



INBJUDANTILLTECKNING AV AKTIER I BERGSTIMBER AB (PUBL)



Sole lead manager

Danske Bank

VIKTIG INFORMATION

Med "Bergs Timber" eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Bergs Timber AB (publ) eller den koncern, vari Bergs Timber AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses Bergs Timber AB (publ) och dess dotterbolag. Hänvisningar till "styrelsen" avser styrelsen för Bergs Timber. Med "Sole Lead Manager", "Banken" eller "Danske Bank" avses Danske Bank A/S. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, tidigare VPC AB. Med "Nasdaq OMX" avses Nasdaq OMX Stockholm AB. Med "Släkten Bergh" avses Åke Bergh, Christina Bergh, Anita Bergh, Per-Åke Bergh, Karin Bergh Åstrand och Peter Friberg.

Med "Företrädesemissionen" avses i Prospektet erbjudandet till befintliga aktieägare i Bergs Timber att med företrädesrätt, eller på annat sätt som beskrivs här, teckna nya aktier av serie B ("Nya Aktier"). Hänvisningar till "Tekningsrätt" avser den överlåtbara rätten att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, som aktieägare erhåller för varje innehavd aktie per den 23 november 2012 ("Avstämningsdagen"). Med betalda tecknade aktier ("BTA") avses sådana interimsktior som utfärdas vid betalning av Tekningskursen (definieras nedan) före utfärdande av de Nya Aktierna. Med "Tekningskurs" avses teckningskursen för de Nya Aktierna.

De sifferuppgifter som redovisas i Prospektet har i vissa fall avrundats, varför tabeller inte nödvändigtvis summerar korrekt. Hänvisningar till "SEK" avser svenska kronor, hänvisningar till "USD" avser amerikanska dollar, hänvisningar till "EUR" avser euro och hänvisningar till "GBP" avser brittiska pund. Hänvisningar till "MSEK" och "KSEK" avser miljoner svenska kronor respektive tusen svenska kronor.

Information till investerare

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och Europaparlamentets och Rådets direktiv 2010/73/EU med ändring av direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 med ändring av Kommissionens förordning (EU) nr 486/2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Tvist rörande eller med anledning av Företrädesemissionen, innehållit i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Med undantag för vissa sedvanliga begränsningar hänförliga till värdepapperslagar och reglering, kommer Prospektet att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.bergstimmer.se, Sole Lead Managers hemsida www.danskebank.se/prospekt och Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Information till potentiella investerare i EES

Företrädesemissionen riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande ytterligare prospekt, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Bolaget förbehåller sig dock rätten att rikta Företrädesemissionen till investerare i andra medlemsstater inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet över Sverige i enlighet med något av undantagen i artikel 3.2 i Prospektdirektivet. Undantagen omfattar bland annat erbjudanden av värdepapper som riktas till färre än 150 fysiska eller juridiska personer (undantaget kvalificerade investerare) per medlemsstat, och/eller erbjudanden av värdepapper som riktas till investerare som förvärv värdepapper för ett sammanlagt vederlag om minst 100 000 euro per investerare. Varken Bergs Timber eller Sole Lead Manager har godkänt eller godkänner att Företrädesemissionen eller erbjudanden om förvärv av Tekningsrätter, BTA eller Nya Aktier riktas till investerare under omständigheter som skulle innebära en skyldighet för Bergs Timber eller Sole Lead Manager att offentliggöra eller upprätta prospekt eller prospekttillägg eller vidta registrerings- eller andra åtgärder, utöver de åtgärder som vidtagits avseende Prospektet i Sverige. Anmälan om förvärv hänförligt till Företrädesemissionen i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Prospektet, anmälningssedeln eller andra till Företrädesemissionen hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där distributionen eller Företrädesemissionen kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant annat land. Distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra till Företrädesemissionen hänförliga handlingar till något land där Företrädesemissionen förutsätter någon av ovanstående åtgärder eller som sker i strid med reglerna i dessa andra länder är förbjuden. Anmälan om förvärv av Tekningsrätter, BTA eller Nya Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Information till potentiella investerare i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore och Sydafrika

Tekningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller några andra delstatliga värdepapperslagar i USA. Tekningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna har inte heller registrerats och kommer inte att registreras enligt någon provinslag i Kanada och får inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i Kanada eller till personer med hemvist där annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada. De Nya Aktierna, Tekningsrätterna och BTA får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore, Sydafrika eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda Tekningsrätter, BTA eller Nya Aktier.

Följaktligen kommer detta dokument inte att skickas till, och inga Tekningsrätter kommer att tillskrivas, någon aktieägare med hemvist i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore eller Sydafrika. Dessutom förbehåller sig Bergs Timber och Sole Lead Manager rätten att bortse från instruktioner avseende Tekningsrätter, BTA eller Nya Aktier från, eller på uppdrag av, personer som innehar Euroclear-konton och som har hemvist i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore eller Sydafrika. Bergs Timber och Sole Lead Manager kräver att personer som mottar Prospektet följer de begränsningar som nämns ovan. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Information till potentiella investerare i Storbritannien

Prospektet distribueras endast till och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas artikel 19(5) i den brittiska lagen om finansiella tjänster och marknader (En: Financial Service and Markets Act 2000 (Financial Promotion Order) ("Order") eller (iii) är personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) (alla sådana personer i (ii) och (iii) refereras till som "företag med högt nettovärde, icke-inkorporerade associationer, etc.") i Order (alla sådana personer benämns gemensamt som "Relevanta Personer"). Nya Aktier, Tekningsrätter och BTA är endast tillgängliga för, och varje inbjudan, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva sådana Nya Aktier kommer endast riktas till Relevanta Personer. Person som inte är en Relevant Person ska inte handla utifrån eller förlita sig på delar av Prospektet eller informationen här i sin helhet.

Information och uttalanden i Prospektet

Prospektet har sammanställts av Bergs Timber baserat på egen information samt information från källor som Bergs Timber anser vara tillförlitliga. Prospektet innehåller marknads- och branschinformation som inhämtats med metoder som Bolaget anser är tillförlitliga för att förvissa sig om att informationen återgivits korrekt och att såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss information bygger också på uppskattningar av Bergs Timber.

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bergs Timbers aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Bergs Timber anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bergs Timbers faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet.

Informationen i Bolagets koncernredovisningar för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012 har reviderats av Bolagets revisorer. Härutöver har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av revisorerna.

Informationen i Prospektet är endast aktuell per datumet för Prospektet och Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella tillstånd kan således ha förändrats sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet under perioden från dagen för offentliggörandet till och med den sista dagen i anmälningsperioden, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument, som reglerar offentliggörande av tillägg till Prospektet. Bergs Timber gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller kompletteringar av informationen i Prospektet utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Sole Lead Manager avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i Prospektet och ingenting i Prospektet skall anses utgöra någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden. Ingen person är behörig att lämna någon annan information avseende Företrädesemissionen eller göra några andra uttalanden än de som lämnas i Prospektet, och så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha lämnats av Bergs Timber eller Sole Lead Manager.

Investeringsbeslut

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bergs Timber och Företrädesemissionen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Ingen person är behörig att för Bolagets räkning eller i Bolagets namn lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bergs Timber. En investering i de värdepapper som omfattas av Företrädesemissionen medför risker som innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Investerare bör göra en oberoende utvärdering av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som kan följa av teckning eller förvärv av de värdepapper som omfattas av Företrädesemissionen. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan han tecknar eller förvärvar värdepapper som omfattas av Företrädesemissionen.

INNEHÅLL

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier i Bergs Timber	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	17
Så här gör du	21
Verkställande direktören har ordet	22
Marknadsöversikt	23
Verksamhetsbeskrivning	28
Sammanfattning av finansiell information	37
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	40
Kapitalstruktur och annan finansiell information	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	45
Bolagsstyrning	49
Aktiekapital och ägarförhållanden	55
Bolagsordning och övrig information	58
Legala frågor och kompletterande information	61
Skattefrågor i Sverige	66
Adresser	68

VILLKOR I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje innehavd aktie i Bergs Timber berättigar till tretton (13) Teckningsrätter. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie.

Teckningskurs

1,15 SEK per Ny Aktie

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

23 november 2012

Teckningstid

28 november – 12 december 2012

Handel med Teckningsrätter

28 november – 7 december 2012

Handel med betalda tecknade aktier (BTA)

28 november 2012 fram till dess att Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Teckning med stöd av Teckningsrätter

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning utan stöd av Teckningsrätter

Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter skall ske till Danske Bank senast den 12 december 2012 och betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet, dock senast tre bankdagar från erhållande av teckningsbekräftelse.

Övrig information

ISIN-koder

Aktier:	SE0000101297
Teckningsrätter:	SE0004925782
BTA som tecknats med stöd av Teckningsrätter:	SE0004925790

Finansiell information

Delårsrapport september – november 2012/2013:	24 januari 2013
Delårsrapport september – februari 2012/2013:	16 april 2013
Delårsrapport september – maj 2012/2013:	27 juni 2013

Sammanfattning

Inledning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt". Denna nyemission sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har därför upprättats enligt det så kallade proportionerliga regelverket, och graden av offentliggörande för Prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. <ul style="list-style-type: none"> Varje beslut om att investera i värdepappren skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke och finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Bergs Timber AB (publ) med organisationsnummer 556052-2798.
B.2	Säte och bolagsform	Bergs Timber AB (publ) har sitt säte i Mörlunda, Sverige. Bolaget bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker i två sågverksanläggningar, belägna i Mörlunda respektive Orrefors, samt i träskydds företaget Bitus i Nybro. Vid Bolagets sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och samtliga anläggningar ligger inom ett avstånd om nio mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår till cirka 325 000 kubikmeter sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Av trävarorna exporteras en betydande del, främst till Storbritannien, Nederländerna, Danmark och Mellanöstern/Nordafrika. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin och i allt högre utsträckning som bränsle från Bolagets bränsleterminaler. Timmerråvaran anskaffas i huvudsak från områdena kring Bolagets sågverk, kompletterat med uttag från Bolagets egna skogsfastigheter om cirka 1 429 hektar samt ett mindre inslag av import. Bolaget erbjuder ett brett utbud av skogliga tjänster och utför allt från rådgivning gentemot skogsägare till slutavverkningsarbete.

B.4a	<i>Tendenser & trender i branschen</i>	<p>Sågverksbranschen är för närvarande under hård press och många sågverksrörelser på marknaden drivs med förlust. Situationen för de svenska sågverken har förvärrats ytterligare under det tredje kvartalet 2012. Det är främst ett försämrat valutaläge där den starka svenska kronan medför att de svenska sågverken förlorar konkurrenskraft gentemot utländska trävaruproducenter, minskade intäkter från biprodukter och fortsatt höga råvarukostnader som försämrat läget för branschen ytterligare.</p> <p>Den europeiska marknaden har visat på en fortsatt svag utveckling under innevarande år, men positiva tendenser finns på andra marknader. I USA, som är en mycket viktig marknad för den globala handeln med trävaror, har efterfrågan ökat under en längre tid, mestadels drivet av en positiv utveckling på byggmarknaden. Även marknaderna i Nordafrika och Mellanöstern, som är viktiga exportmarknader för den svenska sågverksbranschen, har uppvisat ökande efterfrågan. Dessa tendenser talar för en mer positiv utveckling av efterfrågan på trävaror framgent.</p>																																													
B.5	<i>Koncern</i>	Bergs Timber är moderbolag i Koncernen som består av fyra verksamhetsdrivande bolag.																																													
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>Nedan visas aktieägare i Bolaget vars innehav var anmälningspliktiga per den 28 september 2012 och därefter av Bolaget kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="470 981 1364 1265"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Serie A</th> <th>Serie B</th> <th>Aktiekapital, %</th> <th>Röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ATA Holding Sweden AB</td> <td>0</td> <td>1 000 000</td> <td>14,5</td> <td>14,5</td> </tr> <tr> <td>Bergh Åke¹⁾</td> <td>0</td> <td>667 371</td> <td>9,7</td> <td>9,7</td> </tr> <tr> <td>Nilsson Kay</td> <td>0</td> <td>551 121</td> <td>8,0</td> <td>8,0</td> </tr> <tr> <td>Bergh Anita</td> <td>0</td> <td>466 460</td> <td>6,8</td> <td>6,8</td> </tr> <tr> <td>Nilsson Jan</td> <td>0</td> <td>370 700</td> <td>5,4</td> <td>5,4</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>0</td> <td>3 055 652</td> <td>44,3</td> <td>44,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>0</td> <td>3 843 838</td> <td>55,7</td> <td>55,7</td> </tr> <tr> <td>Totalt, alla ägare</td> <td>0</td> <td>6 899 490</td> <td>100,0</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>1) Inklusivt maka. Källa: Euroclear Sweden</small></p> <p><small>Notera: Medlemmar av Släkten Berghs totala ägarandel uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt till cirka 22,1 procent. Dessa har således ett betydande inflytande i Bolaget.</small></p>	Aktieägare	Serie A	Serie B	Aktiekapital, %	Röster, %	ATA Holding Sweden AB	0	1 000 000	14,5	14,5	Bergh Åke ¹⁾	0	667 371	9,7	9,7	Nilsson Kay	0	551 121	8,0	8,0	Bergh Anita	0	466 460	6,8	6,8	Nilsson Jan	0	370 700	5,4	5,4	Summa	0	3 055 652	44,3	44,3	Övriga	0	3 843 838	55,7	55,7	Totalt, alla ägare	0	6 899 490	100,0	100,0
Aktieägare	Serie A	Serie B	Aktiekapital, %	Röster, %																																											
ATA Holding Sweden AB	0	1 000 000	14,5	14,5																																											
Bergh Åke ¹⁾	0	667 371	9,7	9,7																																											
Nilsson Kay	0	551 121	8,0	8,0																																											
Bergh Anita	0	466 460	6,8	6,8																																											
Nilsson Jan	0	370 700	5,4	5,4																																											
Summa	0	3 055 652	44,3	44,3																																											
Övriga	0	3 843 838	55,7	55,7																																											
Totalt, alla ägare	0	6 899 490	100,0	100,0																																											
B.7	<i>Finansiell information i sammandrag</i>	<p>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="470 1406 1436 1758"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2011/2012</th> <th>2010/2011</th> <th>2009/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>824,5</td> <td>853,0</td> <td>916,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter¹⁾</td> <td>-20,6</td> <td>54,2</td> <td>39,3</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>803,9</td> <td>907,2</td> <td>955,3</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-838,3</td> <td>-943,8</td> <td>-913,4</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>-34,4</td> <td>-36,6</td> <td>41,9</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-18,5</td> <td>-16,9</td> <td>-9,9</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-52,9</td> <td>-53,5</td> <td>32,0</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>13,9</td> <td>14,1</td> <td>-7,9</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-39,0</td> <td>-39,4</td> <td>24,1</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>1) Inklusivt förändring av produkter i arbete och färdiga varor, aktiverade egna kostnader samt värdeförändring biologiska tillgångar.</small></p>	MSEK	2011/2012	2010/2011	2009/2010	Nettoomsättning	824,5	853,0	916,0	Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-20,6	54,2	39,3	Summa	803,9	907,2	955,3	Rörelsens kostnader	-838,3	-943,8	-913,4	Rörelseresultat (EBIT)	-34,4	-36,6	41,9	Finansnetto	-18,5	-16,9	-9,9	Resultat efter finansiella poster	-52,9	-53,5	32,0	Skatt	13,9	14,1	-7,9	Periodens resultat	-39,0	-39,4	24,1					
MSEK	2011/2012	2010/2011	2009/2010																																												
Nettoomsättning	824,5	853,0	916,0																																												
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-20,6	54,2	39,3																																												
Summa	803,9	907,2	955,3																																												
Rörelsens kostnader	-838,3	-943,8	-913,4																																												
Rörelseresultat (EBIT)	-34,4	-36,6	41,9																																												
Finansnetto	-18,5	-16,9	-9,9																																												
Resultat efter finansiella poster	-52,9	-53,5	32,0																																												
Skatt	13,9	14,1	-7,9																																												
Periodens resultat	-39,0	-39,4	24,1																																												

B.7	<i>Finansiell information i sammandrag, forts</i>	Koncernens balansräkning i sammandrag			
		MSEK	2012-08-31	2011-08-31	2010-08-31
		Anläggningstillgångar	325,0	357,1	398,3
		<i>Varav immateriella tillgångar</i>	2,5	2,8	2,3
		<i>Varav materiella anläggningstillgångar</i>	275,5	309,2	341,2
		<i>Varav biologiska tillgångar</i>	45,3	44,9	54,6
		<i>Varav finansiella anläggningstillgångar</i>	1,7	0,2	0,2
		Omsättningstillgångar	279,4	319,5	330,5
		<i>Varav kassa och bank</i>	0,1	1,1	1,8
		Summa tillgångar	604,4	676,6	728,8
		Eget kapital	191,0	230,0	271,1
		Långfristiga skulder	70,0	238,3	247,7
		Kortfristiga skulder	343,4	208,3	210,0
		Summa skulder	413,5	446,6	457,7
		Summa eget kapital och skulder	604,4	676,6	728,8
		<i>Varav räntebärande skulder</i>	310,4	324,4	306,1
		Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag			
		MSEK	2011/2012	2010/2011	2009/2010
		Kassaflöde för den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-15,7	-41,4	73,5
		Förändring rörelsekapital	32,7	-3,8	-30,2
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,0	-45,2	43,3
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,4	28,7	-47,4
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,6	15,8	4,5
		Periodens kassaflöde	-1,0	-0,7	0,4
		Likvida medel vid periodens början	1,1	1,8	1,4
		Likvida medel vid periodens slut	0,1	1,1	1,8
		Nyckeltal			
			2011/2012	2010/2011	2009/2010
		Avkastning på eget kapital, %	-18,5	-15,7	9,3
		Avkastning på sysselsatt kapital, %	-6,5	-6,4	7,5
Avkastning på totalt kapital, %	-5,4	-5,2	6,0		
Rörelsemarginal, %	-4,2	-4,3	4,6		
Nettovinstmarginal, %	-6,4	-6,3	3,5		
Soliditet, %	31,6	34,0	37,2		
Räntebärande nettoskuld, MSEK	310,3	323,3	304,3		
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,62	1,41	1,12		
Medarbetare					
	2011/2012	2010/2011	2009/2010		
Antal anställda, medelantal	212	223	230		
Omsättning per anställd, KSEK	3 889	3 825	3 983		
Aktiedata					
	2011/2012	2010/2011	2009/2010		
Antal aktier vid periodens slut	6 899 490	6 899 490	6 899 490		
Eget kapital per aktie, SEK	27,68	33,33	39,30		
Resultat per aktie, SEK	-5,65	-5,71	3,49		
Kassaflöde per aktie, SEK	2,46	-6,55	6,28		
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,25		

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämpligt; prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt; prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt; revisionsanmärkningar saknas. Bolagets revisor har dock lämnat en upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011/2012. Upplysningen lyder enligt följande: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan hänvisar vi till styrelsens information i förvaltningsberättelsen och speciellt väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång avseende bolagets finansiella situation. Som framgår av informationen bedömer styrelsen att bolaget erhåller en finansiell ställning som säkerställer fortsatt drift genom den överenskommelse som förväntas träffas med bolagets huvudfinansiär i kombination med att den av styrelsen föreslagna företrädesemissionen genomförs. Emissionen förväntas ske efter årsredovisningens avgivande och är väsentlig för bolagets fortsatta finansiering och fortsatta drift."
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Bergs Timbers befintliga rörelsekapital är otillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar att bristen på rörelsekapital, underskottets storlek, är 30 MSEK. Detta belopp motsvarar återbetalning av lån till Banken under en nuvarande kreditfacilitet som måste genomföras senast den 31 december 2012. Bolaget har dock kommit överens om de huvudsakliga villkoren i en ny kreditfacilitet som kommer att ersätta den gamla. Även den nya kreditfaciliteten innefattar en återbetalning om 30 MSEK per 31 december 2012. Underskottet av rörelsekapital kommer således uppstå per detta datum.</p> <p>Bolagets handlingsplan för att erhålla tillräckligt rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven är den föreliggande Företrädesemissionen. Då Bolaget erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier som tillsammans uppgår till det fulla beloppet av Företrädesemissionen, samt att en överenskommelse träffats med Banken om villkoren i den nya kreditfaciliteten, har Bolaget hög tilltro till att Företrädesemissionen ger planerat kapitaltillskott.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte genomförs i sin helhet enligt plan och om Bolaget i en sådan situation inte kan erhålla en kompletterande kreditfacilitet kan konsekvensen bli att Bolaget inte klarar av att fullfölja sina betalningsåtaganden mot Banken, vilket kan innebära att Bolaget undersöker förutsättningarna till att genomföra ytterligare en nyemission, överväger att revidera den handlingsplan och besparingsprogram som påbörjats, tvingas dra ned på verksamheten genom att säga upp personal, sälja anläggningstillgångar eller på annat sätt minska Bolagets kostnader. Om Bolaget misslyckas med att fullfölja sina betalningsåtaganden mot Banken kan detta även innebära att Banken ges rätt att säga upp det Befintliga Låneavtalet eller det Nya Låneavtalet, det som vid den aktuella tidpunkten är gällande, till omedelbar betalning. En sådan uppsägning skulle allvarligt påverka Bolagets finansiella ställning och möjlighet att fortsätta verksamheten, och skulle kunna medföra Bolagets obestånd.</p>

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier av serie B i Bergs Timber (ISIN-kod SE0000101297). Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämman.
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 6 899 490 SEK ¹⁾ fördelat på 0 aktier av serie A och 6 899 490 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Efter genomförande av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 96 592 860 SEK, fördelat på 0 aktier av serie A och högst 96 592 860 aktier av serie B.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepappren</i>	Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster, och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har normalt sett företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande eller med bolagsstämmans efterföljande godkännande, beslutar om undantag härifrån.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	<i>Upptagen till handel</i>	De Nya Aktierna kommer att bli, och de befintliga aktierna är, föremål för handel på Nasdaq OMX.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Bergs Timber har en långsiktig policy att lämna utdelning till aktieägarna. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren.

Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	En investering i Bergs Timber är förenad med risk. Vid bedömning av Bergs Timbers framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatillväxt även beakta riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de huvudkategorier av riskfaktorer som bedöms kan komma att ha betydelse för Bolagets framtida utveckling, utan att göra anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorer hänförliga till marknad och operationella risker innefattar bland annat konjunkturpåverkan, konkurrens och prispress, kundrisk, risk i råvaruanskaffning och med leverantörer, risker i energipriser, miljörisker, produktions- och verksamhetsrisk, beroende av nyckelpersoner, tvister samt skatterisker. Bland de finansiella riskfaktorerna återfinns Bolagets förmåga att refinansiera lån, säkerställa kapital för framtida utveckling, och rörelsekapital för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, valutarisk, ränte- och kreditrisk samt risker vid förvärv och finansiering av förvärv.
D.3	<i>Risker relaterade till värdepappren</i>	Risker förenade med aktien och Företrädesemissionen inkluderar aktierelaterade risker, handel i Teckningsrätter, utspädning, begränsad likviditet, framtida utdelning, ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden samt risker med ägare med betydande inflytande.

1) Aktiekapitalet efter det beslut om minskning av aktiekapitalet som fattades på extra bolagsstämma den 20 november 2012 och som är villkorat av Företrädesemissionens genomförande.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Bergs Timber cirka 103,1 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK, varav cirka 3,4 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>Sågverksbranschen är för närvarande under hård press och många aktörer på marknaden driver verksamheten med förlust. Situationen för de svenska sågverken har förvärrats ytterligare under det tredje kvartalet 2012. Det är främst ett försämrat valutaläge där den starka svenska kronan medför att de svenska sågverken förlorar konkurrenskraft gentemot utländska trävaruproducenter, minskade intäkter från biprodukter och fortsatt höga råvarukostnader som försämrat läget för branschen ytterligare.</p> <p>För att möta ovanstående marknadsförutsättningar har Bergs Timber vidtagit ett antal åtgärder, bland annat genom att avveckla verksamheten vid sågverksanläggningen i Järnforssen och att avyttra omkring en tredjedel av Bolagets skogsinnehav. Bolaget har därutöver tagit fram en handlingsplan med ett antal väl definierade åtgärder som syftar till att minska råvarukostnaden samt att öka produktiviteten och kostnadseffektivisera verksamheten för att därigenom uppnå en acceptabel lönsamhet.</p> <p>Parallellt med att Bolaget kontinuerligt vidtagit åtgärder för att öka lönsamheten har arbetet fortsatt med att finna en lösning på Bolagets behov av en stärkt kapitalbas. Mot bakgrund av detta har Bolaget nu nått en överenskommelse med Banken om de huvudsakliga villkoren i en ny kreditfacilitet vilket, i kombination med Företrädesemissionen, enligt styrelsens bedömning, kommer att medföra att Bolaget uppnår en finansiell ställning som säkerställer fortsatt verksamhet.</p> <p>Emissionslikviden om cirka 103,1 MSEK, före emissionskostnader, avses att användas till att stärka Bolagets finansiella ställning, till del genom återbetalning av befintliga lån jämte ränta om totalt cirka 57 MSEK, varav 25 MSEK utgör lån, samt cirka 2 MSEK utgör ränta på lån, från befintliga aktieägare och 30 MSEK utgör återbetalning av lån från Banken, medan resterande del av emissionslikviden avses att användas till att förbättra Bolagets likviditet.</p> <p>En förbättrad likviditet innebär att Bolaget ytterligare stärker sin ställning som en stabil affärspartner till sina leverantörer och bedöms därmed möjliggöra för Bolaget att tillvarata aktuella affärsmöjligheter, främst avseende råvaruinköp till bättre villkor, vilka skulle bidra till att sänka Bolagets råvarukostnad. Utöver detta innebär en förbättrad likviditet även att Bolaget ökar möjligheten att spela en mer aktiv roll i den förväntade omstruktureringen av trävarubranschen.</p>
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Styrelsen i Bergs Timber beslutade den 18 oktober 2012, under förutsättning av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma den 20 november 2012, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut, vilket godkändes vid extra bolagsstämma den 20 november 2012, innebär att Bergs Timbers aktiekapital ökas med högst 89 693 370 SEK genom utgivande av högst 89 693 370 Nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till de aktier de äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 november 2012. Varje befintlig aktie berättigar till tretton (13) Teckningsrätter. En (1) Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie. I det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter äger styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, rätt att besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Teckning skall ske under perioden från och med den 28 november 2012 till och med den 12 december 2012, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,15 SEK per Ny aktie.

E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Ett antal av Bergs Timbers aktieägare, däribland delar av Slakten Bergh, ATA Holding Sweden AB samt Kay Nilsson, (tillsammans "Större Aktieägare"), som tillsammans innehar cirka 53,8 procent av aktierna och cirka 53,8 procent av rösterna i Bolaget har uttalat sitt stöd för Företrädesemissionen och har förbundit sig att teckna hela eller delar av sina respektive andelar i Företrädesemissionen. De större Aktieägarnas teckningsförbindelser motsvarar sammanlagt cirka 52,7 procent av Företrädesemissionen. De Större Aktieägarna har vidare åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav från den dag då respektive avtal ingicks fram till dess betalning sker för de Nya Aktierna. För de Större Aktieägarnas teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.</p> <p>Vissa befintliga aktieägare samt till dessa närstående bolag ("Emissionsgaranterna") – Åke Bergh, ATA Holding Sweden AB, Kieryd Gård AB, Rimforest AB, Kay Nilsson, Sörbylunden i Långemåla, Karin Bergh Åstrand och Per-Åke Bergh – har även förbundit sig att intill ett högsta sammanlagt belopp om 48,7 MSEK teckna de Nya Aktier som inte tecknas under teckningstiden. Som ersättning för att Emissionsgaranterna garanterar Företrädesemissionen har Bergs Timber förbundit sig att betala en garantiersättning till Emissionsgaranterna om 7 procent av det garanterade beloppet (motsvarande sammanlagt cirka 3,4 MSEK). Företrädesemissionen täcks således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden.</p> <p>Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare gjort affärer med bolag inom Koncernen direkt eller via närstående bolag, i egenskap av exempelvis skogsägare. Vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har dessutom lämnat lån till Bolaget. Dessa förhållanden innebär att dessa personer kan ha intressen som står i strid med Bolagets. Det föreligger i övrigt inga intressekonflikter mellan Koncernbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Sole Lead Manager erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i dess egenskap som finansiell rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Banken är vidare långivare till Bergs Timber. Emissionslikviden avses bland annat användas till engångsamortering på befintliga lån från Banken om 30,0 MSEK. Juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell, som erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden.</p>
E.5	<i>Lock-up-avtal</i>	Det finns ingen styrelseledamot eller person i ledningsgruppen som har åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra sina innehav av värdepapper i Bergs Timber under viss tid.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Förestående Företrädesemission kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 6 899 490 till 96 592 860 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 1 300 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 89 693 370 Nya Aktier, motsvarande högst cirka 92,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämpligt; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

RisKFaktorER

Nedan redovisas riskfaktorer som kan få betydelse för Bergs Timbers verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande. Riskfaktorerna bör beaktas av investerare tillsammans med såväl övrig information i detta Prospekt som en allmän omvärldsbedömning.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande kan också påverka Bergs Timbers verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Bolaget kan endast påverka vissa riskfaktorer, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Värdet på en investering i Nya Aktier kan komma att påverkas väsentligt om någon av nedan redovisade – eller andra – riskfaktorer förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan redovisade och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtida utveckling.

RisKFaktorER specifika för branschen och emittenten

Konjunkturpåverkan

Trävarumarknaden är beroende av det allmänna konjunkturläget och är därmed påverkad av den allmänt rådande ekonomiska osäkerheten, inte minst inom euro-området. Trävaror är en insatsvara för andra producenter och efterfrågan inom användningsområdena för sågade trävaror påverkas av utvecklingen av den allmänna ekonomin såväl globalt, regionalt som lokalt. Den senaste tiden har påverkan från den allmänna ekonomin varit framförallt global. Det kan inte uteslutas att Bergs Timbers finansiella ställning och resultat påverkas negativt av förändringar i den allmänna ekonomin.

Konkurrens och prispress

Bergs Timber verkar inom en mycket konkurrensutsatt bransch. Trävarubranschen i Europa har många aktörer och ett hårt konkurrenstryck.

Prisutvecklingen för trävaror styrs till stor del av hur den globala konsumtionen överensstämmer med den globala produktionen och lagersituationen. Prisskillnader i lokal valuta för olika träslag och kvaliteter i kombination med valutakursrelationer har stor betydelse för val av marknad i det dagliga försäljningsarbetet.

Det kan inte uteslutas att de stora pris- och volym-svängningar som på grund av konkurrens och konjunkturförändringar, valutakursrelationer samt tillgång till råvaror som har kännetecknat trävarumarknaden, kommer att uppstå även i framtiden och att låga försäljningspriser, som inte kompenseras av motsvarande låga råvarukostnader, kan ha

en negativ effekt på Bergs Timbers omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Kundrisk

Kundrelationerna i Bergs Timber bygger ofta på långvariga relationer. Avtalsförhållandena regleras ofta i korta leveransavtal, med upp till sex månaders löptid. Avtalen innehåller vanligen inga bestämmelser om uppsägning. Överenskommelser med kunderna garanterar inte Bergs Timber några givna försäljningsvolym. Likt andra aktörer på Bergs Timbers marknad kan Bolaget förlora kunder eller kan Bolagets kunder minska sina inköpsvolym, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Råvara och leverantörer

Råvarukostnaden är en mycket stor del av den färdiga produktens försäljningsvärde, varför produkten är mycket känslig för prisförändringar av skogsråvaran. Råvaran anskaffas företrädesvis i närområdet och utbud och efterfrågan av råvaran påverkar på kort sikt prissättningen i stor omfattning. Sedan sommaren 2009 har råvarumarknaden i sydöstra Sverige präglats av stigande råvarupriser, vilket medfört att Koncernens marginaler minskat. Under 2012 har dock priserna på råvara sjunkit, vilket fått positiva effekter på resultatet. Det kan dock inte uteslutas att råvarubrist och stigande råvarupriser kan komma att ha en negativ påverkan på Bergs Timbers omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Energipriser

Bergs Timbers behov av värme till torkprocess samt uppvärmning av lokaler produceras i egna panncentraler som eldas i huvudsak av barken från timret, varför känsligheten när det gäller energikostnaden är begränsad. Däremot påverkas Bergs Timber kraftigt av förändringar i kostnadsläget för energi till drift av maskinanläggningarna, det kan därför inte uteslutas att kommande energipriser kan komma att påverka Bergs Timbers omsättning, finansiella ställning eller resultat negativt.

Miljörisker

Bolagets verksamhet medför miljöpåverkan på den yttre miljön bland annat genom buller, luftföroreningar samt vattenuttag till timmerbevattnings. Hultsfreds kommun har vid granskningen av Mörlundaanläggningens miljörapport för 2010 anmärkt att villkoret rörande extern bullernivå inte följs, vilket kommunen menar är allvarligt och kräver uppföljning. Koncernen har sedan dess genomfört investeringar som förväntas minska ljudnivån vid mätpunkterna. Någon kontrollmätning har emellertid inte genomförts, vilket föranlett en anmärkning från tillsynsmyndigheten. Vidare åtgärder från tillsynsmyndigheten kan inte uteslutas.

På Koncernens anläggningar har det tidigare utförts så kallad dopning av virke, en metod för skyddsbehandling som inte varit föremål för artificiell torkning. Virket doppades i ett skyddsmedel för att göra virket motståndskraftigt mot röta, mögel och blånad. De använda skyddsmedlen innehöll bland annat miljöfarliga pentaklorfenoler. Det finns således risk att saneringsåtgärder måste vidtas på Koncernens anläggningar. Det kan inte uteslutas att om sådana saneringsåtgärder krävs, kan det få negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Den 1 oktober 2002 tillträdde sågverksanläggningen i Fårbo. I samband med förvärvet konstaterades vid genomförd markundersökning förhöjda värden av koppar i anslutning till platsen för en tidigare impregneringsanläggning. Efterbehandlingen avslutades 2009 då uppställda mål för saneringen hade uppnåtts och slutrapporten godkänts av samhällsbyggnadsnämnden i Oskarshamns kommun. Vid en framtida rivning av byggnaden på platsen för den tidigare impregneringstuben skall dock provtagning ske av marken för att säkerställa att föroreningen inte har en för närvarande okänd utbredning och risk. Fårbofastigheten såldes den 23 juli 2012, varvid Bergs Timber i avtalet friskrevs från allt ansvar för föroreningar i mark på fastigheten. Det kan trots friskrivningen inte uteslutas att förekomsten av föroreningar kan föranleda anspråk mot Bergs Timber, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Sågverk och träindustri har de senaste åren varit granskade av länsstyrelserna över hela landet genom att inventeringar av verksamheten med avseende på förorenad mark, så kallade MIFO fas 1-undersökningar, genomförts. Detta är en metodik som länsstyrelserna använder sig av för att identifiera förorenad mark. Länsstyrelserna klassar sedan verksamheten i olika riskklasser. Sågverk eller träindustrier klassas normalt som stor risk eller mycket stor risk. I de fall det bedöms som påkallat utförs en MIFO fas 2-undersökning. För två av Koncernens anläggningar har MIFO fas 2-undersökningar genomförts.

Bolagets anläggning i Mörlunda har vid en MIFO fas 2-undersökning klassats som hög risk. Vid undersökningen har bland annat identifierats förekomster av pentaklorfenoler i ett grundvattenrör. Den ursprungliga föroreningskällan befinner sig troligen under en virkestork varför någon ytterligare åtgärd inte vidtagits. Någon avsättning för sanering är inte beaktad i räkenskaperna, på grund av svårigheter att beräkna kostnadens storlek. Det kan dock inte uteslutas att kostnaden för en framtida sanering kan komma att medföra en betydande negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Vid genomförande av en MIFO fas 2-undersökning har Bolagets anläggning i Nybro klassificerats som måttlig risk. Av en miljögranskningsrapport avseende Bergs Timber Bitus AB, upprättad av KPMG den 14 juni 2007, framgår vidare att sedimentproverna i sedimenteringsdammen påvisar kraftigt förhöjda halter av arsenik, krom och koppar. Sedimenteringsdammen kommer på sikt att behöva saneras för förorenade sediment. Bolaget har avsatt medel (0,6 MSEK) för att täcka den framtida kostnaden. KPMG rekommenderar dock i rapporten att ytterligare avsättningar görs för framtida behandlingar av föroreningar på fastigheten med anledning av krav på återställande efter avslutad verksamhet. Bolaget har dock inte gjort ytterligare avsättningar, då avsatta medel bedöms vara tillräckliga. För det fall att saneringskostnaden överstiger avsättningen uppstår kostnader som kan medföra negativa konsekvenser för Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Området vid Bolagets anläggning i Orrefors har vid en MIFO fas 1-undersökning befunnits möjligen förorenat av bland annat klorfenol och åsatts riskklass 1, mycket hög risk. En MIFO fas 2-undersökning har aviserats, men ännu inte påbörjats. Det finns därmed risk att eventuella saneringsåtgärder medför kostnader, som kan få negativa konsekvenser för Koncernens omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Länsstyrelsen i Kalmar län genomförde under 2008 en MIFO fas 1-undersökning avseende Bolagets anläggning i Järnforsen och i sin rapport bedömde länsstyrelsen prelimi-

närt riskklassen som hög risk. Kommunen har i sin granskning av Bolagets miljörapport för 2010 noterat att det kan bli aktuellt att återkomma till miljösituationen i anledning av en nedläggning av verksamheten vid anläggningen och en eventuell avyttring av fastigheten. Järnforsenanläggningens sågverksamhet avvecklades under 2011, men extern part bedriver alltjämt hyvlingens verksamhet och fastigheten kvarstår i Koncernens ägo. Bolaget har förelagts att genomföra en MIFO fas 2-undersökning. Det finns risk att eventuella saneringsåtgärder medför betydande kostnader, vilket kan få negativa konsekvenser för Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Produktion och verksamhet

Ett av Bergs Timbers dotterbolag, Bergs Timber Orrefors AB, bedriver flisningsverksamhet på fastigheten Nybro Bråtemåla 1:4 som strider mot detaljplanen för området, vilken endast tillåter lagring men inte flisning på fastigheten. Nybro kommun har därför upprättat en ny detaljplan för det aktuella området. Den nya detaljplanen har dock överklagats och återremitterats till länsstyrelsen för vidare handläggning. För det fall att upprättandet av en ny detaljplan som tillåter verksamheten avseende flisning förhindras, kan Bolaget komma behöva flytta denna verksamhet. Detta kan komma att medföra kostnader som i sin tur kan komma att medföra en negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Nyckelpersoner

Bergs Timber är för sin verksamhet beroende av ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar. Dessa personer bidrar med hög kompetens och lång erfarenhet, vilket är viktigt för Bergs Timbers verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Tvister

Bolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande affärsverksamheten och kan således bli föremål för ersättningskrav och andra anspråk till följd av exempelvis avtalstvister, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster samt miljöfrågor. Vad miljöfrågor beträffar, står Bergs Timber Mörlunda AB för närvarande under utredning av miljöåklagare i ett ärende som rör användandet av bark- och spånsement i strid mot ett bygglov. Sådana tvister, ersättningskrav och andra anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader, samt kan deras utgång vara svåra att förutse. Tvister och andra rättsliga förfaranden kan således innebära en negativ

påverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Skatterisker

Bergs Timbers verksamhet, inklusive transaktioner mellan bolag i Koncernen, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning och praxis. Bolaget har inte varit inblandat i någon skatterevision eller någon skattetvist och den korrespondens som förevarit med Skatteverket under den senaste treårsperioden har inte rört materiella frågor eller belopp. Inkomstdeklarationer och skattedeklarationer har inlämnats i tid och förfallna skatter har betalats. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets tolkning av tillämplig skattelagstiftning och praxis kan visa sig felaktiga, eller att regler ändras med verkan tillbaka i tiden. Detta kan i sin tur påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisk

Bergs Timber avser refinansiera samtliga lån under det Befintliga Låneavtalet samt den checkkredit om maximalt 100 MSEK och den garantiram om 19 MSEK med Danske Bank genom ingåendet av det Nya Låneavtalet. Det Nya Låneavtalet är dock villkorat av att Företrädesemissionen, eller annan tillförsel av nytt eget kapital om minst 100 MSEK genomförs senast den 31 december 2012. Det Befintliga Låneavtalet kommer således att ersättas av det Nya Låneavtalet i nära anslutning till genomförandet av Företrädesemissionen. Bergs Timber har haft svårigheter att uppfylla de finansiella åtagandena under det Befintliga Låneavtalets löptid och har fått inhämta Bankens godkännande för bristande uppfyllelse av åtaganden vid ett flertal tillfällen. Det senaste godkännandet avseende brott mot de finansiella åtagandena i det Befintliga Låneavtalet är villkorat av att Företrädesemissionen genomförs, eller att Bolaget på annat sätt tillförs nytt eget kapital om minst 100 MSEK och av att Bolaget vid vissa angivna datum lämnar viss information till Banken. Godkännandet är föremål för omprövning den 30 november 2012. Om omprövningen utfaller nekande eller om villkoren i godkännandet inte uppfylls kommer Bergs Timber ha anses brustit mot sina åtaganden under det Befintliga Låneavtalet. Banken kommer därmed ha rätt att säga upp det Befintliga Låneavtalet till omedelbar betalning. En sådan uppsägning skulle allvarligt påverka Bolagets finansiella ställning och möjlighet att fortsätta verksamheten, och skulle kunna medföra Bolagets obestånd.

Både det Befintliga Låneavtalet och det Nya Låneavtalet innehåller åtaganden som begränsar handlingsutrymmet för Bergs Timber och påverkar Bergs Timbers möjlighet att

pantsätta sina tillgångar, att göra investeringar, att låna eller ställa borgen, att sälja eller på annat sätt överlåta tillgångar samt att fusionera eller konsolidera verksamhet med ett annat bolag. Dessa restriktioner kan begränsa Bergs Timbers möjligheter att verka enligt plan och skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bergs Timbers verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Därutöver innehåller det Befintliga Låneavtalet finansiella åtaganden avseende nivåerna för Koncernens egna kapital, soliditet och EBITDA. För det fall att Bergs Timber inte uppfyller åtagandena i låneavtalen skulle det kunna resultera i ett avtalsbrott som i sin tur skulle kunna resultera i att samtliga utestående lån omedelbart förfaller till betalning. Enligt det förslag som överenskommit mellan parterna förväntas det Nya Låneavtalet innehålla motsvarande åtaganden och restriktioner som det Befintliga Låneavtalet dock med mindre långtgående begränsningar avseende avverkning av skog. Begränsningarna förväntas innebära att Koncernens avverkning under avtalstiden begränsas till 30 000 kubikmeter virke. Lånen under det Nya Låneavtalet avses löpa utan amortering till slutbetalningsdagen, som förväntas infalla tre år efter utbetalningsdagen. Den facilitet som tas upp som checkkredit under det Nya Låneavtalet förväntas dock ned sättas med 30 MSEK efter genomförandet av Företrädesemissionen, varvid en motsvarande återbetalning sker till Banken. Vidare förväntas det Nya Låneavtalet även innehålla ett åtagande av Bolaget att, efter genomförande av Företrädesemissionen, vidta åtgärder syftande till en väsentlig förbättring av Bolagets rörelseresultat samt att tillställa Banken en handlingsplan avseende verksamheten. Handlingsplanen avses sedan under det första året av det Nya Låneavtalets löptid ligga till grund för kvartalsvisa utvärderingar av verksamheten och bedömningar av om uppsägningsgrund föreligger för Banken.

Utöver vad som anges ovan har Banken även, enligt såväl det Befintliga Låneavtalet som enligt de förväntade villkoren för det Nya Låneavtalet, rätt att säga upp lånefinansieringen och kräva återbetalning av samtliga utestående lån om Bolagets aktier avnoteras från Nasdaq OMX eller om det sker en ägarförändring varigenom någon (förutom, vad gäller det Befintliga Låneavtalet, Slakten Bergh och Kay Nilsson) förvärvar eller på annat sätt kontrollerar mer än 40 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Bergs Timbers befintliga rörelsekapital är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar bristen till 30 MSEK, hänförlig till återbetalning av lån enligt både det Befintliga Låneavtalet och det Nya Låneavtalet. Återbetalningen skall ske den 31 december 2012. I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011/2012 har även lämnats en upplysning av

särskild betydelse med motsvarande innebörd. Av denna framgår att styrelsen bedömer att Bolaget erhåller en finansiell ställning som säkerställer fortsatt drift genom den överenskommelse som förväntas träffas med Bolagets huvudfinansiär i kombination med att den av styrelsen föreslagna Företrädesemissionen genomförs, och att emissionen är väsentlig för Bolagets fortsatta finansiering och fortsatta drift. Om Företrädesemissionen inte genomförs i sin helhet och Bolaget inte kan erhålla kompletterande finansiering, kan konsekvensen bli att Bolaget inte klarar av att fullfölja sina betalningsåtaganden mot Banken.

För det fall Banken skulle välja att säga upp lånefinansieringen med hänvisning till avtalsbrott från Bergs Timbers sida eller med anledning av en ägarförändring eller avnotering i enlighet med ovan kan det inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på godtagbara villkor för Bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det kan anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja Bolagets strategi. I det fall Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan Bolagets fortsatta verksamhet inte garanteras, vilket i slutändan kan leda till att Bolaget ansöker om konkurs.

Avsikten med ingåendet av det Nya Låneavtalet och genomförandet av Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning. Det kan dock inte uteslutas att Bergs Timber i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden i sina kredit- och/eller låneavtal på grund av exempelvis det allmänna konjunkturläget eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Detta skulle i så fall kunna påverka Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat negativt.

Framtida finansiering

Även om Företrädesemissionen stärker Bolagets finansiella ställning kan det inte uteslutas att Bergs Timber i framtiden kan komma att behöva ytterligare finansiering, till exempel genom upptagande av lån eller genom emission av aktier. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas bland annat av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt Bergs Timbers kreditvärdighet och kreditkapacitet. Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att kunder, leverantörer och långivare inte får en negativ uppfattning om Bolagets lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter, vilket skulle kunna bli fallet om Bergs Timber drabbas av stora förluster eller om efterfrågan avtar på grund av ett försämrat konjunkturläge. Störningar, osäkerhet och volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan även begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Marknadsvillkoren på kapital- och kreditmarknaderna kan även komma att

begränsa Bergs Timbers förmåga att betala skulder när de förfaller. Vidare kan sådana störningar, osäkerheter och volatilitet begränsa Bergs Timbers tillgång till kapital som behövs för att utveckla verksamheten. Begränsningar i Bolagets möjligheter att i framtiden erhålla finansiering på skäliga villkor kan ha en väsentlig, negativ inverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Valutarisk

Valutarisk är den resultateffekt en valutakursförändring orsakar. Bergs Timber är exponerat för valutaförändringar genom att en stor del av Koncernens försäljning sker i utländsk valuta såsom EUR, GBP och USD. Koncernens policy för att skydda Koncernen mot valutarisker är att mellan 50–75 procent av förväntat valutainflöde de närmaste 6 till 12 månaderna valutasäkras. Förändringar av valutakurser kan således ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Ränte- och kreditrisk

Ränterisken är risken för att förändringar i räntenivån påverkar Koncernens räntenetto och/eller kassaflöde negativt. Ränteexponering hänför sig huvudsakligen till upptagna lån. Påverkan på Koncernens räntenetto beror bland annat på upplåningens räntebindningstid. Upplåningen sker i svenska kronor. Räntepolicyn har varit att trots en större risknivå ligga med merparten av krediterna till rörliga räntor, vilka i huvudsak baserar sig på marknadsräntor. Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot finansiella motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Koncernens försäljning av trävaror sker ibland via delcredere-agenter, vilket innebär att agenten förutom att agenten förmedlar affären också tar på sig ett ansvar att kreditförsäkra affären. Koncernens policy vad gäller kundkrediter i övrigt är att för alla övriga trävarukunder fastställa en limit efter en undersökning av ett kreditförsäkringsbolag. Erhålles inte kreditförsäkring från kreditförsäkringsbolaget så sker leveranser endast i undantagsfall. Beslut om detta fattas av verkställande direktören tillsammans med finanschefen och försäljningsavdelningen.

Förvärv och finansiering av förvärv

En del av Bergs Timbers tillväxtstrategi utgörs av förvärv. Det kan inte garanteras att Bergs Timber kommer att hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärv på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för Bergs Timber.

Marknadsrisk avseende aktuella värdepapper

Aktierelaterade risker

De inhemska och internationella aktiemarknaderna har under de senaste åren karaktäriserats av hög volatilitet och turbulens. Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna Nya Aktier skulle då kunna göra en förlust vid försäljning av sådana aktier. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsräntan, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende Nya Aktier bör föregås av en noggrann analys.

Handel i Teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq OMX under perioden från och med den 28 november till och med den 7 december 2012. Ingen garanti kan ges för att det utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på Teckningsrätterna bland annat att påverkas av kursutvecklingen av utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstandel utspädd.

Begränsad likviditet

Handeln i Bolagets aktie på Nasdaq OMX har under en längre tid uppvisat låg likviditet. Detta kan leda till svårigheter för en aktieägare att med kort varsel avyttra aktier, särskilt vid avyttring av större aktieposter. Vidare medför den begränsade likviditeten en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost i verkligheten betingar.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar föreslås av Bergs Timbers styrelse och beslutas av bolagsstämman. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdel-

ningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren. Det finns risker som kan påverka Bolagets resultatutveckling och soliditet negativt, och det finns inga garantier för att Bergs Timber i framtiden kommer att kunna lämna utdelning till aktieägarna.

Enligt det Befintliga Låneavtalet får vidare årlig vinstutdelning inte överstiga 50 procent av årets vinst. Det Nya Låneavtalet förväntas innehålla en motsvarande bestämmelse. Dessa och andra motsvarande framtida begränsningar av den utdelning som Bolaget kan lämna, kan negativt påverka priset på Bolagets aktier.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier
Ett antal av Bergs Timbers aktieägare har förbundit sig att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen respektive garantera teckning av de Nya Aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av Teckningsrätter, innebärande att hela Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda. Det finns därför en risk för att Företrädesemissionen inte fulltecknas om någon eller några av dem som har lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden. Detta kan inverka negativt på Bergs Timbers möjligheter att genom emissionen erhålla emissionslikviden om cirka 103,1 MSEK före emissionskostnader.

Ägare med betydande inflytande

Vid tidpunkten för detta Prospekt kontrolleras cirka 22,1 procent av aktierna och rösterna i Bergs Timber av medlemmar i Släkten Bergh. Vissa medlemmar av Släkten Bergh har förbundit sig att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen motsvarande deras ägarandel i Bolaget. Medlemmar av Släkten Bergh har vidare genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna viss del av de Nya Aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av Teckningsrätter. Släkten Bergh kan således, både före och efter Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att Släkten Berghs intressen därvid kan skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om Släkten Bergh skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på aktiekursen.

Inbjudan till teckning av aktier i Bergs Timber

I syfte att stärka Bergs Timbers finansiella ställning, och därigenom möjliggöra för Bolaget att tillvarata aktuella affärsmöjligheter, främst avseende råvaruinköp till bättre villkor, och därutöver få möjligheten att spela en mer aktiv roll i den förväntade omstruktureringen av trävarubranschen, beslutade styrelsen för Bergs Timber den 18 oktober 2012, under förutsättning av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 20 november 2012. Denna nyemission sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har därför upprättats enligt det så kallade proportionerliga regelverket, och graden av offentliggörande för Prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 89 693 370 SEK, från 6 899 490 SEK¹⁾ till högst 96 592 860 SEK, genom utgivande av högst 89 693 370 Nya Aktier. De som på Avstämningsdagen den 23 november 2012 är registrerade som aktieägare i Bergs Timber får teckna tretton (13) Nya Aktier för varje befintlig aktie i Bergs Timber (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas aktieägare och andra som även tecknar Nya Aktier med primär företrädesrätt (subsidiär företrädesrätt). Härutöver erbjuds även möjlighet för investerare att teckna Nya Aktier utan företrädesrätt²⁾. Teckningskursen har fastställts till 1,15 SEK per Ny Aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Bergs Timber cirka 103,1 MSEK, före emissionskostnader³⁾. De Nya Aktierna kommer att medföra samma rättigheter som de nuvarande aktierna av serie B i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 92,9 procent, men har möjlighet att i vart fall delvis ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier⁴⁾

Större Aktieägare i Bergs Timber, däribland delar av Slakten Bergh, ATA Holding Sweden AB och Kay Nilsson, som tillsammans innehar cirka 53,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande hela eller delar av sina respektive andelar i Företrädesemissionen. De Större Aktieägarnas teckningsförbindelser motsvarar sammanlagt cirka 52,7 procent av Företrädesemissionen. Vidare har vissa befintliga aktieägare i Bergs Timber eller till dessa närstående bolag – Åke Bergh, ATA Holding Sweden AB, Kieryd Gård AB, Rimforest AB, Kay Nilsson, Sörbylunden i Långemåla AB, Karin Bergh Åstrand och Per-Åke Bergh – genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna de Nya Aktier i Företrädesemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av Teckningsrätter. Såväl teckningsförbindelserna som emissionsgarantierna förutsätter att sedvanliga villkor uppfylls. Företrädesemissionen är med detta till fullo garanterad genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier från Bolagets befintliga aktieägare och till dessa närstående bolag⁵⁾.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i Bergs Timber att teckna Nya Aktier i Bergs Timber.

Mörlunda den 21 november 2012

Bergs Timber AB (publ)
Styrelsen

1) Aktiekapitalet efter det beslut om minskning av aktiekapitalet som fattades på extra bolagsstämma den 20 november 2012 och som är villkorat av Företrädesemissionens genomförande.

2) Se vidare avsnitt "Villkor och anvisningar".

3) Från emissionsbeloppet om cirka 103,1 MSEK kommer att göras avdrag för kostnader hänförliga till emissionsinstitutet och garantier samt uppskattade övriga transaktionskostnader för anledda av emissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 8,1 MSEK, varav cirka 3,4 MSEK utgör garantiprovision. Slakten Bergh och Kay Nilsson har tillsammans lämnat aktieägarlån om 25 MSEK till Bergs Timber, för vilka ränta uppgår till cirka 2 MSEK. Detta sammanlagda belopp om cirka 27 MSEK kommer att kvittas mot Nya Aktier i emissionen. Med avdrag för emissionskostnader och teckningslikvid betalad genom kvittning beräknas Bolaget tillföras 68 MSEK.

4) Se vidare avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

5) Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena enligt ovan är dock säkerställda. Se vidare rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" under avsnittet "Riskfaktorer".

Bakgrund och motiv

Sågverksbranschen är för närvarande under hård press och många sågverksrörelser på marknaden drivs med förlust. Situationen för de svenska sågverken har förvärrats ytterligare under det tredje kvartalet 2012. Det är främst ett försämrat valutaläge där den starka svenska kronan medför att de svenska sågverken förlorar konkurrenskraft gentemot utländska trävaruproducenter, minskade intäkter från biprodukter och fortsatt höga råvarukostnader som ytterligare försämrat läget för branschen under sommaren.

För att möta ovanstående marknadsförutsättningar har Bergs Timber vidtagit ett antal åtgärder, bland annat genom att avveckla verksamheten vid sågverksanläggningen i Järnforsen och att avyttra omkring en tredjedel av Bolagets skogsinnehav. Bolaget har därutöver tagit fram en handlingsplan med ett antal väl definierade åtgärder som syftar till att minska råvarukostnaden samt att öka produktiviteten och kostnadseffektivisera verksamheten för att därigenom uppnå en acceptabel lönsamhet.

Det långsiktiga samarbete mellan Bergs Timber och ATA Timber-koncernen, som inleddes räkenskapsåret 2010/2011, skall dessutom fördjupas ytterligare inom ett flertal områden, bland annat inom logistik, marknad och försäljning samt inom produktion genom ett närmare utbyte av produktionstekniska erfarenheter. Det fördjupade samarbetet underlättas av att Tage Andersson, huvudägare i ATA Holding Sweden AB, moderbolag i ATA Timber-koncernen, blivit invald i styrelsen för Bergs Timber i enlighet med beslut på extra bolagsstämma den 20 november 2012.

Parallellt med att Bolaget kontinuerligt vidtagit åtgärder för att öka lönsamheten har arbetet fortsatt med att finna en lösning på Bolagets behov av en stärkt kapitalbas. Mot bakgrund av detta har Bolaget nu nått en överenskommelse med Banken om de huvudsakliga villkoren i en ny kreditfacilitet vilket, i kombination med Företrädesemissionen, enligt styrelsens bedömning kommer att medföra att Bolaget uppnår en finansiell ställning som säkerställer fortsatt verksamhet. Bergs Timbers befintliga rörelsekapital är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar bristen till 30 MSEK, hänförlig till återbetalning av lån enligt både det Befintliga Låneavtalet och det Nya Låneavtalet. Återbetalningen skall ske den 31 december 2012. Med genomförandet av Företrädesemissionen bedömer dock Bolaget att behovet av rörelsekapital är täckt för den kommande tolv månadersperioden.

Emissionslikviden om cirka 103,1 MSEK före emissionskostnader, avses att användas till att stärka Bolagets finansiella ställning, till del genom återbetalning av befintliga lån jämte ränta om totalt cirka 57 MSEK, varav 25 MSEK utgör lån, samt cirka 2 MSEK utgör ränta på lån, från befintliga aktieägare och 30 MSEK utgör återbetalning av lån från Banken, medan resterande del av emissionslikviden avses att användas till att förbättra Bolagets likviditet. En förbättrad likviditet innebär att Bolaget ytterligare stärker sin ställning som en stabil affärspartner till sina leverantörer och bedöms därmed möjliggöra för Bolaget att tillvarata aktuella affärsmöjligheter, främst avseende råvaruinköp till bättre villkor, vilka skulle bidra till att sänka Bolagets råvarukostnad. Utöver detta innebär Företrädesemissionen, tillsammans med den förändrade ägarstrukturen och det fördjupade samarbetet med ATA Timber-koncernen, att Bolaget ges ökade möjligheter att delta i den förväntade omstruktureringen av trävarubranschen.

I övrigt hänvisar styrelsen till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Bergs Timber med anledning av föreliggande Företrädesemission.

Styrelsen för Bergs Timber är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Mörlunda den 21 november 2012

Bergs Timber AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och Teckningsrätter

De som på Avstämningsdagen den 23 november 2012 är registrerade som aktieägare i Bergs Timber äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas aktieägare och andra som tecknar Nya Aktier med primär företrädesrätt (subsidiär företrädesrätt). Härutöver kan anmälan även göras för att utan företrädesrätt teckna Nya Aktier som inte tecknats med företrädesrätt.

De som på Avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bergs Timber erhåller tretton (13) Teckningsrätter för varje innehavd aktie i Bergs Timber. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med primär företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid varje Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 92,9 procent motsvarande högst 89 693 370 Nya Aktier, men har möjlighet att i vart fall delvis kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en kurs om 1,15 SEK per Ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 23 november 2012. Första dag för handel i aktierna i Bergs Timber exklusive Teckningsrätt (det vill säga utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen) är den 21 november 2012.

Teckningstid

Teckning av Nya Aktier skall ske under tiden från och med den 28 november 2012 till och med den 12 december 2012. Efter teckningstidens utgång kommer outnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen för Bergs Timber äger rätt att förlänga teckningstiden.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq OMX under perioden den 28 november 2012 till och med den 7 december 2012. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0004925782.

Danske Bank samt andra institut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. De som önskar köpa eller sälja Teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätter måste säljas senast den 7 december 2012 eller användas för teckning av aktier senast den 12 december 2012 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

Prospekt, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear Sweden samt särskild anmälningssedel skickas till direktregistrerade aktieägare som på Avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat.

Förvaltarregistrerade aktieinnehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bergs Timber är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, Prospekt eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa jurisdiktioner

Teckningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller några andra delstatliga värdepapperslagar i USA. Tecknings-

rätterna, BTA och de Nya Aktierna har inte heller registrerats och kommer inte att registreras enligt någon provinslag i Kanada och får inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i Kanada eller till personer med hemvist där annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada. De Nya Aktierna, Teckningsrätterna och BTA får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore, Sydafrika eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier.

Följaktligen kommer detta dokument inte att skickas till, och inga Teckningsrätter kommer att tillskrivas, någon aktieägare med hemvist i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore eller Sydafrika. Dessutom förbehåller sig Bergs Timber och Sole Lead Manager rätten att bortse från instruktioner avseende Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier från, eller på uppdrag av, personer som innehar Euroclear-konton och som har hemvist i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, USA, Singapore eller Sydafrika. Bergs Timber och Sole Lead Manager kräver att personer som mottar prospektet följer de begränsningar som nämns ovan. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Teckning av Nya Aktier med primär företrädesrätt

Teckning av Nya Aktier med primär företrädesrätt skall ske under perioden från och med den 28 november 2012 till och med den 12 december 2012. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontona.

För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter skall gå förlorat måste aktieägaren antingen:

- utnyttja erhållna Teckningsrätter och teckna Nya Aktier senast den 12 december 2012, eller
- sälja erhållna och ej utnyttjade Teckningsrätter senast den 7 december 2012.

Styrelsen för Bergs Timber äger rätt att förlänga teckningstiden.

En teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är bindande och aktieägaren kan inte återta eller ändra en teckning av Nya Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av den primära företrädesrätten sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta inbetalningsavin eller därför avsedd särskild anmälningsedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Endast den förtryckta inbetalningsavin används om samtliga Teckningsrätter, enligt emissionsredovisning från Euroclear Sweden, skall utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på inbetalningsavin. Särskild anmälningsedel skall då inte användas.
- Anmälningssedeln används om Teckningsrätter köpts, avyttrats eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen skall utnyttjas för teckning. Den förtryckta inbetalningsavin får inte användas.

Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken "Anmälningsedel 1", uppge det antal Nya Aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningsedel kan erhållas från Danske Bank/VPS, Emissioner på telefonnummer 0752-48 18 45. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Danske Bank tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december 2012.

Danske Bank
VPS, Emissioner / Bergs Timber
Box 7523
103 92 Stockholm
Telefon: 0752-48 18 45
Telefax: 0752-48 47 01

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige

Teckningsberättigade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin skall använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angivna adress skall betalning göras i SEK till nedan angivet bankkonto i Sverige.

Danske Bank
VPS, Emissioner / Bergs Timber
Box 7523
103 92 Stockholm
Telefon: 0752-48 18 45
Telefax: 0752-48 47 01
SWIFT: DABASESX
IBAN-nummer: SE73 1200 0000 0127 9140 0095
Bankkontonummer: 1279 1400095

Vid betalning måste tecknarens namn och adress samt VP-kontonummer eller betalningsidentitet enligt emissionsredovisningen anges. Anmälningssedel och betalning skall vara Danske Bank tillhanda senast den 12 december 2012. Anmälningssedlar kan även erhållas från Bolagets hemsida www.bergstimber.se och Danske Banks hemsida www.danskebank.se/prospekt.

Förvaltarregistrerade innehav

Teckning av och betalning för Nya Aktier som tecknas med primär företrädesrätt skall ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Några dagar efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända en VP-avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De Nya Aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att registrering av emissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av Nya Aktier vilka tecknats med företrädesrätt genom betalning samt efterföljande ombokning av BTA till vanliga aktier beräknas ske under december 2012. Någon VP-avi utsänds inte i samband med detta utbyte. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA på Nasdaq OMX beräknas ske under perioden från och med den 28 november 2012 till dess att Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket. Danske Bank och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA som tecknats med stöd av Teckningsrätter är SE0004925790.

Teckning av Nya Aktier med subsidiär företrädesrätt samt tilldelning

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier med subsidiär företrädesrätt skall göras på därför avsedd anmälningssedel. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel varvid dock endast den sist erhållna anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Danske Bank/VPS, Emissioner på telefonnummer 0752-48 18 45 eller Bolagets hemsida www.bergstimber.se och Danske Banks hemsida www.danskebank.se/prospekt. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Ifyllt anmälningssedel skall skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Danske Bank tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december 2012. Styrelsen för Bergs Timber äger rätt att förlänga teckningstiden.

Danske Bank
VPS, Emissioner / Bergs Timber
Box 7523
103 92 Stockholm
Telefon: 0752-48 18 45
Telefax: 0752-48 47 01

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med subsidiär företrädesrätt skall inte anmäla sig enligt stycket ovan utan skall anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt

Om inte hela antalet Nya Aktier som tecknats med subsidiär företrädesrätt kan ges ut skall de Nya Aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal Teckningsrätter som de utnyttjat för teckning med primär företrädesrätt och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt översänds teckningsbekräftelse till tecknaren eller till förvaltaren, vilket beräknas ske under december 2012. Ingen teckningsbekräftelse kommer att skickas till dem som inte får tilldelning. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tecknade och tilldelade Nya Aktier skall betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet, dock senast tre bankdagar från erhållande av teckningsbekräftelse. Erlägg inte likvid i rätt tid kan de Nya Aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Nya Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Nya Aktier som tecknats med subsidiär företrädesrätt kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Detta beräknas ske under januari 2013. Som bekräftelse på att Nya Aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare eller förvaltare.

Teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt samt tilldelning

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt skall göras på därför avsedd anmälningssedel under rubriken "Anmälningssedel 2". Anmälan skall avse minst 1 000 Nya Aktier. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel varvid dock endast den sist erhållna anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Danske Bank/VPS, Emissioner på telefonnummer 0752-48 18 45 eller Bolagets hemsida www.bergstimber.se och Danske Banks hemsida www.danskebank.se/prospekt. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Ifylld anmälningssedel skall skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Danske Bank tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december 2012. Styrelsen för Bergs Timber äger rätt att förlänga teckningstiden.

Danske Bank
VPS, Emissioner / Bergs Timber
Box 7523
103 92 Stockholm
Telefon: 0752-48 18 45
Telefax: 0752-48 47 01

Nya Aktier som inte tecknats med stöd av primär eller subsidiär företrädesrätt kommer att fördelas mellan aktieägare och övriga som tecknat sig för Nya Aktier utan företrädesrätt i förhållande till det antal Nya Aktier som de tecknat sig för, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Eventuella återstående Nya Aktier skall tilldelas den som garanterat emissionen.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan företrädesrätt översänds teckningsbekräftelse till tecknaren eller till förvaltaren, vilket beräknas ske omkring den 18 december 2012. Ingen teckningsbekräftelse kommer att skickas till dem som inte får tilldelning. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tecknade och tilldelade Nya Aktier skall betalas konstant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet, dock senast tre bankdagar från erhållande av teckningsbekräftelse. Erläggs inte likvid i rätt tid kan de Nya Aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Nya Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Nya Aktier som tecknats utan företrädesrätt kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Detta beräknas ske under januari 2013. Som bekräftelse på att aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare eller förvaltare.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats på VP-konto.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Preliminärt teckningsresultat kommer att offentliggöras omkring den 12 december 2012 genom ett pressmeddelande från Bergs Timber. Slutligt teckningsresultat kommer att offentliggöras omkring den 18 december 2012 genom ett pressmeddelande från Bergs Timber.

Allmänt om teckning och tilldelning i Företrädesemissionen

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal Nya Aktier som en teckning med stöd av Teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Notering

Bergs Timber kommer att ansöka om notering av de Nya Aktierna på Nasdaq OMX i samband med genomförandet av Företrädesemissionen. Registrering hos Bolagsverket av Nya Aktier som tecknas med primär företrädesrätt samt handlas i dessa Nya Aktier beräknas ske under december 2012, förutsatt att registrering skett. De Nya Aktier som tecknas med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt beräknas registreras hos Bolagsverket samt bli föremål för handel under januari 2013.

Aktier av serie B i Bergs Timber är upptagna till handel på Nasdaq OMX och handlas med kortnamnet BRG B och har ISIN-kod SE0000101297. Aktierna handlas i poster om en (1) aktie.

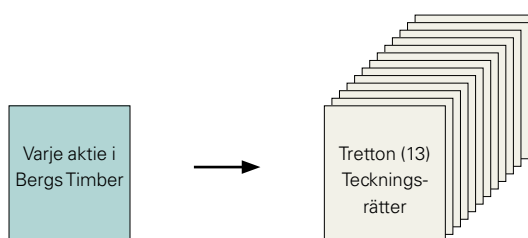
Så här gör du¹⁾

Villkor:	För varje innehavd aktie i Bergs Timber får du tretton (13) Teckningsrätter. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie
Teckningskurs:	1,15 SEK per Ny Aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen:	23 november 2012
Teckningstid:	28 november – 12 december 2012
Handel med Teckningsrätter:	28 november – 7 december 2012

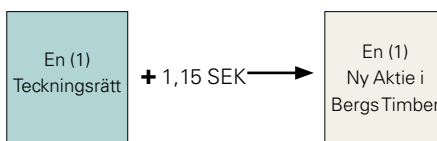
Teckning av Nya Aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas Teckningsrätter

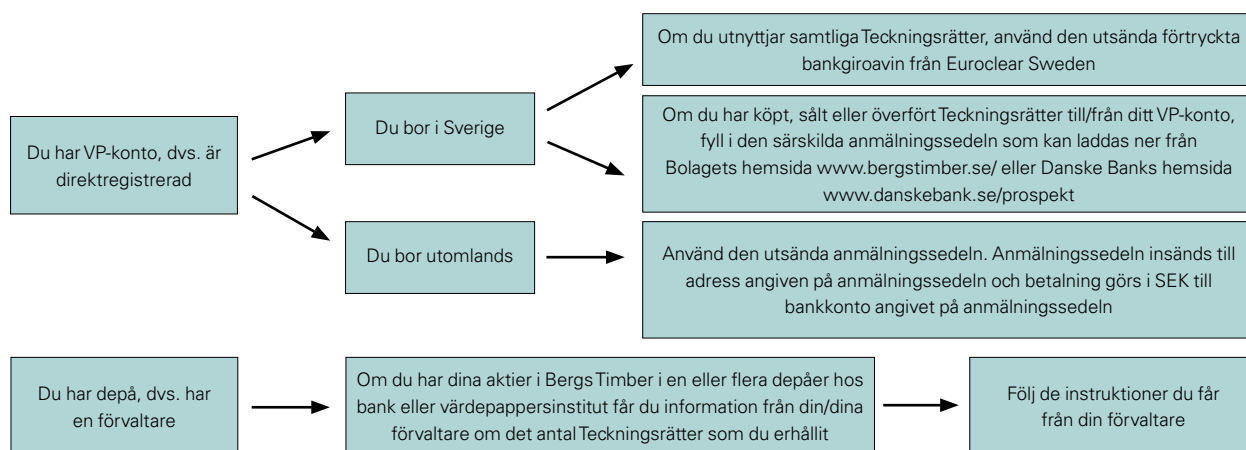
För varje innehavd aktie i Bergs Timber som du innehar den 23 november 2012 erhåller du tretton (13) Teckningsrätter



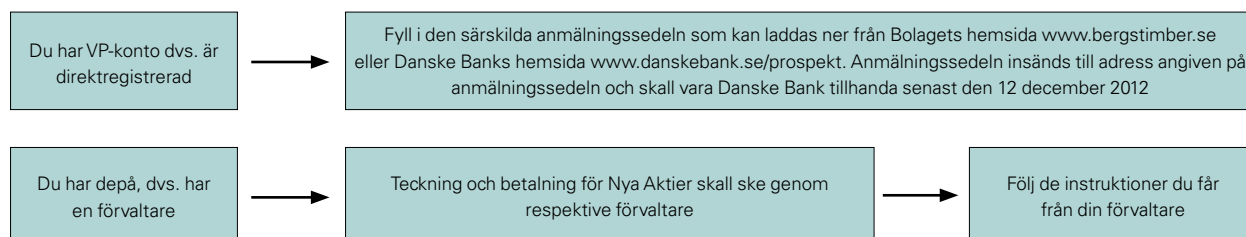
2. Så här utnyttjar du dina Teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av kvarvarande aktier med subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt (av aktieägare och övriga investerare)



1) Notera de begränsningar för teckning av Nya Aktier som gäller vissa potentiella investerare under "Viktig information" på omslagets insida.

Verkställande direktören har ordet

Bäste aktieägare,

Sågverksbranschen har under en längre tid verkat under mycket utmanande marknadsförhållanden. Den generellt låga efterfrågan på sågade trävaror i kombination med alltför höga råvarukostnader har satt stor press på såväl Bergs Timber som den svenska sågverksbranschen i övrigt. Till detta kan även läggas den starka svenska kronan som försämrar de svenska sågverkens relativa konkurrenskraft gentemot de utländska aktörerna.

Bergs Timber har redan sedan tidigare vidtagit ett antal åtgärder som svar på det svåra marknadsläget, bland annat genom att avveckla verksamheten vid sågverksanläggningen i Järnforsen och genom att avyttra omkring en tredjedel av Bolagets skogsinnehav. Bolaget har därutöver tagit fram och arbetat efter en handlingsplan med ett antal väl definierade åtgärder som syftar till att minska råvarukostnaden, öka produktiviteten och kostnadseffektivisera verksamheten med syfte att återigen uppnå en acceptabel lönsamhet. Effekterna av detta arbete har börjat visa sig men ytterligare åtgärder kommer att vidtas. Bolaget kommer även att fördjupa det långsiktiga samarbetet med ATA Timber-koncernen som inleddes räkenskapsåret 2010/2011 inom ett flertal viktiga områden. Utöver det interna förbättringsarbetet har vi även nått en viktig överenskommelse med Danske Bank om en förnyad kreditfacilitet vilken, i kombination med den förestående Företrädesemissionen, kommer att säkerställa vår fortsatta verksamhet.

En mycket viktig pusselbit för att ytterligare stärka Bergs Timber är alltså den förestående Företrädesemissionen om cirka 103,1 MSEK. Emissionslikviden kommer att användas till att stärka Bolagets finansiella ställning, till viss del genom återbetalning av lån, samt till att förbättra likviditeten. Med en förbättrad likviditet kan vi bättre ta tillvara på befintliga affärsmöjligheter, främst vad gäller råvaruinköp. Företrädesemissionen, tillsammans med den förändrade ägarstrukturen och det fördjupade samarbetet med ATA Timber-koncernen, ger dessutom Bolaget ökade möjligheter att delta i den omstrukturering av den sydsvenska sågverksbranschen som vi förväntar kommer att påskyndas som en följd av nuvarande marknadsförutsättningar.

När vi nu närmar oss slutet av 2012 kan vi ändå skåda vissa ljusglimtar, för även om den europeiska marknaden har visat på en fortsatt svag utveckling under innevarande år, kan positiva tendenser skönjas på andra marknader. I USA, som är en mycket viktig marknad för den globala handeln med trävaror, har efterfrågan ökat stabilt sedan början av 2011, i huvudsak drivet av en positiv utveckling på byggmarknaden. Dessutom har marknaderna i Nordafrika och Mellanöstern, som är viktiga exportmarknader för den svenska sågverksbranschen, också uppvisat ökande volymer under innevarande år. Dessa tendenser talar för en mer positiv utveckling av efterfrågan på trävaror framgent.

Jag är övertygad om att vi efter Företrädesemissionen kommer att ha de resurser som är nödvändiga för att även fortsättningsvis vara en viktig aktör på trävarumarknaden och jag ser med tillförsikt fram emot den fortsatta utvecklingen för Bergs Timber. För min egen del valde jag att den 19 november 2012 avisera min avsikt att lämna posten som verkställande direktör och koncernchef för Bergs Timber. Vi har under den senaste tiden vidtagit en rad kraftfulla åtgärder för att öka Bolagets produktivitet och kostnadseffektivisera verksamheten. Den förestående Företrädesemissionen utgör även den en mycket viktig del i detta arbete och medför, i kombination med det Nya Låneavtalet, att Bolaget får en stärkt kapitalbas och uppnår en finansiell ställning som, enligt styrelsens bedömning, säkerställer fortsatt verksamhet. Vi har i och med detta enligt min mening lagt en god grund för det fortsatta förbättringsarbetet i Bergs Timber även om mycket arbete fortfarande återstår. Min bedömning är dock att det efter mina 40 år i Bolaget, varav de senaste 26 åren som verkställande direktör och koncernchef, är naturligt att det fortsatta förändringsarbetet genomförs under en ny ledning som på bästa sätt kan bygga det nya Bergs Timber. En rekryteringsprocess för att finna min efterträdare kommer att påbörjas snarast och för att säkerställa kontinuiteten står jag till Bolagets förfogande fram till dess att en ny verkställande direktör och koncernchef har utsetts.

Åke Bergh

Verkställande direktör och koncernchef

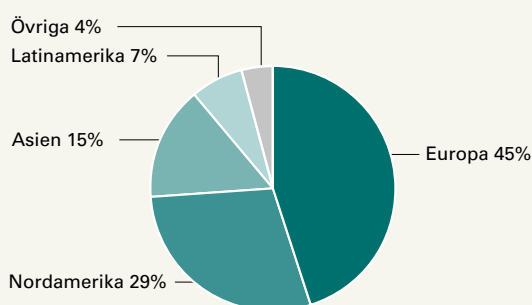
Marknadsöversikt

Översikt av trävarumarknaden

Den globala produktionen av sågade barrträvaror har legat mellan cirka 260–325 miljoner kubikmeter årligen under de senaste fem åren, varav cirka en tredjedel av produktionen exporterats och resterande del konsumerats i hemmamarknaden¹⁾. Nästan 75 procent av produktionen sker i

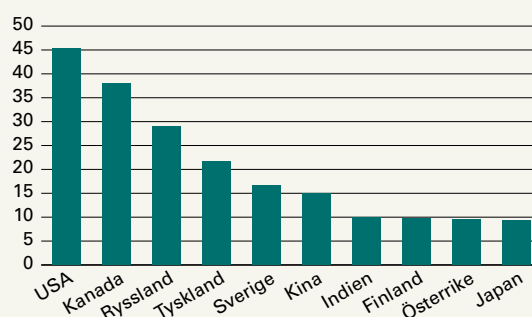
Europa och Nordamerika. Världens största producentländer är USA och Kanada som tillsammans stod för cirka 30 procent av den globala produktionen under 2011, i Europa är de största producentländerna Ryssland, Tyskland och Sverige²⁾.

FÖRDELNING AV PRODUKTION AV SÅGADE BARRTRÄVAROR (2011)



Källa: FAO

STÖRSTA PRODUCENTLÄNDERNA AV SÅGADE BARRTRÄVAROR 2011 (MILJONER M³)



Källa: FAO

Antalet sågverk i Sverige med produktion över 10 000 kubikmeter har minskat från över 280 stycken 1980 till 140 stycken 2011 samtidigt som produktionen ökat med 50 procent från 11,2 till 16,8 miljoner kubikmeter. I Europa producerades under 2011 cirka 130 miljoner kubikmeter sågade barrträvaror varav Sverige stod för cirka 13 procent. Sverige är världens tredje största exportör av sågade barrträvaror efter Kanada och Ryssland³⁾. Förra året exporterades närmare 70 procent av den totala svenska produktionen motsvarande 11,6 miljoner kubikmeter. Sveriges största exportmarknader är Storbritannien, Tyskland och Egypten vilka stod för cirka 40 procent av den totala exporten under 2011.

ÖVERSIKT AV SVENSK PRODUKTION AV SÅGADE TRÄVAROR

	1980	1990	2000	2011
Antal sågverk prod >10,000 m ³ /år	283	260	207	140
Total sågverksproduktion, miljoner m ³	11,2	12,0	16,4	16,8
Export, miljoner m ³	5,9	6,5	11,1	11,6
Största exportmarknader, miljoner m ³				
Storbritannien	1,0	1,2	2,5	2,3
Tyskland	0,9	1,2	1,2	1,1
Egypten	0,3	0,4	0,6	1,1

Källa: Skogsindustrierna

1) Källa: FAO

2) Källa: FAO

3) Källa: FAO

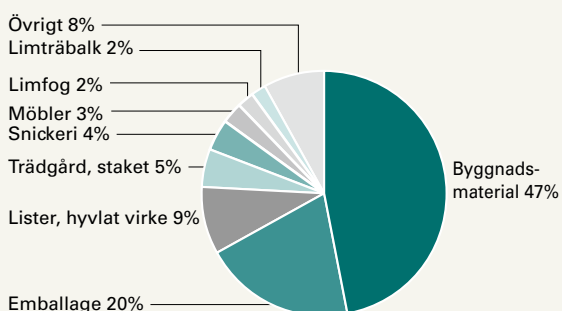


Marknadsutveckling och påverkande faktorer

Trävarumarknaden är en global marknad där prissättningen styrs av det globala utbudet och efterfrågan. Det enskilt största användningsområdet för barrträvaror är som bygg-

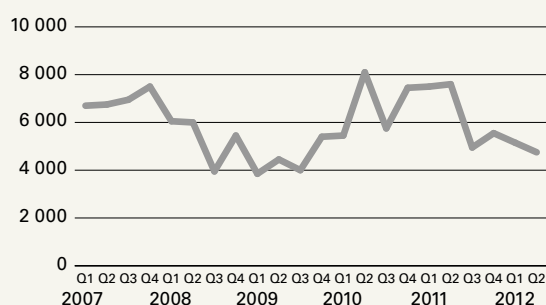
nadsmaterial. Cirka 47 procent av alla trävaror i Europa används som byggnadsmaterial. Trävarumarknaden påverkas därför i stor utsträckning av utvecklingen på byggmarknaden.

ANVÄNDNINGSMRÅDEN FÖR BARRTRÄVAROR I EUROPA (2011)



Källa: Skogsindustrierna

NYBYGGNATIONSUTVECKLING I SVERIGE (ANTAL SMÅHUS OCH FLERBOSTADSHUS)



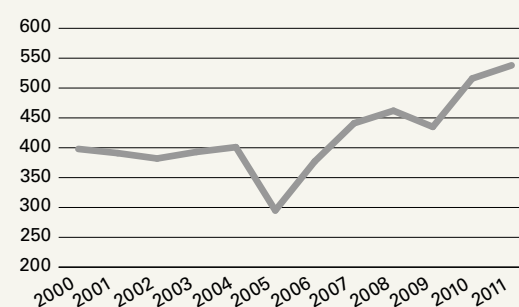
Källa: SCB

Byggmarknaden försämrades kraftigt till följd av finanskrisen och lågkonjunkturen under 2008 och 2009. I Sverige minskade den totala nybyggnationen med cirka 37 procent mellan 2007 och 2009. Nybyggnationen återhämtade sig dock under 2010 och första halvåret 2011 men har sedan dess utvecklats svagare under det andra halvåret 2011 och första halvåret innevarande år. Eftersom byggmarknaden följer den allmänna ekonomiska konjunkturen så är även makroekonomiska indikatorer som utvecklingen av bruttonationalprodukten och arbetslösheten viktiga för att bedöma utvecklingen av byggmarknaden och i förlängningen efterfrågan på trävaror.

Trävarumarknaden påverkas även i hög utsträckning av priset på råvara. Priset på sågtimmer har ökat kraftigt under de senaste åren och befinner sig på historiskt sett höga nivåer. Det genomsnittliga priset på leveransvirke var 295 SEK per kubikmeter fub¹⁾ under 2005 och har ökat

med cirka 82 procent till ett genomsnittligt pris på 538 SEK per kubikmeter fub under 2011 vilket slagit hårt mot de svenska sågverkens lönsamhet.

GENOMSNIFFPRIS PÅ SÅGTIMMER SEK/ M³ FUB (GRAN OCH TALL LEVERANSVIRKE)



Källa: SCB

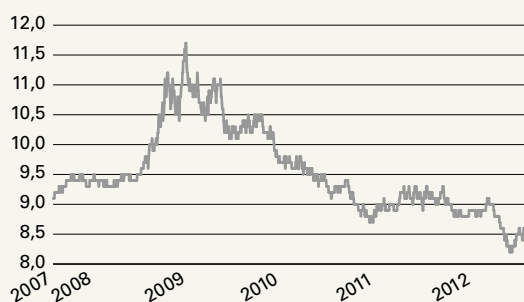
1) Fub = fast mått under bark (verkliga volymen av hel stam eller stamdel exklusive bark).



I och med att en stor del av svenska trävaror exporteras påverkas även efterfrågan av växelkursen på den svenska kronan mot andra valutor. De viktigaste växelkurserna för svenska sågverk är mot euron och det brittiska pundet. Svenska sågverk konkurrerar internationellt främst mot finska och tyska sågverk som har försäljning i euro vilket innebär att de svenska sågverken gynnas av en svag krona i förhållande till euron och missgynnas av en stark krona i

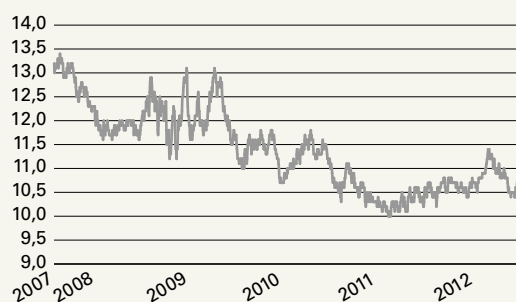
förhållande till euron, eftersom de då tappar konkurrenskraft gentemot sågverk i Finland och Tyskland. Växelkursen mot det brittiska pundet är viktig då Storbritannien är de svenska sågverkens viktigaste exportmarknad, vilket innebär att svenska trävaror blir dyrare när kronan stärks gentemot pundet. Kronan har under de senaste åren stärkts gentemot både euron och pundet och således haft en negativ inverkan på de svenska sågverken.

VÄXELKURS, SEK PER EUR



Källa: FactSet

VÄXELKURS, SEK PER GBP

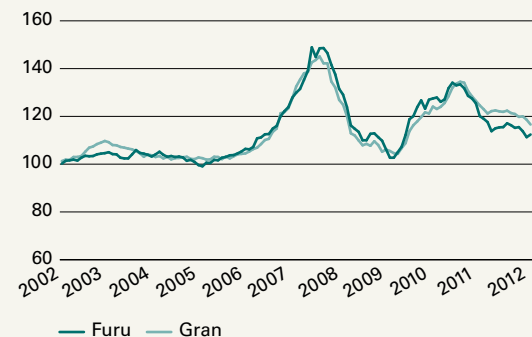


Källa: FactSet

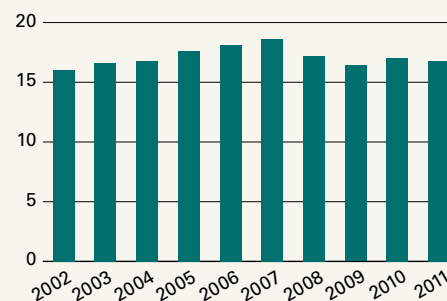
Marknadsutvecklingen för de svenska sågverken var stark fram till lågkonjunkturen 2008. Stark ekonomisk tillväxt och minskande arbetslöshet inom EU, den viktigaste marknaden för svenska sågverk, drev på byggnationen och efterfrågan på barrträvaror. Den starka efterfrågan på barrträvaror reflekteras i exportprisindex som ökade med cirka 40 procent mellan 2005 och mitten av 2007. Priset på såg-

timmer var även, om än ökande, på jämförelsevis låg nivå under denna period. När finanskrisen bröt ut minskade efterfrågan på trävaror drastiskt och exportprisindex sjönk med cirka 40 procent innan det planade ut under sommaren 2009. De svenska sågverken hade dock ett visst stöd av att kronan försvagades mot både euron och mot det brittiska pundet under denna period.

EXPORTPRISINDEX SÅGADE BARRTRÄVAROR



Källa: SCB

SVENSK PRODUKTION AV SÅGADE BARRTRÄVAROR (MILJONER M³)

Källa: Skogsindustrierna

Med den förbättring av konjunkturen som kunde skönjas under våren 2009 ökade efterfrågan på trävaror vilket resulterade i högre försäljningspriser. Exportprisindex steg med cirka 20 procent från sommaren 2009 till sommaren 2010. Den ökade efterfrågan slog dock igenom på priset på råvara som steg, vilket slog hårt mot de svenska sågverkens lönsamhet. Från mitten av 2010 och under 2011 sjönk priserna på sågade barrträvaror samtidigt som råvarupriset ökade. Denna utveckling har fortsatt under 2012, marknaden präglas för närvarande av höga råvarukostnader och låg konsumtion av sågade barrträvaror, främst drivet av en svag byggmarknad i Europa, vilket pressar ned försäljningspriserna. Kronan har även fortsatt att stärkas mot främst euron och således resulterat i negativa valutaeffekter på försäljningen till euroområdet. Den starka kronan har även försämrat de svenska sågverkens konkurrenskraft gentemot producenter i euroländerna.

Framtidsutsikter

Bergs Timber ser flera faktorer som talar för en positiv framtida utveckling av efterfrågan på sågade trävaror, dessa inkluderar:

- **Stort underliggande behov av nybyggnation och renoveringar i Europa**
Till följd av det osäkra ekonomiska läget som präglat Europa under senare år har byggnadsinvesteringarna minskat och resulterat i en eftersläpning av investeringar i såväl nybyggnation som i renoveringar. En förbättring av den ekonomiska situationen i Europa förväntas trigga stora byggnadsinvesteringar och stark efterfrågan på trävaror.

- **Ökande efterfrågan från utvecklingsländer**
Utvecklingsländer, främst i Nordafrika och Mellanöstern, har ökat importen av sågade trävaror under flera år och utgör numera viktiga exportmarknader för europeiska sågverk. Denna utveckling förväntas fortsätta och även tillta framgent. Den kinesiska marknaden har även ökat importen av trävaror under senare år, om än från volymmässigt låga nivåer. Kina tros dock utgöra en viktig exportmarknad för de europeiska sågverken på sikt.
- **Positiv utveckling för bostadsbyggandet i USA**
I USA noteras en ökad efterfrågan av trävaror drivet av en positiv trend för bostadsbyggandet. Denna utveckling har varit stabilt positiv från början av år 2011. Idag exporteras små volymer från Sverige till USA, men en ökad aktivitet i USA har mycket stor betydelse för den globala handeln med sågade trävaror.
- **Ökande träanvändning**
Sågade trävaror för byggnadsändamål bedöms ha bra förutsättningar för att stärka sin konkurrenskraft gentemot andra byggmaterial, såsom stål, främst drivet av trävarors relativa kostnads- och miljöfördelar.



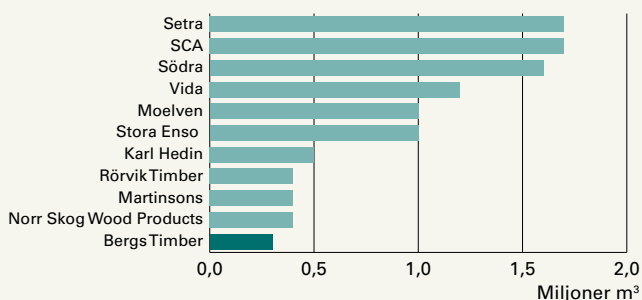
Konkurrenter

De största producenterna av sågade barrträvaror i Europa är Stora Enso (Sverige och Finland), Mayr-Meinhof (Österrike), UPM-Kymmene (Finland) och Moelven (Sverige och Norge).¹⁾ De tre största producenterna i Sverige av sågade barrträvaror, Setra, SCA och Södra, stod för cirka 30 procent av den totala produktionen under 2010.¹⁾ Bergs Timber konkurrerar lokalt om råvara främst med Setra, Södra, Vida, Holmen och Rörvik Timber.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller marknads- och branschinformation som inhämtats med metoder som Bolaget anser är tillförlitliga för att förvissa sig om att informationen återgivits korrekt och att såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Emellertid har ingen oberoende verifiering av informationen gjorts, varför riktigheten inte kan garanteras av Bolaget. Marknads- och branschinformation är osäker och avspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Övrig information om marknaden har inte verifierats av oberoende expertis eller tredje part, varför Bolaget inte kan garantera att någon annan skulle komma fram till motsvarande slutsatser.

SVERIGES STÖRSTA PRODUCENTER AV SÅGADE TRÄVAROR SAMT BERGS TIMBER (2010)¹⁾



1) Källa: Skogsindustrierna, www.skogsindustrierna.org – samlad statistik för Skogsindustrierna.

Verksamhetsbeskrivning

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker vid två sågverksanläggningar, belägna i Mörlunda och Orrefors samt i träskydds företaget Bitus i Nybro. Vid Koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling, anläggningarna ligger inom ett avstånd på nio mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår till cirka 325 000 kubikmeter sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas.

Affärsidé

Bergs Timbers affärsidé är att:

- Utifrån sina kunders behov producera sågade och vidareförädlade trävaror, grundat på de råvarumässiga förutsättningar som finns i närområdet.
- Vara den naturliga samarbetspartnern inom områdena trävaror, träskydd, energi¹⁾ och skogsförvaltning.
- Vara värdeskapande för sina kunder, leverantörer, skogsägare och anställda och därigenom skapa värde för sina ägare.

Vision

Bergs Timber skall vara den naturliga samarbetspartnern inom områdena trävaror, träskydd, energi och skogsförvaltning på Bolagets prioriterade marknader och områden. Inom Bergs Timber finns medarbetare med erfarenhet och kompetens som gör det möjligt för Bolaget att uppfylla sina kunders förväntningar på kundanpassning och service. Genom att fokusera på nära kundrelationer i kombination med en rationell produktion möter Bergs Timber den ständigt ökande konkurrensen i trävarubranschen. Lokala skogsägare är mycket viktiga för Bolagets råvaruförsörjning och ambitionen är att vara deras pålitliga och konkurrenskraftiga samarbetspartner.

Strategier

- Verksamheten riktas mot utvalda marknader och produktsortiment under namnet Bergs Timber.
- Kundens behov av produkter, logistiklösningar, service och lagerhållning styr affärsutvecklingen.
- Ett anpassat produktsortiment för respektive produktionsenhet för att nå maximal produktionseffektivitet.
- En organisation för råvaruförsörjning till Koncernens sågverk och skogliga tjänster²⁾ till skogsägare.

Finansiella mål

Styrelsen för Bergs Timber fastställde i september 2010 de finansiella mål som beskrivs i nedanstående tabell.

FINANSIELLA MÅL	Finansiella mål	Utfall 2011/2012	Utfall i genomsnitt senaste fem åren
Rörelsemarginal %	>6	-4,2	-1,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	>10	-6,5	-1,6
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	<1,00	1,6	1,3
Soliditet %	>30	31,6	35,5

Källa: Bergs Timber

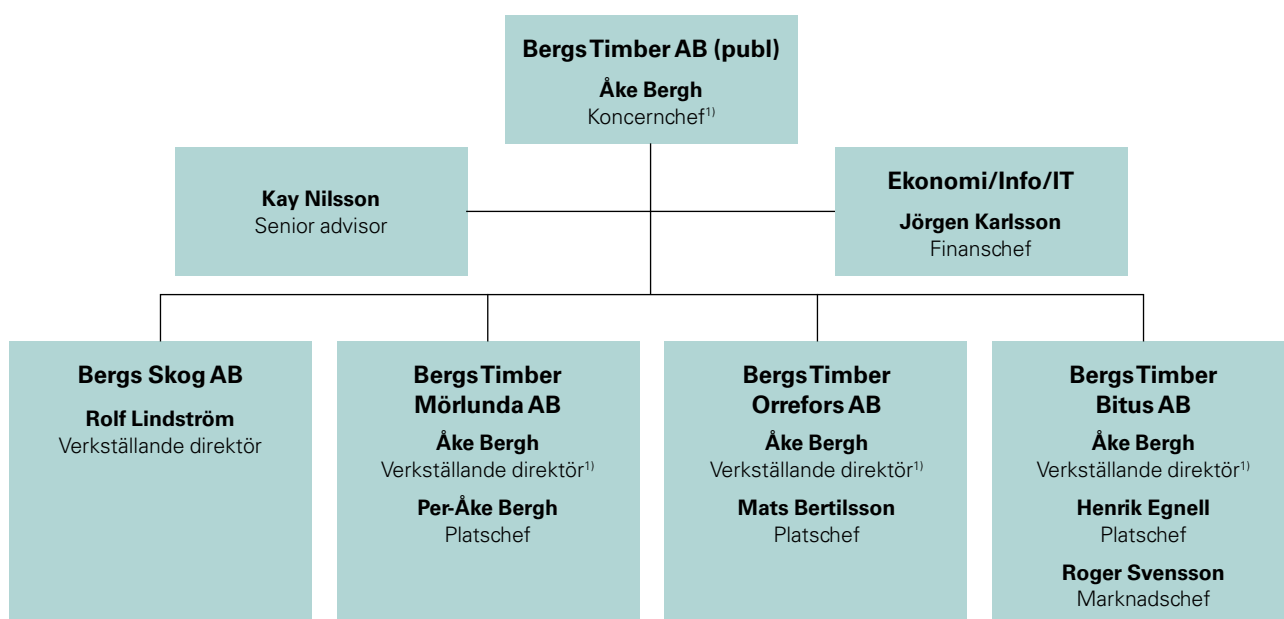
1) Avser träbaserade bränslen.

2) Innefattar skogsförvaltning, certifiering av skogsfastigheter, slutavverkning, återväxt, röjning, gallring, skogsbruksplanering, biobränsle och underhåll.

Organisation

Bergs Timbers verksamhet är organiserad i fyra verksamhetsdrivandedotterbolag; Bergs Skog AB erbjuder skogliga tjänster och ansvarar för Koncernens anskaffning av råvara, Bergs Timber Mörlunda AB och Bergs Timber Orrefors AB är Koncernens producerande anläggningar och Bergs Timber Bitus AB är verksamt inom förädling av trävaror. De operativa enheterna stöds av centrala ekonomi-, informations- och IT-avdelningar, även om egna ekonomifunktioner

finns på respektive dotterbolag. Från och med september 2012 har samtlig personal som arbetar med marknad och försäljning koncentrerats till Bergs Timber Bitus AB. Detta syftar till att styra Koncernen utifrån tre huvudområden; råvara/inköp, produktion och marknad/försäljning. Per dagen för detta Prospekt bestod koncernledningen av sex personer, se vidare under avsnittet "Styrelsen, ledande befattningshavare och revisorer".



1) Den 19 november 2012 offentliggjordes Åke Berghs avsikt att lämna sitt uppdrag som verkställande direktör och koncernchef. Åke Bergh står fortsatt till Bolagets förfogande fram till dess att hans efterträdare utsetts. Rekryteringen av en ny verkställande direktör och koncernchef har inletts.



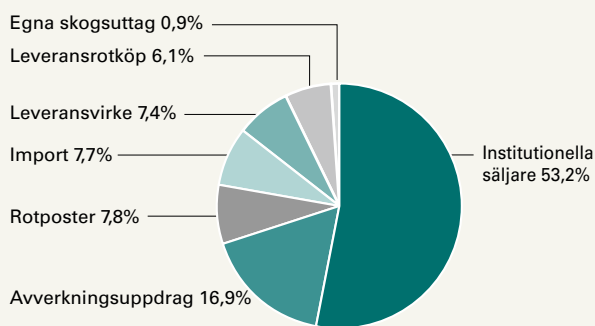
Bergs Skog

- Försörjningsansvar för Koncernens sågverk
- Inköpsvolym: 593 000 kubikmeter fub sågråvara
- PEFC¹⁾ och FSC²⁾ certifierade
- Fullsortimentsbutik av skogliga tjänster
- Medelantal anställda 2011/1012: 16
- Antalet anställda per 2012-08-31: 12

Inköp av skogsråvara sker sedan den 1 december 2006 genom dotterbolaget Bergs Skog AB. Genom att samla anskaffningen av råvara i Bergs Skog kan optimering av virkesflöden ske mot respektive sågverk vilket medför en ökad möjlighet att tillgodose kundernas krav på bland annat PEFC och FSC certifierat virke. Bergs Skog bidrar till att trygga Koncernens råvarubehov på lång sikt. Inköpen sker genom Bergs Skogs egen fältorganisation. Leveranser sker också från institutionella leverantörer och när det så krävs genom import. Basflödet av råvara skall under hela året utgöras av leveranser från egen inköpsorganisation. För att trygga råvaruflödet under tidig säsong när råvarutillgången är begränsad finns normalt ett uppbyggt rotstående lager

som inköpts under föregående säsong. Detta kompletteras senare under året av leveranser från självverksamma skogsägare och institutionella leverantörer som Sveaskog, Södra, Holmen, Sydved samt Växjös och Linköpings stift med flera samt genom ett nära samarbete med ett antal fristående inköpsbolag. Bergs Skog har ett stort antal privata skogsägare i sitt leverantörsregister, vilka tillför Koncernen avverkningsuppdrag, leveransvirke och erbjudanden om rotpostförvärv. För att trygga det framtida råvaruflödet har fångstområdet för den egna inköpsorganisationen under senare år vuxit så att det numera även omfattar Siljansbygden i Dalarna. För detta ändamål har miljövänliga logistiklösningar med tågtransport till Koncernens sågverk etablerats. Med syfte att bredda basen för Koncernens råvarutillförsel har Bergs Timber även ett eget innehav av skogs- och jordbruksfastigheter som uppgår till 1 622 hektar, varav 1 429 hektar är produktiv skogsmark. Jordbruksmark och byggnader är utarrenderade. Skogsinnehavet minskade till nuvarande 1 429 hektar efter det att Bolaget sålde cirka en tredjedel av innehavet under sommaren 2011.

KONCERNENS RÅVARUFÖRSÖRJNING (2011/2012)



1) Programme for the Endorsement of Forest Certification schemes. Svenska PEFC är en del av ett internationellt system för certifiering av skogsbruk och produkter i efterföljande handelsled.

2) Forest Stewardship Council. Svenska FSC är en fristående, ideell medlemsorganisation i Internationella FSC som verkar för ett ansvarsfullt bruk av världens skogar.



Anläggningar

I Bergs Timber ingår i dagsläget två sågverk belägna i Mörlunda respektive Orrefors. Styrelsen för Bergs Timber fattade i maj 2011 ett avsiktsbeslut innebärande att verksamheten vid Bolagets tredje sågverk i Järnforsen avvecklades. Avvecklingen slutfördes under första kvartalet räkenskapsåret 2011/2012. Förutom sågverken ingår i Bergs Timber även träskydds företaget Bitus som bedriver verksamhet vid en anläggning i Nybro. Vid Koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling, anläggningarna ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår till cirka 325 000 kubikmeter sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus träskyddsbehandlar cirka 155 000 kubikmeter per år.



Mörlunda

- Produktion: 125 000 kubikmeter (2011/2012), 128 000 kubikmeter (2010/2011)
- Vidareförädling bl a: Hyvling, CE certifierad hållfasthetsortering, exaktkapning och buntning samt framställning av briketter
- Medelantal anställda 2011/2012: 95
- Antalet anställda per 2012-08-31: 78

I Mörlunda produceras främst granträvaror för huvudmarknaderna Danmark, Nederländerna Storbritannien och Sverige. Cirka 65 procent av leveranserna är vidareförädlade. Hösten 2007 togs ett nytt hyvleri i drift, i vilket det

även ingår en klyvlinje som antingen kan köras separat eller direkt i linje med hyvellinjen. I Mörlunda finns två såglinjer, en för normaltimmer och en för klenlignen. Både normallinjen och klenlinjen utnyttjas i två skift vilket ger en sammanlagd produktionskapacitet på cirka 145 000 kubikmeter per år. Normaltimmerlinjens timmerintag och barkavdelning uppgraderades 2003. Sågverkets mätstation och timmersortering byggdes om året dessförinnan. Den separata klenlinjen kompletterades under år 2007 med en staplarfunktion. Detta innebär att sågverkets totala kapacitet ökat genom att volymerna som sågas från klenlignen inte belastar normaltimmerlinjens råsortering. En stor del av de hyvlade trävarorna hållfasthetsorteras direkt i linjen. Ytterligare förädling är möjlig med hjälp av buntning och exaktkapning. Hela produktionen torkas i vandrings och kammartorkar med möjlighet att torka ned till fuktkvoter om 8–10 procent, dvs. möbel- och snickeritorrt. Torkanläggningarna och sågverkets arbetslokaler värms upp av en panncentral som huvudsakligen drivs med bark från produktionen. För att effektivisera torkningen samt ersätta ett antal äldre torkar färdigställdes en investering i en dubbel kanaltork i februari 2010. I Mörlunda togs efter sommaren 2010 ett nytt magasin i bruk som ersätter flera magasin som skadades av snötryck under vintern föregående år. En ny planksortering efter normaltimmer såglinjen togs i bruk efter sommaren 2011. Under andra kvartalet räkenskapsåret 2011/2012 togs även en ny råsortering efter såglinjen i drift. På industriområdet finns även en biobränsleterminal anlagd.



Orrefors

- Produktion: 157 000 kubikmeter (2011/2012), 126 000 kubikmeter (2010/2011)
- Vidareförädling: Hyvling samt framställning av briketter
- Medelantal anställda 2011/2012: 74
- Antalet anställda per 2012-08-31: 71

Orrefors producerar gran- och furuträvaror främst för marknaderna i Storbritannien, Sverige, Mellanöstern och Nordafrika. En stor del av leveranserna vidareförädlas genom hyvling, dels i eget hyvleri, dels genom legohyverier. Såglinjen byggdes 1996 och har moderniserats under åren 2006–2008. Sommaren 2006 byggdes råsortering/justerverk om. Detta innebär att granproduktionen längdsorteras direkt efter försågning. Därefter torkas virkespaketen och paketen tas direkt till hyvleriet utan att passera genom justerverket. Sommaren 2007 byggdes timmerintaget om och en ny barkmaskin togs i bruk. Sommaren 2008 gjordes sista etappen där själva såglinjen kompletterades och byggdes om till en rak såglinje. Detta innebär att kapaciteten har ökat från cirka 150 000 kubikmeter per år på tre skift till 180 000 kubikmeter per år på två skift. För att möta den ökade kapaciteten på såglinjen har man kompletterat torkkapaciteten med en ny dubbelkanaltork vilken togs i bruk i februari 2009. På anläggningen finns ett effektivt och rationellt hyvleri med klyvlinje och briketttillverkning som togs i bruk år 2002. Vid anläggningen togs även en biobränsleterminal i bruk i augusti 2009.

Bitus (Nybro)

- Produktion av träskydd: 155 000 kubikmeter (2011/2012), 144 000 kubikmeter (2010/2011)
- 16 träskyddsklasser
- Distributionscentral (Partnershop)
- Medelantal anställda 2011/2012: 21
- Antalet anställda per 2012-08-31: 19

Anläggningen i Nybro har tillstånd att träskyddsbehandla 250 000 kubikmeter trävaror. Tillstånd har erhållits att träskyddsbehandla 500 000 kubikmeter trävaror, vilket dock ännu inte utnyttjats. I slutet av 2006 togs en ny tub för skyddsimpregnering i bruk. Förutom den senaste tuben finns ytterligare fem tuber som används för traditionellt träskydd. Dessutom finns en anläggning för produktion av linoljabehandlat virke där man förutom en traditionell träskyddsbehandling också behandlar virket genom att det kokas i linolja och får en i princip dubbel träskyddsbehandling. Förutom anläggningarna för träskyddsbehandling finns stora väl dimensionerade lagringsutrymmen och asfalterade ytor samt en modern fastbränslepanna kompletterat med en kammartorkanläggning. Verksamheten på Bitus bedrivs dels inom träskyddsbehandling på legouppdrag åt regionala partners och dels genom ett med sågverken gemensamt koncept kallat Partnershop. Partnershop fungerar som en distributionscentral med hög servicegrad till bygghandeln både vad gäller träskyddsbehandlade och obehandlade produkter för bygghandelskunder i Sverige och Europa.



Produkter och försäljning

Bergs Timbers huvudsakliga produkter är sågade och vidareförädlade trävaror. Sågverkskapaciteten uppgår till cirka 325 000 kubikmeter sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin samt som bränsle. Under räkenskapsåret 2011/2012 uppgick försäljningen till 824,5 MSEK. Bolagets största marknader är Sverige och Storbritannien vilka svarade för cirka 68 procent av försäljningen.

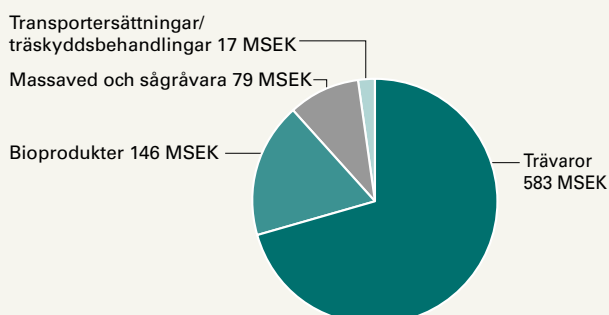
Trävaror

Försäljningen av trävaror uppgick till cirka 583 MSEK under räkenskapsåret 2011/12 vilket motsvarar cirka 71 procent av den totala försäljningen. Bergs Timber har ett omfattande produktsortiment med trävaror i ett flertal olika kvaliteter och utföranden. Produkterna säljs antingen som sågade trävaror eller vidareförädlade, företrädesvis genom hyvling och eller träskyddsbehandling. De största granprodukterna är konstruktionsvirke för byggnadsändamål, skyddsbehandlade eller ej skyddsbehandlade, medan de största furuprodukterna är möbel- och snickerirvirke samt träskyddsbehandlade byggprodukter.

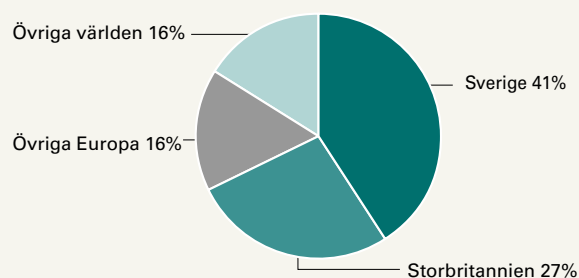
Träskyddsbehandling

Förutom träskyddsbehandling av Koncernens trävaror och egna träskyddsprodukter erbjuder Bitus träskyddsbehandling till externa kunder på legobasis. Genom sin moderna anläggning och goda leveransprecision är Bitus en god samarbetspartner för flera större aktörer i sågverkbranschen. Bitus har möjlighet att träskyddsbehandla i 16 olika träskyddsklasser. Volymmässigt är träskyddsbehandling av konstruktionsvirke av gran en mycket stor produkt. Genom att träskyddsbehandla produkterna får de ett bra skydd mot väta under hanteringen till byggarbetsplatsen och under tiden när byggnationen pågår. Träskyddsbehandlat konstruktionsvirke säljs främst i Storbritannien. Bitus erbjuder även träskyddsbehandling av furuträvaror med förstärkt rötskydd. Sådan behandling innebär att produkten kan användas för ändamål såväl ovan som under mark. Bitus har också en anläggning för målning av träpanel och träskyddsbehandlade produkter.

FÖRDELNING AV NETTOFÖRSÄLJNING PER PRODUKT MSEK (2011/2012)¹⁾



FÖRDELNING AV NETTOFÖRSÄLJNING PER GEOGRAFI (2011/2012)¹⁾



1) Detta Prospekt är upprättat enligt det proportionerliga regelverket, enligt vilket fördelning av nettoförsäljningen endast redovisas för det senaste räkenskapsåret. För ytterligare information om fördelning av nettoförsäljningen för räkenskapsåren 2009/2010–2011/2012 hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2009/2010–2011/2012 noterna 2 och 3.



Biprodukter

I samband med produktionen av sågade och hyvlade trävaror uppkommer biprodukter i betydande omfattning. Försäljningen av biprodukter har utvecklats till en allt viktigare del av Bolagets nettoomsättning och utgjorde 18 procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret 2011/2012 jämfört med 11 procent under räkenskapsåret 2006/2007.

Cellulosaflis utgör den största delen av försäljningen av biprodukter. Cellulosaflisen levereras till pappersmassaindustrin medan sågspån säljs i huvudsak till spånskiveindustrin. Merparten av kutterspån från hyvlerierna används för tillverkning av bränslebriketter. Bränsleflis, torrflis, pinnflis och bränslebriketter säljs huvudsakligen till närbelägna fjärrvärmeverk. Vid röjningar och slutavverkningar tillvaratas toppar och grenar för framställning av bränsleflis.

Försäljning av trävaror

Koncernens försäljningsorganisation är sedan september 2012 koncentrerad till Bergs Timber Bitus AB. Denna förändring gjordes för att bättre ta tillvara på samordningsfördelar mellan säljare på sågverken respektive på Bergs Timber Bitus AB. Vid sågverken finns en funktion för produktionsplanering, vilket syftar till att anpassa produktionen efter ordermottagningen på effektivast möjliga sätt. Den orderstyrda produktionen resulterar i en mer effektiv

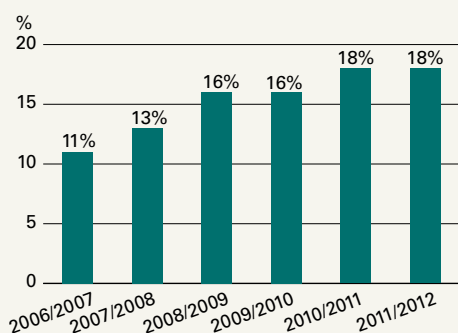
försågning med få fördröjningar relaterade till de anpassningar av såglinjen som krävs för att såga exempelvis olika virken och bräddimensioner. En stor del av Koncernens utländska försäljning sker via agenter som representerar Bergs Timber på olika marknader. Bitus erbjuder ett gemensamt koncept med sågverken, under namnet Partnership, under vilket försäljning av trävaror till svensk, dansk och fransk bygghandel sker. Målsättningen är att ha en anpassad produktmix av både obehandlade och träskyddsbehandlade produkter med god leveransförmåga och effektiva logistiksystem såväl för orderhantering som för leveranser. Försäljningsorganisationen upprätthåller en hög servicegrad genom resande säljare och en hög grad av kundbesök.

Leveranser till engelsk bygghandel och övriga industrikunder sker från eget hamnära lager som Bolaget har i södra England. Vissa större kunder köper dock även direkt från Bergs Timbers lager i Sverige. För hanteringen av lagret i södra England svarar Bolagets engelske agent. Leveranser till den nederländska marknaden som i huvudsak efterfrågar konstruktionsvirke av gran sker från lager vid sågverket i Mörlunda.

Försäljning av biprodukter

En samordnad försäljning sker av Koncernens biprodukter, ofta genom långsiktiga kontrakt för leveranser under ett år eller längre. Sågverket i Mörlunda har under många år sålt biprodukter för bränsleändamål till skolor, sjukhus och fjärrvärmeverk. Med anledning av det ökade intresset för biprodukter för bränsleändamål har en bränsleterminal anlagts vid sågverket i Orrefors. I området har flera större fjärrvärmeanläggningar byggts och ytterligare är under färdigställande. Förutom biprodukter från sågverksproduktionen tillvaratas del av biprodukter från avverkningsverksamheten. På bränsleterminalerna kan sedan sortimentet blandas för att bland annat passa kundens behov av torrhalt på bränslet.

BIPRODUKTERNAS DEL AV NETTOOMSÄTTNINGEN



Källa: Bergs Timber

Drivkrafter för resultatutvecklingen

Bergs Timbers resultat påverkas till stor del av försäljningspriset på trävaror, priset på råvara, valutakurser samt av förädlingskostnader. Den ungefärliga resultat-effekten vid förändring i dessa faktorer framgår i tabellen nedan.

KÄNSLIGHETSANALYS 2011/2012			
	Värde/volymer per år	Förändring	Ungefärlig resultat- effekt
Prisutveckling			
Trävaror av gran	143 000 m ³	±5%	11,1 MSEK
Trävaror av furu	172 000 m ³	±5%	14,8 MSEK
Sågtimmer (vid sågverk)	523 000 m ³ to ¹⁾	±5%	20,6 MSEK
Biprodukter:			
Cellulosafilis	68 MSEK	±5%	3,4 MSEK
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter) vissa leveranser sker fritt hos kunden	79 MSEK	±5%	4,0 MSEK
Valutakurser			
Försäljning av trävaror (EUR)	82 MSEK	±5%	4,1 MSEK
Försäljning av trävaror (GBP)	252 MSEK	±5%	12,6 MSEK
Försäljning av trävaror (USD)	24 MSEK	±5%	1,2 MSEK
Förädlingskostnader			
Elektrisk elenergi (rörlig del)	23,4 GWh	±10%	1,0 MSEK
Löner inkl sociala avgifter	101 MSEK	±5%	5,0 MSEK
Låneränta (rörliga lån)	310 MSEK	±1%	3,1 MSEK

1) to = toppmått fastvolymer

Källa: Bergs Timber

Sågverkens produktion och kapacitet

Sågverkens produktionskapacitet styrs av tillgången på råvara, råvarans kvalitet och sammansättning samt av den maskinella kapaciteten på anläggningarna. Den totala produktionen har minskat med cirka 13 procent under de senaste två åren. Bergs Timber bedömer att det finns outnyttjad kapacitet i befintliga sågverksanläggningar som kan tas i anspråk till begränsade investeringar. Det är även Bolagets bedömning att det finns kapacitet på de befintliga anläggningarna som kan ersätta den produktion som utfördes vid det avvecklade sågverket i Järforsen.

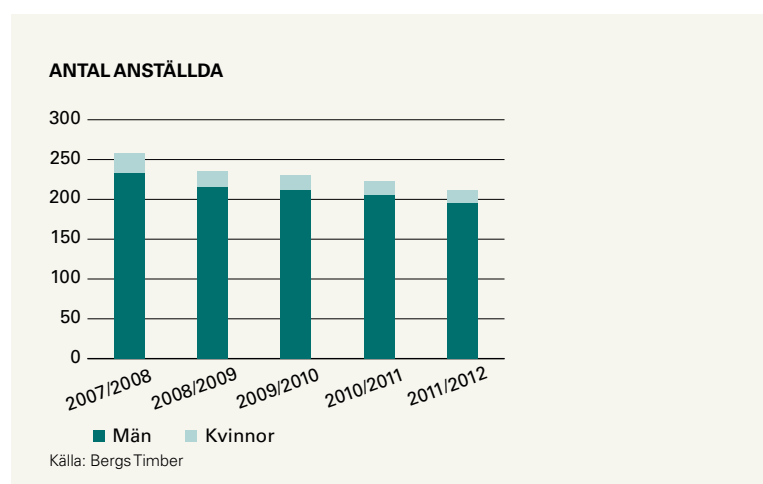
SÅGVERKENS PRODUKTION I M ³			
	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Mörlunda	125 000	128 000	123 000
Orrefors	157 000	126 000	152 000
Järforsen*	–	47 000	48 000
Totalt	282 000	301 000	323 000

*Avvecklat sedan första kvartalet räkenskapsåret 2011/2012

Källa: Bergs Timber

Anställda

Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåret 2011/2012 var 212 varav 17 var kvinnor. Medelantalet anställda året dessförinnan var 223 varav 18 var kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i Koncernen är 46,2 år och den genomsnittliga anställningstiden är 15,2 år. Löner och andra ersättningar uppgick till 100,6 MSEK (inklusive sociala avgifter och pensionskostnader) för Koncernen under räkenskapsåret 2011/2012.



Miljöpolicy

Bergs Timbers mål är att med så lite påverkan på miljön som möjligt använda och förädla den förnyelsebara råvara som skogen ger genom att:

- Uppfylla gällande miljölagstiftning och övriga föreskrifter
- Följa PEFC:s och FSC:s krav och intentioner, och svara för att råvaran inte kommer från olaglig avverkning, nyckelbiotoper, eller skogsområden där hävdvunna eller medborgerliga rättigheter kränks
- Sträva efter att minska avfallsmängden samt öka källsorteringen
- Optimera energianvändningen i alla led, minska transporter så mycket som möjligt och reducera kemikalier och utsläpp till luft och vatten
- Ständigt förbättra miljöarbetet, öka medarbetarnas miljötanke samt sträva efter en god arbetsmiljö
- På ett ansvarsfullt sätt fullgöra sina åtaganden mot anställda, samhälle, miljö och uppdragstagare

Historik

Bergs Timber AB (publ) består i dag av två sågverksrörelser med var sin historia. Bergs i Mörlunda har alltsedan starten 1919 utvecklats av släkten Bergh. År 2005 kom Orrefors Sågverks AB till som nytt dotterbolag i Koncernen. Verksamheten i Orrefors har bedrivits sedan 1950-talet och bolaget drevs vid förvärvet av bröderna Kay och Jan Nils-

son. Träskyddsföretaget Bitus som förvärvades i juni 2007 har en kortare historia och inledde sin verksamhet i Nybro 1965. Bergs Timber förvärvade sågverksanläggningen OLAB i Järforsen 1999, denna verksamhet avvecklades under första kvartalet räkenskapsåret 2011/2012. Bergs Timbers aktier av serie B är sedan 1984 noterade på Nasdaq OMX.

1919	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget grundas i Mörlunda under namnet CF Berg & Co av Carl Fabian Berg
1984	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget noteras på Stockholmsbörsen
1999	<ul style="list-style-type: none"> • Sågverket i Järforsen (OLAB) förvärvas
2002	<ul style="list-style-type: none"> • Förvärv av 50 procent av råvaruinköpsbolaget Värendskog AB i Braås, Kronobergs län
2005	<ul style="list-style-type: none"> • Orrefors Sågverks AB förvärvas. Sågverket i Orrefors grundades på 1950-talet och drevs vid förvärvet av bröderna Kay och Jan Nilsson
2006	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget byter namn från AB CF Berg & Co (publ) till Bergs Timber AB (publ) • Anskaffning av råvara börjar ske genom dotterbolaget Bergs Skog AB
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Träskyddsföretaget Bitus, grundat 1965, förvärvas
2008	<ul style="list-style-type: none"> • Bergs Timber avyttrar sin andel i råvaruinköpsbolaget Värendskog AB till JK-Trä AB
2009	<ul style="list-style-type: none"> • Bitus erhåller tillstånd att träskyddsbehandla 500 000 kubikmeter trävaror årligen från tidigare 250 000 kubikmeter
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Bergs Timber tecknar samarbetsavtal med ATA Timber-koncernen. ATA Holding Sweden AB blir också ny storägare i Bergs Timber • Driften vid sågverket i Järforsen avvecklas • Försäljning av cirka en tredjedel av Bolagets skogsmark
2012	<ul style="list-style-type: none"> • Försäljnings- och marknadsresurser koncentreras till Bergs Timber Bitus AB

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt räkenskapsåren 2009/2010 – 2011/2012

Nedan presenteras Bergs Timbers finansiella utveckling i sammandrag för perioden 1 september 2009 – 31 augusti 2012. Bergs Timber har brutet räkenskapsår som löper 1 september – 31 augusti. Informationen i detta avsnitt baseras på Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012. Bolagets koncernredovisningar för de aktuella åren är uppräntade i enlighet med IFRS och har reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskaperna för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012 är införlivade i Prospektet via hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bergs Timbers hemsida www.bergstimmer.se.

Koncernens resultaträkning

MSEK	1 september – 31 augusti		
	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Nettoomsättning	824,5	853,0	916,0
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-29,0	3,0	26,4
Aktiverade egna kostnader	0,1	0,2	0,0
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	7,8	13,8	11,5
Värdeförändring biologiska tillgångar	0,5	37,2	1,4
Summa	803,9	907,2	955,3
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-583,5	-659,2	-618,3
Övriga externa kostnader	-111,0	-120,1	-137,2
Personalkostnader	-101,5	-113,5	-115,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-41,1	-51,0	-42,7
Övriga rörelsekostnader	-1,2	0,0	-0,2
Rörelseresultat (EBIT)	-34,4	-36,6	41,9
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-18,6	-17,0	-10,0
Resultat efter finansiella poster	-52,9	-53,5	32,0
Skatt	13,9	14,1	-7,9
Periodens resultat	-39,0	-39,4	24,1

1) Övriga rörelseintäkter inkluderar bland annat försäkringsersättningar, valutakursresultat, vinst på materiella anläggningstillgångar, hyror och arrenden m.m.

Koncernens balansräkning

MSEK	2012-08-31	2011-08-31	2010-08-31
Immateriella tillgångar	2,5	2,8	2,3
Materiella anläggningstillgångar	275,5	309,2	341,2
Biologiska tillgångar	45,3	44,9	54,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,7	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar	325,0	357,1	398,3
Varulager	184,9	206,0	221,9
Kortfristiga fordringar	94,4	112,4	106,8
Kassa och bank	0,1	1,1	1,8
Summa omsättningstillgångar	279,4	319,5	330,5
Summa tillgångar	604,4	676,6	728,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	191,0	230,0	271,1
Långfristiga skulder	70,0	238,3	247,7
Kortfristiga skulder	343,4	208,3	210,0
Summa skulder	413,5	446,6	457,7
Summa eget kapital och skulder	604,4	676,6	728,8

Varav räntebärande skulder:

Checkkredit	91,0	68,0	43,3
Övriga kortfristiga skulder	152,2	35,2	46,0
Långfristiga skulder	67,2	221,2	216,8
Summa räntebärande skulder	310,4	324,4	306,1

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	1 september – 31 augusti		
	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Kassaflöde för den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-15,7	-41,4	73,5
Förändring rörelsekapital	32,7	-3,8	-30,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,0	-45,2	43,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,4	28,7	-47,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,6	15,8	4,5
Periodens kassaflöde	-1,0	-0,7	0,4
Likvida medel vid periodens början	1,1	1,8	1,4
Likvida medel vid periodens slut	0,1	1,1	1,8

Nyckeltal

Finansiella nyckeltal	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Avkastning på eget kapital, %	-18,5	-15,7	9,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-6,5	-6,4	7,5
Avkastning på totalt kapital, %	-5,4	-5,2	6,0
Rörelsemarginal, %	-4,2	-4,3	4,6
Nettovinstmarginal, %	-6,4	-6,3	3,5
Soliditet, %	31,6	34,0	37,2
Räntebärande nettoskuld, MSEK	310,3	323,3	304,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,62	1,41	1,12
Medarbetare	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Antal anställda, medelantal	212	223	230
Nettoomsättning per anställd, KSEK	3 889	3 825	3 983
Aktiedata	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Antal aktier vid periodens slut	6 899 490	6 899 490	6 899 490
Eget kapital per aktie, SEK	27,68	33,33	39,30
Resultat per aktie, SEK	-5,65	-5,71	3,49
Kassaflöde per aktie, SEK	2,46	-6,55	6,28
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,25

Definitioner

Antal anställda, medelantal

Genomsnitt av antal anställda baserat på månatliga mätningar, korrigerat för förekomsten av deltidsanställning, långtidsjuk-skrivning och tjänstledighet.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat medelantalet aktier vid periodens slut.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den dagliga verksamheten.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Nettoomsättning per anställd

Periodens nettoomsättning dividerad med genomsnittligt antal anställda.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar i förhållande till eget kapital.

Nettovinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minskade med likvida medel och kortfristiga skulder.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2011/2012 och 2010/2011

Nettoomsättning och resultat

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 824,5 (853,0) MSEK. Koncernens rörelseresultat uppgick till -34,4 (-36,6) MSEK. Nettoomsättningen påverkades positivt av att utleveranserna av sågade trävaror ökade med 2 procent samt negativt av försämrade försäljningspriser. Fakturerad försäljning av biprodukter minskade jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2010/2011 påverkades av två stora engångseffekter, dels positivt avseende vinst vid försäljning av skogsfastigheter med 31,7 MSEK och dels negativt med 8,8 MSEK avseende nedskrivning av maskiner och inventarier samt övriga kostnader i samband med att verksamheten i Järnforsen avvecklades. Det förbättrade rörelseresultatet efter beaktande av ovanstående engångseffekter berodde i huvudsak på lägre råvarukostnader samt en förbättrad produktivitet. Däremot påverkade sänkta försäljningspriserna på sågade trävaror rörelseresultatet negativt. Vidare påverkades rörelseresultatet positivt med 3,7 (9,7) MSEK från redovisade valutakurseffekter varav realiserad valutakurseffekt uppgick till 3,0 (2,0) MSEK. En omvärdering av skogsinnehavet påverkade rörelseresultatet positivt med 1,3 (3,7) MSEK.

Produktionen av sågade trävaror minskade med 4 procent mot föregående år. Minskningen var främst hänförlig till nedläggningen av försågningen vid Järnforsen. För kvarvarande sågverk ökade produktionen med cirka 20 000 kubikmeter sågad vara. Målsättningen att fördela produktionen från det nedlagda sågverket i Järnforsen på Koncernens övriga sågverk i Mörlunda och Orrefors kunde inte infrias fullt ut. Behandlade volymer vid träskydds företaget Bitus översteg föregående år med 8 procent vilket påverkade rörelseresultatet positivt.

Koncernens finansnetto¹⁾ uppgick till -18,5 (-16,9) MSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -52,9 (-53,5) MSEK. Koncernens skattekostnad uppgick till 13,9

(14,1) MSEK, vilket motsvarade en effektiv skattesats om 26,3 procent. Resultat efter skatt blev -39,0 (-39,4) MSEK vilket gav ett resultat per aktie om -5,65 (-5,71) SEK.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i Koncernen till 0,1 (1,1) MSEK, vartill kom outnyttjade checkkrediter om 9,9 (33,3) MSEK. Därutöver fanns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 9,5 (16,2) MSEK.

Koncernens investeringar²⁾ under perioden uppgick till 8,7 (22,1) MSEK, där investeringar i färdigställandet av en ny råsortering efter såglinjen i Mörlunda uppgick till 3,9 MSEK. Råsorteringen togs i drift under andra kvartalet och totalt investeringsbelopp för projektet uppgick till 28,9 MSEK. Övriga investeringar bestod främst av säkerhetshöjande åtgärder vid sågverken. Kassaflödet påverkades positivt av försäljning av anläggningstillgångar med 4,4 (50,7) MSEK.

Den 29 juni 2012 amorterades den extra säsongsmässiga krediten om 10,0 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,0 (-45,2) MSEK, vilket innebär en förbättring mot föregående år. Årets kassaflöde påverkades positivt med 21,1 (15,9) MSEK från en minskad kapitalbindning i varulager och minskade rörelsefordringar med 17,0 (-5,3) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av minskade rörelseskulder med -5,3 (-14,4) MSEK samt negativt kassaflöde före rörelsekapital med -15,7 (-41,1) MSEK. Koncernen arbetade fortsatt med att förbättra kassaflödet före rörelsekapital samt med kapitalrationaliseringar avseende främst varulager.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2010/2011 och 2009/2010

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för 2010/2011 minskade med 6,9 procent till 853,0 (916,0) MSEK. Koncernens rörelseresultat uppgick till -36,6 (41,9) MSEK. Nettoomsättningen påverkades negativt av att utleveranserna av sågade trävaror

1) Beräknas som nettot av ränteintäkter och räntekostnader samt övriga finansiella kostnader.

2) Med investeringar avses investeringar i materiella/biologiska anläggningstillgångar.

minskade med cirka 36 000 kubikmeter sågade trävaror samt försämrade försäljningspriser. Försäljning av biprodukter ökade något jämfört med föregående år.

Det kraftigt försämrade rörelseresultatet berodde främst på försämrade marginaler vid försäljning av sågade trävaror. Utöver detta påverkades rörelseresultatet negativt av en nedskrivning med -10,3 (-0,7) MSEK av lager av sågade trävaror utifrån sortimentsfördelning, där värdering skett till verkligt värde. De minskade marginalerna var hänförliga till ökade råvarukostnader samt även vikande försäljningspriser i jämförelse med föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt med 31,8 (0,0) MSEK från vinst vid försäljning av skogsfastigheter samt 3,7 (4,4) MSEK från omvärdering av biologiska tillgångar. Rörelseresultatet påverkades negativt med -8,8 (0,0) MSEK av nedskrivning maskiner och inventarier samt övriga kostnader i samband med att verksamheten i Järnforsen avvecklades. Rörelseresultatet påverkades i övrigt i avseende av redovisade valutakursdifferenser med 9,7 (2,5) MSEK, försäkringsersättningar 1,2 (5,2) MSEK.

Produktionen av sågade trävaror minskade med 9 procent mot föregående år. Minskningen var främst hänförlig till störningar vid sågverket i Orrefors samt en produktionsbegränsning med ökat semesteruppehåll runt årsskiftet 2010/2011. Försäljningsvolymen av sågade trävaror minskade med 10 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror var i genomsnitt 4 procent lägre under räkenskapsåret i jämförelse med samma period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -16,9 (-9,9) MSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -53,5 (32,0) MSEK. Koncernens skattekostnad uppgick till 14,1 (-7,9) MSEK, vilket motsvarade en effektiv skattesats om 26,3 procent. Resultat efter skatt blev -39,4 (24,1) MSEK vilket gav ett resultat per aktie om -5,71 (3,49) SEK.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i Koncernen till 1,1 (1,8) MSEK, vartill kom utnyttjade checkkrediter om 33,3 (57,7) MSEK. Därutöver fanns beviljade utnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 16,2 (24,2) MSEK. Bolaget träffade en överenskommelse med Danske Bank om refinansiering av huvuddelen av Koncernens befintliga lån. Den nya kreditfaciliteten om sammanlagt 158,6 MSEK har en tre-årig löptid. Som en del av refinansieringen senarelades förfallodagen för lån på 30 MSEK från Banken till den 31 december 2012. Löptiden för de aktieägarlån som lämnats av Släkten Bergh och Kay Nilsson förlängdes samtidigt med ny förfallodag den 1 november 2014.

Koncernens investeringar uppgick till 22,0 (47,9) MSEK under räkenskapsåret, där investeringar i en ny råsortering efter såglinjen i Mörlunda uppgick till

14,2 MSEK (totalt 25,5 MSEK nedlagt i projektet) och nytt magasin i Mörlunda som ersatte de som rasade på grund av snötyngden under februari 2010 om 1,7 MSEK (totalt nedlagt 8,9 MSEK).

Under räkenskapsåret har kapitalbindningen i lager minskat med 15,9 MSEK, varav lager av sågade trävaror har ökat med 0,2 MSEK, lager av rotstående skog har ökat med 4,9 MSEK och lagret av timmer vid industrier har minskat med 5,7 MSEK. Förskott till leverantörer och övrigt lager har minskat med 15,3 MSEK.

Kassaflödet har påverkats negativt avseende ökade rörelsefordringar med -5,3 MSEK och negativt avseende minskade rörelseskulder med -14,4 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -45,2 (43,3) MSEK under räkenskapsåret.

Kassaflödet har under räkenskapsåret påverkats av upptagna lån 79,7 (61,1) MSEK varav 30,0 MSEK härrör från ökad upplåning från banken och 25,0 MSEK är aktieägarlån samt 24,7 MSEK avseende ökat utnyttjande av Bolagets checkkredit. Årets amorteringar av lån uppgår till -62,2 (-44,7) MSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2009/2010 och 2008/2009

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för 2009/2010 ökade med 14,8 procent till 916,0 (797,7) MSEK. Ökningen av nettoomsättningen berodde i huvudsak på högre försäljningspriser på levererade trävaror men även på en ökad försäljning av biprodukter.

Rörelsekostnaderna, inklusive avskrivningar, för Koncernen uppgick till 913,4 (825,6) MSEK, motsvarande en ökning om 10,6 procent, vilket främst var hänförligt till ökade råvarukostnader. Avskrivningarna, som ingick i rörelsekostnaderna, uppgick till 42,7 (39,8) MSEK. Rörelseresultatet ökade till 41,9 (-25,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,6 (-3,1) procent. Det förbättrade rörelseresultatet har i huvudsak påverkats av högre försäljningspriser för sågade trävaror och en ökad omsättning av biprodukter. Vidare påverkades rörelseresultatet positivt av lägre personalkostnader och övriga externa kostnader jämfört med föregående år.

Produktionen av sågade trävaror minskade med cirka 5 procent vilket förklarades av knapphet på råvara under hösten samt en strängare vinter än normalt, vilket i sin tur försvårat försågningen. Utleveranserna av sågade trävaror minskade med 3 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror ökade med 25 procent under räkenskapsåret i jämförelse med föregående år.

Redovisade valutakursdifferenser påverkade rörelseresultatet positivt med 2,5 (4,0) MSEK. Magasin som skadats av snötryck i Mörlunda återuppbyggdes under kvartal fyra

och ingick i årets investeringar med 7,1 MSEK. Bolaget erhöll 5,6 MSEK i försäkringsersättning, vilken redovisades som en övrig rörelseintäkt. Magasin som skadats i Järnfor- sen reparerades för 2,0 MSEK, vilket har kostnadsförts. Erhållen försäkringsersättning uppgick till 1,6 MSEK. Den positiva effekten på rörelseresultatet för återuppbyggnad av magasin uppgick till 5,2 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -9,9 (-13,5) MSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till 32,0 (-38,5) MSEK. Koncernens skattekostnad uppgick till 7,9 (-11,6) MSEK, vilket motsvarade en effektiv skattesats om 24,7 procent. Resultat efter skatt blev 24,1 (-26,9) MSEK vilket gav ett resultat per aktie om 3,49 (-3,90) SEK.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i Koncernen till 1,8 (1,4) MSEK, vartill kommer utnyttjade checkkrediter om 57,7 (44,4) MSEK. Därutöver fanns beviljade utnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 24,2 MSEK.

Under tredje kvartalet skedde slutförhandling av nya kreditramar om 60,0 MSEK som utbetalades under andra kvartalet. De nya krediterna om 60,0 MSEK löpte sedan i

maj som en långfristig finansiering. Den räntebärande nettoskulden¹⁾ uppgick per den 31 augusti 2010 till 304,3 (301,1) MSEK. Koncernens investeringar under räkenskapsåret 2009/2010 uppgick till 47,9 (57,8) MSEK, där investeringar i en ny tork i Mörlunda uppgick till 21,3 MSEK (totalt 31,3 MSEK nedlagt i projektet), pågående ny planksortering efter såglinjen i Mörlunda 11,3 MSEK och nytt magasin i Mörlunda som ersatte de som rasade på grund av snötyngden under vintern 7,1 MSEK. Under räkenskapsåret ökade kapitalbindningen i lager med 50,0 MSEK, där lager av trävaror ökade med 21,8 MSEK. Lager av rotstående skog minskade med 2,7 MSEK, förskott till leverantörer ökade med 16,0 MSEK och lagret av timmer vid industrier ökade med 10,9 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt avseende ökade rörelsefordringar med 8,5 MSEK och positivt avseende ökade rörelseskulder med 28,3 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 43,3 (51,8) MSEK. Det egna kapitalet uppgick per den 31 augusti 2010 till 271,1 (247,0) MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 37,2 (37,1) procent.

1) Beräknas som räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Bergs Timbers kapitalisering per den 31 augusti 2012.

MSEK	2012-08-31
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	9,4
Mot säkerhet	243,2
Utan garanti/borgen eller säkerhet	90,8
Summa kortfristiga skulder	343,4
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	40,0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	30,0
Summa långfristiga skulder	70,0
Eget kapital	
Aktiekapital	34,5
Övrigt tillskjutet kapital	47,5
Balanserat resultat	148,0
Årets resultat	–39,0
Summa eget kapital	191,0
Summa eget kapital och skulder	604,4

Finansiell ställning per den 31 augusti 2012

Bergs Timbers kortfristiga skulder uppgick till 343,4 MSEK per den 31 augusti 2012, varav 243,2 MSEK var räntebärande skulder hänförliga till skulder till kreditinstitut (säkerhet lämnad i form av fastighets- och företagsinteckningar samt i vissa fall äganderättsförbehåll). Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder bestod dels av leverantörskulder om 9,4 MSEK, hänförliga till dotterbolag för vilka Bergs Timber borgat för- eller säkerstälts med bankgaranti, och dels av leverantörsskulder om 55,2 MSEK, övriga skulder om 7,0 MSEK samt av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 28,6 MSEK.

Långfristiga skulder uppgick till 70,0 MSEK, varav 67,2 MSEK var räntebärande skulder hänförliga till skulder till kreditinstitut om 40,0 MSEK (säkerhet lämnad i form av fastighets- och företagsinteckningar samt i vissa fall äganderättsförbehåll), aktieägarlån om 25,0 MSEK samt avsättningar för pensioner om 1,6 MSEK och övriga avsättningar om 0,6 MSEK. Övriga icke räntebärande långfristiga skulder uppgick till 2,8 MSEK, varav avsättningar för uppskjutna skatter uppgick till 2,2 MSEK och leverantörsskulder uppgick till 0,6 MSEK.

1) Nettoskudsättning per 2012-08-31 med avdrag för kortfristiga fordringar uppgick till 215,9 MSEK.

Nettoskudsättning¹⁾

Nedan redovisas Bergs Timbers nettoskudsättning per den 31 augusti 2012.

MSEK	2012-08-31
(A) Kassa	0,1
(B) Likvida medel	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	0,1
(E) Kortfristiga bankskulder	231,1
(F) Kortfristig del av långfristiga skulder	12,1
(G) Andra kortfristiga skulder	–
(H) Summa kortfristiga skulder (E)+(F)+(G)	243,2
(I) Nettokortfristig skudsättning (H)-(D)	243,1
(J) Långfristiga banklån	40,0
(K) Emitterade obligationer	–
(L) Andra långfristiga lån	27,2
(M) Långfristig skudsättning (J)+(K)+(L)	67,2
(N) Nettoskudsättning (H)+(M)-(D)	310,3

Bergs Timbers nettoskuld per den 31 augusti 2012 uppgick till 310,3 MSEK, motsvarande en nettoskudsättningsgrad om 1,62 ggr.

Omförhandling av låneavtal

I syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och öka likviditeten har Bergs Timber, utöver genomförandet av Företrädesemissionen, även omförhandlat sitt nuvarande låneavtal med Banken. Detta avtal avses undertecknas senast den 30 november 2012. För en närmare beskrivning av avtalets villkor hänvisas till avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Väsentliga avtal".

Redogörelse för rörelsekapital

Bergs Timbers befintliga rörelsekapital är otillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar att bristen på rörelsekapital, underskottets storlek, är 30 MSEK. Detta belopp motsvarar återbetalning av lån till Banken under en nuvarande kreditfacilitet som måste genomföras senast den 31 december 2012. Bolaget har dock kommit överens om de huvudsakliga villkoren i en ny kreditfacilitet som kommer att ersätta den gamla. Även den nya kreditfaciliteten innefattar

en återbetalning om 30 MSEK per 31 december 2012. Underskottet av rörelsekapital kommer således uppstå per detta datum.

Bolagets handlingsplan för att erhålla tillräckligt rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven är den föreliggande Företrädesemissionen. Då Bolaget erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier som tillsammans uppgår till det fulla beloppet av Företrädesemissionen, samt att en överenskommelse träffats med Banken om villkoren i den nya kreditfaciliteten, har Bolaget hög tilltro till att Företrädesemissionen ger planerat kapitaltillskott.

Om Företrädesemissionen inte genomförs i sin helhet enligt plan och om Bolaget i en sådan situation inte kan erhålla en kompletterande kreditfacilitet kan konsekvensen bli att Bolaget inte klarar av att fullfölja sina betalningsåtaganden mot Banken, vilket kan innebära att Bolaget undersöker förutsättningarna till att genomföra ytterligare en ny emission, överväger att revidera den handlingsplan och besparingsprogram som påbörjats, tvingas dra ned på verksamheten genom att säga upp personal, sälja anläggningstillgångar eller på annat sätt minska Bolagets kostnader. Om Bolaget misslyckas med att fullfölja sina betalningsåtaganden mot Banken kan detta även innebära att Banken ges rätt att säga upp det Befintliga Låneavtalet eller det Nya Låneavtalet, det som vid den aktuella tidpunkten är gällande, till omedelbar betalning. En sådan uppsägning skulle allvarligt påverka Bolagets finansiella ställning och möjlighet att fortsätta verksamheten, och skulle kunna medföra Bolagets obestånd.

Anläggningstillgångar

Nedan redovisas Bergs Timbers anläggningstillgångar per den 31 augusti 2012.

MSEK	2012-08-31
Immateriella anläggningstillgångar	
Goodwill	1,8
Programvaror	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	2,5
Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader och mark	97,5
Skogsmark	19,8
Maskiner och andra tekniska anläggningar	148,1
Inventarier, verktyg och installationer	6,8
Biologiska tillgångar	45,3
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3,3
Summa materiella anläggningstillgångar	320,8
Finansiella anläggningstillgångar	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0
Andra långfristiga fordringar	1,7
Summa finansiella anläggningstillgångar	1,7
Summa anläggningstillgångar	325,0

Bergs Timbers anläggningstillgångar uppgick till 325,0 MSEK per den 31 augusti 2012. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 2,5 MSEK och var fördelade på goodwill om 1,8 MSEK relaterad till förvärvet av Bergs Timber Bitus AB och programvaror om 0,7 MSEK. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade avskrivningar. Bolagets förvärvade goodwill skall nedskrivningsprövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger.

De materiella anläggningstillgångarna¹⁾ uppgick till 320,8 MSEK per den 31 augusti 2012, dessa bestod främst av maskiner och andra tekniska anläggningar om 148,1 MSEK, byggnader och mark om 97,5 MSEK, biologiska tillgångar om 45,3 MSEK samt av skogsmark om 19,8 MSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar är belastade med fastighetsinteckningar om 199,5 MSEK samt med äganderättsförbehåll, i maskiner och inventarier, om 42,2 MSEK. Vidare är Bolagets materiella anläggningstillgångar belastade med företagsinteckningar om 224,3 MSEK.

Investeringar

För beskrivning av Bolagets investeringar, genomförda räkenskapsåren 2009/2010-2011/2012 se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Bolaget har inga större pågående investeringar och har inte fattat beslut om att genomföra några större investeringar sedan utgången av räkenskapsåret 2011/2012. Redan beslutade investeringar uppgår till cirka 3 MSEK och rör främst reinvesteringar samt investeringar för uppfyllande av nya krav gällande arbetsmiljö. Dessa investeringar kommer att lånefinansieras inom ramen för Bolagets vid det tillfället gällande lånefaciliteter. Utöver dessa investeringar anser Bergs Timber att det inte föreligger något verksamhetskritiskt investeringsbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Tendenser efter räkenskapsårets utgång

Bolagets utveckling följer branschen som helhet. Utleveranser och produktion ligger något lägre än föregående år. Råvarukostnaden visar en fortsatt sjunkande trend jämfört med det fjärde kvartalet räkenskapsåret 2011/2012 vilket är positivt. Utvecklingen av försäljningspriser på trävaror och biprodukter visar en lägre nivå än under det fjärde kvartalet föregående räkenskapsår. Det har i övrigt inte skett någon väsentlig förändring i Bolagets finansiella ställning eller marknadsposition sedan utgången av räkenskapsåret 2011/2012. För vidare information om väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång hänvisas till årsredovisning 2011/2012 "Förvaltningsberättelse".

1) Fysiska tillgångar som är avsedda att stadigvarande utnyttjas i verksamheten.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



Jonas Campanello, Åke Bergh, Gunvor Munck Svensson, Reino Thapper, Anders Karlsson, Peter Friberg och Lars Järnland (Kay Nilsson och Lars Pettersson ej i bild).

Inledning

Styrelsen svarar för Bolaget och dess dotterbolags organisation och förvaltning. Enligt Bolagets bolagsordning och aktiebolagslagen skall styrelsen bestå av lägst fem och högst sju ledamöter med högst fyra suppleanter. En av ledamöterna skall utses till styrelseordförande. Styrelseledamöterna skall väljas av Bolagets årsstämma för tiden intill nästa årsstämma.

Vid årsstämman den 26 januari 2012 beslutades att styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Jonas Campanello, ordförande, Åke Bergh, Peter Friberg, Lars Järnland, Anders Karlsson, Gunvor Munck Svensson samt Kay Nilsson valdes av årsstämman. Därutöver tillkommer två arbetstagarrepresentanter. De bolagsstämموvalda ledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelse

Jonas Campanello

Ordförande

Invald 2008

Född: 1955.

Utbildning: Civiljägmästare.

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i Campanello & Co AB.

Tidigare uppdrag: –

Antal aktier: 2 000 genom bolag.

Jonas Campanello är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Gunvor Munck Svensson

Styrelseledamot

Invald 2008

Född: 1949.

Utbildning: –

Andra uppdrag: Styrelseledamot i AB Åkerikonsult, Made-sjö Transport AB, AB A.H.L. Johanssons Åkeri, SÅ-Åkeriförlaget AB samt Glasrikets skatter ekonomisk förening. Styrelseledamot och ordförande i Börjes Packhus AB och Börjes Transport AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Sune Carlssons Åkeri AB, Smålands Logistik AB samt Duvemåla Åkeri AB. Styrelsesuppleant i Biltrafikens Arbetsgivareförbund BA Konsult AB samt Smålandsåkarnas Service AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i AB Nybro Brunn – en aktör för god näringslivs- och samhällsutveckling, VH Frakt AB, AB Läckeby Djursjukhus samt Vårgårda Logistik AB.
Antal aktier: 800.

Gunvor Munck Svensson är oberoende i förhållande till såväl Bolaget och bolagsledningen som större aktieägare.

Peter Friberg

Styrelseledamot

Invald 1997 (suppleant sedan 1990)

Född: 1965.

Utbildning: Civilekonom.

Andra uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Contactia AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Proconomy AB. Styrelseledamot i Institutet för Företagsekonomiska Fältstudier, ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i Contactia Förvaltning AB.

Tidigare uppdrag: Styrelsesuppleant i Zander Rasyko Tech AB och Elator AB.

Antal aktier: 73 010.

Peter Friberg är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till större aktieägare. Peter Friberg är systerson till Åke Bergh.

Åke Bergh

Styrelseledamot, VD och koncernchef¹⁾

Invald 1975

Född: 1949.

Utbildning: Civilekonom.

Andra uppdrag: Styrelseledamot, ordförande och verkställande direktör i ett flertal koncernbolag. Styrelseledamot i Sågverksprojekt Syd AB, Hultsfreds Kommunala Industri AB, SåSy AB, PanCert AB samt Sågverksföreningen Säg i Syd ek. för.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Oskarshamns Hamn AB, Oskarshamns Hamngods- och Terminal AB samt Hultsfred – Vimmerby Flygplats AB. Styrelseledamot och ordförande i Värendskog AB. Styrelsesuppleant i Fastighetsaktiebolaget Sägfinans och Sägverkens Riksförbund ek. för. Bolagsman i Åke Bergh HB. Kommanditdelägare i C F Berg & Co KB.

Antal aktier: 667 371 varav 81 542 genom närstående.

Åke Bergh är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Åke Bergh är morbror till Peter Friberg.

Lars Järnland

Styrelseledamot

Invald 2005

Född: 1963.

Utbildning: Jägmästare.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Bergs Skog AB, Per Järnland AB, ELA Skogsservice AB samt Rimforsa Skog AB.

Styrelseledamot, ordförande och verkställande direktör i Rimforest AB. Verkställande direktör i Rimforest Deutschland GmbH.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Lapej AB.

Antal aktier: 20 000 genom bolag.

Lars Järnland är oberoende i förhållande till såväl Bolaget och bolagsledningen som större aktieägare.

Anders Karlsson

Styrelseledamot

Invald 2002

Född: 1942.

Utbildning: Bankexamen på högskolenivå.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i LR-Installation AB. Styrelseledamot och ordförande i Röret Fastighet Emmaboda AB, Dösen Fastighet AB, Bröderna Olssons Byggvaror Snickeri & Hyvleri Halltorp AB, Bröderna Olssons Byggvaror Färjestaden AB, Bröderna Olssons Byggvaror Kalmar AB, Bröderna Olssons Byggvaror Emmaboda AB samt Halltorps Trä Förvaltning AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Fågelmara Konsumentförening ek. för.

Antal aktier: 1 000.

Anders Karlsson är oberoende i förhållande till såväl Bolaget och bolagsledningen som större aktieägare.

Kay Nilsson

Styrelseledamot

Anställd 1971

Född: 1946.

Utbildning: –

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Bergs Timber Bitus AB och Bergs Skog AB. Styrelseledamot och ordförande i Bergs Timber Mörlunda AB och Bergs Timber Orrefors AB.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör i Bergs Timber Orrefors AB.

Antal aktier: 551 121.

Kay Nilsson är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

1) Den 19 november 2012 offentliggjordes Åke Berghs avsikt att lämna sitt uppdrag som verkställande direktör och koncernchef. Åke Bergh står fortsatt till Bolagets förfogande fram till dess att hans efterträdare utsetts. Rekryteringen av en ny verkställande direktör och koncernchef har inletts.

Reino Thapper*Arbetstagarrepresentant**Invald 1989**Född: 1956.**Utbildning: –**Andra uppdrag: –**Tidigare uppdrag: –**Antal aktier: –*

Reino Thapper är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Lars Pettersson*Arbetstagarrepresentant**Invald 2011**Född: 1963.**Utbildning: –*

Andra uppdrag: Arbetstagarrepresentant i Bergs Timber Orrefors AB. Styrelseledamot i Byggnadsföreningen Fyren i Gullaskröv u.p.a.

Tidigare uppdrag: Arbetstagarrepresentant i Bergs Timber Orrefors AB. Styrelseuppseant i Alpacha AB.

Antal aktier: –

Lars Pettersson är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Patrik Ivarsson*Suppleant för arbetstagarrepresentant**Invald 2010**Född: 1967.**Utbildning: –**Andra uppdrag: –**Tidigare uppdrag: –**Antal aktier: 3 000.*

Patrik Ivarsson är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Maria Berggren*Suppleant för arbetstagarrepresentant**Invald 2012**Född: 1968.**Utbildning: –**Andra uppdrag: –**Tidigare uppdrag: –**Antal aktier: –*

Maria Berggren är oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Ledande befattningshavare**Jörgen Karlsson***Finanschef**Anställd 2011**Född: 1963.**Utbildning: Civilekonom.**Andra uppdrag:* Styrelseledamot i ett flertal koncernbolag.*Tidigare uppdrag: –**Antal aktier: 2 500.***Rolf Lindström***VD Bergs Skog AB**Anställd 2006**Född: 1953.**Utbildning: Skogsmästare.*

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Bergs Skog AB och SDC ek. för. Styrelseuppseant i VMF Syd ek. för.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Värendskog AB samt VMF Syd ek. för. Styrelseuppseant i SDC ek. för.

*Antal aktier: 1 100.***Henrik Egnell***Platschef Bitus och medlem av koncernledningsgruppen**Anställd 2008**Född: 1972.**Utbildning: –*

Andra uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Egnells konsulting i Kalmar AB.

*Tidigare uppdrag: –**Antal aktier: 5 000 genom bolag.***Roger Svensson***Marknadschef**Anställd sedan 2008**Född: 1951.**Utbildning: Gymnasieekonom.**Andra uppdrag: –**Tidigare uppdrag:* Försäljningschef hos Setra Trävaror AB.*Antal aktier: 5 000.*

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen kan nås via Bolagets postadress: Bergs Timber AB (publ), Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning. Som angivits ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Vidare har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare gjort affärer med bolag inom Koncernen direkt eller via närstående bolag, i egenskap av exempelvis skogsägare. Vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har dessutom lämnat lån till Bolaget. För ytterligare information härom hänvisas till avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Dessa förhållanden innebär att berörda personer kan ha intressen som står i strid med Bolagets. Det föreligger i övrigt inga intressekonflikter mellan bolag i Koncernen och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande. Det finns ingen styrelseledamot eller person i ledningsgruppen som har åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Det finns ingen uppgift från de senaste fem åren om att dessa personer har varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Revisorer

Franz Lindström

Auktoriserad revisor
c/o Ernst & Young, Skeppsbron 5, 392 31 Kalmar

Anders Johansson

Auktoriserad revisor
Karlavägen 18, 553 38 Jönköping

Joakim Falck

Auktoriserad revisor, revisorssuppleant
Ametistgatan 13, 554 47 Jönköping

Mikael Riberth

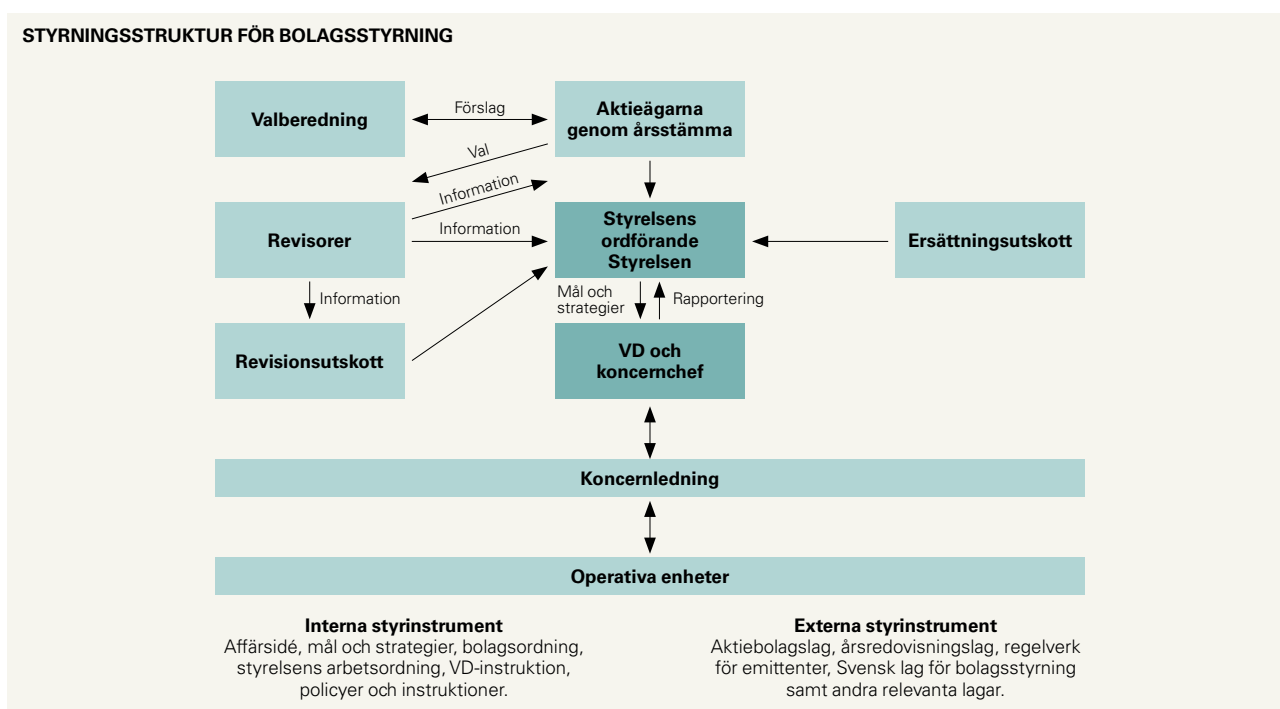
Auktoriserad revisor, revisorssuppleant
c/o Ernst & Young, Box 63, 598 21 Vimmerby

Vid årsstämman i januari 2012 valdes Franz Lindström och Anders Johansson till revisorer, med Joakim Falck och Mikael Riberth som revisorssuppleanter, samtliga vid Ernst & Young och medlemmar i FAR, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

De av Bolagets revisorer, vars mandattid avslutades vid årsstämman i januari 2012, var Håkan Hjalmarsson, med adress c/o Ernst & Young, Verkstadsgatan 13, 572 35 Oskarshamn, och Stefan Madeling, med adress c/o Ernst & Young, Skeppsbron 5, 392 31 Kalmar, båda medlemmar i FAR. Håkan Hjalmarsson och Stefan Madeling var Bolagets revisorer bland annat för räkenskapsåren 2009/2010 och 2010/2011.

Bolagsstyrning

Bergs Timber är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX. Bolagsstyrning inom Bergs Timber utgår från svensk lagstiftning samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer som Kollegiet för svensk bolagsstyrning, Nasdaq OMX, Aktiemarknadsnämnden med flera. Bergs Timber tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att ett företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men skall då ange en förklaring till avvikelsen. Styrning, ledning och kontroll av Bergs Timber fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelse och dess utskott samt verkställande direktör i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Koden. Den övergripande bolagsstyrningen i Bergs Timber kan illustreras enligt bilden nedan:



En fullständig beskrivning av Bergs Timbers bolagsstyrningsarbete finns på Bolagets hemsida:
www.bergstimber.se/se/koncernen/bolagsstyrning.

Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar bland annat att Bolagets verksamhet är att bedriva förädling och försäljning av trävaror och fasta bränslen, skogsskötsel, förvaltning av fast egendom samt handel och förvaltning av värdepapper. Styrelsen skall ha sitt säte i Hulfsfreds kommun, Kalmar län. Granskningen av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utfö-

ras av två revisorer med två revisorssuppleanter. Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 1 september – 31 augusti. Ändringar av bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolaget har ingen rösträttsbegränsning. För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till avsnittet "Bolagsordning och övrig information".

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bergs Timber utövas via bolagsstämman som är Bolagets högsta beslutande organ. På den årliga ordinarie bolagsstämman, årsstämman, behandlas centrala ärenden såsom disposition av resultatet av verk-

samheten, fastställelse av balans och resultaträkningar, förändringar i bolagsordningen, val av revisorer, ansvarsfrihet för styrelsen, ersättning till styrelse och revisorer och beslut om ny styrelse och styrelseordförande fram till och med nästa årsstämma.

Årsstämman i Bergs Timber hålls senast sex månader efter det brutna räkenskapsårets utgång i augusti. Normalt hålls årsstämman i Målilla i januari året efter räkenskapsårets utgång. När och var årsstämman kommer att hållas offentliggörs senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Kallelsen till årsstämman offentliggörs tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman.

Årsstämma 2012

Bergs Timber höll sin årsstämma i Målilla den 26 januari 2012. Vid stämman närvarade ett 40-tal aktieägare, dessa representerade drygt 57 procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes advokat Anders Schierenbeck. Följande beslut fattades vid årsstämman. Samtliga beslut var enhälliga.

Beslut

- Årsstämman fastställde styrelsens förslag till vinstdisposition, alla vinstmedel överfördes i ny räkning. Utdelning om 0,00 SEK per aktie utgår.
- Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sju ledamöter och ingen suppleant. Styrelseledamöterna Åke Bergh, Jonas Campanello, Peter Friberg, Lars Järnland, Anders Karlsson och Gunvor Munck Svensson omvaldes till ordinarie ledamöter. Kay Nilsson nyvaldes till ordinarie ledamot. Kay Nilsson är stor ägare i Bergs Timber och anställd i Bergs Timber som Senior advisor. Han är också ledamot i flera av Bergs Timbers dotterbolag.
- Arvode till styrelseordförande fastställdes till 2,5 prisbasbelopp och 1,25 prisbasbelopp till övriga stämvalda ledamöter. Därutöver utgår arvode till ordförande i revisionsutskottet med 0,5 prisbasbelopp och att övriga ledamöter i revisionsutskottet arvoderas med ett dagarvode per sammanträde uppgående till 2 500 SEK per sammanträde.
- På efterföljande konstituerande styrelsemöte omvaldes Anders Karlsson till ordförande i styrelsens revisionsutskott, till övriga ledamöter i revisionsutskottet omvaldes Peter Friberg och Jonas Campanello. På efterföljande konstituerande styrelsemöte omvaldes Jonas Campanello till ordförande i styrelsens ersättningsutskott, till övriga ledamöter i ersättningsutskottet valdes Anders Karlsson och Gunvor Munck Svensson.
- Styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission under tiden intill nästkomman-

de årsstämma för att underlätta genomförandet av eventuella företagsförvärv samt möjliggöra extern kapitalanskaffning för finansiering. Betalning skall kunna ske med bestämmelser om apport eller kvittning samt med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionen skall ske på marknadsmässiga villkor, dock maximalt 3 500 000 SEK i aktiekapital (motsvarande 700 000 aktier av serie B).

- Årsstämman beslutade anta styrelsens förslag avseende ny bolagsordning innebärande att ett förbehåll om omvandling av aktier av serie A intages som en ny § 14 i bolagsordningen. "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."

Valberedning

Enligt Koden skall Bolaget ha en valberedning och på årsstämman tar aktieägarna i Bergs Timber beslut om hur förberedelse för val av styrelse och revisorer skall gå till. Aktieägarna har möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag.

Valberedningen ansvarar för att bereda och presentera förslag till styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode (uppdelat på ordförande, ledamöter och utskott), ordförande vid stämman, samt val och arvodering av revisorer. Valberedningens förslag lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman.

På årsstämman den 26 januari 2012 beslutades att Bergs Timbers valberedning skall utgöras av följande ledamöter: Bertil Lönnäs (nyvald ordförande), Per-Åke Bergh samt Bo Sturesson. Beslut fattades också att om någon ledamot av valberedningen avgår i förtid skall styrelsens ordförande tillsammans med Bolagets huvudägare utse ersättare. Arvode till valberedningens ordförande fastställdes till 0,5 prisbasbelopp. Övriga ledamöter i valberedningen arvoderas med ett dagarvode om 2 500 SEK per sammanträde.

Revisorer

Revisorerna i svenska aktiebolag utses av årsstämman med uppgiften att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Enligt den svenska aktiebolagslagen är mandatperioden för revisorer i svenska aktiebolag ett år.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja auktoriserade revisorn Anders Johansson och

auktoriserade revisorn Franz Lindström, båda Ernst & Young, för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt auktoriserade revisorn Mikael Riberth och auktoriserade revisorn Joakim Falck, båda Ernst & Young, som revisorssuppleanter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen och dess arbete

Sammansättning

I Bergs Timber skall styrelsen enligt gällande bolagsordning bestå av lägst fem och högst sju ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästföljande årsstämma. Styrelseledamöter som valts av aktieägarna kan när som helst entledigas från styrelseuppdraget genom beslut vid bolagsstämma. Styrelseledamoten äger även rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vakanta styrelseplatser kan endast tillsättas genom beslut vid bolagsstämma.

Vid Bergs Timbers årsstämma 2012 omvaldes, enligt valberedningens förslag, följande styrelse till ordinarie ledamöter: Åke Bergh, Jonas Campanello, Peter Friberg, Lars Järnland, Anders Karlsson och Gunvor Munck Svensson. Kay Nilsson nyvaldes till ordinarie ledamot. Till ordförande omvaldes Jonas Campanello. Oberoende ledamöter ingår i enlighet med de krav som Nasdaq OMX ställer. För ytterligare information om styrelseledamöterna se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Bergs Timbers strategiska inriktning, investeringar, finansiering, organisationsfrågor, förvärv och avyttringar, samt viktiga policyer. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen, Svensk kod för bolagsstyrning och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Vid det konstituerande sammanträdet utser styrelsen utskottens medlemmar, fattar beslut om firmateckning och instruktion för verkställande direktören. Vid detta sammanträde beslutas även om en arbetsordning för styrelsen som skall gälla tills nästa årsstämma. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens övergripande arbetsuppgifter, regler för styrelsesammanträden, arbetsfördelning mellan styrelse och VD samt formerna för den löpande ekonomiska rapporteringen.

Styrelsesammanträdena förbereds av styrelseordförande och VD, som tillsammans föreslår en dagordning för de aktuella styrelsemötena som enligt arbetsordningen skall hållas fyra till sex gånger per år. Den verkställande ledningen förser ledamöterna med skriftliga rapporter och underlag inför respektive sammanträde. Vid styrelsemötena medver-

kar Bolagets finanschef, Jörgen Karlsson, som sekreterare. Styrelsemötena hålls normalt i anslutning till någon av Bolagets anläggningar. På dagordningen till mötena finns stående punkter och dessa berör VDs rapportering avseende:

- Bolagets ekonomi
- Marknaden, orderläget och råvarusituationen
- Personal och produktion
- Miljö och kvalitet
- Framtidsfrågor, strategier, investeringar med mera

Bolagets revisorer rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Revisorerna närvarar även på det styrelsemöte då styrelsen beslutar om att framlägga bokslutskommuniké. Styrelsen har också träffat Bolagets revisorer vid ett tillfälle utan att någon från Bolagets ledning har medverkat.

Bergs Timbers styrelse har under verksamhetsåret 2011/2012 bestått av sju stämموvalda ledamöter och inga suppleanter. Antal genomförda möten under räkenskapsåret och närvaron vid dessa möten redovisas i tabellen nedan.

	NÄRVARO OCH ANTAL MÖTEN FÖR STYRELSELEDAMÖTER		
	Styrelse	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Åke Bergh	9 (9)		
Maria Berggren ¹⁾	4 (5)		
Jonas Campanello	9 (9)	1 (3)	2 (2)
Peter Friberg	8 (9)	1 (3)	
Patrik Ivarsson ¹⁾	6 (9)		
Lars Järnland	9 (9)		
Anders Karlsson	8 (9)	3 (3)	2 (2)
Gunvor Munck Svensson	8 (9)		2 (2)
Kay Nilsson	5 (5)		
Lars Pettersson ²⁾	5 (9)		
Reino Thapper ²⁾	9 (9)		

Inom parentes presenteras det totala antalet möten under räkenskapsåret 2011/12.

1) Utsedd av de anställda, suppleant.

2) Utsedd av de anställda, ordinarie.

Ersättning till styrelsen

Det totala arvudet till styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av årsstämman och uppgick för år 2012 till 462 000 SEK. I tabellerna nedan redovisas ersättningen till styrelsen under 2011 och 2012 fördelat på respektive styrelseledamot. Ingen ersättning utgår för arbete i utskott. Ett arvode om 0,5 prisbasbelopp utgår som ersättning till ordföranden för revisionsutskottet.

- Totalt styrelsearvode: 462 000 SEK
- Styrelseordförandens arvode: 110 000 SEK
- Fem ordinarie ledamöters arvode: 55 000 SEK/ledamot
- Ordförande i revisionsutskottets arvode: 77 000 SEK

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN I ENLIGHET MED ÅRSSTÄMMANS BESLUT I JANUARI 2011 (SEK)					
Namn	Funktion	Årligt styrelsearvode	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Summa
Jonas Campanello	Ordförande	107 000			107 000
Åke Bergh	Ledamot, koncernchef och VD	53 500			53 500
Peter Friberg	Ledamot	53 500			53 500
Lars Järnland	Ledamot	53 500 ¹⁾			53 500
Anders Karlsson	Ledamot	53 500	21 400		74 900
Gunvor Munck Svensson	Ledamot	53 500			53 500
Totalt					395 900

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN I ENLIGHET MED ÅRSSTÄMMANS BESLUT I JANUARI 2012 (SEK)					
Namn	Funktion	Årligt styrelsearvode	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Summa
Jonas Campanello	Ordförande	110 000			110 000
Åke Bergh	Ledamot, koncernchef och VD	55 000			55 000
Peter Friberg	Ledamot	55 000			55 000
Lars Järnland	Ledamot	55 000 ¹⁾			55 000
Anders Karlsson	Ledamot	55 000	22 000		77 000
Gunvor Munck Svensson	Ledamot	55 000			55 000
Kay Nilsson	Ledamot, Senior advisor	55 000			55 000
Totalt					462 000

1) Lars Järnland erhöll därutöver 15 000 SEK för arbete i Bergs Skogs styrelse.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet utgörs av styrelseledamöterna Anders Karlsson (ordförande), Peter Friberg och Jonas Campanello. Revisionsutskottets uppgifter är att:

- Övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisions-tjänster, och
- Biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Utskottet har träffat Bolagets revisorer vid tre tillfällen under verksamhetsåret 2011/2012 och informerat sig om omfattningen av revisionen, synen på Bolagets risker och utfallet av revisionen. Ordförande i revisionsutskottet har deltagit vid ytterligare två träffar mellan Bolagets revisorer och Bolagsledningen.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av Jonas Campanello (ordförande), Anders Karlsson och Gunvor Munck Svensson. Ersättningsutskottets uppgifter är att:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar, och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- Följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, samt
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag skall fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

VD och koncernledning

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av Bergs Timber enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att styrelsens ledamöter löpande tillställs information som behövs för att följa Bolagets ställning, likviditet och utveckling.

Koncernledningen i Bergs Timber består av sex personer. Ledningsgruppen ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten.

Befogenheter och ansvar för VD, koncernledning och chefer är definierade i policyer, riktlinjer, befattningsbeskrivningar och attestinstruktioner.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Följande ersättningsprinciper för ledande befattningshavare gäller från årsstämman 2012:

- Fast lön: Ledningens fasta ersättningar skall vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes ansvarsområde och prestation.
- Rörlig ersättning: Ledningen kan erhålla rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen skall utgå i pengar och får högst uppgå till 1/6 av årslönen. Den skall vara beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål.
- Icke-monetära förmåner: Ledningen har rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom företagsbilar och företagshälsovård.
- Pension: Ledningen har pensionsförmåner enligt lag och kollektivavtal (ITP-planen). Verkställande direktören har premiebaserade pensionsavtal där premien 2011/2012 uppgick till 145 KSEK.
- Uppsägning och avgångsvederlag: För ledningspersoner är uppsägningstiden från företags sida normalt sex månader och från den anställde tre–sex månader.

Avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden får maximalt uppgå till en årslön.

- Beslut om ersättningar: Ersättningsutskottet skall bereda frågor avseende principer för ersättning till koncernledning. Det beredda förslaget skall föreläggas styrelsen för beslut och tagas upp för fastställelse av årsstämman.

Styrelsen har möjlighet att göra avsteg från riktlinjerna om den i enskilt fall kan finna särskilda skäl för detta.

Ersättning till koncernledningen 2011/2012

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. För verksamhetsåren 2011/2012 och 2010/2011 utbetalades ersättning enligt tabellen nedan.

Incitamentsprogram

Koncernen har inte några option- eller andra incitamentsprogram antagna för de ledande befattningshavarna.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNINGEN (KSEK)

	År	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensioner	Övrig ersättning	Summa
Koncernchef och VD	2010/2011	1 205	0	63	150	0	1 418
	2011/2012	1 206	0	64	145	0	1 415
Övriga ledande befattningshavare	2010/2011	3 971	0	423	887	0	5 281
	2011/2012	4 091	0	398	590	0	5 079

1) Övriga förmåner består av sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom företagsbilar och företagshälsovård.

Finansiell rapportering och intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen, vars övergripande syfte är att skydda Bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investering. I årsredovisningslagen finns krav på att Bolaget årligen skall beskriva Bolagets och Koncernens system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen.

Grunden i den interna kontrollen är en relevant och effektiv kontrollmiljö. Bergs Timbers kontrollmiljö består av den organisatoriska strukturen, befattningsbeskrivningar, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är definierade och kommunicerade genom styrande dokument såsom interna policyer och riktlinjer. Exempel på sådana dokument är:

- Arbetsordningar för styrelsen och dess utskott och instruktioner för VD,
- Policyer för finansiering, valutasäkring och miljö, samt
- Attestinstruktioner och beslutsordning för investeringar.

Koncernledningen följer löpande upp den ekonomiska och finansiella rapporteringen samt viktiga affärshändelser.

Finansiella rapporter och sammanställningar upprättas av Koncernens ekonomiavdelning. Den operativa uppföljningen sker enligt en etablerad struktur där orderingång, fakturering, likviditet, resultat, kapitalbindning och andra för Koncernen viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledningen. En annan viktig och koncerngemensam del i den interna kontrollen är den kvartalsvisa prognosprocessen. Styrelsens uppföljning sker vid styrelsemöten i samband med varje kvartalsbokslut där Bolagets finansiella ställning och resultat behandlas i enlighet med styrelsens arbetsordning. Styrelsens revisionsutskott har uppdraget att utvärdera hur Bolagets system för intern kontroll av den finansiella rapporteringen fungerar och hålla sig väl insatt i väsentliga värderingar och bedömningar som ligger till grund för de finansiella rapporterna. Koncernens ekonomiavdelning ansvarar för den löpande uppföljningen av den interna kontrollen.

Styrelsen anser att det på grund av Koncernens storlek och ringa finansiella komplexitet, med få rörelsedrivande bolag, inte finns behov av en separat internrevisionsfunktion för finansiell rapportering. Behovet av en internrevisionsfunktion utvärderas årligen.

Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning med följande avvikelser. Bolaget avviker från kravet enligt kodregel 4.1 att en jämn könsfördelning skall eftersträvas. Skälet till avvikelsen är att styrelsens sammansättning skall utgå från kompetens. Bolaget avviker vidare från kravet enligt kodregel 4.3 att högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller ledningen för Bolagets dotterbolag. Skälet till avvikelsen är att styrelsens sammansättning skall utgå från kompetens.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Enligt Bergs Timbers registrerade bolagsordning skall aktiekapitalet vara lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000. Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A medför 10 röster och aktier av serie B medför 1 röst. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna i Bergs Timber är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denominerade i SEK samt är fritt överlåtbara. Aktierna i Bergs Timber har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som föreskrivs av denna lag. Bolagsordningen i Bergs Timber innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden, vilket innebär att Euroclear Sweden administrerar Bolagets aktiebok. Aktiebrev utfärdas inte. Aktierna av serie B har ISIN-kod SE0000101297.

Aktiekapitalet i Bergs Timber uppgår före föreliggande Företrädesemission till 34 497 450 SEK, fördelat på 6 899 490 aktier av serie B, aktiens kvotvärde är 5 SEK.

Förändringar i bolagsordning och aktiekapital i samband med Företrädesemissionen

För att möjliggöra Företrädesemissionen beslutade den extra bolagsstämman den 20 november 2012 att:

- Minska aktiekapitalet med 27 597 960 SEK från 34 497 450 SEK till 6 899 490 SEK
- Ändra gränserna för aktiekapitalet i bolagsordningen till lägst 25 000 000 SEK och högst 100 000 000 SEK
- Ändra gränserna för antalet aktier i bolagsordningen till lägst 25 000 000 aktier och högst 100 000 000 aktier

Dessa ändringar är villkorade av att Företrädesemissionen genomförs och kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med registreringen av Företrädesemissionen. Aktiekapitalets utveckling sedan den 1 januari 2001 framgår av nedanstående tabell.

Utspädning

Förestående Företrädesemission kommer, om den fulltecknas, att öka Bolagets aktiekapital från 6 899 490¹⁾ SEK till 96 592 860 SEK, motsvarande en ökning om 1 300 procent, och antalet aktier kommer att öka från 6 899 490 till 96 592 860.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 92,9 procent motsvarande högst 89 693 370 Nya Aktier, men har möjlighet att i vart fall delvis kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

År	Transaktion	Kvotvärde, SEK	A-aktier, ändring	B-aktier, ändring	A-aktier, totalt	B-aktier, totalt	Förändring, aktiekapital, SEK	Aktiekapital, totalt, SEK
2001	–	5,00	–	–	480 000	4 319 490	–	23 997 450
2005	Riktad apportemission ¹⁾	5,00	–	2 000 000	480 000	6 319 490	10 000 000	33 997 450
2007	Riktad apportemission ²⁾	5,00	–	100 000	480 000	6 419 490	500 000	34 497 450
2012	Omvandling av A aktier till B aktier	5,00	–53 300	53 300	426 700	6 472 790	–	34 497 450
2012	Omvandling av A aktier till B aktier	5,00	–426 700	426 700	0	6 899 490	–	34 497 450
2012	Minskning av aktiekapital ³⁾	1,00	–	–	0	6 899 490	–27 597 960	6 899 490
2012	Företrädesemission ⁴⁾	1,00	–	89 693 370	0	96 592 860	89 693 370	96 592 860

1) Apportemission i samband med förvärvet av verksamheten i Orrefors.

2) Apportemission i samband med förvärvet av Bitus.

3) Villkorat av att Företrädesemissionen genomförs.

4) Förutsatt att Företrädesemissionen genomförs.

1) Aktiekapitalet efter det beslut om minskning av aktiekapitalet som fattades på extra bolagsstämma den 20 november 2012 och som är villkorat av Företrädesemissionens genomförande.

Ägarförhållanden

Nedan visas Bergs Timbers ägarförhållanden, enligt uppgift från Euroclear Sweden per den 28 september 2012 och därefter av Bolaget kända förändringar.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA				
Aktieägare	Serie A	Serie B	Aktiekapital, %	Röster, %
ATA Holding Sweden AB	0	1 000 000	14,5	14,5
Bergh Åke ¹⁾	0	667 371	9,7	9,7
Nilsson Kay	0	551 121	8,0	8,0
Bergh Anita	0	466 460	6,8	6,8
Nilsson Jan	0	370 700	5,4	5,4
Odin fonder	0	325 192	4,7	4,7
Thormalm Peter ²⁾	0	150 000	2,2	2,2
Bergh Åstrand Karin	0	124 211	1,8	1,8
Bergh Per-Åke	0	124 211	1,8	1,8
Järnland Martin ³⁾	0	120 000	1,7	1,7
Summa	0	3 899 266	56,5	56,5
Övriga	0	3 000 224	43,5	43,5
Totalt, alla ägare	0	6 899 490	100,0	100,0

1) Inklusive maka.

2) Inklusive bolag.

3) Inklusive bolag.

Källa: Euroclear Sweden

ÄGARSTRUKTUR						
Antal aktier per ägare	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare, %	Antal utestående aktier			Innehav, %
			Serie A	Serie B	Innehav, %	
1 – 500	1 491	67,8	0	249 392	3,6	
501 – 1 000	301	13,7	0	263 768	3,8	
1 001 – 2 000	187	8,5	0	315 325	4,6	
2 001 – 5 000	110	5,0	0	382 590	5,6	
5 001 – 10 000	54	2,6	0	397 112	5,8	
10 001 – 20 000	21	1,0	0	323 778	4,7	
20 001 – 50 000	18	0,8	0	598 463	8,7	
50 001 – 100 000	8	0,4	0	649 674	9,4	
100 001 – 500 000	6	0,3	0	1 582 438	22,9	
500 001 – 1 000 000	3	0,1	0	2 136 950	31,0	
Totalt	2 199	100,0	0	6 899 490	100,0	

Källa: Euroclear Sweden

ÄGANDE PER LAND	
Land	Andel av totalt antal aktier, %
Sverige	98,3
Övriga Norden	0,8
Övriga Europa	0,9
USA	0,1
Övriga världen	0,0
Totalt	100,0

Källa: Euroclear Sweden

Innehav	Antal ägare	Antal utestående aktier		Innehav, %
		Serie A	Serie B	
Juridiska personer	149	0	2 464 490	64,3
varav bosatta i Sverige	113	0	2 368 247	64,0
Fysiska personer	2 050	0	4 435 000	35,7
varav bosatta i Sverige	2 029	0	4 416 961	34,3
Totalt	2 199	0	6 899 490	100,0
varav bosatta i Sverige	2 142	0	6 785 208	98,3

Källa: Euroclear Sweden

Anmälningspliktiga personer

Personer anmälningspliktiga enligt lagen om anmälnings-skyldighet för vissa innehav av finansiella instrument omfattar ledamöterna av Bergs Timbers styrelse, Bolagets ledande befattningshavare samt revisorerna Franz Lindström, Anders Johansson, Joakim Falck och Mikael Riberth. Vidare är ATA Holding Sweden AB, Anita Bergh och Jan Nilsson anmälningspliktiga genom aktieinnehav som överstiger 5 procent av kapitalet och/eller rösterna i Bergs Timber.

Aktieägaravtal

Det finns ett aktieägaravtal mellan Åke och Anita Bergh, enligt vilket parterna förbinder sig att informera den andra parten före en eventuell försäljning av mer än 10 000 aktier av serie B. Detta för att bereda den andra parten möjlighet att köpa den aktuella aktieposten. Såvitt styrelsen för Bergs Timber känner till, föreligger inte några andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bergs Timbers aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bergs Timber känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och övrig information

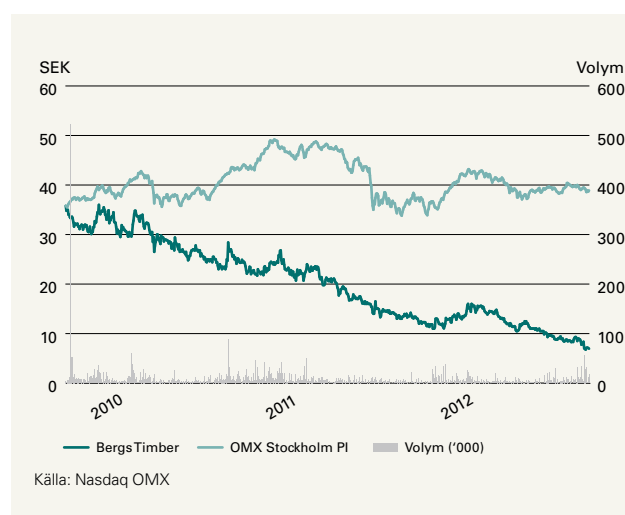
Den långsiktiga policyn att lämna utdelning ligger fast. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. För ytterligare information om framtida utdelning hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Framtida utdelning".

Utbetalning av utdelningen ombesörjes av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bergs Timber avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bergs Timber. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Kursutveckling

Bergs Timbers aktier av serie B är sedan 1984 noterade på Nasdaq OMX. Sedan januari 2008 är Remium AB likviditetsgarant för aktien. Detta innebär att likviditetsgaranten under börsens ordinarie handel ställer både sälj och köpkurser om minst 800 aktier. Handelsposten är för närvarande en (1) aktie sedan börsen slutat att handla via börsposter. Skillnaden mellan köp och säljkurser (spread) får vara maximalt 3 procent.

Börsvärdet per den 30 oktober 2012 uppgick till cirka 48 MSEK. Diagrammet nedan visar omsättningsvolym och kursutveckling för Bergs Timber jämfört med OMX Stockholm PI index sedan den 30 oktober 2009 till och med den 30 oktober 2012.



Incitamentsprogram

Koncernen har inte några option- eller andra incitamentsprogram antagna för de ledande befattningshavarna.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 26 januari 2012 bemyndigades styrelsen att besluta, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om ökning av Bolagets aktiekapital genom en eller flera nyemissioner om sammanlagt 700 000 aktier. Betalning för aktierna skall ske genom kontant betalning eller genom fordringskvittning enligt 13 kap. 5 § 6 p. aktiebolagslagen. Styrelsen skall även enligt 13 kap. 5 § 6 p. aktiebolagslagen kunna, med iakttagande av ovan nämnda villkor, fatta beslut om de övriga villkor som styrelsen finner erforderliga för att genomföra emissionen. Syftet med bemyndigandet och skälen till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att vid behov kunna finansiera förvärv av annat bolag eller verksamhet.

Bolagsordning och övrig information

Bolagsordning

§ 1 Bolagets firma

Bolagets firma är Bergs Timber AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Hultsfreds kommun, Kalmar län.

§ 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 20.000.000 kr och högst 80.000.000 kr.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4.000.000 och högst 16.000.000 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 erbjudna 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 bolagsstämman – bestå av lägst fem och högst sju ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämman.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses två revisorer med två revisorssuppleanter.

§ 9 Räkenskapsåret

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden från den 1 september till den 31 augusti.

§ 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 revisorsarvodet;
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 Förbehåll att bolaget skall vara avstämningsbolag

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

§ 14 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.

§ 15 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 fångat 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.

§ 16 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 årsstämma i Målilla, Hultsfred kommun den 26 januari 2012.

Förändringar i bolagsordning med anledning av Företrädesemissionen

För att bland annat möjliggöra Företrädesemissionen beslutade den extra bolagsstämman den 20 november 2012 att genomföra ändringar i följande bestämmelser i bolagsordningen:

Tidigare lydelse:

§ 4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 20.000.000 kr och högst 80.000.000 kr.

Ny lydelse:

§ 4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 25.000.000 kr och högst 100.000.000 kr.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4.000.000 och högst 16.000.000 stycken.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000 stycken.

§ 7 Styrelse

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

§ 7 Styrelse

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

Dessa ändringar är villkorade av att Företrädesemissionen genomförs och kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med registreringen av Företrädesemissionen.

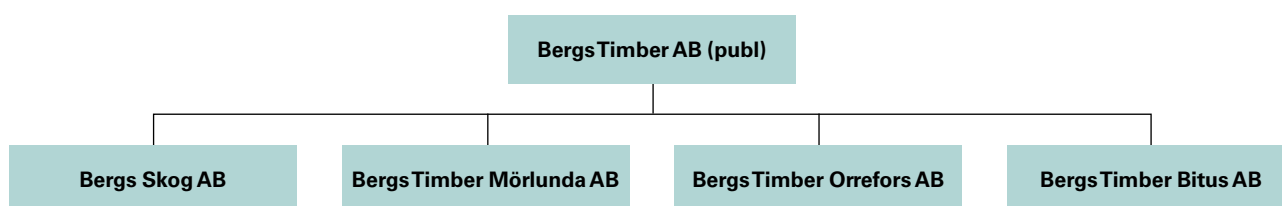
Övrig information

Bergs Timber är ett svenskt publikt aktieföretag med organisationsnummer 556052-2798 och säte i Hultsfreds kommun. Bolaget bildades i Sverige den 30 juni 1948 och registrerades hos Patent- och registreringsverket, vars bolagsverksamhet numera har överförts till Bolagsverket, den 16 augusti 1948. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Nu gällande firma registrerades den 16 mars 2006. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktieföretagslagen (2005:551).

Legala frågor och kompletterande information

Koncernstruktur

Bergs Timber är moderbolag i en koncern med ett flertal dotterbolag. Nedan följer en koncernstruktur innefattande samtliga verksamhetsdrivande bolag i Koncernen.



Avtal i den löpande verksamheten

Kundavtal

Bergs Timber har ett stort antal kunder. Bolagets enskilt största kund svarar för cirka 15 procent av Koncernens omsättning. Bergs Timber anser sig inte beroende av någon enskild kund. Skriftliga avtal förekommer sällan med kunder utan överenskommelser görs inför varje affär. De skriftliga kundavtal som förekommer kännetecknas av att de ingås på kort tid, vanligen upp till sex månader till ett år, och är kortfattade. Överenskommelserna innehåller inga garanterade försäljningsvolymerna för Bergs Timber. Utöver dessa kundavtal har Koncernen ingått avtal avseende försäljning av biprodukter. Dessa avtal är i motsats till ovan nämnda kundavtal skriftliga. Avtalen löper under sex månader eller längre.

Leverantörsavtal

Tillgång till virkesråvara är av stor betydelse för verksamheten. Bergs Timber anser sig dock inte vara beroende av något enskilt leverantörsavtal, vare sig avseende råvara eller i övrigt. Till de viktigaste leverantörsavtalen hör avtal om köp av timmer med Sveaskog AB, Södra Skogsägarna ek. f. och Sydved AB. Liksom på kundsidan ingås dessa avtal ofta på kort tid. Avtalen innehåller ofta volymindikationer men inte heller här är några volymer garanterade. Förlust av en viktig leverantör kan på kort sikt orsaka kostnader för Koncernen.

Avtal om leverans av el är av väsentlig betydelse för sågverken och därmed Koncernen. Bolaget har ingått avtal om leverans av elektricitet och handel med elderivat med Umeå Energi Elhandel AB. Avtalet löper ut den 31 december 2013. Bergs Timber ingick den 4 mars 2011 ett avtal med Preem AB genom vilket Bergs Timber åtar sig att köpa minst 75 procent av årsbehovet av diesel. Avtalet gäller ett år från ingåendet och förlängs ett år i taget, med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Väsentliga avtal

Kreditavtal

Bergs Timber med dotterbolag ingick den 3 oktober 2011 låneavtal med Banken om totalt 158 650 000 SEK samt ett tilläggsavtal till nämnda kreditavtal den 4 april 2012 (det "Befintliga Låneavtalet"). Avtalet, vilket omfattar sex trancher genom vilka viss befintlig skuld hos Banken refinansierats, har genom nämnda tilläggsavtal delvis lagts om till annan amorteringsplan än den ursprungliga samt att de två trancher som ursprungligen Bolaget dragit ner i egenskap av låntagare överförts till dotterbolag. Utestående lån till Banken under det Befintliga Låneavtalet uppgick per den 30 september 2012 (efter amortering) till cirka 136 400 000 SEK och amorteras nu kvartalsvis. Vidare har Bergs Timber med Banken en checkkredit i SEK, EUR och GBP med en beviljad kreditram om 100 000 000 SEK samt en bankgarantiram om 19 000 000 SEK.

Bergs Timber och Banken har enats om att ingå ett nytt låneavtal att ersätta det Befintliga Låneavtalet samt den övriga rörelsefinansiering (inklusive garantiramen men exklusive leasing) Koncernen har med Banken genom refinansiering av skulderna (det "Nya Låneavtalet"). Det Nya Låneavtalet avses undertecknas senast den 30 november 2012 och innebär, enligt det förslag som diskuteras mellan parterna, att lån om 255 400 000 SEK fördelat på sex trancher att upptas av Bergs Timber med dotterbolag för refinansieringsändamål.

Det Befintliga Låneavtalet innehåller åtaganden som begränsar handlingsutrymmet för Bergs Timber och påverkar Bergs Timbers möjlighet att pantsätta sina tillgångar, att göra investeringar, att låna eller ställa borgen, att sälja eller på annat sätt överlåta tillgångar samt att fusionera eller konsolidera verksamhet med ett annat bolag. Enligt det Befintliga Låneavtalet får vidare årlig vinstutdelning inte överstiga 50 procent av årets vinst. Därutöver innehåller det Befintliga Låneavtalet finansiella åtaganden avseende nivån för Koncernens egna kapital, soliditet samt EBITDA. Enligt det förslag som diskuteras mellan parterna förväntas det Nya Låneavtalet innehålla motsvarande åtaganden och restriktioner som det Befintliga Låneavtalet, dock med mindre långtgående begränsningar avseende avverkning av skog. Begränsningarna förväntas innebära att Koncernens avverkning under avtalstiden begränsas till 30 000 kubikmeter virke. Lånen under det Nya Låneavtalet avses löpa utan amortering till slutbetalningsdagen, som förväntas infalla tre år från utbetalningsdagen. Den facilitet som tas upp som checkkredit under det Nya Låneavtalet förväntas dock nedsättas med 30 MSEK efter genomförandet av Företrädesemissionen, varvid en motsvarande återbetalning sker till Banken. Utöver denna återbetalning och nedsättning av kreditutrymmet kommer den nya kreditfaciliteten att löpa utan krav på ytterligare amorteringar. Vidare förväntas det Nya Låneavtalet även innehålla ett åtagande från Bergs Timber att, efter genomförande av Företrädesemissionen, vidta åtgärder syftande till en väsentlig förbättring av Bolagets rörelseresultat samt att tillstålla Banken en handlingsplan avseende verksamheten. Handlingsplanen avses sedan ligga till grund för kvartalsvisa utvärderingar av verksamheten och bedömningar av om uppsägningsgrund föreligger för Banken.

Bergs Timber har haft svårigheter att uppfylla de finansiella åtagandena under det Befintliga Låneavtalets löptid och har fått inhämta Bankens godkännande för bristande uppfyllelse av dessa åtaganden. Det senaste godkännandet avseende brott mot de finansiella åtagandena i det Befintliga Låneavtalet är villkorat av att Företrädesemissionen genomförs och av att Bolaget vid vissa angivna datum lämnar viss information till Banken. Godkännandet är föremål

för omprövning den 30 november 2012. Om omprövningen utfaller nekande eller om villkoren i godkännandet inte uppfylls kommer Bergs Timber ha anses brustit mot sina åtaganden under det Befintliga Låneavtalet. Banken kommer därmed ha rätt att säga upp det Befintliga Låneavtalet till omedelbar betalning. Om Bergs Timber tillträder det Nya Låneavtalet före den 30 november 2012 blir en sådan omprövning inte aktuell.

Bergs Timber har erhållit sammanlagt 25 000 000 SEK i aktieägarlån från Slakten Bergh och Kay Nilsson. Dessa fordringar avses kvittas mot aktier i Företrädesemissionen.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bergs Timber har ställt säkerheter för uppfyllandet av sina och dotterbolagens förpliktelser under det Befintliga Låneavtalet. Sådana säkerheter utgörs av pant över totalt 190 500 000 SEK i in-teckningar i ett flertal av Koncernens fastigheter och över aktier i Bergs Timbers dotterbolag samt upplåtelse av företagsin-teckningar om totalt 224 250 000 SEK.

Bergs Timber har vidare ställt borgen såsom för egen skuld (proprieborgen) för dotterbolagens förpliktelser under det Befintliga Låneavtalet.

Bolag i Koncernen har även ställt säkerheter och gått i borgen för Bergs Timber Mörlunda AB:s förpliktelser under ett kreditavtal om 11 500 000 SEK med Svenska Handelsbanken. Vissa förändringar av säkerheterna skedde den 27 december 2011.

Bergs Timbers förpliktelser enligt det Nya Låneavtalet förväntas säkerställas med pantsäkerheter motsvarande de som Bolaget ställt i enlighet med det Befintliga Låneavtalet.

Fastighetsöverlåtelseavtal

Bergs Timber sålde i juli 2011 fastigheten Hultsfred Urkulla 1:3 till Mellby Gård Jordbruks AB ("Mellby Gård"). Samtidigt med denna överlåtelse sålde Bergs Timber AB även fastigheterna Stora Aby 5:97, Tillingeberg 1:5, Urkulla 1:1, Mörlunda 4:87, Bölö 1:8, Stora Sinnerstad 4:10, Ekeflod 1:2 och Bockaskögle 1:19, samtliga i Hultsfreds kommun, till Mellby Gård, att fastighetsregleras in i Urkulla 1:3. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 50 MSEK. Mellby Gård registrerades som lagfaren ägare till Hultsfred Urkulla 1:3 den 31 augusti 2011 och fastighetsregleringen slutfördes den 8 februari 2012.

Bergs Timber Mörlunda sålde den 10 november 2012 en kontorsfastighet i anslutning till den nedlagda anläggningen i Järnforsen, Hultsfred Järeda 3:76, till Järnforsen Energisystem AB för en köpeskillning om 1 400 000 SEK. Köparen registrerades som lagfaren ägare den 30 november 2011.

Bergs Timber sålde den 23 juli 2012 fastigheten Oskarshamn Fårbo 23:1 till Fårbo Logistik Center AB för en köpeskilling om 2 500 000 kronor.

Teckningsförbindelser och Emissionsgarantier

Ett antal av Bergs Timbers aktieägare, däribland delar av Slakten Bergh, ATA Holding Sweden AB samt Kay Nilsson, (tillsammans "Större Aktieägare"), som tillsammans innehar cirka 53,8 procent av aktierna och cirka 53,8 procent av rösterna i Bolaget har uttalat sitt stöd för Företrädesemissionen och har förbundit sig att teckna hela eller delar av sina respektive andelar i Företrädesemissionen. De Större Aktieägarnas teckningsförbindelser motsvarar sammanlagt cirka 52,7 procent av Företrädesemissionen. De Större Aktieägarna har vidare åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav från den dag då respektive avtal ingicks fram till dess betalning sker för de Nya Aktierna. För de Större Aktieägarnas teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Vissa befintliga aktieägare samt till dessa närliggande bolag ("Emissionsgaranterna") – Åke Bergh med adress Bergstigen 3, 570 84 Mörlunda, ATA Holding Sweden AB med adress Åboda, 342 62 Moheda, Kieryd Gård AB med adress Instrumentvägen 2, 553 02 Jönköping, Rimforest AB med adress Storgatan 11C, 590 38 Kisa, Kay Nilsson med adress Havsvägen 26, 370 24 Nätraby, Sörbylunden i Långemåla AB med adress Kyrkgatan 1, 570 76 Ruda, Karin Bergh Åstrand med adress Dammgatan 192, 572 30 Oskarshamn och Per-Åke Bergh med adress Drottninggatan 16, 598 37 Vimmerby – har även förbundit sig att intill ett högsta sammanlagt belopp om 48,7 MSEK teckna de Nya Aktier som inte tecknas under teckningstiden. Som ersättning för att Emissionsgaranterna garanterar Företrädesemissionen har Bergs Timber förbundit sig att betala en garantiersättning till Emissionsgaranterna om 7 procent av det garanterade beloppet (motsvarande sammanlagt cirka 3,4 MSEK). Emissionsgarantiernas sammanlagda belopp fördelar sig enligt nedan.

Emissionsgarant ¹⁾	Garantiåtagande (högsta teckningsbelopp, MSEK)	Garantiåtagande som andel av Företrädesemissionen, procent
ATA Holding Sweden AB	17,1	16,6
Kieryd Gård AB	17,1	16,6
Rimforest AB	8,6	8,3
Åke Bergh	1,9	1,8
Kay Nilsson	1,7	1,7
Sörbylunden i Långemåla AB	1,7	1,7
Karin Bergh Åstrand	0,3	0,3
Per-Åke Bergh	0,3	0,3
Summa	48,7	47,3

1) Garantiåtaganden ingicks mellan Bolaget och Emissionsgaranterna under perioden 10–18 oktober 2012.

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Det finns följaktligen en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas om en eller flera av de Större Aktieägarna eller Emissionsgaranterna inte fullgör sina respektive åtaganden. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen".

Totala åtaganden och ersättningar

De Större Aktieägarnas totala teckningsförbindelser omfattar cirka 52,7 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 54,4 MSEK. Årsteroden av Företrädesemissionen är garanterad av Emissionsgaranterna, varigenom Företrädesemissionen i dess helhet omfattas av tecknings- eller garantiåtaganden. Den totala ersättning som utgår för gjorda garantiåtaganden uppgår till cirka 3,4 MSEK. Som angetts ovan utgår dock ingen ersättning till de Större Aktieägarna såvitt avser deras åtagande att teckna hela eller delar av sina respektive andelar i Företrädesemissionen.

Intressen i Företrädesemissionen

Som beskrivs närmare under rubriken "Teckningsförbindelser och Emissionsgarantier" har Större Aktieägare i Bergs Timber ingått avtal som innehåller åtaganden i förhållande till Bolaget att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen. I den utsträckning dessa avtal innefattar åtaganden att teckna Nya Aktier utöver dessa aktieägares respektive ägarandelar i Bolaget, äger aktieägarna rätt till ersättning från Bolaget enligt vad som närmare anges under rubriken "Teckningsförbindelser och Emissionsgarantier".

Sole Lead Manager erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i dess egenskap som finansiell rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Banken är vidare långivare till Bergs Timber (se under rubriken "Väsentliga avtal"). Emissionslikviden avses bland annat användas till engångsamortering på befintliga lån från Banken om 30,0 MSEK.

Juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen är Advokatfirman Törngren Magnell, som erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt på förhand avtalade timarvoden.

Utöver ovan beskrivna förhållanden och vad som anges i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", har de personer som är inblandade i Företrädesemissionen inga ekonomiska eller andra relevanta intressen av betydelse för Företrädesemissionen.

Tvister och rättsliga förfaranden

Bolag i Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den löpande affärsverksamheten, bland annat rörande reklamationer av sålda varor. Ingen sådan tvist har under den senaste tolv månadersperioden varit föremål för något rättsligt förfarande. I november 2010 lämnade miljö- och byggnadsnämnden i Hultsfreds kommun över ett ärende rörande Bergs Timbers dotterbolag Bergs Timber Mörlunda AB till miljöåklagare för prövning. Ärendet rör underlåtelse att anmäla användandet av bark- och spånsediment vid byggandet av en bullervall, vilket inte omfattades av bygglovet för bullervallen. Något åtal har inte väckts, men inledande förhör har hållits med bolagets före detta verkställande direktör.

Utöver vad som beskrivits ovan, är varken Bergs Timber eller något av dess dotterbolag – eller har under den senaste tolv månadersperioden varit – part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Utöver vad som nämnts i detta avsnitt känner Bolaget inte heller till några omständigheter, som befaras kunna leda till sådan tvist eller annat rättsligt förfarande med betydande negativa effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Trots detta kan det inte uteslutas att bolag i Koncernen i framtiden kan bli inblandade i tvister och rättsliga förfaranden avseende ersättningskrav och andra anspråk.

Immateriella rättigheter

Bolaget bedömer att firmadominanten "Bergs Timber" är den enda immateriella rättighet av väsentlig betydelse för Koncernen och dess verksamhet, samt att Bolaget med beaktande av verksamhetens art och omfattning har ett adekvat skydd för detta ordmärke.

Miljöfrågor och regelefterlevnad

Bergs Timber och dess dotterbolag driver huvudsakligen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Koncernen följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter och innehar erforderliga tillstånd för sin verksamhet, med undantag för vad som framgår under Miljörisker på sidan 10. För ytterligare information om miljöfrågor hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Marknadsrisk och operationell risk".

Den nedlagda Järnforsenläggningens hyvellinge hyrs ut till en extern part som bedriver hyvlingsverksamhet på anläggningen. Denna verksamhet omfattas under en övergångsperiod av Koncernens miljö tillstånd, vilket innebär att Koncernen svarar för regelefterlevnaden trots att ett annat företag bedriver verksamheten. Koncernen avser att inom kort återkalla sitt miljö tillstånd i denna del, varvid det av hyresgästen söka tillståndet kan träda i kraft.

I den utsträckning Koncernens verksamhet i övrigt omfattas av särskild tillståndsplikt bedömer styrelsen att Bergs Timber uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd.

Försäkringar

Det är styrelsens bedömning att Bergs Timber har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

Transaktioner med närstående

I den mån leverans av tjänster och produkter förekommer mellan bolag inom Koncernen tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Som anges under rubriken "Emissionsgarantier och teckningsförbindelser" har vissa större aktieägare i Bergs Timber ingått avtal som innehåller åtagande i förhållande till Bolaget att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen. Vidare har sju av Bergs Timbers större aktieägare lämnat lån till Bolaget, totalt uppgående till 25 MSEK. Lånen förfaller till betalning den 1 november 2014, men avses kvittas mot Nya Aktier i Företrädesemissionen.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Koncernen har under räkenskapsåren 2010/2011 (2009/2010) varit delaktiga i följande transaktioner med bolag inom Koncernen. Bolaget har sålt trävaror till ett bolag närstående till styrelsens ordförande Jonas Campanello till ett värde om 13,2 (31,3) MSEK. Bolag som är närstående till styrelseledamoten Lars Järnland har sålt skogsprodukter för 0 (1,9) MSEK samt utfört byggtjänster för 1,1 (0) MSEK till respektive åt bolag i Koncernen. Bolag för vilka styrelseledamoten Anders Karlsson är ordförande har köpt trävaror från Koncernen till ett värde om 9,2 (11,0) MSEK. Vidare har styrelseledamoten Gunvor Munck Svensson sålt skogsprodukter för 0 (0,4) MSEK till Koncernen samt köpt trävaror till ett värde av 0 (0,1) MSEK samt har styrelseledamoten Kay Nilsson sålt skogsprodukter till Koncernen för 0,1 (0) MSEK samt köpt trävaror för 0,1 (0) MSEK. Under räkenskapsåret 2011/2012 har Koncernen sålt trävaror till ett bolag närstående till styrelsens ordförande Jonas Campanello till ett värde om 16,9 MSEK. Bolag närstående till styrelseledamoten Lars Järnland har sålt skogsprodukter och byggtjänster för 1,5 MSEK till samt köpt trävaror för 0,1 MSEK från bolag i Koncernen. Styrelseledamoten Kay Nilsson har sålt skogsprodukter för 1,2 MSEK till Koncernen. Styrelseledamoten Gunvor Munck Svensson har sålt skogsprodukter till Koncernen för 0,5 MSEK. Koncernen har sålt trävaror för 9,1 MSEK till samt köpt trävaror till ett värde av 0,1 MSEK från Bolag närstående till styrelseledamoten Anders Karlsson.

Sedan utgången av räkenskapsåret 2011/2012 har Koncernen köpt trävaror från bolag närstående styrelsens ordförande Jonas Campanello till ett värde av 2,8 MSEK. Koncernen har under samma period sålt trävaror för 0,1 MSEK till samt köpt trävaror för 0,1 MSEK från bolag närstående Lars Järnland.

Samtliga ovan nämnda transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Utöver den delaktighet i transaktioner med bolag i Koncernen som beskrivs ovan har ingen av Koncernens styrelseledamöter eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget eller dotterbolagen som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren. Varken Bergs Timber eller dess dotterbolag har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Koncernen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar utgör en del av detta Prospekt.

- Bolagets reviderade årsredovisning 2011/2012, inklusive revisionsberättelse
- Bolagets reviderade årsredovisning 2010/2011, inklusive revisionsberättelse, sidorna 35–55
- Bolagets reviderade årsredovisning 2009/2010, inklusive revisionsberättelse, sidorna 35–55

De sidor i årsredovisningarna som inte hänvisas till ovan återger information som återfinns i andra delar av detta Prospekt eller har av Bolaget bedömts sakna relevans för Företrädesemissionen.

Väsentliga dotterbolag

Bergs Timber är moderbolag i Koncernen.

ANDELAR I DOTTERBOLAG			
Dotterbolag ¹⁾	Organisationsnummer	Placering	Kapitalandel, procent
Bergs Skog AB	556513-0076	Hultsfred	100%
Bergs Timber Mörlunda AB	556058-1505	Hultsfred	100%
Bergs Timber Orrefors AB	556153-6789	Nybro	100%
Bergs Timber Bitus AB	556097-6762	Nybro	100%
CF Berg & Co Invest AB	556186-4702	Hultsfred	100%

1) Samtliga dotterbolag har sitt säte i Sverige.

Handlingar tillgängliga hos Bolaget¹⁾

Bolagsordning och stiftelseurkund för Bergs Timber, årsredovisningar och revisionsberättelser för Koncernen för räkenskapsåren 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012 och detta Prospekt hålls tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.bergstimber.se. Kopior av handlingarna hålls även tillgängliga på Bergs Timbers huvudkontor, Bergaliden 3, Mörlunda, på vardagar under ordinarie kontorstid, under Prospektets giltighetstid.

1) Den information som framgår i grafen "Sveriges största producenter av sågade trävaror samt Bergs Timber (2010)" under rubriken "Konkurrenter" i avsnittet "Marknadsöversikt" hålls tillgänglig på Skogsindustriernas hemsida, webbadressen är: http://www.skogsindustrierna.org/bransch/branschfakta/branschstatistik_4/branschstatistik/sagverk_2/sveriges_storsta_tillverkare_av_sagade_barrtravaror_production.

Skattefrågor i Sverige

Följande avsnitt är en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras av föreliggande inbjudan till Bergs Timbers aktieägare att teckna Nya Aktier. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information för innehavare av aktier och Teckningsrätter som är fysiska personer eller aktiebolag och obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar till exempel inte de regler som i vissa fall gäller i bolagssektorn beträffande skattefria kapitalvinst (inklusive icke avdragsgilla kapitalförluster) och utdelning på så kallade näringsbetingade andelar eller aktiebaserade delägarätter. Inte heller behandlas de regler som gäller för värdepapper som utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet eller som innehas av handelsbolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Beskrivningen nedan utgör inte skatterådgivning. Varje innehavare av aktier och Teckningsrätter bör konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma för dem med anledning av Företrädesemissionen, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler är tillämpliga.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Kapitalinkomster, såsom kapitalvinster vid försäljning av marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, till exempel Teckningsrätter, beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för Teckningsrätter se "Särskilt om Teckningsrätterna"). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet genom tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA (betalda tecknade aktier) anses nödvändigtvis inte vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företrädesrätt i Företrädesemissionen förrän beslutet om Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier (såväl marknadsnoterade som onoterade) och andra marknadsnoterade delägarätter, med undantag för andelar i svenska

investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (så kallade räntefonder). Kapitalförluster på sådana marknadsnoterade aktier och delägarätter som anges ovan och som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer är skattesatsen på utdelning på marknadsnoterade aktier normalt 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt med 30 procent på utdelningen. Preliminärskatt innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, vid förvaltningsregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent (möjligen 22,0 procent från och med den 1 januari 2013). Kapitalvinster är under vissa omständigheter ej skattepliktiga för svenska aktiebo-

lag och motsvarande kapitalförluster ej avdragsgilla (dessa omständigheter beskrivs inte närmare i detta avsnitt). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter inom samma koncern, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilt om Teckningsrätterna

Utnyttjande av erhållna Teckningsrätter med mera

När Teckningsrätter utnyttjas för teckning av Nya Aktier sker inte någon beskattning. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bergs Timber anses anskaffade för noll kronor, vilket innebär att anskaffningsutgiften för tecknade Nya Aktier utgörs av teckningskursen med tillägg för eventuella förvärvskostnader.

Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Den som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att teckna Nya Aktier kan sälja sina Teckningsrätter. Vid avyttring skall skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK.

Förvärvade Teckningsrätter

För Teckningsrätter som förvärvats genom köp på marknaden eller på liknande sätt utgör vederlaget samt eventuella förvärvskostnader anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av anskaffningsutgiften för erhållna Nya Aktier. Avyttras i stället Teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får alternativt användas för marknadsnoterade Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedläggning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades skatterättsliga hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållet av Teckningsrätter utlöser ingen kupongskattskyldighet. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige i vissa fall bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa delägarätter (såsom aktier, BTA och Teckningsrätter) om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

Bergs Timber

Huvudkontor

Bergs Timber AB (publ)

Bergs väg 13

570 84 Mörlunda

Telefon: 010-19 98 500

Finansiell rådgivare

Danske Bank

Norrmalmstorg 1

Box 7523

103 92 Stockholm

Telefon: 0752-48 00 00

Juridisk rådgivare

Advokatfirman Törngren Magnell KB

Västra Trädgårdsgatan 8

111 53 Stockholm

Telefon: 08-400 28 300

Revisorer

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24

Box 7850

103 99 Stockholm

Telefon: 08-520 590 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

Box 191

101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00

