvik, uppgår till cirka 637,7 miljoner kronor.

Erbjudandets finansiering

Vederlaget som ska erläggas i samband med Erbjudandet kommer att finansieras genom Norviks egna likvida medel och befintliga kreditfaciliteter, vilka kommer att göras tillgängliga för Kivron AB genom ett ovillkorat aktieägartillskott från Norvik Hf i samband med Erbjudandets fullföljande. Norvik kommer således att ha tillräckliga likvida medel för att fullt ut betala vederlaget i Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Norvik blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bergs. Norvik förbehåller sig rätten att frångå detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre

acceptansnivå. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor, anvisningar och instruktioner – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Vissa närståendefrågor m.m.

Jón Helgi Guðmundsson och Guðmundur H Jónsson är styrelseledamöter i Bergs och även styrelseledamöter och delägare i Norvik. De anses därför ha en intressekonflikt i förhållande till Erbjudandet och har inte deltagit i Bolagets handläggning av eller beslut i frågor som rör Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av avsnitt III i Takeover-reglerna, vilket bland annat innebär att Bergs ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende Erbjudandet (se avsnittet "*Fairness opinion från Svenska Handelsbanken*").

Uttalande från Bergs Styrelse och fairness opinion

Med anledning av ovan beskrivna intressekonflikt för styrelseledamöterna Jón Helgi Guðmundsson och Guðmundur H Jónsson hanterar de oberoende ledamöterna i Bergs styrelse² ("**Bergs Styrelse**") samtliga frågor med anledning av Erbjudandet och företräder Bolaget i samband med Erbjudandet.

Bergs Styrelse offentliggjorde den 27 oktober 2023 sitt uttalande om Erbjudandet. Bergs Styrelse har beslutat att rekommendera Bergs aktieägare att acceptera Erbjudandet. Bergs Styrelse har inhämtat ett värderingsutlåtande (så kallad fairness opinion) från Svenska Handelsbanken, enligt vilket, baserat på de antaganden och reservationer som anges i utlåtandet, Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bergs. Uttalandet från Bergs Styrelse och värderingsutlåtandet (fairness opinion) från Svenska Handelsbanken återfinns på sidorna 8–14 i denna Erbjudandehandling.

Due diligence

Norvik har inte genomfört någon due diligence-undersökning av Bergs inför Erbjudandet.

Norviks aktieäggande i Bergs

Per dagen för Erbjudandehandlingen innehar Norvik 20 342 084 aktier i Bergs, vilket motsvarar 58,67 procent av det totala antalet aktier och röster i Bergs.

Bortsett från ovan innehar vare sig Norvik eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter några andra aktier eller andra finansiella instrument i Bergs som ger en finansiell exponering mot aktier i Bergs.

Vare sig Norvik eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter har under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande förvärvat aktier i Bergs.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga för Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Bergs erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Norvik acceptabla villkor. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor, anvisningar och instruktioner – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Enligt Norviks bedömning kommer transaktionen att kräva godkännanden från konkurrensmyndigheterna i Island och Lettland.

² Michael Bertorp (ordförande), Åke Bergh, Ingrida Bluma och Anna Rasmuson.

Rösträttsbegränsning och uttalande från Aktiemarknadsnämnden

I samband med Bergs förvärv av Norviks dåvarande dotterbolag med verksamhet inom trävaruindustrin under 2018 och Norviks efterföljande ökning av sitt aktieinnehav i Bergs, åtog sig Norvik att, bland annat, begränsa sitt inflytande i Bergs så att Norvik inte skulle kunna representera en majoritet av rösterna vid bolagsstämmor i Bergs, trots sitt majoritetsägarande i Bolaget ("**Rösträttsbegränsningen**").³

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande AMN 2023:49 bland annat bekräftat att Norviks åtagande, från synpunkten av god sed på aktiemarknaden, får upphöra sex månader efter det att uppsägningen offentliggjordes. Det fullständiga uttalandet finns tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se.

I samband med Erbjudandet har Bergs och Norvik kommit överens om att Rösträttsbegränsningen ska upphöra att gälla omedelbart om Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Norvik, direkt eller indirekt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bergs, och att Rösträttsbegränsningen annars ska upphöra att gälla den 30 april 2024.

Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Norvik och Bergs aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Norvik, i enlighet med Takeover-lagen, den 25 oktober 2023, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Norvik vid överträdelse av Takeover-reglerna. Norvik informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och det ovannämnda åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm den 27 oktober 2023.

Rådgivare

Norvik har anlitat Erneholm Haskel AB som finansiell rådgivare och Advokatfirman Cederquist som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

³ Vid denna tidpunkt beviljade Aktiemarknadsnämnden Norvik undantag från budplikt, AMN 2018:05.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Norvik har varit Bergs största aktieägare sedan 2016. Norviks nuvarande innehav om 58,67 procent av aktierna i Bergs uppstod 2018 i samband med att Bergs förvärvade Norviks trävaruverksamhet mot ett vederlag bestående av nyemitterade aktier i Bergs. Norvik har i sin roll som Bolagets största aktieägare understött Bergs utveckling i noterad miljö. 2018 var avsikten att få Bolaget att växa genom utvalda riktade förvärv och aktivt dra nytta av möjligheten att använda Bolagets noterade aktie som vederlag, och därigenom gradvis späda ut Norviks stora aktieinnehav i Bolaget. Avsikterna har emellertid, bland annat på grund av att marknadsförhållandena har förändrats, inte realiserats i den utsträckning och med det resultat som ursprungligen avsågs, vilket även har återspeglats i den svaga kursutvecklingen för Bolagets aktier. Vidare har de strategiska åtgärder som Bolaget nyligen vidtagit, inklusive avyttringen av sågverk i Sverige, nedläggningen av Laesti i Estland och förvärvet av Hedlunda i Sverige, inte påverkat aktiekursutvecklingen som förväntat. Norvik har nu för avsikt att ta Bergs till en onoterad miljö, eftersom Norvik anser att Bolaget där har bäst förutsättningar att uppnå sin fulla potential, där Bolaget kan dra full nytta av Norviks strategiska och finansiella resurser.

Utifrån rådande marknadsförhållanden och Norviks nuvarande kännedom om Bergs planerar Norvik inte att genomföra några förändringar avseende Bergs verksamhet eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor, eller avseende sysselsättningen och de platser där Bergs bedriver sin verksamhet. Norvik har för närvarande inte heller några strategiska planer för Bergs som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Bergs bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Norviks ledning eller anställda, och Norvik har inga strategiska planer som kan få effekter på sysselsättningen och de platser där Norvik bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i Erbjudandehandlingen, som har upprättats av styrelsen för Norvik i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Bergs på sidorna 20-60 i Erbjudandehandlingen har granskats av Bergs Styrelse. Norviks styrelse försäkrar härmed att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Norvik överensstämmer med de faktiska förhållandena.

31 oktober 2023

Kivron AB

Styrelsen



Pressmeddelande
27 oktober 2023 07:45:00 CEST

Uttalande från styrelsen i Bergs Timber med anledning av Norviks offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Bergs Timber

Bakgrund

Detta uttalande görs av de oberoende ledamöterna i styrelsen ("Styrelsen") för Bergs Timber AB (publ) ("Bergs Timber" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Den 27 oktober 2023 offentliggjorde Norvik hf, genom det helägda dotterbolaget Kivron AB ("Budgivaren"), ett offentligt uppköpserbjudande till Bergs Timbers aktieägare, varigenom Budgivaren erbjuder 44,50 kronor kontant för varje aktie i Bergs Timber ("Erbjudandet"). Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Bergs Timber, uppgår till cirka 1,54 miljarder kronor.

Styrelsen noterar att priset per aktie som Budgivaren erbjuder motsvarar en premie om:

- 86,2 procent jämfört med stängningskursen 23,90 kronor för Bergs Timbers B-aktie på Nasdaq Stockholm den 26 oktober 2023, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande,
- 79,2 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 24,83 kronor för Bergs Timbers B-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande, och
- 65,4 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 26,91 kronor för Bergs Timbers B-aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande.

Budgivaren är idag den största aktieägaren i Bergs Timber och innehar aktier motsvarande totalt cirka 58,67 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Erbjudandets fullföljande är villkorat bland annat av:

- att, Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Norvik blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av de utestående aktierna i Bergs Timber, och
- att, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Norvik godtagbara villkor.

BERGS TIMBER AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15 | SE-111 53 Stockholm | Sweden | +46 (0)10 199 84 00
info@bergstimber.com | www.bergstimber.com | Org.nr: 556052-2798

BERGS

Norvik har förbehållit sig rätten att frånfalla fullföljandevillkoren för Erbjudandet, helt eller delvis. Erbjudandet är inte villkorat av finansiering. För ytterligare information om Erbjudandet och dess villkor, vänligen se Norviks pressmeddelande som offentliggjordes idag.

Styrelsen har anlitat Handelsbanken Capital Markets, Corporate Finance som finansiell rådgivare (den "Finansiella Rådgivaren") och Advokatfirman Vinge som legal rådgivare i relation till Erbjudandet.

Den Finansiella rådgivaren har på Styrelsens begäran avgett ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) enligt vilket Erbjudandet, inklusive däri uppställda villkor för dess avgivande, är skäligt för Bergs Timbers aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (med förbehåll för de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet) ("Utlåtandet"). Utlåtandet bifogas detta uttalande. För Utlåtandet erhåller den Finansiella rådgivaren ett fast arvode oberoende av budvederlagets storlek, anslutningsgraden i Erbjudandet eller om det fullföljs.

Styrelseledamöterna Jon Helgi Gudmundsson och Gudmundur H Jónsson, har på grund av intressekonflikt inte deltagit i Styrelsens handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av avsnitt III i Takeover-reglerna, vilket bland annat innebär att Bergs ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende Erbjudandet.

Rösträttsbegränsning och uttalande från Aktiemarknadsnämnden

I samband med Bergs förvärv av Norviks dåvarande dotterbolag med verksamhet inom trävaruindustrin under 2018 och Norviks efterföljande ökning av sitt aktieinnehav i Bergs Timber, åtog sig Norvik att, bland annat, begränsa sitt inflytande i Bergs Timber så att Norvik inte skulle kunna representera en majoritet av rösterna vid bolagsstämmor i Bergs, trots sitt majoritetsåtagande i Bolaget ("Rösträttsbegränsningen").^[1]

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande AMN 2023:49 bland annat bekräftat att Norviks åtagande, från synpunkten av god sed på aktiemarknaden, får upphöra tidigast sex månader efter det att uppsägningen offentliggjordes. Det fullständiga uttalandet finns tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se.

I samband med Erbjudandet har Bergs Timber och Norvik kommit överens om att Rösträttsbegränsningen ska upphöra att gälla omedelbart om Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Norvik, direkt eller indirekt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bergs Timber, och att Rösträttsbegränsningen annars ska upphöra att gälla den 30 april 2024.

BERGS TIMBER AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15 | SE-111 53 Stockholm | Sweden | +46 (0)10 199 84 00
info@bergstimber.com | www.bergstimber.com | Org.nr: 556052-2798

BERGS

Erbjudandets inverkan på anställda m.m.

Enligt Takeover-reglerna är Styrelsen skyldig att, med utgångspunkt i vad Budgivaren uttalat i Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Bergs Timber, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bergs Timber och de effekter som dessa planer kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet.

I sitt pressmeddelande har Budgivaren därvid uttalat följande:

"Utifrån rådande marknadsförhållanden och Norviks nuvarande kännedom om Bergs planerar Norvik inte att genomföra några förändringar avseende Bolagets verksamhet eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor, eller avseende sysselsättningen och de platser där Bergs bedriver sin verksamhet. Norvik har för närvarande inte heller några strategiska planer för Bergs som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet."

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Styrelsens utvärdering och rekommendation

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets strategiska och finansiella ställning, rådande och förväntade marknadsförhållanden samt Bolagets förväntade framtida utveckling och långsiktiga värdeskapande och därtill relaterade möjligheter och risker.

I utvärderingen av Erbjudandet har Styrelsen analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland Bergs Timbers värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, uppskattat transaktionsvärde på de separata enheter som ingår i koncernen, tidigare större transaktioner i aktien samt Styrelsens syn på Bolagets långsiktiga värde utifrån förväntade kassaflöden.

Bedömningen grundar sig även på den Finansiella Rådgivarens Utlåtande avseende Erbjudandets skälighet från ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bergs Timber. Enligt Utlåtandet är Erbjudandet, med förbehåll för de förutsättningar och antaganden som anges i Utlåtandet, skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bergs Timber.

Även om Styrelsen, med stöd av den Finansiella Rådgivarens värderingsutlåtande, är av uppfattningen att priset i Erbjudandet kan anses skäligt ur ett finansiellt perspektiv, kan det konstateras att priset i Erbjudandet är i det nedre spannet av vad Styrelsen anser vara ett skäligt pris per aktie. Detta särskilt om man beaktar Bolagets långsiktiga potential. Styrelsen har vid sin utvärdering dock även beaktat att Bolagets aktiekurs befinner sig på en låg nivå och att budet avges i ett svårt konjunkturläge.

BERGS TIMBER AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15 | SE-111 53 Stockholm | Sweden | +46 (0)10 199 84 00
info@bergstimber.com | www.bergstimber.com | Org.nr: 556052-2798



Styrelsen noterar vidare att Budgivaren idag kontrollerar cirka 58,67 procent av samtliga aktier i Bolaget och att det inte är osannolikt att Budgivaren genom Erbjudandet kommer att bli ägare till en än större andel av Bolagets aktier. Detta innehav kan komma att understiga 90 procent av samtliga aktier för det fall Budgivaren frånfaller villkoret om 90 procent anslutning. Styrelsen vill därför framhålla att likviditeten i Bolagets aktie kan komma att bli mer begränsad än tidigare, vilket skulle kunna innebära att det blir svårare för aktieägare i Bergs Timber att omsätta sina aktier i Bolaget på marknaden.

Det ska även framhållas att Styrelsen, efter krav från Budgivaren för att offentliggöra Erbjudandet och på basis av utlåtande från Aktiemarknadsnämnden, med beaktande av de av Aktiemarknadsnämnden föreskrivna villkoren, funnit det rimligt att bevilja avstående från de begränsningar avseende bland annat begränsning av rösträtten som Budgivaren åtagit sig i avtalet från 2018, vilket närmare framgår av Budgivarens pressmeddelande.

Styrelsen har vid en samlad bedömning funnit att aktieägarna i Bergs Timber bör beredas möjlighet att få ta ställning till Erbjudandet och att rekommendera aktieägarna i Bergs Timber att acceptera Erbjudandet. Styrelseledamoten Åke Bergh har reserverat sig mot beslutet och har informerat Styrelsen att han inte kan rekommendera Erbjudandet eftersom att han anser att det finns mer värdepotential i Bolaget.

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv jurisdiktion vid tvist som uppkommer med anledning av detta uttalande.

Stockholm, 27 oktober 2023

Styrelsen för Bergs Timber AB (publ)

För mer information vänligen kontakta:

Michael Bertorp
Styrelsens ordförande
E-post: michael@bertorp.se

Telefon: +46705905122

Denna information är sådan information som Bergs Timber AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober, kl. 07:45 CEST.

BERGS TIMBER AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15 | SE-111 53 Stockholm | Sweden | +46 (0)10 199 84 00
info@bergstimber.com | www.bergstimber.com | Org.nr: 556052-2798



Bilaga 1 – Fairness opinion

[1] Vid denna tidpunkt beviljade Aktiemarknadsnämnden Norvik undantag från budplikt, AMN 2018:05.

Om Bergs - En internationell trävarukoncern

Bergskoncernen består av en grupp självständiga dotterbolag med tydligt resultatansvar som utvecklar, producerar och marknadsför förädlad trä för olika tillämpningar.

Med mångårig erfarenhet av trä och med stor kompetens kring vidareförädling, bidrar Bergs till att bygga ett hållbart samhälle baserat på förnybar råvara från hållbart brukade skogar i Östersjöregionen. Verksamheten bedrivs i Sverige, Lettland, Polen och Storbritannien och försäljning sker till ett 20-tal länder.

De största marknaderna utgörs av Skandinavien, Baltikum, Storbritannien och Frankrike. Huvudkontor med koncernledning är baserat i Sverige.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 1984.

Bifogade filer

[Uttalande från styrelsen i Bergs Timber med anledning av Norviks offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Bergs Timber](#)

[SV Fairness Opinion 20231027](#)

BERGS TIMBER AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15 | SE-111 53 Stockholm | Sweden | +46 (0)10 199 84 00
info@bergstimber.com | www.bergstimber.com | Org.nr: 556052-2798

Stockholm den 27 oktober 2023

Till

Styrelsen i Bergs Timber AB (publ)

Styrelsen för Bergs Timber AB (publ) ("bolaget" eller "Bergs") har uppdragit åt Handelsbanken Capital Markets att avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av det från Norvik Hf, genom sitt helägda dotterbolag Kivron AB ("budgivaren") lämnade offentliga erbjudandet till aktieägarna i bolaget ("erbjudandet"). För information om erbjudandet och dess villkor hänvisas till det pressmeddelande som budgivaren offentliggjort den 27 oktober 2023.

Inför avgivandet av detta utlåtande har vi bland annat tagit del av och beaktat villkoren för erbjudandet, offentlig information utgiven av bolaget, inklusive årsredovisningar och delårsrapporter, samt därutöver viss annan allmänt tillgänglig information rörande Bergs, inklusive vissa marknadsrapporter och rapporter som upprättats av aktieanalytiker. Vi har också diskuterat bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultatutveckling, strategi, och framtida utsikter med ledande befattningshavare för bolaget.

Vi har beaktat viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Bergs i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamhet samt jämförbara förvärvsaffärer. Kassaflödesanalyser som indikerar värdet av såväl den nuvarande verksamheten som den framtida tillväxtpotentialen för bolaget har genomförts. Vi har också beaktat kursutvecklingen och handeln i Bergs aktie samt genomfört sådana andra analyser och studier som vi ansett lämpliga som underlag för detta utlåtande.

Vi har inte genomfört någon s.k. "due diligence" för att kontrollera riktigheten av den information som erhållits från bolaget eller annorstädes och vi har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av Bergs tillgångar och skulder. Utan att göra en oberoende verifiering härav, har vi förlitat oss på att all den finansiella och övrig information som legat till grund för utlåtandet i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av bolagets framtida intjäningsförmåga eller för vår bedömning i övrigt utelämnats eller undanhållits oss.

Vårt utlåtande baseras på det svenska regelsystemet samt nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan medföra omprövning av detta utlåtande. Vårt utlåtande innefattar inte någon bedömning om de kurser till vilken Bergs aktie kan komma att handlas i framtiden.

Baserat på och under de förutsättningar som ovan angivits, är det vår uppfattning att erbjudandet per dagens datum ur finansiell synvinkel är skäligt för bolagets aktieägare.

Handelsbanken Capital Markets är ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB med verksamhet inom värdepappershandel och mäklari, aktieanalys samt corporate finance. Inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och mäklari kan Handelsbanken Capital Markets från tid till annan inneha långa eller korta positioner i, och kan för egen eller kunders räkning delta i handel med, aktier och andra värdepapper relaterade till bolaget. Vidare kan Svenska Handelsbanken AB ha beviljat krediter till bolaget och kan inneha aktierelaterade värdepapper i Bergs som säkerhet.

Vi kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande och annan finansiell rådgivning i samband med erbjudandet som är oberoende av budvederlagets storlek, anslutningsgraden i erbjudandet eller om det fullföljs.

Detta värderingsutlåtande är endast avsett som underlag för styrelsen i Bergs i samband med dess övervägande av erbjudandet och ska som sådant inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i bolaget. Utlåtandet får inte användas, citeras, reproduceras eller på annat sätt återges utan skriftligt medgivande från oss utöver att en kopia av utlåtandet får inkluderas i sin helhet i erbjudandehandling eller svarsdokument eller pressmeddelande som styrelsen för bolaget är ålagt att presentera i samband med erbjudandet. Svensk materiell rätt är applicerbar på detta utlåtande och tvist med anledning av utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta utlåtande har tillställts styrelsen på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Handelsbanken Capital Markets
Corporate Finance

VILLKOR, ANVISNINGAR OCH INSTRUKTIONER

Erbjudandet

Norvik erbjuder 44,50 kronor kontant per aktie i Bergs. Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Bergs till cirka 1,54 miljarder kronor.

Om Bergs före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med utbetalning av vederlag för de förvärvade aktierna i Bergs enligt Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Norvik blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bergs;
2. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Bergs, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Norvik godtagbara villkor;
3. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Bergs helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;
4. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Bergs försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
5. att ingen information som offentliggjorts av Bergs är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Bergs har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Bergs; och
6. att Bergs inte vidtar några åtgärder som sannolikt kommer att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Norvik förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2 - 6 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Norviks förvärv av Bergs eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Norvik förbehåller sig vidare rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, vilket bland annat innefattar en rätt för Norvik att fullfölja Erbjudandet vid en acceptansnivå om 90 procent eller lägre.

Accept

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 1 november 2023 till och med den 29 november 2023 klockan 15.00 underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningssedel till Avanza Bank AB (publ) ("**Avanza Bank**") till den på anmälningssedeln angivna adressen (i original per post eller inskannad kopia per e-post).

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas i god tid före sista dagen under acceptfristen för att kunna vara Avanza Bank tillhanda i original, eller inskannad kopia per e-post, senast klockan 15.00 den 29 november 2023. Anmälningssedeln i original kan även lämnas in till bankkontor eller levereras till andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Avanza Bank, förutsatt att anmälningssedeln lämnas in eller levereras i sådan tid före den sista anmälningsdagen att den är Avanza Bank tillhanda i original senast klockan 15.00 den 29 november 2023.

Från och med den 3 januari 2018 krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden har en Legal Entity Identifier-kod ("**LEI**"). Ett LEI-nummer måste utfärdas av en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta viss tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid för att kunna användas i anmälningssedeln. För mer information hänvisas till Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

En förtryckt anmälningssedel och ett svarskuvert kommer att sändas till direktregistrerade aktieägare. VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Bergs kommer att vara förtryckt på anmälningssedeln. Varje aktieägare som erhåller en anmälningssedel bör kontrollera att de förtryckta uppgifterna är korrekta.

Vänligen observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare som accepterar Erbjudandet bemyndigar och instruerar Avanza Bank att leverera deras aktier i Bergs till Norvik i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Bergs vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller inte någon förtryckt anmälningssedel. Accept från sådana aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Pantsatta aktier

Är aktier i Bergs som ska överlätas registrerade som pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Bergs när dessa ska överlätas till Norvik. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Utöver vad som angivits ovan kommer Erbjudandehandling och anmälningssedel att hållas tillgängliga på Norviks webbplats för Erbjudandet, www.kivron.se.

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 1 november 2023 till och med den 29 november 2023.

Norvik förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning och/eller senareläggning av utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Norvik genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Bergs har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet om sådan återkallelse skriftligen har kommit Avanza Bank tillhanda på adress: Avanza Bank, Att: Corpemissioner/Bergs, Box 1399, 111 93 Stockholm före det att Norvik har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15.00 den sista dagen av acceptfristen. Kvarstår under en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Norvik har förbehållit sig rätten att fränfalla, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Bergs vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i Bergs till spärrade VP-konton

Efter det att Avanza Bank har mottagit och registrerat korrekt ifylld och undertecknad anmälningssedel kommer aktierna i Bergs att överföras till ett för varje aktieägare i Bergs nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto. I samband med detta skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Bergs som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bergs som bokats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 6 december 2023 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 15.00 den 29 november 2023. Utbetalning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, om aktieägaren inte har något avkastningskonto eller om avkastningskontot är ett PlusGiro-konto kommer utbetalning av vederlag att ske i enlighet med anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Bergs ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Bergs är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Norvik i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Bergs, avser Norvik att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Bergs och verka för att aktierna i Bergs avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Övrig information

Ingen kundrelation uppstår mellan aktieägare som accepterar Erbjudandet och Avanza Bank på grund av Avanza Banks roll som mottagande institut avseende Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet, se Norviks webbplats avseende Erbjudandet, www.kivron.se. För administrativa frågor om Erbjudandet, ombeds aktieägare att i första hand kontakta sin bank om aktierna förvaras i depå (förvaltarregistrerat innehav), i övriga fall är aktieägare välkomna att kontakta Avanza Bank på telefonnummer 08-409 421 22 alternativt via e-post till corpemissioner@avanza.se.

INFORMATION OM NORVIK HF OCH KIVRON AB

Norvik Hf

Norvik Hf är ett isländskt privat aktiebolag ("*Hlutafélag*") som ägs av Jón Helgi Guðmundsson och hans familj, med säte i Vallakör 4, 203 Kópavogur, Island. Norvik Hf grundades 2000 som ett holdingbolag för en koncern som då bland annat inkluderade BYKO, en isländsk distributör av trä- och byggmaterial inom detalj- och grossisthandel som grundades 1962, och som fortfarande ingår i Norvik Hf:s portfölj. Norvik Hf är ett privat investmentbolag med en lång historik av direktinvesteringar med fokus på trävaruindustrin, detalj- och grossisthandel med byggmaterial, fastigheter och logistik. Norvik Hf blev den största aktieägaren i Bergs under 2016, och erhöll sitt nuvarande innehav om 58,67 procent av aktierna i Bergs under 2018 i samband med Bergs förvärv av Norvik Hf:s dåvarande dotterbolag med verksamhet inom trävaruindustrin. I tillägg till Bergs utgör bland andra BYKO, Smaragardur, Kambstal, Kaldalon, Greengold och Heimkaup viktiga innehav i Norvik Hf:s portfölj. År 2022 hade Norvik Hf en konsoliderad omsättning om cirka 30,6 miljarder isländska krónur (motsvarande cirka 2,3 miljarder kronor). För mer information, se www.norvik.is.

Kivron AB

Kivron AB är ett nybildat svenskt privat aktiebolag (med organisationsnummer 559449-9062 och säte i Stockholm), helägt av Norvik Hf. Kivron AB bildades den 4 september 2023 och registrerades hos Bolagsverket den 26 september 2023. Kivron AB har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

BESKRIVNING AV BERGS

Följande information utgör en sammanfattande beskrivning av Bergs. Informationen avseende Bergs på sidorna 20 – 60 i Erbjudandehandlingen är hämtad från Bergs årsredovisning för verksamhetsåret 2022 och delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 samt Bergs webbplats, www.bergstimber.com, om inte annat anges.

Bergs i korthet

Bergs äger och utvecklar företag inom träförädling. Bergs-koncernen består av en grupp självständiga dotterbolag med tydligt resultatansvar som utvecklar, producerar och marknadsför förädlad trä för olika tillämpningar. Med mångårig erfarenhet av trä och med stor kompetens kring vidareförädling, bidrar Bergs till att bygga ett hållbart samhälle baserat på förnybar råvara från hållbart brukade skogar i Östersjöregionen. Verksamheten bedrivs i Sverige, Lettland, Polen och Storbritannien och försäljning sker till ett tjugotal länder. De största marknaderna utgörs av Skandinavien, Baltikum, Storbritannien och Frankrike. Huvudkontor och koncernledning är baserat i Sverige. Bergs hade för räkenskapsåret 2022, på konsoliderad nivå, en nettoomsättning om 3 267 Mkr, en EBITDA om 331 Mkr och ett eget kapital om 1 842 Mkr.

Bergs verksamhet omfattar fem olika produktområden; *Doors & Windows*, *Furniture & Components*, *Wood Solutions*, *Sawn Wood* och *Energy & Logistics*.

Bolagets B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 1984.

Affärsidé och strategi

Bergs vision är att vara en ledande leverantör av hållbara träprodukter som tillför nytta för kunder och samhälle. Affärsidén är att äga och utveckla företag som producerar och säljer förädlade träprodukter till krävande kunder på utvalda marknader.

Det innebär att Bergs:

- äger och utvecklar företag inom träförädling
- dotterbolag utvecklar och producerar förädlade trävaror med kundens behov i centrum
- har en decentraliserad affärsmodell
- arbetar hållbart i hela värdekedjan – med råvara från ansvarsfullt brukade skogar – fram till färdig produkt och leverans

Strategin och dess olika komponenter kan brytas ned och beskrivas för de olika produktområdena enligt följande:

Wood Solutions

- Producera och sälja efterfrågade kvalitetsprodukter med tydlig hållbarhetsprofil
- Öka andelen högförädlade produkter som linoljebehandlat, värme- samt brandskyddsbehandlat trä
- Fortsätta att öka, samordna och effektivisera marknad och produktion inom koncernen
- Genomföra lämpliga kompletteringsförvärv

Furniture & Components

- Investera i produktutveckling och effektiv produktion
- Genomföra lämpliga kompletteringsförvärv

Doors & Windows

- Tydligare inriktning mot framför allt specialbeställda fönster och dörrar
- Utveckla konceptet Timber Windows även på nya marknader
- Fortsätta att öka, samordna och effektivisera produktionen inom koncernen
- Överväga förvärv som kan bidra till kapacitetstillväxt eller unikt kunnande

Sawn Wood

- Säkerställa långsiktig konkurrenskraft
- Investeringar i förbättrad kapacitet, ökad produktivitet och miljöprestanda
- Verksamheten genererar kassaflöde och kan utgöra en hedge för koncernen som helhet
- Potential finns för ökad förädling genom egen vidareförädling eller via förvärv

Energy & Logistics

- Öka kapacitet och produktivitet för pellets och värmelogs
- Öka satsningen på marknadsföring och försäljning till industrikunder och till privatkunder via e-handel
- Utveckla varumärket Fågelfors
- Fortsätta att utveckla hamn och logistikcentrum i Storbritannien där ökade volymer ger ökad lönsamhet

Innovation och intressebolag

- Genomföra investeringar i innovationer kopplat till trä och träförädling
- Fortsätta att utveckla Wood Tube (patenterad pappersregel för väggproduktion och möbeltillverkning där Bergs innehar en ägarandel om ca 29 procent)

Marknadstrender

Det föreligger enligt Bergs en i grunden stabil och växande efterfrågan på hållbara träprodukter av hög kvalitet för konstruktionsändamål samt för en stor renoveringsmarknad i ett åldrande fastighetsbestånd och för investeringar i energieffektivitet. Ett ökande intresse bland konstruktörer och arkitekter för de egenskaper som trä har som påverkar både ekonomi och estetiska värden bidrar till denna utveckling. Även det faktum att trä nu i hög utsträckning används för industriellt byggande av flervåningshus bidrar till att efterfrågan ökar. Flera produkter i Bergs sortiment passar väl in bland de som efterfrågas av både professionella byggare och av privatmarknaden.

Finansiella mål

Bergs har följande finansiella mål:

- Årlig tillväxt med 10 procent under en konjunkturcykel
- En EBITDA-marginal på 9 procent under en konjunkturcykel
- En finansiell nettoskuld understigande eget kapital
- Årlig utdelning med normalt 25–40 procent av årets resultat efter skatt

Finansiell information om Bergs i sammandrag

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Bergs har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023, som varit föremål för en översiktlig granskning av Bergs revisor.

Bergs koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Bergs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 finns tillgängliga på Bergs webbplats (www.bergstimber.com). För fullständiga uppgifter om Bergs finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	januari-september		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Nettoomsättning	2 285	2 627	3 267	3 055	2 149
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-94	14	-7	65	-30
Övriga rörelseintäkter	24	12	20	19	5
Summa	2 215	2 653	3 280	3 139	2 124
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 377	-1 611	-1 975	-1 868	-1 311
Övriga externa kostnader	-413	-428	-551	-397	-341
Personalkostnader	-370	-312	-422	-371	-260
Resultat från andelar i intresseföretag	-3	-1	-1	0	-
Av- och nedskrivningar	-111	-66	-90	-77	-75
Summa rörelsekostnader	-2 274	-2 418	-3 039	-2 713	-1 987
Rörelseresultat	-59	235	241	426	137
Finansiella intäkter	16	14	20	9	1
Finansiella kostnader	-22	-11	-17	-12	-45
Resultat efter finansiella poster	-65	238	244	423	93
Skatt på periodens resultat	-12	0	-13	-6	12
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-	-	-	-	105
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	64
Periodens resultat	-77	238	231	417	169
Hänförligt till					
- Moderbolagets aktieägare	-77	238	231	417	169
- Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-2,22	6,86	6,66*	12,03*	**
Genomsnittligt antal aktier i tusental	34 673	34 673	34 673*	34 673*	34 673*

* Resultat per aktie har justerats retroaktivt för omvänd split 1:10 i maj 2022. Vid beräkning av resultat per aktie används genomsnittligt antal aktier som också justerats retroaktivt.

** Resultat per aktie, kr, före och efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kr: 3,00. Resultat per aktie, kr, före och efter utspädning, inklusive avvecklad verksamhet, kr: 4,87.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	30 september		31 december		2020
	2023	2022	2022	2021	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	364	351	355	329	187
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar	1 047	880	888	800	665
Finansiella anläggningstillgångar	23	8	10	7	1
Uppskjuten skattefordran	24	23	22	22	14
Summa anläggningstillgångar	1 458	1 262	1 275	1 158	867
Omsättningstillgångar					
Varulager	522	709	705	733	349
Kortfristiga fordringar	379	341	219	331	241
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	44	-	-	-	-
Kassa och bank	247	310	268	94	242
Summa omsättningstillgångar	1 192	1 360	1 192	1 158	832
SUMMA TILLGÅNGAR	2 650	2 622	2 467	2 316	1 699
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	1 722	1 845	1 842	1 616	1 251
Skulder					
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	375	218	211	12	168
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	10	5	5	5	5
Uppskjutna skatteskulder	38	38	35	30	19
Summa långfristiga skulder	423	261	251	47	192
Kortfristiga skulder					
Räntebärande skulder	49	127	29	305	42
Skulder avseende tillgångar som innehas för försäljning	23	-	-	-	-
Ej räntebärande skulder	433	389	345	348	214
Summa kortfristiga skulder	505	516	374	653	256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 650	2 622	2 467	2 316	1 699

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	januari-september		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020**
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-65	238	244	423	184
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	99	48	66	59	39
Betald inkomstskatt	-17	-15	-18	-3	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	17	271	292	479	223
Förändring av varulager	290	78	94	-362	181
Förändring av rörelsefordringar	-97	54	157	-58	79
Förändring av rörelseskulder	-8	8	-52	6	-128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	202	411	491	65	355
Investeringsverksamheten					
Förvärv av bolag	-132	-45	-45	-73	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-125	-74	-107	-143	-69
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	47	0	18	0	6
Förändring av finansiella tillgångar	-13	-1	-3	-6	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-223	-120	-137	-222	327
Finansieringsverksamheten					
Förändring av finansiella fordringar och skulder	69	26	-80	77	-524
Betalad utdelning	-69	-104	-104	-69	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-78	-184	8	-524
Periodens kassaflöde	-21	213	170	-149	158
Likvida medel vid periodens början	268	94	94	242	86
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	3	4	1	-2
Likvida medel vid periodens slut	247	310	268	94	242

* Avser främst avskrivningar, nedskrivningar och orealiserade valutakurseffekter.

** Kassaflödesanalysen för 2020 är inklusive den avvecklade verksamheten. Den svenska sågverksverksamheten avyttrades den 1 september 2020. Alla balansposter var inte fullt ut allokerade till den avvecklade verksamheten eftersom verksamheten bedrivits i samma legala enhet som den kvarvarande verksamheten. Mot den bakgrunden inkluderar kassaflödesanalysen den avvecklade verksamheten.

Koncernens nyckeltal i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	januari-september		Helår		
	2023	2022	2022	2021	2020
Nettoomsättning	2 285	2 627	3 267	3 055	2 149
EBITDA	52	301	331	503	212
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster)	58	301	331	503	212
Justerad EBITDA marginal, %	2,5	11,5	10,1	16,5	9,9
Rörelseresultat	-59	235	241	426	137
Justerat rörelseresultat	-18	235	241	426	137
Justerad rörelsemarginal, %	-0,8	8,9	7,4	13,9	6,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 12 mån	-	-	13,0	25,6	8,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr**	-2,22	6,86	6,66	12,03	3,00*
Räntebärande nettoskuld	177	34	-29	223	-32
Nettoskuldsättningsgrad	0,10	0,02	-0,02	0,14	-0,03
Soliditet, %	65,0	70,4	74,7	69,8	74,0
Genomsnittligt antal aktier i tusental**	34 673	34 673	34 673	34 673	34 673
Eget kapital per aktie, kr**	49,66	53,21**	53,12	46,61	36,08

*Exklusive avvecklad verksamhet. Resultat per aktie, inklusive avvecklad verksamhet uppgick år 2020 till 4,87 kr.

**Resultat per aktie och Eget kapital per aktie har justerats retroaktivt för omvänd split 1:10 i maj 2022.

Definitioner av alternativa nyckeltal

<i>EBITDA</i>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
<i>EBITDA-marginal</i>	EBITDA i procent av nettoomsättning
<i>Justerad EBITDA</i>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning
<i>Rörelseresultat</i>	Resultat före finansiella poster och skatt
<i>Rörelsemarginal</i>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
<i>Justerat rörelseresultat</i>	Resultat före finansiella poster och skatt justerat för jämförelsestörande poster
<i>Justerat rörelsemarginal</i>	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
<i>Sysselsatt kapital</i>	Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar
<i>Räntebärande nettoskuld</i>	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar
<i>Nettoskuldsättningsgrad</i>	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital
<i>Soliditet</i>	Eget kapital i procent av balansomslutning
<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital i relation till totalt antal utestående aktier
<i>Jämförelsestörande poster</i>	Jämförelsestörande poster utgörs av de finansiella effekterna från händelser eller transaktioner med betydande konsekvenser, som är relevanta för att förstå resultatet vid jämförelse mellan perioder. Jämförelsestörande poster omfattar poster av engångskaraktär och kan vara hänförliga till omstruktureringar, nedskrivningar, förvärv samt vinster eller förluster från avyttring av verksamheter
<i>Produktionsvolym</i>	Kubikmeter sågad nominell volym med avdrag för beräknat avkap och spill i produktionens kommande processer
<i>Försäljningsvolym</i>	Kubikmeter levererad nominell volym (volymen beräknad före eventuell hyvling)

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier

Bergs B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, i segmentet Small Cap. B-aktierna handlas under kortnamnet (tickern) BRG B och ISIN-koden är SE0018012932.

Aktiekapital

Bergs registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Erbjudandehandlingen till 346 728 283 kronor, fördelat på 34 672 828 B-aktier. B-aktierna har ett kvotvärde om 10 kronor per aktie.

Alla B-aktier medför lika rätt till Bergs tillgångar och vinstutdelning. Det finns ingen bestämmelse i Bergs bolagsordning eller tillämplig lagstiftning som begränsar rätten att överlåta Bolagets B-aktier.

Bergs bolagsordning tillåter att A-aktier och B-aktier emitteras. Både A-aktier och B-aktier kan utges till ett antal som högst motsvarar det fulla tillåtna aktiekapitalet. En A-aktie ger tio (10) röster på bolagsstämma och en B-aktie ger en (1) röst på bolagsstämma. A-aktier kan, på begäran av ägare till sådana aktier, omvandlas till B-aktier. Begäran om sådan omvandling, som ska vara skriftlig och ange det antal A-aktier som ska omvandlas till B-aktier, ska göras hos styrelsen. Om en A-aktie övergår till person, som icke tidigare är ägare till sådan aktie, ska aktien genast hembjudas A-aktieägarna till inlösen genom skriftlig anmälan hos Bolagets styrelse. Per dagen för denna Erbjudandehandling finns inga A-aktier i Bergs.

Bergs största aktieägare

Per den 30 september 2023 uppgick antalet aktieägare i Bergs till 12 185. Nedanstående tabell visar de tio största aktieägarna i Bergs per den 30 september 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Norvik Hf	20 342 084	58,67
Åke Bergh med maka	1 186 077	3,42
Cervantes Capital	1 079 384	3,11
Avanza Pension	767 925	2,21
Per Anders Bendt	566 500	1,63
Futur Pension	309 800	0,89
Souverain AB	280 000	0,81
Swedbank Försäkring	206 248	0,59
Handelsbanken Fonder	198 200	0,57
Karin Berg Åstrand	175 619	0,51
De tio största aktieägarna totalt	25 111 837	72,43
Totalt antal aktier	34 672 828	

Utdelning och utdelningspolicy

Bergs mål är en årlig utdelning med normalt 25 – 40 procent av årets resultat efter skatt. Vid årsstämman den 4 maj 2023 beslutades det att utdela 2,00 kronor per aktie.

Innehav av egna aktier

Bergs innehar inga egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Konvertibler och teckningsoptioner m.m.

Bergs har inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner per dagen för Erbjudandehandlingen.

Aktieägaravtal

Utöver avtalet som beskrivs nedan under "*Väsentliga avtal – Åtagande från Norvik gällande utövande av Norviks rösträtt*" nämner Bergs årsredovisning för räkenskapsåret 2022 inga befintliga avtal mellan större aktieägare i Bergs eller mellan större aktieägare och Bergs.

Väsentliga avtal

Bergs verkställande direktör och övriga av koncernens ledande befattningshavare har ingått avtal om avgångsvederlag. För verkställande direktören och koncernens ledande befattningshavare tillämpas från den anställdas och Bolagets sida sex månaders uppsägningstid. För verkställande direktören och övriga av koncernens ledande befattningshavare utgår ett avgångsvederlag på tolv månadslöner förutom uppsägningslön vid uppsägning från Bolagets sida. Inkomst från annan anställning ska avräknas mot avgångsvederlaget.

Bergs finansieringsavtal om sammanlagt 850 Mkr med Danske Bank och Skandinaviska Enskilda Banken som långivare innehåller sedvanliga bestämmelser om ägarförändringar som kan medföra skyldighet för Bolaget att betala tillbaka lånen vid ägarförändringar och/eller avnotering av Bolagets aktier från Nasdaq Stockholm.

Utöver ovan nämnt avtal nämner inte Bergs årsredovisning för räkenskapsåret 2022 några väsentliga avtal vilka Bergs är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Bergs förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Åtagande från Norvik gällande utövande av Norviks rösträtt

Norvik har lämnat ett åtagande till Bergs om att inte rösta för sitt fulla innehav av aktier på bolagsstämma i Bergs. Åtagandet innebär bland annat att Norvik inte får rösta för egna aktier i Bergs som representerar mer än 90 procent av det antal röster som innehas av övriga aktieägare, och att Norvik inte ska verka för att styrelseledamöter i Bergs som är aktiva inom Norvik-koncernen eller annars på ett väsentligt sätt förknippade med Norvik vid någon tidpunkt ska utgöra en majoritet i Bergs styrelse.

Som framgår ovan under avsnittet "*Erbjudande till aktieägarna i Bergs - Rösträttsbegränsning och uttalande från Aktiemarknadsnämnden*" har Bergs och Norvik kommit överens om att Rösträttsbegränsningen ska upphöra att gälla omedelbart om Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Norvik, direkt eller indirekt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bergs, och att Rösträttsbegränsningen annars ska upphöra att gälla den 30 april 2024.

Bemyndiganden

Årsstämman 2023 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2024, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av B-aktier, motsvarande högst 10 procent av det totala antalet B-aktier vid den tidpunkt då bemyndigandet utnyttjas. Betalning för tecknade aktier ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget ska ges möjlighet att vid eventuella företagsförvärv kunna betala hela eller delar av köpeskillingen med Bolagets aktier (s.k. apportemission). Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska grunderna för emissionskursen vara marknadsmässiga.

Vidare beslutade årsstämman 2023 att bemyndiga styrelsen, att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2024, besluta om förvärv av högst så många egna B-aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Årsstämman 2023 bemyndigande även styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2024, besluta om överlåtelse av egna B-aktier.

Bergs styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE

Michael Bertorp

Född: 1949.

Befattning: Styrelsens ordförande sedan 2018 (styrelseledamot sedan 2017).

Utbildning: Jur.kand., Lunds universitet.

Nuvarande uppdrag: Ordförande i Eken Financing Value Added Forestry AB. Ledamot i Stadshypotek AB.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): 14 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.

Åke Bergh

Född: 1949.

Befattning: Styrelseledamot sedan 1975.

Utbildning: Civilekonom, Växjö universitet.

Nuvarande uppdrag: Ledamot i Hultsfreds Kommunala Industri AB, Invensys Property Company och Rock city Hultsfred AB.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): 1 186 077 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.

Ingrida Bluma

Född: 1961.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Kandidatexamen i finans och kredit, University of Latvia, masterexamen i samhällsvetenskap, Stockholms universitet samt Advanced Management Training Programme, INSEAD.

Nuvarande uppdrag: Ledamot i JSC Rigas piena kombinats och LTDi-bloom.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): -.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.

Anna Rasmuson

Född: 1969.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Civilingenjör, Luleå Tekniska Högskola.

Nuvarande uppdrag: Varuförsörjningsdirektör, Spendrups Bryggeri.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): -.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.

Jón Helgi Gudmundsson

Född: 1947.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Ekonomistudier, University of Iceland och studier vid Universität Mannheim, Tyskland samt Penn State University, USA.

Nuvarande uppdrag: Ordförande i Norvik Hf samt ordförande respektive ledamot i Norvik Hf:s dotterbolag.

Ordförande i de lettiska bolagen Norfolk Sia och Solvina Sia.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): Delägare i Norvik Hf som innehar 20 342 084 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.

Gudmundur H Jónsson

Född: 1977.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, University of Iceland.

Nuvarande uppdrag: Ordförande i Byko ehf. och Smaragardur ehf. Styrelseledamot i GreenGold Group AB, Norvik Hf, Sterna ehf., Deilir Taeknithjonusta och Axiom ehf.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): Delägare i Norvik Hf som innehar 20 342 084 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.

KONCERNLEDNING**Peter Nilsson**

Född: 1963.

Befattning: Verkställande direktör och koncernchef sedan 2013.

Övriga uppdrag: Ledamot i Aslan Forestry AB och Sydsvenska Handelskammaren.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): 110 000 aktier.

Anders Marklund

Född: 1965.

Befattning: Finansdirektör sedan januari 2018.

Övriga uppdrag: -.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav): 15 000 aktier.

REVISOR

Vid årsstämman 2023 omvaldes Deloitte AB till Bergs revisor intill slutet av årsstämman 2024, med Magnus Andersson som huvudansvarig revisor.

Magnus Andersson (född 1976) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).

BOLAGSORDNING

§ 1 Bolagets firma

Bolagets firma är Bergs Timber AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Bolagets verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att idka förädling och försäljning av trävaror och fasta bränslen, skogsskötsel, förvaltning av fast egendom samt handel och förvaltning av värdepapper och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 100.000.000 kr och högst 400.000.000 kr.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 34.000.000 och högst 136.000.000 stycken.

§ 6 Aktier med olika rätt

Aktierna skall utges i två serier, betecknade serie A, vilka aktier kan utges till ett antal av högst motsvarande det fulla tillåtna aktiekapitalet, och serie B, vilka aktier kan utges till ett antal av högst motsvarande det fulla tillåtna aktiekapitalet.

A-aktie medför 10 röster och B-aktie medför 1 röst.

Beslutar bolaget att genom nyemission, som inte sker mot betalning med apportegendom 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 de olika slagen i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger av samma aktieslag (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de därvid erbjuda aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till de aktier de förut äger och, i den mån så inte kan ske, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom nyemission, som inte sker mot betalning med apportegendom ge ut aktier endast av 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 nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten eller bytas ut mot konvertiblerna.

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 ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall - utöver sådana ledamöter som enligt lag skall utses av annan än bolagsstämma - bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska bolaget ha en revisor med högst en revisorssuppleant. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 9 Räkenskapsåret

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden från den 1 januari till den 31 december.

§ 10 Bolagsstämma och kallelse därtill

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webb-plats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska dagbladet.

§ 11 Årsstämma

På årsstämma, som hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. 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 i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkning och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

- c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
- 8. fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 9. val av styrelse samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter;
- 10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 Rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman och dels göra anmälan till bolagets kontor senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem vardagar före stämman.

§ 13 Plats för årsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Stockholms kommun, Hultsfreds kommun, Vimmerby kommun eller Växjö kommun.

§ 14 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 15 Förbehåll att bolaget skall vara avstämningsbolag

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

§ 16 Förbehåll om omvandling av aktier av serie A

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos styrelsen. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 17 Förbehåll om lösningsrätt till aktier av serie A

Övergår aktie av serie A till person, som icke tidigare är ägare till sådan aktie, skall aktien genast hembjudas A-aktieägarna till inlösen genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse. Åtkomsten av aktien skall därvid styrkas samt, där aktien övergått genom köp, uppgift lämnas om den betingade köpeskillingen.

När anmälan gjorts om akties övergång, skall styrelsen därom genast underrätta bolagets A-aktieägare med anmodan till den, som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen framställa lösningsanspråk hos bolaget inom två månader, räknat från anmälan hos styrelsen om akties övergång.

Anmäler sig flera lösningsberättigade, skall företrädesrätten dem emellan bestämmas genom lottning, verkställd av notarius publicus, dock att, om samtidigt flera aktier hembjudits, aktierna först, så långt kan ske, skall jämnt fördelas, i förhållande till vars och ens aktieinnehav, bland dem som framställt lösningsanspråk.

Lösenbeloppet skall där fånget är köp utgöras av köpeskillingen, men eljest av belopp, som, i brist på åsämjande, bestämmas i den ordning gällande lag om skiljemän stadgar. Lösenbeloppet skall erläggas inom en månad från den tidpunkt, då lösenbeloppet blev bestämt.

Om inte inom stadgad tid någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk eller lösen inte erlägges inom föreskriven tid, äger den, som gjort hembudet, att bli registrerad för aktien.

§ 18 Tvister

Skulle mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare uppkomma tvist, skall den hänskjutas till avgörande av skiljemän i enlighet med gällande lag om skiljemän. Härvid skall omröstningsreglerna i rättegångsbalken gälla.

Ovanstående bolagsordning antogs av årsstämman den 4 maj 2023.

Bergs delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023

BERGS

**Delårsrapport
1 januari–30 september**



Delårsrapport

1 januari – 30 september 2023

TREDJE KVARTALET (1 JULI–30 SEPTEMBER)

- Nettoomsättningen uppgick till 777 Mkr (708). Den högre nettoomsättningen förklaras främst av förvärvet av Hedlunda och högre försäljningsvolym för Doors & Windows.
- Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster) uppgick till 29 Mkr (46). Det lägre resultatet förklaras främst av lägre försäljningspriser och volymer för Sawn Wood. Justerad EBITDA-marginal var 3,7% (6,5).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 2 Mkr (23), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 0,3% (3,2).
- Periodens resultat uppgick till -19 Mkr (22).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,55 kronor (0,63).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 137 Mkr (305), positivt påverkat av lägre rörelsekapital.
- Den finansiella nettolåneskuden uppgick till 177 Mkr (34) per den 30 september, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 0,10 (0,02).
- Jämförelsestörande poster uppgick till 5 Mkr och är relaterade till resultat från försäljning av mark i hamnen i England, erhållet elprisstöd i den svenska verksamheten och kostnader för avvecklingen av sågverket i Estland.

DELÅRSPERIODEN (1 JANUARI–30 SEPTEMBER)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 285 Mkr (2 627). Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Wood Solutions och Sawn Wood. Förvärvet av Hedlunda och högre försäljningsvolym för Doors & Windows bidrog positivt.
- Justerad EBITDA uppgick till 58 Mkr (301). Det lägre resultatet förklaras främst av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Sawn Wood och Wood Solutions. Justerad EBITDA-marginal var 2,5% (11,5).
- Justerat rörelseresultat uppgick till -18 Mkr (235), motsvarande en rörelsemarginal om -0,8% (8,9).
- Periodens resultat uppgick till -77 Mkr (238).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -2,22 kronor (6,86).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 202 Mkr (411).
- Hedlunda, producent av möbler och komponenter, förvärvades den 29 juni.
- Beslut har tagits om att avveckla sågverket i Estland.
- Jämförelsestörande poster uppgick till -40 Mkr och är relaterade till nedskrivning av anläggningstillgångar och kostnader för avvecklingen av sågverket i Estland, resultat från försäljning av mark i hamnen i England samt erhållet elprisstöd i den svenska verksamheten.

Koncernens nyckeltal

BELOPP I MKR	2023 jul-sep 3 mån	2022 jul-sep 3 mån	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån	2022 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	777	708	2 285	2 627	3 267
EBITDA	34	46	52	301	331
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster)	29	46	58	301	331
Justerad EBITDA-marginal, %	3,7	6,5	2,5	11,5	10,1
Rörelseresultat	6	23	-59	235	241
Justerat rörelseresultat	2	23	-18	235	241
Justerad rörelsemarginal, %	0,3	3,2	-0,8	8,9	7,4
Periodens resultat	-19	22	-77	238	231
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,55	0,63	-2,22	6,86	6,66
Eget kapital per aktie, kr	49,66	53,21	49,66	53,21	53,12

Not: För avstämning av alternativa nyckeltal inklusive justerad EBITDA och justerat rörelseresultat inklusive tillhörande marginaler, se sidorna 20–21.

Första sidan: Fastighet i Höllviken, Sverige, med brandimpregnerad ekpanel från Bitus.

Svag byggkonjunktur fortsätter att sätta press på resultatet

TREDJE KVARTALET

Den försämrade byggkonjunkturen fortsätter att påverka resultatet negativt. Marknaden för sågade trävaror är i obalans och vi har under perioden haft sjunkande priser för våra sågverksprodukter. Försäljningsvolymerna inom affärsområde Wood Solutions var låga för säsongen men sjunkande råvarukostnader förbättrade resultatet jämfört med tidigare kvartal. Försäljningsvolym, orderingsgång och resultat för Doors & Windows var fortsatt bra. Under kvartalet redovisades för första gången resultatet för Furniture & Components och bidrog som förväntat positivt till koncernens resultat.

EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 29 Mkr att jämföra med 46 Mkr föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 777 Mkr att jämföra med 708 Mkr föregående år. Kassaflödet var starkt och uppgick till 137 Mkr. Koncernens finansiella ställning är fortsatt god. Den finansiella nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 177 Mkr.

MARKNAD

Marknaden för byggrelaterade produkter har försvagats ytterligare samtidigt som stora skillnader noteras i utvecklingen för våra olika produktgrupper.

Marknaden för fönster och dörrar för renovering samt energibesparingar är fortsatt relativt stabil. Vårt nyförvärvade bolag Hedlunda tillverkar trämobler för ett marknadssegment där efterfrågan är fortsatt god och försäljningsvolymerna följer plan.

Efterfrågan i gör-det-självt-sektorn är svag vilket gör att våra försäljningsvolymerna är fortsatt låga. Vi märker att intresset för våra mer förädlade produkter, såsom linoljebehandlade produkter, är stort och försäljningsvolymerna fortsätter att öka. Vi har under året levererat produkter till ett antal uppmärksamade projekt, vilket börjar ge effekter på efterfrågan och resultat.

Trots en minskad produktionstakt bland europeiska sågverk så har marknaden för sågade trävaror försvagats ytterligare under kvartalet. Höjda råvarukostnader och lägre försäljningspriser pressar sågverkens lönsamhet med ytterligare produktionsminskningar som följd. Någon snar vändning i efterfrågesituationen är inte att förvänta.

STRUKTURÅTGÄRDER

Undersommaren beslutade styrelsen att avveckla vårt estniska sågverk, Laesti. Produktionen upphörde under augusti och lagret av sågade trävaror är under avveckling. Fastigheterna och maskinerna är överlåtna till det bolag som förvärvade tillgångarna.

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

DOORS & WINDOWS

Marknaden för våra fönster och dörrar är fortsatt god. Trots att vi märker av en längre tid mellan förfrågan och order så har vi en bra orderingsgång och full beläggning i våra fabriker för resterande delen av 2023. Expansionen av antalet showrooms fortgår enligt plan med sju nya under 2023 och ytterligare fem under 2024. Vi kommer under 2024 även att lansera en ny fönstertyp med förbättrade klimatvärden.

FURNITURE & COMPONENTS

Efterfrågan på de möbler vi producerar vid vår svenska fabrik i Lycksele är god och vi räknar med fullt kapacitetsutnyttjande under resten av året. Vår polska fabrik, som är anpassad för mindre produktionsserier, har en något minskad orderingsgång. Vi ser dock goda möjligheter att öka beläggningen med tillverkning av möbelkomponenter till vårt engelska försäljningsbolag.

WOOD SOLUTIONS

Efterfrågan på träskydds- och trädgårdsprodukter är fortsatt svag. Samtidigt finns tecken på att lagernivåerna i distributionsledet är balanserade och leveranstakten inför kommande säsong förväntas öka från nuvarande låga nivåer. Glädjande är att våra lagernivåer är låga och att vi nu ser effekten av lägre råvarupriser och sänkta kostnader. Arbetet med produktutveckling och ökade marknadsföringsinsatser fortgår.

För att tydliggöra vårt erbjudande och för att stärka vårt varumärke bedrivs verksamheten inom Wood Solutions nu under ett enhetligt namn. Tidigare Byko-Lat i Lettland samt Bergs Timber UK har namnändrat till Bitus, som redan tidigare var namnet på den svenska verksamheten.

SAWN WOOD

I takt med det minskade byggandet så har efterfrågan på sågade trävaror minskat. Sänkta trävarupriser i kombination med fortsatt höga eller ökande råvarupriser pressar sågverkens lönsamhet. Produktionsminskningarna har så här långt inte varit tillräckliga för att återfå balansen i marknaden och vi ser fortsatt en osäker utveckling under vintern.

Vårt sågverk Vika Wood fortsätter att begränsa produktionstakten med ca 15 procent och våra färdigvarulager är på låga nivåer.

ENERGY & LOGISTICS

Marknaden för pellets är i balans vilket under kvartalet gett stabila priser och marginaler. Vi har under kvartalet reducerat produktionstakten med ca 20 procent som en anpassning till en lägre råvarutillgång. Vårt lager av pellets inför kommande vintersäsong är normalt.

Vår engelska hamnverksamhet utvecklas enligt plan och resultatet har successivt förbättrats.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi förväntar oss en fortsatt bra utveckling för Doors & Windows och Furniture & Components. Bra beläggning och delvis ett lägre kostnadsläge hjälper oss att hålla marginalerna. Wood Solutions går in i en säsong med lägre leveranser och trots sänkta kostnader räknar vi med små marginaler för resten av året. Sawn Wood har ytterligare något kvartal med pressade marginaler, möjligen kommer vi att kunna se vissa råvaruprissänkningar under vintern.

Delar av verksamheten levererar enligt förväntningarna samtidigt som flera byggrelaterade produkter sänker vårt resultat. Kassaflödet förväntas vara fortsatt positivt och vi är väl rustade att agera på intressanta affärsmöjligheter som kan uppstå i det nu rådande marknadsläget.

Stockholm den 26 oktober 2023

Peter Nilsson

Vd och koncernchef



Nettoomsättning och rörelseresultat

JULI-SEPTEMBER 2023 JÄMFÖRT MED JULI-SEPTEMBER 2022

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2023 uppgick till 777 Mkr (708). Ökningen om 69 Mkr, motsvarande 10%, förklaras av förvärvet av Hedlunda och högre försäljningsvolym för Doors & Windows. Hedlunda förvärvades den 29 juni 2023 och bidrog med 128 Mkr i nettoomsättning i det tredje kvartalet.

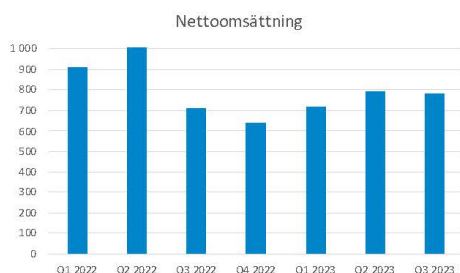
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster) minskade till 29 Mkr (46), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 3,7% (6,5). Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser och volymer för Sawn Wood. Resultatet för Doors & Windows och Furniture & Components var på en tillfredsställande nivå.

Justerat rörelseresultat uppgick till 2 Mkr (23), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 0,3% (3,2).

Jämförelsestörande poster uppgick till 5 Mkr och är relaterade till resultat från försäljning av mark i hamnen i England, erhållet elprisstöd i den svenska verksamheten och kostnader för avvecklingen av sågverket i Estland.

JANUARI-SEPTEMBER 2023 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2022

Nettoomsättningen uppgick till 2 285 Mkr (2 627). Minskningen om 342 Mkr, motsvarande 13%, förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Wood Solutions och Sawn Wood. Förvärvet av Hedlunda och högre försäljningsvolym för Doors & Windows bidrog positivt.



Justerad EBITDA uppgick till 58 Mkr (301), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 2,5% (11,5). Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser och volymer för Sawn Wood och Wood Solutions. Resultatet för Doors & Windows och Furniture & Components var på en tillfredsställande nivå.

Justerat rörelseresultat uppgick till -18 Mkr (235), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på -0,8% (8,9).

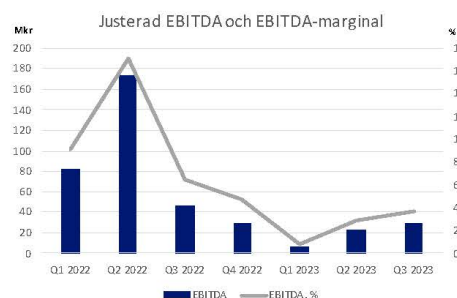
Jämförelsestörande poster uppgick till -40 Mkr och är relaterade till nedskrivning av anläggningstillgångar och kostnader för avvecklingen av sågverket i Estland, resultat från försäljning av mark i hamnen i England samt erhållet elprisstöd i den svenska verksamheten.

JULI-SEPTEMBER 2023 JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2023

Nettoomsättningen uppgick till 777 Mkr (793). Minskningen om 16 Mkr förklaras främst av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Sawn Wood.

Justerad EBITDA uppgick till 29 Mkr (23), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 3,7% (2,9). Ökningen förklaras främst av förvärvet av Hedlunda samt lägre råvarukostnad för Wood Solutions.

Justerat rörelseresultatet uppgick till SEK 2 Mkr (-2), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 0,3% (-0,3).



Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–september uppgick till 202 Mkr (411). Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick till 185 Mkr (140). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -125 Mkr (-74).

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per den 30 september 2023 till 177 Mkr jämfört med en nettokassa om 29 Mkr per den 31 december 2022. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,10. Ökningen av nettoskuden förklaras främst av förvärvet av Hedlunda, 240 Mkr, investeringar, 125 Mkr samt utbetald utdelning, 69 Mkr.

Förvärvet av Hedlunda finansierades genom ett nytt lån om 200 Mkr inom ramen för befintligt låneavtal med Danske Bank och SEB. Hedlundas externa finansiering har refinansierats under det tredje kvartalet med befintliga faciliteter i moderbolaget.

Lån och kreditfaciliteter per den 30 september 2023, Mkr:

LÅN/FACILITET	Limit	Förfallotidpunkt, år			Total utnyttjat
		0–1	1–2	2–	
Periodlån		45	45	318	408
Revolverande kredit	400				0
Checkräkningskrediter	50				0
Totalt		45	45	318	408

Tillgängliga likvida medel inklusive utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 697 Mkr.

Koncernens finansnetto för perioden januari–september uppgick till -6 Mkr (3). Finansnettot har påverkats positivt av omräkningsdifferens relaterad till fordran i moderbolaget avseende utdelning i dotterbolag, 8 (17) Mkr.

Affärsområden

Bergs operativa verksamhet består av självständiga dotterbolag med tydligt resultatansvar som bedriver verksamhet inom fem olika affärsområden. Dessa är Doors & Windows, Furniture & Components, Wood Solutions, Sawn Wood och Energy & Logistics.

Affärsområdena utgör rapporteringens segment från och med 1 januari 2023. Furniture & Components rapporteras som nytt segment från det tredje kvartalet 2023. Jämförelseperioderna för 2022 har omräknats enligt den nya segmentsindelningen.

AFFÄRSOMRÅDE	Produkter
Doors & Windows	försäljning och produktion av fönster och dörrar
Furniture & Components	försäljning och produktion av möbler och komponenter till möbelindustrin
Wood Solutions	försäljning och produktion av förädlade träprodukter för olika applikationer. Produkterbjudandet är kategoriserat i följande produktområden: • Garden & Landscaping • Facades • Construction • Building Systems
Sawn Wood	försäljning och produktion av sågade trävaror
Energy & Logistics	försäljning och produktion av pellets och värmeloggs samt hamn- och distributionsverksamhet i Storbritannien

Nettoomsättning

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Doors & Windows	203	174	590	480
Furniture & Components	147	17	193	71
Wood Solutions	171	164	593	895
Sawn Wood	189	304	724	1 053
Energy & Logistics	68	64	190	185
Intern nettoomsättning	-1	-15	-5	-57
Extern nettoomsättning	777	708	2 285	2 627

Justerad EBITDA

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Doors & Windows	24	18	67	54
Furniture & Components	13	1	16	6
Wood Solutions	-5	-34	-45	-18
Sawn Wood	-10	43	3	232
Energy & Logistics	11	23	34	47
Gemensamt och eliminerings	-4	-5	-17	-20
EBITDA	29	46	58	301

DOORS & WINDOWS

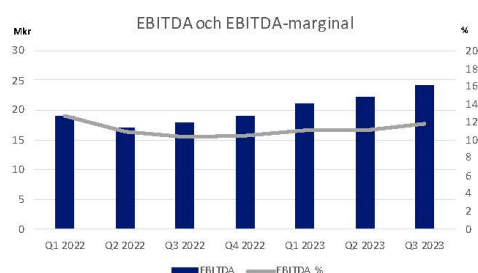
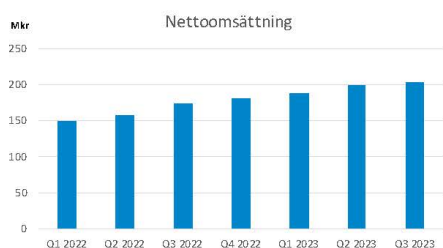
En presentation av affärsområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Nettoomsättning	203	174	590	480
EBITDA	24	18	67	54
Rörelseresultat	19	15	53	45
EBITDA-marginal, %	11,8	10,3	11,4	11,3
Rörelsemarginal, %	9,4	8,6	9,0	9,4

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 203 Mkr (174). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolym.

EBITDA uppgick till 24 Mkr (18). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolym.

Det högre resultatet jämfört med andra kvartalet 2023 förklaras främst av högre försäljningsvolym.



FURNITURE & COMPONENTS

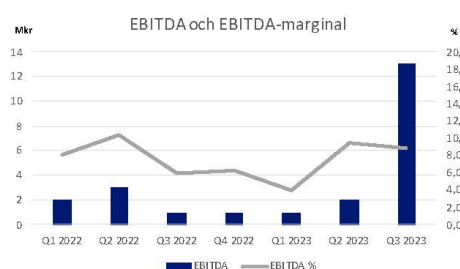
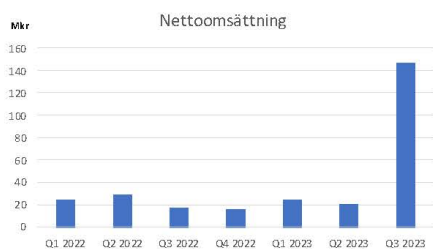
En presentation av affärsområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Nettoomsättning	147	17	193	71
EBITDA	13	1	16	6
Rörelseresultat	9	1	12	6
EBITDA-marginal, %	8,8	5,9	8,3	8,5
Rörelsemarginal, %	6,1	5,9	6,2	8,5

I segmentet ingår Hedlunda fr o m det tredje kvartalet 2023. Försäljningen av komponenter i England, som tidigare redovisats i Wood Solutions, redovisas fr o m första kvartalet 2022.

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 147 Mkr (17). Ökningen förklaras av förvärvet av Hedlunda som gjordes den 29 juni 2023. Hedlunda bidrog med 128 Mkr i nettoomsättning i det tredje kvartalet.

EBITDA uppgick till 13 Mkr (1). Ökningen förklaras av förvärvet av Hedlunda. Hedlunda bidrog med 12 Mkr det tredje kvartalet.



WOOD SOLUTIONS

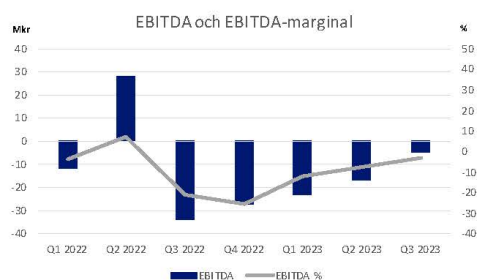
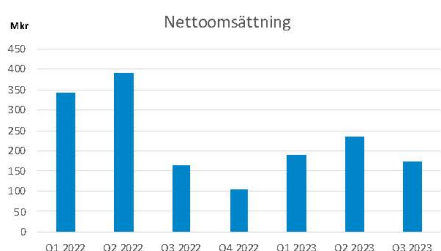
En presentation av affärsområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Nettoomsättning	171	184	593	895
Justerad EBITDA	-5	-34	-45	-18
Justerat rörelseresultat	-11	-40	-63	-36
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,9	-20,7	-7,6	-2,0
Justerad rörelsemarginal, %	-6,4	-24,4	-10,6	-4,0

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 171 Mkr (164). Ökningen förklaras av högre försäljningsvolym.

EBITDA uppgick till -5 Mkr (-34). Det förbättrade resultatet förklaras av lägre råvarukostnader.

Det förbättrade resultatet jämfört med det andra kvartalet 2023 förklaras främst av lägre råvarukostnader.



SAWN WOOD

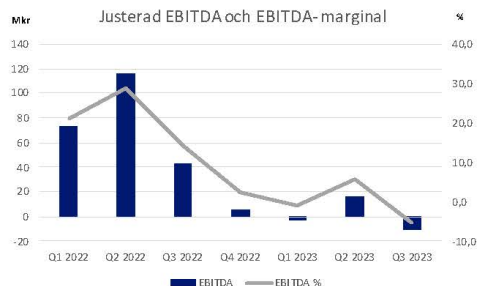
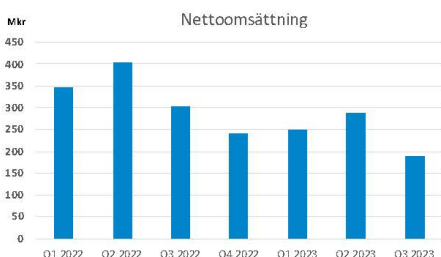
En presentation av affärsområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Nettoomsättning	189	304	724	1 053
Justerad EBITDA	-10	43	3	232
Justerat rörelseresultat	-11	34	-22	207
Justerad EBITDA-marginal, %	-5,3	14,1	0,4	22,0
Justerad rörelsemarginal, %	-9,0	11,2	-3,0	19,7
Försäljningsvolym, tusen m ³	60	73	212	258
Produktionsvolym, tusen m ³	54	81	211	266

Justerad EBITDA uppgick till -10 Mkr (43). Det lägre resultatet förklaras främst av lägre försäljningspriser samt lägre försäljnings- och produktionsvolym. Försäljningspriset var ca 35% lägre och försäljningsvolymen 18% lägre.

Det avvecklade sågverket i Estland redovisas i segmentet t o m det tredje kvartalet 2023. Justerad EBITDA för perioden januari-september uppgick till 0 (22) Mkr. Försäljnings- och produktionsvolym för samma period uppgick till 21 (40) tusen m³ respektive 20 (46) tusen m³.

Det lägre resultatet jämfört med det andra kvartalet 2023 förklaras främst av lägre försäljningspriser.



ENERGY & LOGISTICS

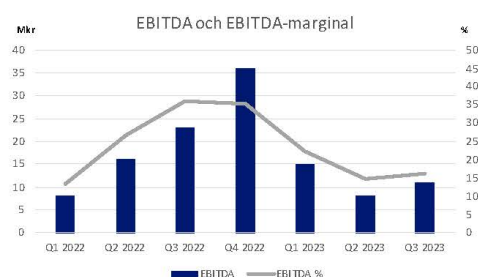
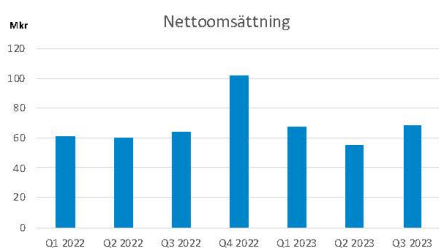
En presentation av affärsområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Nettoomsättning	68	64	190	185
Justerad EBITDA	11	23	34	47
Justerat rörelseresultat	6	18	18	32
Justerad EBITDA-marginal, %	16,2	35,9	17,9	25,4
Justerat rörelsemarginal, %	8,8	28,1	9,5	17,3

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 68 Mkr (64). Den ökade nettoomsättningen förklaras av högre volymer i hamnverksamheten i England. Nettoomsättningen för pellets uppgick till 47 Mkr (49).

EBITDA uppgick till 11 Mkr (23). Det lägre resultatet förklaras av högre råvarukostnader i pelletsverksamheten. EBITDA för pelletsverksamheten uppgick till 9 Mkr (21).

Det högre resultatet jämfört med det andra kvartalet 2023 förklaras av högre försäljningspriser och försäljningsvolymer för pellets.



Övrig information

SKATT

Redovisad skatt för perioden januari–september uppgick till –12 Mkr (0). Den effektiva skattesatsen var –18 procent och är lägre än den svenska företagsskattesatsen. Den lägre effektiva skattesatsen förklaras av att ingen skattekostnad har redovisats för de baltiska verksamheterna.

I Lettland och Estland utgår ingen inkomstskatt på vinster som återinvesteras i bolaget. Skatt redovisas och betalas när utdelning till aktieägarna sker. Ingen skatt för vinsterna i de baltiska bolagen har redovisats under perioden. Oredovisade uppskjutna skatter avseende ej utdelade vinstmedel i de baltiska bolagen uppgår per den 30 september 2023 till cirka 216 Mkr.

SÄSONGSVARIATIONER

Bergs Timbers verksamhet uppvisar säsongsvariationer. Efterfrågan på förädlade trävaror till byggsektorn är normalt högre under april–oktober. Efterfrågan på sågade trävaror är normalt högre under perioderna mars–juni och september–november. Försäljningsvolymerna under vinter- och sommarmånaderna är normalt lägre. Marknaden för pellets är korrelerad med vintersäsongen. Produktionsvolymen i sågverken är lägre i tredje kvartalet till följd av semestrar och underhållsarbeten.

OMVÄRLDSLÄGET

Bergs påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för bl a trävaror, timmer, energi och andra insatsvaror. Vi ser högre räntor och inflation som kommer att kyla ned ekonomin och i det korta perspektivet påverka efterfrågan av våra produkter. Det finns även risk att kreditriskerna i verksamheten ökar.

Koncernen följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser och har avbrutit alla inköp från Ryssland och Belarus. Bergs har tidigare haft råvaruförsörjning till vår enhet i Lettland inom Wood Solutions från Ryssland och Belarus. Dessa volymer har kompensrats genom ökade inköp från andra etablerade leverantörer i Baltikum och Skandinavien. Bergs har inte haft någon försäljning till Ryssland eller Belarus.

FÖRVÄRV

Bergs Timber AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Hedlunda Holding AB ("Hedlunda") den 29 juni 2023. Hedlunda är en högmodern tillverkare av trämobler och komponenter med produktionsanläggningar i Sverige (Lycksele) och i Polen (Skoczów). Förvärvet stärker Bergs erbjudande inom träförädling och innebär även en breddning av verksamheten mot möbelsektorn. Hedlunda kommer tillsammans med Bergs befintliga affär inom komponentförsäljning till industrikunder bilda ett nytt affärsområde, Furniture & Components.

Den förvärvade verksamheten redovisas i Bergs från och med den 29 juni 2023. Köpeskillingen på kassa- och skuldfri basis uppgick till 240 Mkr och köpeskillingen för aktierna uppgick till 140 Mkr. En tilläggsköpeskillning baserat på resultatutvecklingen de kommande två räkenskapsåren kan komma att utgå till säljarna. En tilläggsköpeskillning om 8 Mkr har redovisats som skuld per den 30 september 2023.

Köpeskillingen finansierades genom ett nytt lån om 200 Mkr inom ramen för befintligt låneavtal med Danske Bank och SEB.

För mer information om förväret, se not 4.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Inga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet avser förvaltning av aktier i dotterbolag, koncernövergripande administrativa uppgifter och koncernens finansiering. Resultat efter finansiella poster för perioden januari–september uppgick till –26 Mkr (–8).

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2024. Tid och plats kommer att meddelas senare.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2023	31 januari 2024
Delårsrapport januari–mars 2024	7 maj 2024
Årsstämma	7 maj 2024
Delårsrapport januari–juni	24 juli 2024
Delårsrapport januari–september	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	30 januari 2025

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 oktober 2023
Bergs Timber AB (publ)

Peter Nilsson
Vd och koncernchef

Ytterligare information avseende delårsrapporten kan lämnas av Vd och koncernchef Peter Nilsson på telefonnummer 070-315 09 27 eller CFO Anders Marklund 070-284 47 96.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Bergs Timber AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2023 klockan 13.00. Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.bergstimber.com

Bergs Timber AB (publ), 556052-2798, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm. Tel: 010-199 84 00

Revisors granskningsrapport

Bergs Timber AB (publ) org. nr 556052-2798

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bergs Timber AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Kalmar den 26 oktober 2023
Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2023 jul-sep 3 mån	2022 jul-sep 3 mån	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån	2022 jan-dec 12 mån
BELOPP I MKR					
Nettoomsättning	777	708	2 285	2 627	3 267
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-50	-1	-94	14	-7
Övriga rörelseintäkter	18	7	24	12	20
Summa	745	714	2 215	2 653	3 280
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-433	-430	-1 377	-1 611	-1 975
Övriga externa kostnader	-134	-133	-413	-428	-551
Personalkostnader	-143	-104	-370	-312	-422
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-1	-3	-1	-1
Av- och nedskrivningar	-28	-23	-111	-66	-90
Summa rörelsekostnader	-739	-691	-2 274	-2 418	-3 039
Rörelseresultat	6	23	-59	235	241
Finansiella intäkter	-6	4	16	14	20
Finansiella kostnader	-10	-4	-22	-11	-17
Resultat efter finansiella poster	-10	23	-65	238	244
Skatt på periodens resultat	-9	-1	-12	0	-13
Periodens resultat	-19	22	-77	238	231
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-19	22	-77	238	231
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,55	0,63	-2,22	6,66	6,66
Genomsnittligt antal aktier i tusental	34 673	34 673	34 673	34 673	34 673

Rapport över totalresultat (netto efter skatt)

BELOPP I MKR	2023 jul-sep 3 mån	2022 jul-sep 3 mån	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån	2022 jan-dec 12 mån
Periodens resultat	-19	22	-77	238	231
Förändring av såringsreserv (netto efter skatt)	-4	29	-16	29	11
Omräkningsdifferenser	-30	22	42	66	88
Periodens totalresultat	-53	73	-51	333	330
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-53	73	-51	333	330
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MKR	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	364	351	355
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar	1 047	880	888
Finansiella anläggningstillgångar	23	8	10
Uppskjuten skattefordran	24	23	22
Summa anläggningstillgångar	1 458	1 262	1 275
Omsättningstillgångar			
Varulager	522	709	705
Kortfristiga fordringar	379	341	219
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	44	–	–
Kassa och bank	247	310	268
Summa omsättningstillgångar	1 192	1 360	1 192
SUMMA TILLGÅNGAR	2 650	2 622	2 467
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 722	1 845	1 842
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	375	218	211
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	10	5	5
Uppskjutna skatteskulder	38	38	35
Summa långfristiga skulder	423	261	251
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	49	127	29
Skulder avseende tillgångar som innehas för försäljning	23	–	–
Ej räntebärande skulder	433	389	345
Summa kortfristiga skulder	505	516	374
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 650	2 622	2 467

Förändring i eget kapital (ingen minoritet finns)

BELOPP I MKR	2023 jul–sep 3 mån	2022 jul–sep 3 mån	2023 jan–sep 9 mån	2022 jan–sep 9 mån	2022 jan–dec 12 mån
Eget kapital, ingående balans	1 775	1 771	1 842	1 616	1 616
Periodens totalresultat	–53	73	–51	333	330
Betalad utdelning	–	–	–69	–104	–104
Totalt eget kapital vid periodens slut	1 722	1 845	1 722	1 845	1 842

Kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MKR	2023 jul-sep 3 mån	2022 jul-sep 3 mån	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån	2022 jan-dec 12 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-11	23	-65	238	244
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet*	19	13	99	48	66
Betald inkomstskatt	-10	9	-17	-15	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2	45	17	271	292
Förändring av varulager	88	134	290	78	94
Förändring av rörelsefordringar	74	178	-97	54	157
Förändring av rörelseskulder	-23	-52	-8	8	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	137	305	202	411	491
Investeringsverksamheten					
Förvärv av bolag	-	-37	-132	-45	-45
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-31	-23	-125	-74	-107
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	47	0	47	0	18
Förändring av finansiella tillgångar	1	-1	-13	-1	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17	-60	-223	-120	-137
Finansieringsverksamheten					
Förändring av finansiella fordringar och skulder	-119	-107	69	26	-80
Betalad utdelning	-	-	-69	-104	-104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-119	-107	0	-78	-184
Periodens kassaflöde	35	138	-21	213	170
Likvida medel vid periodens början	212	172	268	94	94
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	0	0	3	4
Likvida medel vid periodens slut	247	310	247	310	268

*) Avser främst avskrivningar, nedskrivningar och realiserade valutakurseffekter.

Koncernens nyckeltal och mål

AMOUNTS IN SEK m	Finansiella mål	2023 jul-sep 3 mån	2022 jul-sep 3 mån	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån	2022 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning		777	708	2 285	2 627	3 267
EBITDA		34	46	52	301	331
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster)		29	46	58	301	331
Justerad EBITDA marginal, %	>9	3,7	6,5	2,5	11,5	10,1
Rörelseresultat		6	23	-59	235	241
Justerat rörelseresultat		2	23	-18	235	241
Justerad rörelsemarginal, %		0,3	3,2	-0,8	8,9	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 12 mån		—	—	—	—	13,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr		-0,55	0,63	-2,22	6,86	6,66
Räntebärande nettoskuld		177	34	177	34	-29
Nettoskuldsättningsgrad	<1,0	0,10	0,02	0,10	0,02	-0,02
Soliditet, %		65,0	70,4	65,0	70,4	74,7
Genomsnittligt antal aktier i tusental		34 673	34 673	34 673	34 673	34 673
Eget kapital per aktie, kr		49,66	53,21	49,66	53,21	53,12

Not: För avstämning av alternativa nyckeltal inklusive justerad EBITDA och justerat rörelseresultat inklusive tillhörande marginaler, se sidorna 20–21.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MKR	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån
Övriga rörelseintäkter	3	4
Summa	3	4
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-11	-12
Personalkostnader	-13	-11
Avskrivningar	0	0
Summa rörelsekostnader	-24	-23
Rörelseresultat	-21	-19
Finansiella intäkter	23	21
Finansiella kostnader	-28	-10
Resultat efter finansiella poster	-26	-8
Skatt på periodens resultat	2	1
Periodens resultat	-24	-7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MKR	30 sep 2023	30 sep 2022
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 495	1 226
Summa anläggningstillgångar	1 495	1 226
Fordringar hos koncernbolag	90	57
Övriga kortfristiga fordringar	8	7
Kassa och bank	195	259
Summa omsättningstillgångar	293	323
SUMMA TILLGÅNGAR	1 788	1 549
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	676	741
Obeskattade reserver	28	21
Långfristiga skulder	371	213
Kortfristiga skulder	713	574
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 788	1 549

Noter

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets redovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de principer som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen för 2022, se sidorna 75–80.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i rapporten. Belopp inom parentes avser värden för samma period föregående räkenskapsår om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

2. EXTERN NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

Intäkter tas vid en tidpunkt, normalt sett vid leverans, och intäkter avser i all väsentlighet endast sågade och förädlade trävaror.

Januari–september 2023 BELOPP I MKR	Doors & Windows	Furniture & Components	Wood Solutions	Sawn Wood	Energy & Logistics	Totalt koncernen
Sverige	11	10	114	0	27	162
Storbritannien	467	69	117	33	60	746
Baltikum	0	0	22	446	13	481
Övriga Europa	110	96	318	104	90	718
Övriga Världen	2	18	21	137	0	178
Summa extern nettoomsättning	590	193	592	720	190	2 285
Januari–september 2022 BELOPP I MKR	Doors & Windows	Furniture & Components	Wood Solutions	Sawn Wood	Energy & Logistics	Totalt koncernen
Sverige	5	–	176	0	32	212
Storbritannien	398	71	193	39	56	758
Baltikum	0	–	31	529	13	573
Övriga Europa	77	–	480	171	82	810
Övriga Världen	0	–	15	257	2	274
Summa extern nettoomsättning	480	71	894	996	185	2 627

3. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

BELOPP I MKR	Nivå	Redovisat värde 30 sep 2023	Verkligt värde 30 sep 2023	Redovisat värde 30 jun 2023	Verkligt värde 30 jun 2023
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Finansiella placeringar	–	10	10	10	10
Långfristiga fordringar	–	7	7	6	6
Kundfordringar	–	300	300	378	378
Övriga fordringar	–	28	28	26	26
Likvida medel	–	247	247	212	212
Derivat för säkringsredovisning					
Derivat	2	0	0	0	0
		592	592	632	632
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Långfristiga räntebärande skulder	–	367	367	459	459
Leverantörsskulder	–	179	179	172	172
Kortfristiga räntebärande skulder	–	49	49	76	76
Övriga skulder	–	46	46	59	59
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning					
Tilläggsköpeskilling	3	8	8	8	8
Derivat för säkringsredovisning					
Derivat	2	6	6	1	1
		655	655	775	775

Verkligt värde på elderivat är lika med marknadsvärdet på kontrakten per balansdagen, vilket redovisas enligt nivå 2. Verkligt värde i nivå 2 fastställs genom användning av kurser på terminer på balansdagen. Verkligt värde beräknas genom diskonterade kassaflöden och aktuella terminskurser hämtas från marknadsnoteringar. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta och en marknadsmässig kreditmarginal varför verkligt värde motsvarar redovisat värde. De finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet består av villkorad tilläggsköpeskilling för rörelseförvärv och värderingen tillhör nivå 3. Verkligt värde för koncernens villkorade tilläggsköpeskilling har beräknats som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas ut enligt köpeavtalet.

Värderingsnivåer:

1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder som till exempel aktier eller obligationer noterade på börs.

2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (erhållna från prisnoteringar) som till exempel valutaterminer, elterminer eller ränteswappar.

3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

BERGS TIMBER AB

Delårsrapport 1 januari–30 september 2023

BERGS

4. FÖRVÄRV

Den 29 juni 2023 förvärvade Bergs det svenska bolaget Hedlunda Holding AB, som är moderbolag i en koncern med produktionsanläggningar i Sverige och Polen. Hedlunda är en högmodern tillverkare av möbler och komponenter. Den förvärvade koncernen ingår i Bergskoncernen från den 29 juni 2023 och rapporteras i ett nytt affärsområde, Furniture & Components, från och med tredje kvartalet 2023.

Förvärvsanalys

Förvärvsmetoden har tillämpats för redovisning av förvärvet. En preliminär förvärvsanalys har gjorts och framgår av tabellen nedan.

BELOPP I MKR

Kontant köpeskilling	140		
Tilläggsköpeskilling	8		
Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	137	8	145
Nyttjanderättstillgångar och finansiella anläggningstillgångar	37		37
Varulager	85		85
Övriga omsättningstillgångar	69		69
Likvida medel	8		8
Långfristiga räntebärande skulder	-65		-65
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	-4		-4
Kortfristiga räntebärande skulder	-48		-48
Övriga kortfristiga skulder	-79		-79
	140	8	148

Effekt på kassaflödet

BELOPP I MKR

Kontant köpeskilling	-140
Förvärvade likvida medel	8
Transaktionskostnader	-5
	-137

Transaktionskostnaderna uppgick till 5 Mkr och ingår i övriga externa kostnader i resultaträkningen. Verkligt värde för koncernens villkorade tilläggs-köpeskilling har beräknats som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas ut enligt köpeavtalet. Den förvärvade koncernen ingår i koncernredovisningen från den 29 juni 2023 och har bidragit med 128 Mkr i nettoomsättning och med 8 Mkr i rörelseresultat från förvärvstidpunkten. Om koncernen hade konsoliderats från den 1 januari 2023 hade det bidragit med 418 Mkr i nettoomsättning och med 33 Mkr i rörelseresultat.

Tabellen nedan visar historiska siffror för Hedlunda.

BELOPP I MKR	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2022 Helår
Nettoomsättning	143	147	163	137	168	166	635
EBITDA	18	17	23	13	15	13	63
EBITDA-marginal %	12,7	11,3	14,1	9,2	8,8	7,5	9,9
Rörelseresultat	13	12	19	9	11	9	48
Rörelsemarginal, %	9,1	8,2	11,6	6,3	6,7	5,3	7,5

5. ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Tillgångar klassificeras som att de innehas för försäljning om deras värde, inom ett år, kommer att återvinnas genom försäljning och inte genom fortsatt användning i verksamheten. Vid tidpunkten för omklassificering värderas tillgångar till det lägre av verkligt värde och det redovisade värdet. Tillgångarna skrivs inte längre av efter omklassificeringen.

Den 30 september uppgick anläggningstillgångar som innehas till försäljning om 44 Mkr hänförligt till avyttring av anläggningstillgångar vid sågverket Læsti i Estland. Tillgångarna värderades till verkligt värde i enlighet med avsiktsförklaring med köparen och en nedskrivning om 34 Mkr har påverkat resultatet för sågverkssegmentet i kvartalet. Den 30 september uppgick skulder avseende anläggningstillgångar som innehas till försäljning om 23 Mkr hänförligt till förskott avseende erhållen köpeskilling. Resterande köpeskilling kommer att erhållas den 1 november 2023.

6. INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Konjunkturkänslighet

Bergs verkar i en konkurrensutsatt och cyklisk marknad. Priser och volymer för trävaror är till stor del beroende av balansen mellan utbud och efterfrågan på global nivå med stora variationer över tid. Kostnaden för råvara utgör en stor andel av produktens värde och gör Bergs känsligt för prisutvecklingen och tillgången till råvara. Råvaran anskaffas företrädesvis i närområdet och utbud och efterfrågan av råvaran påverkar på kort sikt prissättningen i stor omfattning.

BERGS TIMBER AB

Delårsrapport 1 januari–30 september 2023

BERGS

Finansiella risker

Bergs är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till likviditets- och kassaflödesrisker i samband med likviditets- och skuldhäntering och valutarisker i samband med exportaffärer. En stor del av finansieringen är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtaganden. Avseende valutaexponering är koncernens policy att viss del av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna kan säkras.

Omvärldsläget

Bergs påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för bl a trävaror, timmer, energi och andra insatsvaror. Vi ser högre räntor och inflation som kommer att kyla ned ekonomin och i det korta perspektivet påverka efterfrågan av våra produkter. Det finns även risk att kreditriskerna i verksamheten ökar.

Koncernen följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser och har avbrutit alla inköp från Ryssland och Belarus. Bergs har tidigare haft råvaruförsörjning till vår enhet i Lettland inom Wood Solutions från Ryssland och Belarus. Dessa volymer har kompensats genom ökade inköp från andra etablerade leverantörer i Baltikum och Skandinavien. Bergs har inte haft någon försäljning till Ryssland eller Belarus.

Anläggningsvärden

Med anledning av förekomsten av goodwill görs en prövning av redovisade anläggningsvärden genom s.k. nedskrivningstest. Prövningen baseras på bolagets bästa bedömning av den framtida utvecklingen. Den prövning som gjordes i samband med föregående årsbokslut visade att något nedskrivningsbehov inte förelåg. Vi har inte identifierat något nedskrivningsbehov under innevarande år trots en negativ resultatutveckling i segmentet Wood Solutions. Denna verksamhet har över tid uppvisat en god lönsamhet men påverkats negativt av en lägre efterfrågan under föregående år. En framtida negativ avvikelse kan komma att påverka redovisade anläggningsvärden. För en ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning hänvisas till årsredovisningen 2022 sid 92.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2022, sidorna 51–55.

7. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transaktioner med styrelseledamöter, ledande befattningshavare och till dessa närstående bolag har inte varit av sådan omfattning att de haft någon väsentlig påverkan på koncernens ställning och resultat.

Moderbolaget har haft närståendetransaktioner med koncernens dotterbolag i form av försäljning av lednings- och administrationstjänster. Omfattningen av transaktioner med närstående har inte förändrats jämfört med den information som lämnats i årsredovisningen 2022.

Bergs har ökat ägarandelen i det intresseägda bolaget Wood Tube Sweden AB, som uppgår till ca 30 procent. Vidare har bolaget lånat uppgående till 6 Mkr från moderbolaget.

8. ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bergs presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör bland annat utvärdering av bolagets prestation, trender och finansiering. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. För vidare definitioner och orsak till användning hänvisas till årsredovisning för 2022 sid 99–100.

Definitioner av nyckeltal

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Justerat rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt justerat för jämförelsestörande poster
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomsättning
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal utestående aktier
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster utgörs av de finansiella effekterna från händelser eller transaktioner med betydande konsekvenser, som är relevanta för att förstå resultatet vid jämförelse mellan perioder. Jämförelsestörande poster omfattar poster av engångskaraktär och kan vara hänförliga till omstruktureringar, nedskrivningar, förvärv samt vinster eller förluster från avyttring av verksamheter.
Produktionsvolym	Kubikmeter sågad nominell volym med avdrag för beräknat avkap och spill i produktionens kommande processer
Försäljningsvolym	Kubikmeter levererad nominell volym (volymen beräknad före eventuell hyvlings)

8. ALTERNATIVA NYCKELTAL, FORTS.

AVSTÄMNINGSTABELL ALTERNATIVA NYCKELTAL

BELOPP I MKR	2023 jul-sep 3 mån	2022 jul-sep 3 mån	2023 jan-sep 9 mån	2022 jan-sep 9 mån	2022 jan-dec 12 mån
Eget kapital	–	–	–	–	1 842
Räntebärande skulder	–	–	–	–	240
Avsättningar	–	–	–	–	6
Sysselsatt kapital	–	–	–	–	2 088
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	–	244
Finansiella kostnader	–	–	–	–	17
Summa	–	–	–	–	261
Genomsnittligt sysselsatt kapital	–	–	–	–	2 013
Avkastning på sysselsatt kapital %	–	–	–	–	13,0
Räntebärande skulder, långfristiga	375	218	375	218	211
Räntebärande skulder, kortfristiga	49	127	49	127	29
Summa räntebärande skulder	424	345	424	345	240
Likvida medel	–247	–310	–247	–310	–268
Räntebärande nettoskuld	177	34	177	34	–29
Räntebärande nettoskuld	177	34	177	34	–29
Eget kapital	1 722	1 845	1 722	1 845	1 842
Nettoskultsättningsgrad	0,10	0,02	0,10	0,02	–0,02
Eget kapital	1 722	1 845	1 722	1 845	1 842
Totala tillgångar	2 650	2 622	2 650	2 622	2 467
Soliditet %	65,0	70,4	65,0	70,4	74,7
Rörelseresultat	6	23	–59	235	241
Avskrivningar och nedskrivningar	28	23	111	66	90
EBITDA	34	46	52	301	331
Jämförelsestörande poster	–5	–	6	–	–
Justerad EBITDA	29	46	58	301	331
Nettoomsättning	777	708	2 285	2 627	3 267
Justerad EBITDA marginal %	3,7	3,2	2,5	11,5	10,1
Rörelseresultat	6	23	–59	235	241
Nettoomsättning	777	708	2 285	2 627	3 267
Rörelsemarginal %	0,8	3,2	2,5	8,9	7,4
Rörelseresultat	6	23	–59	235	241
Jämförelsestörande poster	–5	–	40	–	–
Justerat rörelseresultat	2	23	–18	235	241
Nettoomsättning	777	708	2 285	2 627	3 267
Justerad rörelsemarginal %	0,3	3,2	–0,8	8,9	7,4

SPECIFIKATION AV JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

BELOPP I MKR	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2022 Helår
Transaktionskostnader avseende förvärv av Hedlunda	–	–5	–	–	–	–	–	–
Kostnader för avveckling av sågverket Laesti	–10	–6	–	–	–	–	–	–
Elstöd och rearesultatet försäljning del av hamn	15	–	–	–	–	–	–	–
Påverkan på EBITDA	5	–11	–	–	–	–	–	–
Nedskrivning av anläggningstillgångar som innehas för försäljning	–	–34	–	–	–	–	–	–
Påverkan på rörelseresultatet	5	–45	–	–	–	–	–	–

Jämförelsestörande poster redovisade i Q3 2023 avseende segmentet Energy & Logistics uppgår till 12 Mkr och resterande hör till segmenten Wood Solutions och Sawn Wood. Jämförelsestörande poster redovisade i Q2 2023 avseende segmentet Sawn Wood uppgick till 40 Mkr och resterande hör till gemensamt och elimineringsar.

9. KVARTALSUTFALL PER SEGMENT

Segmenten följs upp och redovisas till och med rörelseresultat.

RESULTATRÄKNING

BELOPP I MKR	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2022 Helår
Nettoomsättning	777	793	715	640	708	1 009	910	3 267
Doors & Windows	203	199	188	181	174	156	150	661
Furniture & Components	147	21	25	16	17	29	25	87
Wood Solutions	171	233	189	105	164	391	340	1 000
Sawn Wood	189	287	248	239	304	403	346	1 292
Energy & Logistics	68	55	67	102	64	60	61	287
Gemensamt och elim	-1	-2	-2	-3	-15	-30	-12	-60
Justerad EBITDA	29	23	6	30	46	173	82	331
Doors & Windows	24	22	21	19	18	17	19	73
Furniture & Components	13	2	1	1	1	3	2	7
Wood Solutions	-5	-17	-23	-27	-34	28	-12	-45
Sawn Wood	-10	16	-3	6	43	116	73	238
Energy & Logistics	11	8	15	36	23	16	8	83
Gemensamt och elim	-4	-8	-5	-5	-5	-7	-8	-25
Justerad EBITDA-marginal, %	3,7	2,9	0,8	4,7	6,5	17,1	9,0	10,1
Doors & Windows	11,8	11,1	11,2	10,5	10,3	10,9	12,7	11,0
Furniture & Components	8,8	9,5	4,0	6,3	5,9	10,3	8,0	8,0
Wood Solutions	-2,9	-7,3	-12,2	-25,7	-20,7	7,2	-3,5	-4,5
Sawn Wood	-5,3	5,6	-1,2	2,5	14,1	28,8	21,1	18,4
Energy & Logistics	16,2	14,5	22,4	35,3	35,9	26,7	13,1	28,9
Justerat rörelseresultat	2	-2	-18	6	23	151	61	241
Doors & Windows	19	17	17	14	15	14	16	59
Furniture & Components	9	2	1	1	1	3	2	7
Wood Solutions	-11	-23	-29	-33	-40	22	-18	-69
Sawn Wood	-17	7	-12	-4	34	108	65	203
Energy & Logistics	6	2	10	30	18	11	3	62
Gemensamt och elim	-4	-7	-5	-2	-5	-7	-7	-21
Justerad rörelsemarginal, %	0,3	-0,3	-2,5	0,9	3,2	15,0	6,7	7,4
Doors & Windows	9,4	8,5	9,0	7,7	8,6	9,0	10,7	8,9
Furniture & Components	6,1	9,5	4,0	6,3	5,9	10,3	8,0	8,0
Wood Solutions	-6,4	-9,9	-15,3	-31,4	-24,4	5,6	-5,3	-6,9
Sawn Wood	-9,0	2,4	-4,8	-1,7	11,2	26,8	18,8	15,7
Energy & Logistics	8,8	3,6	14,9	29,4	28,1	18,3	4,9	21,6

Furniture & Components avser Hedlunda och distributionsverksamheten i England. Hedlunda redovisas från och med tredje kvartalet 2023 och distributionsverksamheten i England från och med första kvartalet 2022. Distributionsverksamheten redovisades tidigare i Wood Solutions.

Detta är Bergs – en internationell trävarukoncern

Affärsområden



23%

Doors & Windows

Affärsområdet omfattar marknadsföring, konstruktion, tillverkning och installation av högkvalitativa och måttbeställda fönster och dörrar. Marknaden består både av ägare till privatbostäder med höga krav på kvalitet och utseende samt av en kontraktmarknad för större ombyggnadsprojekt i kulturhistoriskt värdefulla miljöer. Tillverkning sker vid egna produktionsanläggningar i Storbritannien, Polen och Lettland.



20%

Furniture & Components

Affärsområdet omfattar tillverkning av möbler och möbelkomponenter baserat på förnybar träråvara. Med höga krav på kvalitet, kapacitet och hållbarhet förädlas träråvara till möbler och komponenter som packas och distribueras till användare i ett stort antal länder. Tillverkning bedrivs vid två enheter. En i Sverige (Lycksele) och en i Polen (Skoczow).

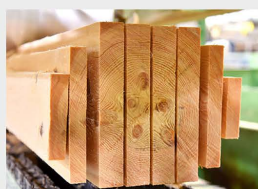


21%

Wood Solutions

Affärsområdet omfattar ett brett utbud av förädlade träprodukter som används vid konstruktion, byggnation, renoveringar, hemförbättringar, offentliga och privata utemiljöer och möbelproduktion.

De flesta produkter och tillämpningar inom Wood Solutions baseras på ett effektivt träskydd som impregnering, värmebehandling eller annan effektiv träskyddsbehandling som säkerställer skydd mot röta, brand och väsentligt förlänger produkternas livslängd med minimalt underhåll. Inom produktområdet ingår även konstruktion och tillverkning av småhus. Verksamheten bedrivs vid egna anläggningar i Sverige, Lettland och Storbritannien.



28%

Sawn Wood

Affärsområdet omfattar förädling av timmer som sågas till bräder och plankor i varierande dimensioner och längder och som saluförs till internationella industrikunder för vidare förädling. Verksamheten bedrivs vid ett sågverk i Lettland samt ett sågverk i Estland. Certifierad råvara anskaffas från hållbart brukade skogar i Östersjöregionen.



8%

Energy & Logistics

Inom Energy & Logistics bedriver Bergs verksamhet inom pelletsproduktion och logistik. Produktion sker vid en modern anläggning för tillverkning av pellets och värmelogs i Fågelfors, Sverige samt vid en anläggning i Lettland. Hamn- och logistikverksamhet bedrivs vid en egen anläggning i sydöstra England.

Not: Siffrorna avser andel av koncernens nettoomsättningen rullande 12 månader, oktober 2022–september 2023, proforma

Verksamheten bedrivs via helägda dotterbolag i Sverige, Lettland, Polen och England och omfattar vidareförädling, sågverksrörelse, och en distributions- och logistikverksamhet. Bergs är noterat på Nasdaq Stockholm.

Nettoomsättning 2022

3,3 miljarder SEK

Anställda cirka

1 500

AFFÄRSIDÉ

Bergs äger och utvecklar företag som producerar och säljer förädlade träprodukter till krävande kunder på utvalda marknader.

Det innebär att:

- Vi äger och utvecklar företag inom träförädling
- Våra dotterbolag utvecklar och producerar förädlade trävaror med kundens behov i centrum
- Vi har en decentraliserad affärsmodell
- Vi arbetar hållbart i hela värdekedjan – med råvara från ansvarsfullt brukade skogar – fram till färdig produkt och leverans

FINANSIELLA MÅL

- Bergs mål är att nå en årlig tillväxt med 10% över en konjunkturykel
- Bergs mål är att uppnå en EBITDA marginal på 9% över en konjunkturykel
- Bergs eftersträvar en finansiell nettoskuld understigande eget kapital
- Bergs mål är en årlig utdelning med normalt 25–40% av årets resultat efter skatt

www.bergstimber.com

Redogörelse från Bergs Styrelse

Beskrivningen av Bergs på sidorna 20–60 i denna Erbjudandehandling har granskats av Bergs Styrelse. Bergs Styrelse anser att denna beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Bergs.

31 oktober 2023

Bergs Timber AB (publ)

Bergs Styrelse

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nuvarande tillämplig lagstiftning i Sverige kan uppkomma med anledning av Erbjudandet och är avsedd endast som generell information. Det som behandlas i denna framställning är alltså föremål för förändringar i lagstiftning och praxis och effekterna av sådana förändringar kan få retroaktiv verkan på de skattekonsekvenser som beskrivs nedan. Sammanfattningen riktar sig till obegränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige, såvida inget annat sägs. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan syftar till att ge läsaren översiktlig information. Den skatterättsliga bedömningen av varje enskild aktieägare är vidare beroende av situationen i det enskilda fallet. Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bergs som anses vara näringsbetingade (skattemässigt), sådan särskild lagstiftning som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, eller sådan särskild lagstiftning som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag. Särskilda skatteregler kan gälla för andra kategorier aktieägare än de som beskrivs nedan, såsom investmentbolag, investeringsfonder och personer som inte är bosatta i Sverige. Dessa lämnas utanför framställningen.

Varje enskild aktieägare rekommenderas att ta hjälp av en skatteexpert för att få klarhet i vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis kan det röra sig om särskilda konsekvenser som följer av utländsk rätt, dubbelbeskattningsavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bergs

För aktieägare i Bergs som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Bergs aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet och ska redovisas i inkomstdeklarationen. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bergs, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas kapitalvinster vid försäljning av noterade aktier som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bergs, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på

aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag. Kapitalvinster på aktier som anses vara näringsbetingade från ett svenskt skatteperspektiv är skattefria. Kapitalförluster på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för inkomst från försäljningar av svenska aktier. Sådana aktieägare kan emellertid bli skattskyldiga i sin hemviststat. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan även, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Utländska juridiska personer är i allmänhet inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster på andelar i andra fall än om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige. Om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige blir motsvarande principer avseende kapitalvinster och kapitalförluster som tillämpas för svenska skattskyldiga juridiska personer tillämpliga, om än med vissa begränsningar.

Investeringsparkonto

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett på särskilt sätt beräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet.

KONTAKTUPPGIFTER

Kivron AB

Hovslagargatan 3
Box 1670
111 96 Stockholm
Sverige
www.kivron.se

Norvik Hf

Vallakór 4
203 Kopavogur
Island
www.norvik.is

Bergs Timber AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15
111 53 Stockholm
Sverige
www.bergstimber.com

Avanza Bank AB

Att: Corpemissioner/Bergs
Box 1399
111 93 Stockholm
Sverige
www.avanza.se

Erneholm Haskel AB

Västra Trädgårdsgatan 11A
111 53 Stockholm
Sverige
www.erneholmhaskel.se

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3
Box 1670
111 96 Stockholm
Sverige
www.cederquist.se