

## Styrelsens för Bergvik Skog AB förslag till utdelning enligt 18 kap. 2 § aktiebolagslagen

*Proposal of the board of directors of Bergvik Skog AB (publ) on a distribution pursuant to Chapter 18, Section 2 of the Swedish Companies Act*

Styrelsen i Bergvik Skog AB, org.nr 556610-2959 ("Bolaget"), föreslår att bolagsstämman i Bolaget fattar beslut om utdelning enligt följande:

*The board of directors of Bergvik Skog AB, Reg. No. 556610-2959 (the "Company"), proposes that the shareholders of the Company resolves on the following distribution:*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut att till samtliga aktieägare utdela samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Bergvik Skog Väst AB, org.nr 556610-5358 ("Dotterbolaget"). Dotterbolagets bokförda värde uppgår till 1.762.998.937 kronor. Det föreslås att bolagsstämman beslutar att styrelsen ska bemyndigas att besluta om avstämningsdagen för den föreslagna utdelningen. Förslaget om utdelning av samtliga aktier i Bergvik Skog Väst AB är villkorad av att Bolagsverket meddelar tillstånd för fission avseende Bergvik Skog Väst AB.

*The board of directors proposes that the shareholders of the Company resolves to make a distribution to all shareholders consisting of all shares in the wholly-owned subsidiary Bergvik Skog Väst AB, Reg. No. 556610-5358 (the "Subsidiary"). The book value of the Subsidiary amounts to SEK 1,762,998,937. It is proposed that the general meeting resolves that the board of directors is authorised to resolve on the record date for the distribution. The proposal is conditioned upon the Swedish Companies Registration Office's permit of the demerger regarding Bergvik Skog Väst AB.*

Förslaget innebär att en (1) aktie i Bolaget berättigar till 142 aktier i Dotterbolaget, vilket motsvarar en utdelning om cirka 249.645,84 kronor per aktie. Utdelningsförslaget innebär således en pro-rata utdelning av aktierna i Dotterbolaget och är därmed lika för samtliga aktieägare i Bolaget.

*The proposal entails that one (1) share in the Company entitles to 142 shares in the Subsidiary, corresponding to a distribution of approximately SEK 249,645.84 per share. The proposed dividend therefore entails a pro rata allocation of the shares in the Subsidiary and thus equal for all shareholders in the Company.*

Bakgrunden till förslaget att dela ut samtliga aktier i Dotterbolaget till aktieägare i Bolaget är att åstadkomma en strukturförändring som enligt samtliga aktieägarna ger bäst förutsättningar för långsiktigt hållbar och optimal förvaltning av de skogstillgångar som idag förvaltas och ägs av Bolaget.

*The rationale behind the proposal to distribute all shares in the Subsidiary to the shareholders of the Company is to achieve a structural change that according to all shareholders provide the best opportunities for a long term sustainable and optimal management of the forest assets that are currently operated and owned by the Company.*

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning om 300.000 kronor per aktie, totalt 2.118.600.000 kronor, samt att övriga till stämmans förfogande stående medel om cirka 53.030.217 kronor balanseras i ny räkning. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelningen ska vara den 27 maj. Utdelningen beräknas utbetalas genom Euroclear Sweden AB den 31 maj. *Furthermore, the board of directors proposes that the general meeting resolve to distribute a dividend of SEK 300,000 per share corresponding to a total amount of SEK 2,118,600,000 and that the remaining earnings available for appropriation, approximately SEK 53,030,217, shall be carried forward. The record date for the entitlement to participate in the dividend shall be 27 May. Payment of the dividend by Euroclear is expected to be made on 31 May.*



## Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

*Statement of the board of directors pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act*

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman i Bolaget beslutar att dela ut samtliga aktier i Dotterbolaget, med ett bokfört värde uppgående till 1.762.998.937 kronor. Värdet på aktierna i Dotterbolaget bestäms utifrån det bokförda värdet vid utdelningstillfället med tillämpning av gällande redovisningsregler. Styrelsen har vidare föreslagit att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning om 300.000 kronor per aktie, totalt 2.118.600.000 kronor, samt att övriga till stämmans förfogande stående medel om cirka 53.030.217 kronor balanseras i ny räkning.

*The board of directors has proposed that the annual general meeting of the Company resolves to distribute all the shares in the Subsidiary having a book value of SEK 1,762,998,937. The value of the shares in the Subsidiary is determined at the time of the dividend distribution and based on the booked value following from applicable accounting rules and principles. Furthermore, the board of directors has proposed that the general meeting resolve to distribute a dividend of SEK 300,000 per share corresponding to a total amount of SEK 2,118,600,000 and that the remaining earnings available for appropriation, approximately SEK 53,030,217, shall be carried forward.*

Enligt årsredovisningen för 2018 framgår att Bolagets disponibla vinstmedel per den 31 december 2018 uppgick till 3.934.629.154 kronor.

*Pursuant to the annual report of 2018, the Company's available funds for distribution, as of 31 December 2018, amounted to SEK 3,934,629,154.*

Styrelsen konstaterar att det efter den föreslagna vinstutdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital i enlighet med 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen. Vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet. Styrelsen har härvid även beaktat att Bolagets verksamhet efter utdelningen kommer att vara begränsad och ska på sikt avvecklas. Styrelsen har avseende den kvarvarande verksamheten även beaktat det aktuella konjunkturläget, historisk utveckling och framtidsprognoser för såväl Bolaget som för marknaden. En utdelning av Dotterbolaget kommer även medföra att Bolagets skulder för vilka Dotterbolaget utgör säkerhet kommer att reduceras i motsvarande mån.

*The board of directors notes that, following the proposed dividend distribution, there will be sufficient coverage for the Company's restricted shareholders' equity in accordance with Chapter 17, Section 3, first paragraph of the Swedish Companies Act. The dividend appears to be justifiable taking into consideration the demands with respect to the size of shareholders' equity which are imposed by the nature, scope and risks associated with the operations. The board of directors has taken into consideration that the Company's operations will be limited with the aim to ultimately be dissolved. In respect of the remaining operations, the board of directors has also taken into consideration the current economic conditions, historical performance and future forecasts for both the Company and the market. A dividend distribution of the Subsidiary also entails that the Company's debts, for which the Subsidiary constitutes collateral, will be reduced accordingly.*

Mot bakgrund av det ovanstående och efter att styrelsen har granskat Bolagets ekonomiska situation konstateras att en utdelning enligt förslaget är försvarlig med hänsyn till försiktighetsprincipen i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

*In view of the foregoing and in view of the board of directors having reviewed the Company's financial position it is concluded that a dividend in accordance with the proposal is justifiable taking into consideration the prudence principle in Chapter 17, Section 3, second and third paragraphs of the Swedish Companies Act.*

Således kommer Bolaget efter utdelningen att fortfarande ha en god soliditet. Eftersom den föreslagna utdelningen avser aktierna i Dotterbolaget kommer Bolagets likviditet att vara opåverkad av utdelningen och fortsatt god med hänsyn till den kvarvarande verksamhetens

omfattning. Med hänsyn till detta bedöms Bolaget efter utdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett. Styrelsens bedömning är att utdelningen av aktierna i Dotterbolaget inte påverkar Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, inklusive Bolagets kvarvarande skulder och kreditåtaganden. *Following the distribution, the Company will continue to have a good level of solvency. Considering that the dividend consists of the shares in the Subsidiary, the liquidity of the Company will not be affected and will remain on a sufficient level, considering the volume of remaining operations. Hence, in view of the foregoing, it is considered that, following the distribution, the Company will have satisfactory liquidity and solidity. The board of directors' opinion is that the distribution of the shares in the Subsidiary will not affect the Company's ability to perform its obligations in the short-term or the long-term, including the Company's remaining debt obligations and credit facilities.*

Vid en samlad bedömning av Bolagets ekonomiska förhållanden anser styrelsen att det inte föreligger hinder för att genomföra utdelning av aktierna till aktieägarna. *In an overall assessment of the Company's finances, the board of directors considers that there is no impediment to distributing the shares to the shareholders.*

---