

Bergs Timber AB
Bergs väg 13
570 84 Mörlunda

16 april 2018

Utlåtande avseende Bergs Timbers föreslagna förvärv av Norvik Timber Industries verksamhet i Baltikum och Storbritannien

Bergs Timber AB (publ) ("Bergs Timber") har för avsikt att av Norvik Timber Industries Ltd. ("Norvik") förvärva samtliga aktier i Byko-Lat SIA, Aktsiaselts Laesti, SIA Vika Wood, Continental Woods Limited, and Aktsiaselts EWP, tillsammans "Målbolagen", till en uppskattad köpeskilling om 760 Mkr ("Föreslagen affär").

Styrelsen i Bergs Timber har uppdragit åt Ernst & Young AB ("EY") att som oberoende expert avge ett utlåtande om huruvida ovan nämnda köpeskilling kan anses skälig från finansiell utgångspunkt för Bergs Timbers aktieägare.

I syfte att tillhandahålla detta utlåtande har vi utfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och har bland annat beaktat följande information:

- Pressmeddelande avseende Föreslagen affär, 22 januari 2018
- Historisk aktiekursutveckling för Bergs Timber vid tiden före respektive efter offentliggörandet av Föreslagen affär
- Aktieanalytikens syn på Föreslagen affär
- Material avseende Föreslagen affär som Bergs Timber tillhandahållit banker i finansieringssyfte
- Icke-publik finansiell information om Målbolagen, bland annat interna balansrapporter och finansiella prognoser
- Intervjuer med Bergs Timbers ledning
- Övrig publik information såsom årsredovisningar och finansiella databaser

Vi har därutöver genomfört de värdeberäkningar och finansiella analyser som vi bedömt vara nödvändiga för att göra nedanstående utlåtande.

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information vi mottagit från Bergs Timber är korrekt och fullständig utan att ha utfört oberoende bekräftelser av detta. Vi ansvarar inte för slutsatser som baseras på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Vårt uppdrag färdigställdes den 16 april 2018. Händelser eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

EY har anlitats av Bergs Timber för att avge detta utlåtande med anledning av Föreslagen affär och kommer att erhålla ett fast arvode för utlåtandet. EY:s arvode är inte beroende av, eller relaterad till, storleken på Föreslagen affär eller i vilken utsträckning Föreslagen affär accepteras.

Vi tillhandahåller detta utlåtande till Bergs Timber som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikationen med Bergs Timbers aktieägare i samband med Föreslagen affär. Vår bedömning, som uttrycks nedan, ska inte tolkas som en rekommendation till Bergs Timbers aktieägare huruvida Föreslagen affär bör accepteras eller inte.

Baserat på det arbete som utförts av EY, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Föreslagen affär, per det datum som detta dokument är daterat, är skälig från finansiell utgångspunkt för Bergs Timbers aktieägare.

Stockholm den 16 april 2018



Björn Gustafsson
Partner
Ernst & Young AB



Martin Emilson
Director
Ernst & Young AB