



Årsredovisning

2013-2014



Innehåll

Årsredovisning 2013-2014 Bergs Timber AB (publ)

Bergs Timber i korthet	4
Verkställande direktören har ordet	6
Affärsmodell, verksamhet och strategi	8
Drivkrafter för resultatutveckling	10
Vår personal	11
Betydelsefull råvara	12
Anläggningar och produktion	14
Produkter och försäljning	16
Trävarumarknad, kunder, konkurrenter och trender	20
Miljö och hållbarhetsutveckling	28
Risk- och känslighetsanalys	30
Aktien	31
Fem år i sammandrag	32

ÅRSREDOVISNING 2012-2013

Förvaltningsberättelse	33
Finansiella rapporter • koncernen	36
Finansiella rapporter • moderbolaget	38
Noter till de finansiella rapporterna	40
Revisionsberättelse	53

Bolagsstyrning i Bergs Timber	54
Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare	58
Summary	60
Ekonomiska begrepp	62
Årsstämma/ekonomiska rapporttillfällen	63
Adresser	68

Året i korthet

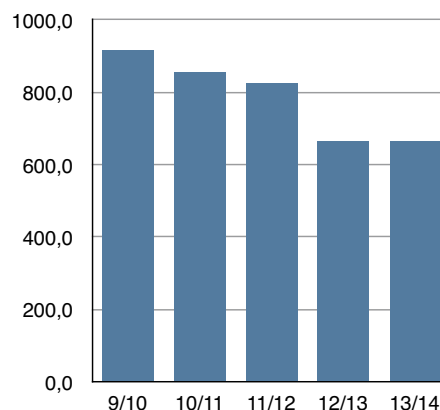
RÄKENSKAPSÅRET (SEPTEMBER 2013 – AUGUSTI 2014)

- **Resultatet** för räkenskapsåret har förbättrats jämfört med föregående år och de två avslutande kvartalen har givit ett positivt resultat efter finansiella poster. Rensat för engångseffekter har resultat före avskrivningar, Ebitda, förbättrats med ca 48 Mkr jämfört med föregående räkenskapsår.
- Den **finansiella ställningen** är fortsatt stark. Soliditeten uppgår till 51,6 procent och tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgår till 34,8 Mkr.
- Under räkenskapsåret har koncernen gjort en **genomgripande förenkling av organisationen**. Koncernens fyra rörelsedrivande dotterbolag har fusionerats och verksamheten bedrivs från 2014-05-23 i ett bolag. Koncerngemensamma funktioner som ekonomi och administration respektive marknad har centraliserats. Koncentration av försågning av normaltimmer har gjorts till Orrefors och försågning av klenlimmer till Mörlunda. En förändrad inriktning av produktionen för att skapa högre beläggning vid Bitus har genomförts.
- Beslut fattades i september 2013 om en **satsning i en ny produktionslinje för klenlimmer** vid anläggningen i Mörlunda. Såglinjen invigdes den 24 maj och produktionen har successivt förbättrats och följer den planerade uppstartskurvan mot en årstakt på 110.000 m³sv per år vid två skift.
- Vid Bitus drabbades **produktionsenheten för linolje- och brand-skyddsbehandlingar, Linax**, för en totalskada genom brand under föregående räkenskapsår. Denna produktionsenhet har återställt under innevarande räkenskapsår och är åter tagen i drift. Återuppbyggnaden har täckts av bolagets försäkringar.
- Efter räkenskapsårets utgång har Bergs Timber offentliggjort avsikten att genomföra ett **förvärv av samtliga aktier i Gransjö-verken AB**. Gransjöverken är ett sågverksföretag beläget ca 18 km från Orrefors. Processen kring förvärvet löper enligt plan och affären slutfördes i månadsskiftet november-december 2014. Affären stärker Bergs Timber och vi ser det samtidigt som en fortsättning på en nödvändig konsolidering av sågverksindustrin i Götaland.

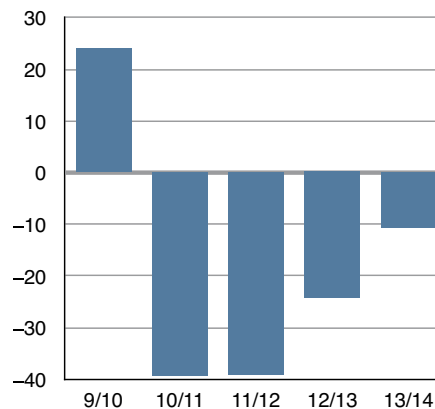
KVARTAL 1

- Förbättrat resultat och fortsatt god likviditet.
- Verksamheten förenklas och organisationen anpassas.
- Investering i effektiv klenlinje i Mörlunda fortsätter enligt plan. Driftsättning sker under våren och därefter genomförs intrimning under vår och sommar.
- Nettoomsättningen uppgick till 169,5 (181,5) Mkr, rörelseresultatet blev -6,0 (-18,7) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -7,5 (-22,6) Mkr.
- Resultat efter skatt blev -5,8 (-16,7) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -0,06 (-0,17) kronor. Eget kapital per aktie uppgår till 2,67 (1,80) kronor.
- Det förbättrade resultatet i jämförelse med samma period föregående år beror på förbättrade marginaler vid försäljning av våra produkter och lägre omkostnader. Kapacitetsutnyttjandet

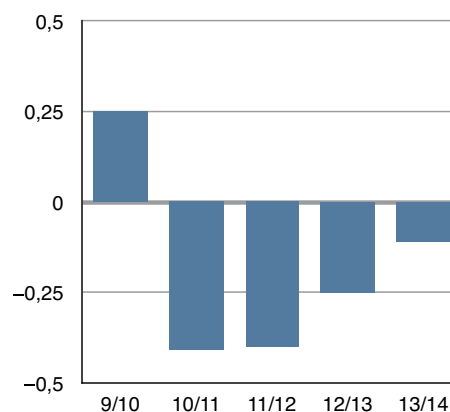
NETTOOMSÄTTNING (MKR)



RESULTAT EFTER SKATT (MKR)



RESULTAT PER AKTIE (KR)



har varit lågt på grund av ett bristfälligt råvaruflöde. Detta belastar resultatet negativt. Vid utgången av kvartalet har koncernen ett tillfredställande rotstående lager vilket möjliggör ett betydligt bättre kapacitetsutnyttjande.

- Resultatet för perioden har påverkats positivt med 4,0 Mkr där effekter av branden vid Bitus påverkar positivt med 8,7 Mkr och reserveringar för omstruktureringskostnader negativt med 4,7 Mkr. Vidare har resultatet påverkats av orealiserad värdeförändring avseende valutaderivat med -1,7 (-2,1) Mkr.
- Likvida medel uppgår till 16,7 (0,1) Mkr och tillgänglig likviditet inklusive outnyttjade krediter uppgår till 90,2 (18,2) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till -18,6 (19,1) Mkr. Det negativa kassaflödet beror på en medveten ökad kapitalbindning avseende rotstående lager av timmer.
- Produktionen av sågade trävaror minskade med 25 procent under första kvartalet i jämförelse med samma period föregående år. Minskningen förklaras av nedläggningen av normallinjen i Mörlunda. Behandlade volymer vid träskydds-företaget Bitus har ökat med 16 procent jämfört med samma period föregående år vilket bidrar till resultatförbättringen.

KVARTAL 2

- Kraftig förbättring av resultatet rensat för jämförelsestörande poster. Rörelseresultatet före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, har förbättrats med 19,3 Mkr och uppgår till 1,2 (-18,1) Mkr.
- Fortsatt god likviditet. Tillgängliga likvida medel (inklusive outnyttjade krediter) uppgår till 51,5 (17,2) Mkr.
- Nettoomsättningen uppgick till 135,2 (148,6) Mkr, rörelseresultatet blev -7,1 (0,0) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -8,5 (-2,8) Mkr.
- Resultat har påverkats positivt från jämförelsestörande poster med 0,8 (27,7) Mkr. Rensat för dessa poster är resultatet efter finansiella poster ca 21 Mkr bättre jämfört med föregående år.
- Produktionen vid våra sågverk har varit god under kvartalet och uppgår till 55.000 m³sv. Detta är 17 % högre än motsvarande period föregående år. Det höga kapacitetsutnyttjande innebär en sänkning av produktionsomkostnader per producerad m³ med 11 %.
- Den behandlade volymen vid träskydds-företaget Bitus har under kvartalet ökat med 50 % vilket är en bidragande orsak till resultatförbättringen.

KVARTAL 3

- Efter flera år av förluster redovisar koncernen ett positivt resultat.
- Fortsatt förbättring av resultatet rensat för jämförelsestörande poster. Rörelseresultatet före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, har förbättrats med 10,1 Mkr och uppgår till 10,7 (0,6) Mkr.
- Fortsatt god likviditet. Tillgängliga likvida medel (inklusive outnyttjade krediter) uppgår till 52,3 (46,3) Mkr.
- Nettoomsättningen uppgick till 202,5 (197,5) Mkr, rörelseresultatet blev 3,0 (-16,6) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 1,3 (-19,3) Mkr.
- Resultat har påverkats positivt från jämförelsestörande poster med 1,1 (-3,5) Mkr. Rensat för dessa poster är resul-

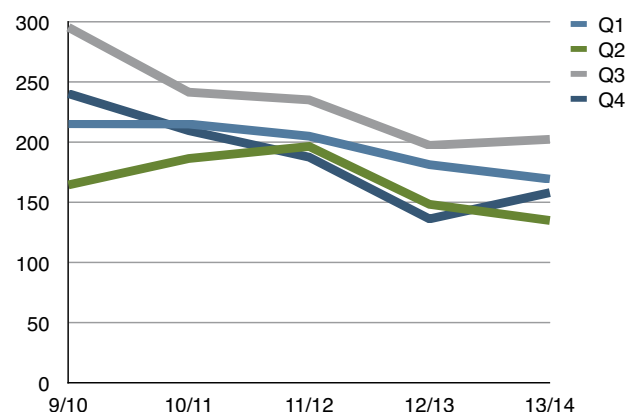
tatet efter finansiella poster ca 16 Mkr bättre jämfört med samma period föregående år.

- Produktionen vid våra sågverk har varit god under kvartalet och uppgår till 67 000 m³sv. Detta är 10 % högre än motsvarande period föregående år.
- Den behandlade volymen vid träskydds-företaget Bitus har under kvartalet ökat med 25 % vilket är en bidragande orsak till resultatförbättringen.
- Fusionen av koncernens fyra dotterbolag registrerades i slutet av maj och den industriella driften drivs nu i ett dotterbolag med firma Bergs Timber Production AB.

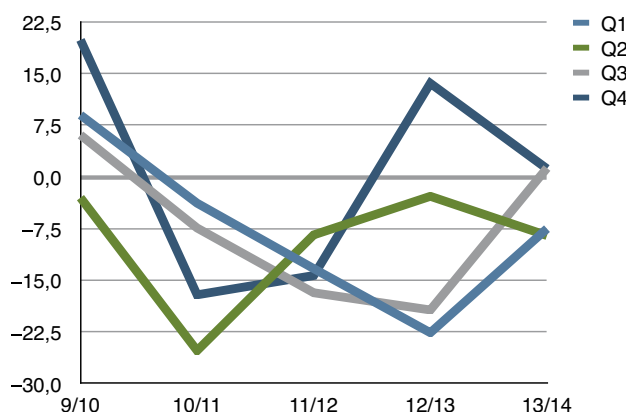
KVARTAL 4

- Nettoomsättningen uppgick till 158,3 (136,5) Mkr, rörelseresultatet blev 2,9 (15,8) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 1,2 (13,6) Mkr.
- Resultat efter skatt blev 0,8 (10,2) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 0,01 (0,11) kronor.
- Rörelseresultatet före avskrivningar och exklusive jämförelsestörande poster har förbättrats med 11,8 Mkr jämfört med samma period föregående år och uppgår till 9,3 (-2,5) Mkr. Resultatförbättringen beror främst på högre produktions-takt, högre nettoförsäljningspriser samt en lägre kostnadsnivå än motsvarande period föregående år.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till -10,7 (18,9) Mkr. Det negativa kassaflödet beror i sin helhet på ökad kapitalbindning som en följd av ökade volymer.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (MKR)



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER PER KVARTAL (MKR)





Peter Nilsson, VD och koncernchef.

VD har ordet

VI HAR UNDER DET GÅNGNA RÄKENSKAPSÅRET sett en gradvis förbättrad sågverkskonjunktur.

Under första halvåret 2014 har marginalerna förbättrats och många sågverk har kunnat visa positiva resultat.

Råvarutillgången har varit bättre än föregående år och vi känner att marknaden är stabilare. Samtidigt kan vi fortsatt konstatera att råvarupriserna i Götaland är betydligt högre än i övriga Sverige. Marknaden för våra biprodukter från sågverksproduktionen har varit svag. Detta som en följd av den milda vintern, vilket har lett till ökade lager med sänkta priser som följd. Trots den starka cellulosamarknaden har den för sågverken viktiga cellulosafilisen utsatts för prispress.

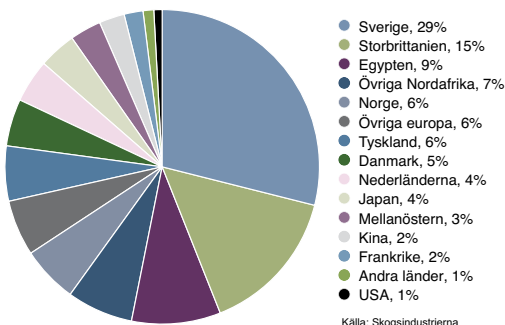
Vi har under perioden haft en förbättrad trävarumarknad. Det är framför allt ett ökat byggande i England och en fortsatt stark nordafrikansk marknad som resulterat i ökad konsumtion. Samtidigt har sågverksproduktionen i Sverige under innevarande år ökat med ca 10 %. Detta har under våren och sommaren skapat en viss osäkerhet i köparledet med följd att priserna har justerats nedåt. Detta har hittills kompensats med den svagare Svenska kronan.

Trävarumarknaden går nu in i en säsongsmässigt svagare period och vi tror att de kommande fyra till sex månaderna blir mera osäkra både vad gäller volymer och priser. Bedömningen är samtidigt att den produktionsökning vi haft nu bromsas upp och att efterfrågan fortsätter att stiga i takt med ökat byggande.

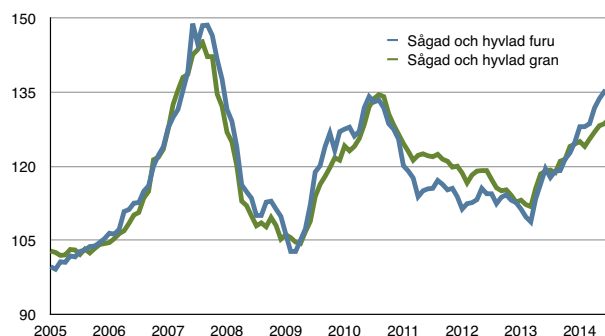
Bergs Timber har haft ett år där vi arbetat med att konsolidera och genomföra de förändringar som krävts och beslutats.

Vi har ökat vår lokala anskaffning av råvara och är i dag tillbaka och etablerade i vårt område.

LEVERANSER FRÅN SVENSKA SÅGVERK 201401-201408



EXPORTPRISINDEX, SÅGADE BARRTRÄVAROR





Vi har genomfört en radikal minskning av antalet produkter. Detta gör oss effektivare och till en mera intressant leverantör på de marknader vi verkar, främst England och Sverige.

Vi har koncentrerat all verksamhet till ett rörelsedrivande bolag och centraliserat marknad och administration. Detta börjar nu ge flera positiva effekter.

I takt med att vår egen råvaruanskaffning har ökat har våra råvaruflöden stabiliserats på en önskvärd nivå.

Vi har under året också gjort investeringen i en ny klintimmersåg i Mörlunda. Inkörningsperioden under våren och sommaren har belastat årets resultat. Glädjande är att vi efter sommaren ser en klar stabilisering av produktionen och att vi nu når den beräknade kapaciteten.

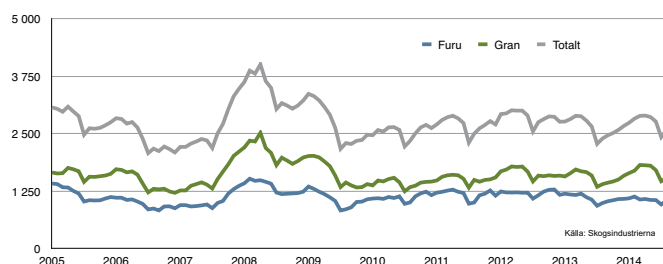
Även om vi de två sista kvartalen under bokslutsåret kunnat visa en mindre vinst är helåret fortsatt negativt och otillfredsställande. Vi känner att de förändringar som genomförts nu börjar ge effekt och att vår konkurrenskraft relativt andra sågverksföretag förbättras.

Strukturfrågorna är fortsatt mycket aktuella och vi ser behovet av att skapa en struktur med färre och större företag. Vi håller som bäst på att avsluta förvärvet av Gransjöverken vilket skapar synergier och stärker oss på flera sätt. Vi har som ambition att fortsatt vara aktiva för att vara med när möjligheten kommer till ytterligare förvärv eller sammanslagningar.

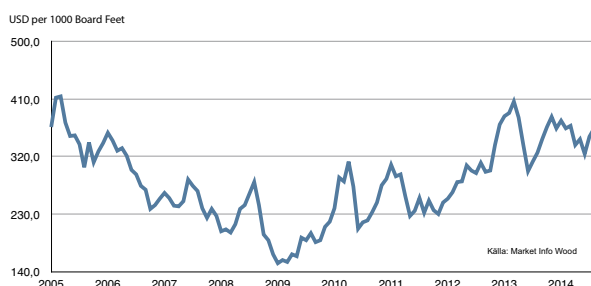
Mörlunda i december 2014

Peter Nilsson
VD och koncernchef

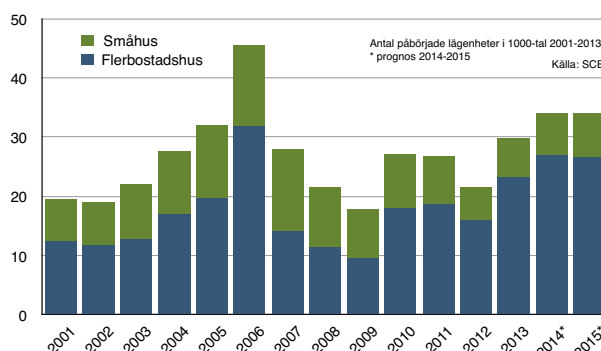
LAGER SVERIGE, SÅGADE TRÄVAROR



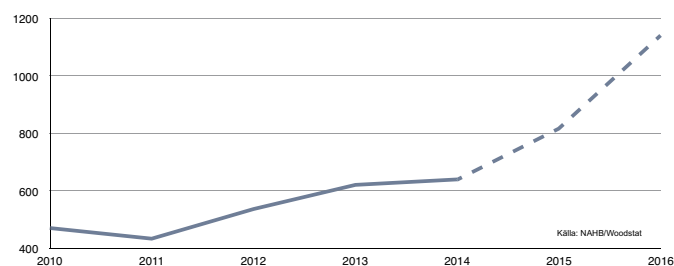
PRISUTVECKLING USA, SÅGADE TRÄVAROR



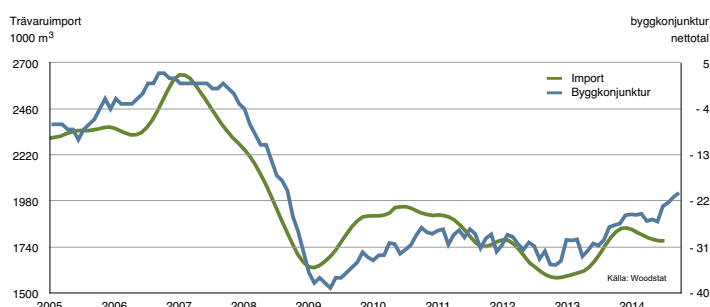
NYPRODUKTION AV BOSTÄDER I SVERIGE



NYBYGGNATION AV VILLOR I USA



TRÄVARUIMPORT OCH BYGGKONJUNKTUR I EU



Tydlig råvarusatsning i vårt närområde



AFFÄRSIDÉ

- Bergs Timbers affärsidé är att utifrån våra kunders behov producera sågade och vidareförädlade trävaror, grundat på de råvarumässiga förutsättningar som finns i närområdet.
- Vi skall vara den naturliga samarbetspartnern inom områdena trävaror, träskydd, energi (fast bränsle) och skogsförvaltning.
- Vi skall vara värdeskapande för våra kunder, leverantörer, skogsägare och anställda och därigenom skapa värde för våra ägare.

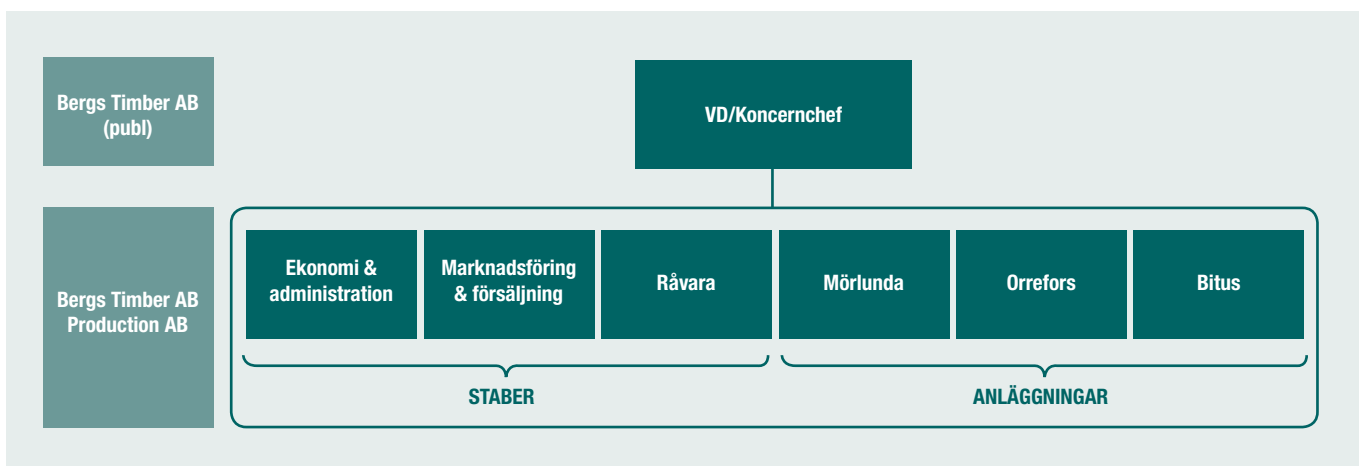
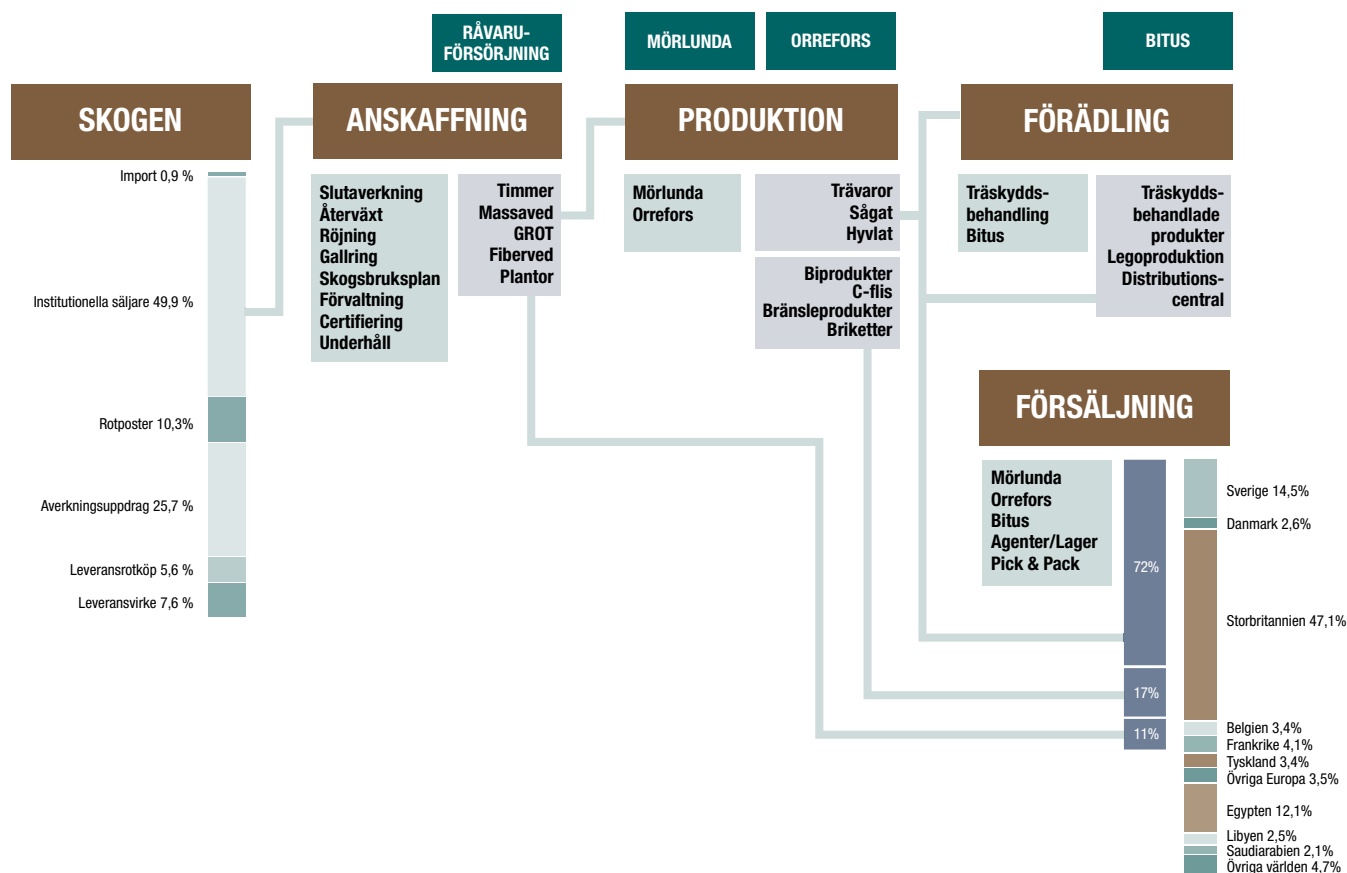
STRATEGIER

- Renodling av verksamheten vid sågverken genom koncentration av försågning av normaltimmer till Orrefors och kientimmer till Mörlunda.
- Renodling av verksamheten i Bitus mot legoproduktion och specialsортiment.
- Ökad integration mellan sågverken och Bitus.
- Koncentrera råvaruanskaffningen till anläggningarnas närområde.
- Gemensam marknadsorganisation.
- Ökad satsning på kompetensutveckling.

KORT HISTORIK

Bergs Timber AB (publ) består i dag av två sågverksrörelser samt en träskyddsanläggning. Varje enhet har sin egen historia. Bergs i Mörlunda har alltsedan starten 1919 utvecklats av familjen 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 Nilsson. Träskydds företaget Bitus som förvärvades i juni 2007 har en kortare historia och startade sin verksamhet i Nybro år 1965.

Årets rörelsemarginal slutade på -1,1 (-2,9) procent att jämföra med målet 5 procent och utfallet de senaste fem åren på -1,6 procent. Årets resultat är bättre än föregående år trots att föregående år påverkats av stora positiva engångseffekter. Avkastningen på sysselsatt kapital slutade på -1,7 (-4,4) procent i jämförelse med målet större än 9 procent. Skuldsättningsgraden uppgår till 0,6 (0,3). De genomförda förstärkningarna i form av nyemission och försäljning av skogsfastigheter har innebar en väsentlig sänkning av koncernens skuldsättningsgrad. Under räkenskapsåret ökar nettoskuldsättningsgraden till följd av ökad kapitalbindning, främst i varulager. Soliditeten uppgick till 51,6 (56,4) procent att jämföra med genomsnittet de senaste fem åren på 42,2 procent och målet att ha en soliditet på minst 40 procent. Den finansiella ställningen är fortsatt stark och arbetet med att förbättra lönsamheten börjar ge resultat. Styrelsen kommer att fortsätta följa upp arbetet med att förbättra koncernens lönsamhet.

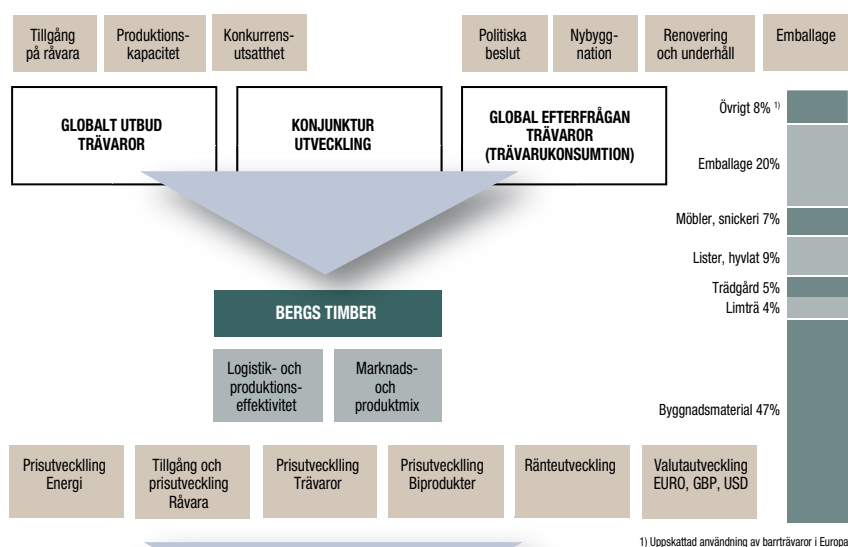


FINANSIELLA MÅL	Finansiella mål	Utfall 2013-2014	Utfall 2012-2013	Utfall i genomsnitt senaste fem åren
Rörelsemarginal %	> 5	-1,1	-2,9	-1,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	> 9	-1,7	-4,4	-2,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	< 1,0	0,6	0,3	1,0
Soliditet %	> 40	51,6	56,4	42,2

Största delen av trävarorna används till byggnation

Genom att den största delen av trävarorna används till byggnation är den globala trävarukonsumtionen mycket beroende av byggnadsutvecklingen i världen. Stora delar av trävarorna används också till renoverings- och underhållssektorn samt till förpackningsindustrin. Det globala utbudet styrs av tillgång på råvara, produktionskapacitet och konkurrensutsatthet. Konjunkturutvecklingen påverkar investeringar i byggnation och annat. Bergs Timber påverkas av detta men också av valutakurser, tillgång och prisutveckling på råvara, ränteutveckling och prisutveckling på energi m.m.

Detta å sin sida påverkar prisbilden på trävaror och biprodukter. För att möta detta arbetar koncernen kontinuerligt med marknads- och produktmixen samt med logistik- och produktions-effektivitet. Det är mot denna bakgrund man ska se de stora investeringar som gjorts under de senaste åren för att effektivisera våra anläggningar samt vår satsning på att arbeta närmare våra kunder med effektiva logistiklösningar. Se nedanstående tabell för känslighetsanalysen.



1) Uppskattad användning av barrträvaror i Europa

KÄNSLIGHETSANALYS	Värde/volym per år	Förändring	Ungefärlig resultateffekt
Prisutveckling			
Sågade trävaror	237 000 m ³	+ -5 %	20,8 Mkr
Sågtimmer (vid bilväg/införselhamn)	349 000 m ³ to	+ -5 %	17,4 Mkr
Biprodukter:			
Cellulosaflis	50 Mkr	+ -5 %	2,5 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter)			
vissa leveranser sker fritt hos kunden	53 Mkr	+ -5 %	2,6 Mkr
Valutakurser			
Försäljning av trävaror (EURO)	9 Mkr	+ -5 %	0,5 Mkr
Försäljning av trävaror (GBP)	256 Mkr	+ -5 %	12,8 Mkr
Försäljning av trävaror (USD)	2Mkr	+ -5 %	0,1 Mkr
Förädlingskostnader			
Elektrisk energi (rörlig del)	20 GWh	+ -10 %	0,8 Mkr
Löner inkl sociala avgifter	99 Mkr	+ -5 %	4,0 Mkr
Låneränta (rörliga lån)	120 Mkr	+ -1 %	1,6 Mkr

Våra medarbetare

Under de senaste åren har koncernen förändrats betydligt. Med en liten administration och platt organisation har vi fått ett decentraliserat personalansvar och korta beslutsvägar. Vi är övertygade om att medarbetarnas trivsel och inställning till sitt arbete ökar med en närhet till beslutsfattandet. Den kraftiga förändringen av koncernens organisation ställer samtidigt höga krav på flexibilitet hos medarbetarna. Personalen ställs också inför en ökad automation och nya moderna mjukvaror vilket leder till en naturlig kompetensutveckling.

Koncernen har vid räkenskapsårets utgång totalt 127 (154) anställda, varav 7 (12) kvinnor. Arbetsuppgifterna är mycket varierande. Bland kollektiv personal har vi anställda som arbetar i själva sågprocessen, torkar/panna, justerverk, truckhantering, hyvleri, träskyddsbehandling, samt underhållspersonal såsom elektriker och mekaniker. De kollektivanställda är anslutna i GS Facket för skog-, trä- och grafisk bransch. Bland arbetsuppgifterna för tjänstemännen finns inköp av skogsråvara, underhållsplanering och arbetsledning, ekonomi- och personalarbete, försäljning, företagsledning mm. Tjänstemännen är i huvudsak anslutna i Unionen eller Ledarna.

ÅLDER, ANSTÄLLNINGSTID OCH SJUKFRÅNVARO

Genomsnittlig ålder för de anställda i koncernen är 47,7 (47,8) år och genomsnittlig anställningstid är 16,3 (17,2) år. Anläggningen i Orrefors har väsentligt lägre medelålder och kortare anställningstid än anläggningarna i Nybro och Mörlunda. Trots att personalreduktioner genomförts vid alla anläggningar under året har både medelåldern och anställningstiden sjunkit.

Den totala sjukfrånvaron i koncernen har under året varit 3,2 (4,0) procent. Sjukfrånvaron som varat 60 dagar eller längre utgör 29,4 (34,3) procent. Sjukfrånvaron fördelar sig på olika åldersgrupper, under 30 år 3,3 (4,0) procent, 30-49 år 2,0 (3,0) procent och över 50 år 4,5 (4,9) procent.

Sjukfrånvaron har glädjande nog även detta år utvecklats positivt. Vi arbetar kontinuerligt med att följa upp vad som händer med varje anställd som blir sjukskriven dels vid upprepade korttidsfrånvaro men även för anställda som blir sjukskrivna under längre tider.

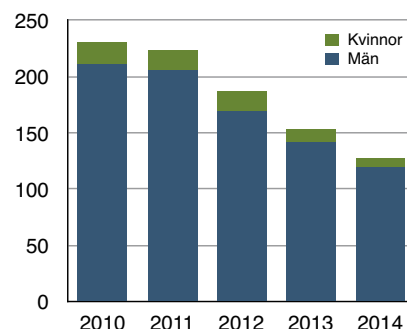
ARBETSMILJÖ

Vi följer gällande lagstiftning och har anpassat arbetsplatserna därefter. Under flera år har såväl betydande arbetsinsatser som belopp investerats i ökad säkerhet. Genom regelbundna skyddsronder, riskanalyser och tillbudsrapporter identifieras riskområden där förebyggande åtgärder skall sättas in.

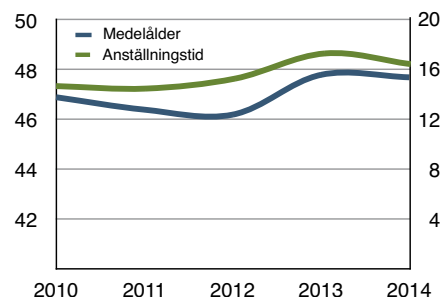
FRISKVÅRD

Det är viktigt att anställda aktivt utövar friskvård. Genom att stödja friskvårdsaktiviteter kan ett ökat välbefinnande, både fysiskt och psykiskt, på arbetsplatserna uppnås. Detta främjas även av samarbete med företag inom företagshälsovården för det förebyggande hälsoarbetet.

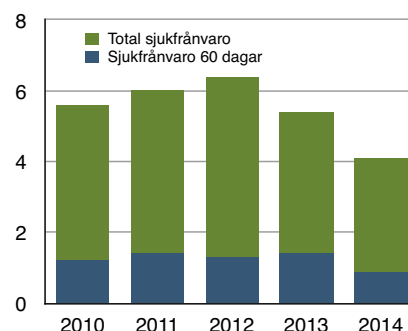
ANTALET ANSTÄLLDA 31/8 RESPEKTIVE ÅR



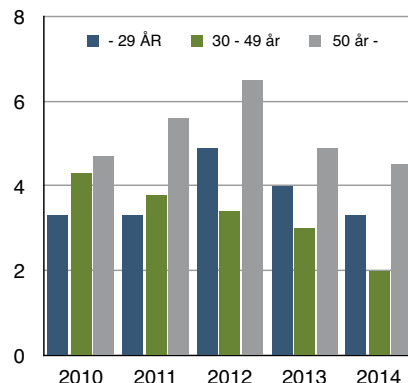
MEDELÅLDER OCH ANSTÄLLNINGSTID (ÅR)



SJUKFRÅNVARO (%)



SJUKFRÅNVARO OLIKA ÅLDERSGRUPPER (%)



Korta transportsträckor är vår målsättning

Vår råvaruorganisation har en uttalad målsättning och strategi att så stor del som möjligt av den råvara vi förbrukar skall anskaffas inom rimliga avstånd från våra sågverk. Förutom ekonomiska fördelar för oss i form av lägre transportkostnader, bidrar vi även till ett sundare transportklimat genom mindre vägsitage och miljöpåverkan.

ANSKAFFNING

Råvaruansaffningen sker i olika former och från skilda leverantörskategorier. Basvolymen anskaffas genom egen inköpsorganisation och då framförallt som avverkningsuppdrag. Vid ett avverkningsuppdrag tar vi hand om hela kedjan i den skogliga processen från rådgivning och beståndsval fram till dess skogsägaren får en redovisning och betalning. När uppdraget sker i form av skföryngringsavverkning sträcker sig ofta vårt åtagande ännu längre och inkluderar även ansvar för att ny skog anläggs där den gamla stått!

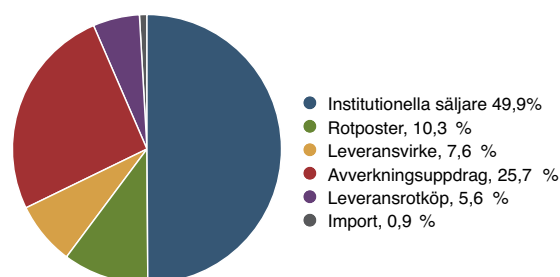
Övrig anskaffning genom vår egen inköpsorganisation, förutom avverkningsuppdrag, sker i form av rotposter och leveransvirke. För att komplettera anskaffningen upp till önskvärda råvaruvolymer för en optimal produktion, sker även centrala köp från ett flertal större säljare som skogsägareförening, bolag och institutioner. Beroende på prisbild och behov förekommer även viss import – och då företrädesvis under hösten innan råvaruflödena stabiliserats.

Numera läggs stort fokus på att tillredningen av såg-råvaran sker efter sågverkens önskemål både vad gäller dimensioner och längder. Med fortlöpande uppföljningar av utfallet efter inmätning, har vi en god kontroll på att den råvara som förbrukas uppfyller sågverkens och därmed även våra kunders önskemål.

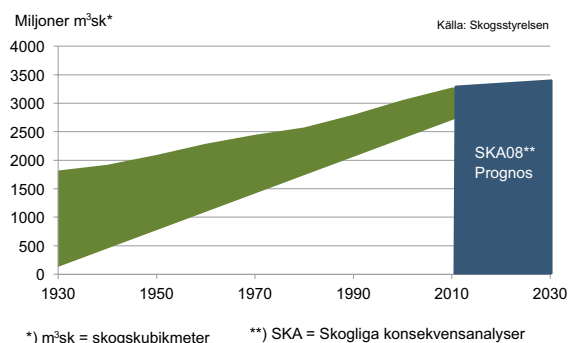
LÅNGSIKTIGA RELATIONER

Vår råvaruorganisation strävar efter att bygga upp långsiktiga relationer med skogsägare till ömsesidig nytta för båda parter. Flertalet av dagens skogsägare är inte själva delaktiga i skogens skötsel och uppskattar därför en trygg relation med en välutbildad partner som kan sköta om skogen. Råvaruorganisationen tillhandahåller ett komplett utbud av skogliga tjänster som t ex rådgivning, skogsbruksplaner, certifiering, beståndsskötsel, avverkning, markberedning och plantering. Det nära samarbetet med skogsägaren innebär att vi på marknadsmässiga villkor blir den självklara och återkommande köparen av den råvara som avverkas.

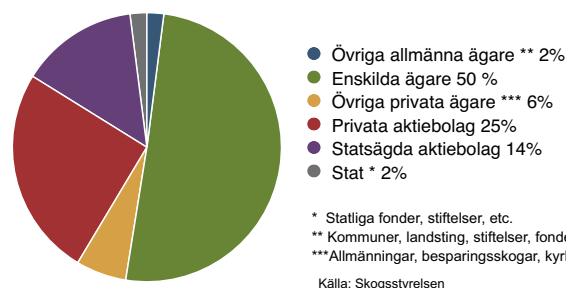
RÅVARUFÖRSÖRJNING 2014



SVENSKA VIRKESFÖRRÅDETS UTVECKLING



SKOGSMARKENS FÖRDELNING PÅ ÄGARKATEGORIER



CERTIFIERING AV SKOG

Våra kunder efterfrågar i allt större omfattning certifierade trävaror i takt med att miljömedvetenheten ökar. De två största och mest efterfrågade certifieringssystemen är FSC® (Forest Stewardship Council®), och PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification Schemes). Alla inköps- och produktionsenheter inom Bergs Timber AB är FSC och PEFC- certifierade.

Certifieringssystemen innebär att vi främjar ett uthålligt skogsbruk och att systemens standardkrav följs genom hela kedjan från skogen, via produktion, till färdig trävara. Systemen garanterar spårbarheten till skogsprodukternas ursprung och visar på skogsägarens ansvar för miljö, sociala och ekonomiska värden. Systemen garanterar även att produktionen sker på ett ansvarsfullt sätt, där hänsyn tas till såväl miljö som sociala värden. Detta för att nå hållbarhet och en ökad användning av certifierade produkter.

Då efterfrågan för certifierade trävaror ökar, har koncernen ett behov av att öka andelen timmerråvara från certifierade fastigheter. Något förenklat innebär systemen att vi kan sälja lika stor andel certifierad trävara som vi köper in certifierad råvara. Vi uppmuntrar därmed skogsägare att certifiera sina skogsinnehav, eftersom vi bedömer att certifieringen innebär en fördel även för skogsägaren. Våra inköpare har ytterligare information och hjälper dig som skogsägare under certifieringsprocessen.

De båda certifieringssystemen FSC® och PEFC har fler likheter än skillnader.

FSC® (Forest Stewardship Council®)

FSC® är en oberoende, internationell medlemsorganisation som verkar för att världens skogar brukas enligt miljömässiga, sociala och ekonomiska värden. FSC-certifiering är vanligare bland större skogsägare och har ett globalt system för skogsbruk och spårbarhet i hela världen. FSC arbetar som internationell organisation med sex olika programområden; Skog, Spårbarhet, Sociala frågor, Uppföljning och utvärdering, Kvalitetssäkring och Ekosystemtjänster.

PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification Schemes)

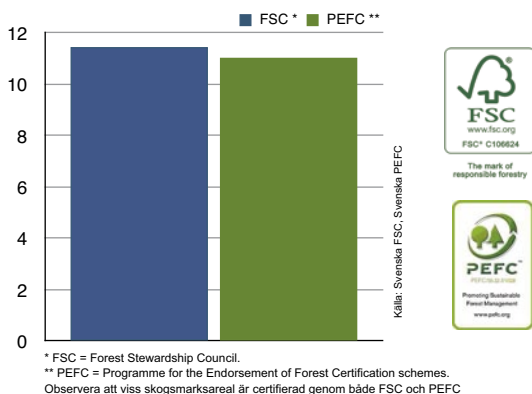
PEFC – certifieringssystemet används i huvudsak i småskaligt skogsbruk. Certifiering enligt PEFC-systemet är möjlig för skogsägare, entreprenörer och virkesorganisationer. Dessa kan välja gruppcertifiering genom ett s.k. certifieringsparaply.

PEFC syftar till att stärka den positiva bilden av skogsbruk och virke som en förnyelsebar råvara. Systemet bidrar till utveckling av ett ansvarsfullt, uthålligt skogsbruk med hänsyn till miljömässiga, sociala och ekonomiska värden.

Medlemmar i PEFC är bl. a Sägverkens Riksförbund och där ingår sågverksföreningen Säg i Syd – Bergs Timbers intresseorganisation – som en av fyra sågverksföreningar. Säg i Syd har målmedvetet satsat på att PEFC-certifiera medlemmarnas sågverk, virkesorganisationer, entreprenörer och skogsägare. Till sin hjälp i detta arbete har man bildat certifieringsföretaget PanCert AB som fungerar som en s.k. paraplyorganisation. PanCert AB arbetar, förutom med själva certifieringen, även med information, utbildning och revisioner.

Koncernens inköpare är ombud för PanCert AB och har därmed behörighet att teckna avtal med de skogsägare som vill certifiera sitt skogsbruk.

CERTIFIERAD SKOGSMARK (MILJ. HA) 2011



Ny klenlinje i Mörlunda under sommaren



Produktionen sker i två sågverksanläggningar belägna i Mörlunda och Orrefors samt i träskydds företaget Bitus beläget i Nybro. Vid koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår till ca 290 000 m³ sågade trävaror vid nuvarande skiftform. Varav hälften hyvlas. Under räkenskapsåret har den samlade sågverksproduktionen uppgått till 224 000 (217 000) m³. Bitus träskyddsbehandlar ca 145 000 m³ per år.

Styrelsen beslutade under föregående räkenskapsår att stänga normaltimmerlinjen i Mörlunda.

MÖRLUNDA

I Mörlunda produceras främst furu- och granträvaror för huvudmarknaderna Storbritannien och Sverige. Cirka 65 procent av leveranserna är hyvlade. Hösten 2007 invigdes ett helt nytt hyvleri innefattande en hyvellinje och en klyvlinje som antingen kan köras separat eller direkt i linje med hyvellinjen.

Mörlunda-enheten investerade under året i en effektivare klenlinje där provdrift kördes under juni till augusti. Från september 2014 har den nya linjen körts i full produktion. Produktionskapaciteten i den nya linjen uppgår till cirka 110 000 m³. I klenliggerlinjen produceras varor av

både gran och fur.

Sågverkets mätstation och timmersortering byggdes om 2002. En omfattande upprustning och delvis nyinvesteringar i all utrustning kopplad till investeringen i klenliggerlinjen kommer att göras parallellt. Bland annat ingår en ny barkmaskin i projektet. Den planksortering som togs i bruk i normaltimmerlinjen efter sommaren 2011 kommer att användas i den nya klenliggeranläggningen.

Produktionen är kraftigt inriktad på längdsortering i ett tidigt stadium, detta skapar rationellast och billigast möjliga hantering i den vidare hanteringen av virket. Den huvudsakliga kvalitetssorteringen görs sedan i vårt moderna hyvleri som invigdes hösten 2007. En stor del av de hyvlade trävarorna hållfasthetssorteras direkt i linjen med en så kallad Dyna-grade. Ytterligare vidareförädling genom exaktkapning och buntning är också möjlig.

Hela produktionen torkas i vandrings- och kammartorkar, 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. Efter sommaren 2010 togs ett nytt magasin i bruk som ersätter flera magasin som skadades av

snötryck under vintern föregående år. Under andra kvartalet räkenskapsåret 2011/2012 togs även en ny råsortering efter såglinjen i drift.

På industriområdet finns även en biobränsleterminal anlagd.

ORREFORS

Orrefors producerar gran- och furuträvaror främst för marknaderna Storbritannien, Sverige, Mellanöstern och Nordafrika. En stor del av leveranserna vidareförädlas genom hyvling, dels i eget hyvleri, dels genom legohyvlrier.

Såglinjen byggdes 1996 och har kraftigt moderniserats under åren 2006-2008. Sommaren 2006 byggdes råsortering/justerverk om. Detta innebär att produktionen av konstruktionsvirke långdsorteras 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 m³ per år på tre skift till 180 000 m³ per år på två skift. För att möta den ökade kapaciteten på såglinjen har man kompletterat torkkapaciteten men en ny dubbelkanaltork vilket togs i bruk i februari 2009.

På anläggningen finns ett effektivt och rationellt hyvleri med klyvlinje och brikettillverkning som togs i bruk år 2002. En fortsatt ökad förädling skall nås genom en ombyggnad av klyvlinjen som genomfördes 2012. Vid årsskiftet 2012/2013 togs ytterligare en paketläggare vid hyveln i drift, samtidigt gjordes även en investering i en Dynagrade för hållfasthets-sortering.

Vid anläggningen togs även en biobränsleterminal i bruk augusti 2009.



BITUS I NYBRO

Anläggningen i Nybro har tillstånd att träskyddsbehandla 250 000 m³ trävaror. Tillstånd har erhållits att träskyddsbehandla 500 000 m³ trävaror, vilket dock ännu inte utnyttjas. I slutet på 2006 togs en ny tub för skyddsimpregnering i bruk. Förutom den senaste tuben finns ytterligare fem tuber sam används för traditionellt träskydd. Dessutom finns en ny anläggning för produktion av linoljebehandlat virke, Linax där man förutom en traditionell träskyddsbehandling också behandlar virket genom att de kokas i linolja och får en i princip dubbel träskyddsbehandling. Den nya linjen ersätter den tidigare som vid en brand i månadsskiftet februari-mars 2013 förstördes helt. Den nya anläggningen togs i drift våren 2014.



På anläggningen finns stora väl dimensionerade lagringsutrymmen och asfalterade ytor samt en modern fastbränslepanna kompletterat med en kammartorkanläggning.

Verksamheten på Bitus bedrivs i huvudsak inom träskyddsbehandling på legouppdrag åt regionala partners.

Linax en unik produkt

Bergs Timbers huvudsakliga produkter är sågade och vidareförädlade trävaror. Sågverkskapaciteten uppgår till cirka 290 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin samt som bränsle. Bolagets största marknader är England, Sverige och de sk Översjömarknaderna i Nordafrika och Mellanöstern. En betydande satsning görs nu även på USA-marknaden.

TRÄVAROR

Försäljningen av trävaror uppgick till cirka 468 MSEK under räkenskapsåret vilket utgör cirka 70 % 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 produkter medan de största furuprodukterna är möbel och snickerivirke 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 en mycket god 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 och furu en stor produkt. Genom att träskyddsbehandla produkterna får produkten ett bra skydd mot väta under hanteringen till byggarbetsplatsen och under tiden när byggnationen pågår. Träskyddsbehandlat konstruktionsvirke säljs främst i Storbritannien.

Traditionell träskyddsbehandling av furuträvaror är fortsatt en stor produkt, där produkten ges ett bra rötskydd och kan anpassas för såväl till ändamål ovan mark som under mark. De dominerande marknaderna för denna produkt är Sverige, Frankrike och Danmark.

Linax® är en för Bitus unik produkt i Sverige, som förutom en traditionell träskyddsbehandling också behandlas genom att virket under vakuum kokas i linolja och får i

princip en dubbel träskyddsbehandling. I processen kan man samtidigt ge produkten infärgning på samtliga sidor. Linax® kan levereras i kulörerna natur (ofärgad) och brun. Vår nya toppmoderna linaxanläggning i Nybro är nu i full drift och vi är väldigt nöjda med resultatet. Vi är fortsatt unika i Sverige när det gäller att producera produkten vilket ger oss framtida möjligheter. I Norge kallas motsvarande produkt för Royal. Här är produkten etablerad och det är just Norge som vi kommer att fortsätta satsa på för att hitta stabila grundvolymmer. Leveranserna av denna produkt är betydligt lägre än traditionell skyddsbehandling av gran- och furuträvaror. Användningsområden för Linax® är främst utvändig panelbeklädnad, trallgolv, bullerplankskonstruktioner osv. Vi har flera fina referensobjekt där vår produkt Linax® varit föreskriven av arkitekter i både Sverige och andra länder.

De upparbetade kanaler vi har på främst skandinavisk, fransk och engelsk bygghandel ger oss stora möjligheter att nå ut med produkten till konsument. Samtidigt fortsätter vi att marknadsföra produkten mot föreskrivande led för att nå de stora projekten.

För att marknadsföra produkten Linax® ytterligare mot föreskrivande led och konsument lanserades under året en egen hemsida för produkten, läs mer om Linax® på www.linax-royal.se

BIPRODUKTER

I samband med produktionen av sågade och hyvlade trävaror uppkommer betydande biprodukter. Försäljningen av biprodukter har utvecklats till en allt viktigare del av nettoomsättningen och utgjorde under räkenskapsåret 17 % av nettoomsättningen. Cellulosaflis utgör den största delen av försäljningen av biprodukter. Cellulosaflis levereras till pappersmassaindustrin medan sågspån säljs i huvudsak till spånskiveindustrin. Merparten av kutterspån från hyvlerierna



Virke för träskyddsbehandling på Bitus, Nybro.



Panel i Linax Brun, bostadsområde Nybro.



Panel i Linax Natur, Pumpkällehaven Viskafors, nominerat till Årets Träpris 2012.

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.

TRANSPORTER

För koncernens transporter av råvara och biprodukter anlitas externa transportföretag.

FÖRSÄLJNING

FÖRSÄLJNING TRÄVAROR

Försäljningsarbetet av våra sågade trävaror sker i en liten organisation med korta beslutsvägar. Vi har strategiska samarbeten med agenter och samarbetspartners lokalt på respektive marknad vilket ger oss möjlighet att vara nära våra slutkunder. Fokus skall vara på kundnyttan genom att marknadsföra ett enkelt och rationellt sortiment som gör vårt erbjudande tydligt såväl mot kund som mot skogsleverantör. Detta gynnar dessutom våra anläggningar i högre och mer rationell produktion av våra produkter.



Tryckmästare Mikael Magnusson med konstruktionsvirke i gran som skall behandlas för Englandsmarknaden.



Avlastning av trävaror från Bergs Timber vid vårt lager i Shoreham, södra England.

Som exempel på Bergs arbete för att öka kundnyttan har vi sedan ett antal år tillbaka ett lager av trävaror i Shoreham i södra England. Detta lager finns disponibelt för ett antal bygghandelskedjor i södra delarna av England, och varorna distribueras ut med hjälp av hamnpersonalen. Detta lager ger oss dessutom stora möjligheter till rationell produktion i långa serier, samtidigt som distribution och logistik är optimerad med transporter från sågverken, via Bitus och vidare till Kalmar hamn. I Kalmar anlöper fartygen 2-3 ggr/månad för vidare leverans till Shoreham där varorna per omgående hamnar i vårt lager för distribution vidare ut till kund.

Vissa större kunder köper dock även direkt från Bergs Timbers sågverk. För hanteringen av lagret i södra England svarar den engelske agenten.

Under sommaren 2014 togs beslut om att börja bearbeta den amerikanska marknaden. Efter flera tuffa år med betydligt mindre byggande i USA så finns det nu tydliga tecken på återhämtning. Den nya kientimmerlinjen i Mörlunda lämpar sig väldigt väl för produktion av varor som konsumeras i stor mängd i USA, framför allt i dimensionen 38x89 eller "2 by 4" som sägs vara världens mest använda dimension för konstruktioner. Konceptet vi kommer att ha i USA liknar mycket

det vi har i England. Vi skeppade under november månad över den första volymen konstruktionsvirke till Baltimore i östra USA. I Baltimore kommer varorna att lagerhållas, säljas och distribueras till kunder längs den amerikanska ostkusten.

FÖRSÄLJNING BIPRODUKTER

En samordnad försäljning sker av koncernens biprodukter, ofta genom att man skriver 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.

85 % av försäljningen sker utanför Sveriges gränser

VÄRLDSHANDELN

Omkring 90 procent av allt virke som avverkas i världen används i hemlandet. Denna stora andel förklaras delvis av att cirka hälften av allt virke används som bränsle. Industriveden dominerar i industriländerna, medan afrikanska, asiatiska och latinamerikanska länder har höga andelar brännved. Behoven av brännved ökar hela tiden även i industriländerna sedan kraven kommit på att mer övergå till förnyelsebara energikällor.

Trävarumarknaden är global, vilket gör att prisutvecklingen till stora delar styrs av hur det globala utbudet förändras i förhållande till den globala efterfrågan. Bergs Timber som svarar för drygt 1 procent av Sveriges tillverkning påverkas av detta genom att cirka 85 procent av försäljningen av trävarorna sker till slutkunder utanför Sveriges gränser. Detta gör att konkurrensen naturligtvis är utsatt för konkurrens framför allt från andra sydsvenska sågverk men även av andra globala producenter såsom sågverk ifrån Finland, Ryssland, Tyskland, Österrike, Baltstaterna, Kanada m.m.

Den globala produktionen av sågade barrträvaror uppgår till cirka 300 miljoner m³ årligen, varav cirka en tredjedel av produktionen exporteras och resterande del konsumeras på hemmamarknaden. Nästan tre fjärdedelar 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 2013. Skillnaden mellan USA och Kanada är att USA har en stor hemmamarknad, vilket gör att exporten är förhållandevis liten, medan däremot Kanada är världens största exportör. Merparten av Kanadas export går till just grannlandet USA men exporten till Kina har ökat och har stor betydelse idag. I Europa är de största producentländerna Ryssland, Tyskland och Sverige. Bland länder som importerar trävaror för sin konsumtion kan nämnas USA, Kina och Japan tillsammans med länder i Mellanöstern och Nordafrika. I Europa importerar Storbritan-

nien, Italien, Frankrike, Nederländerna, Spanien, Danmark, Belgien och Grekland stora delar av sin konsumtion.

Genom att största delen av trävarorna används till byggnation är trävarukonsumtionen mycket beroende av byggnationens utveckling i respektive länder. Byggnationsutvecklingen å sin sida påverkas i stor utsträckning av den allmänna ekonomiska utvecklingen i länderna. Stora delar av trävarorna används också till renoverings- och underhållssektorn samt förpackningsindustrin. I Kina används en stor del av trävarukonsumtionen även till möbeltillverkning.

Genom att trävarumarknaden är global påverkar naturligtvis förändringar i valutakurser och råvarutillgång konkurrensen mellan olika aktörer på marknaden.

TRÄVARUMARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

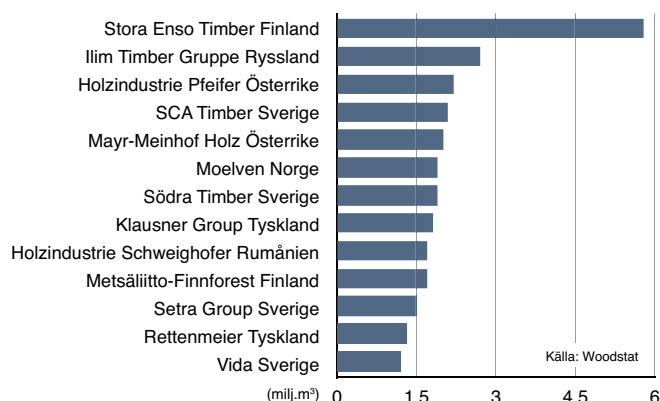
TRÄVARUMARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

Källa: Softwood Conference

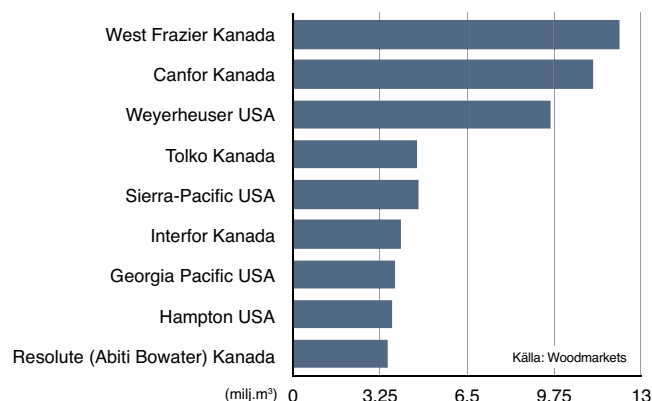
	2012	2013	2014 (prognos)	Tillväxt %	2015 (prognos)	Tillväxt %
Europa	76,667	74,558	78,159	4,8	78,877	0,9
Nordamerika	78,149	81,141	86,478	6,6	91,816	6,2

Sveriges konsumtion av sågade trävaror uppgick till cirka 4,7 (4,3) miljoner m³ för år 2013. Europamarknaden för år 2013 uppgick till cirka 75 (77) miljoner m³. De tio största sågverksföretagen i Europa under 2013 (framgår i diagram nedan) producerar tillsammans nära 24 miljoner m³, vilket motsvarar 22 procent av produktionen i Europa och 32 procent av konsumtionen av sågade trävaror i Europa. De nio största tillverkarna i Nordamerika (framgår i diagram nedan) tillverkade tillsammans 57 miljoner m³ sågade trävaror under 2013, vilket motsvarar 70 procent av konsumtionen i Nordamerika.

EUROPAS STÖRSTA PRODUCENTER AV SÅGADE BARRTRÄVAROR



NORDAMERIKAS STÖRSTA PRODUCENTER AV SÅGADE BARRTRÄVAROR



TRÄVARUMARKNADEN I ETT VÄRLDSPERSPEKTIV

- Den internationella marknaden drivs av flera faktorer. I USA har husbyggnationen sedan 2010 ökat med närmre 70%, i Mellersta Östern finns ett stort återuppbyggnadsbehov, efterfrågan i Asien ökar. Certifierat virke producerat av legalt avverkat timmer efterfrågas, miljöhänsyn kan leda till en större träandel i husproduktionen. Trävarukonsumtionen i Nordamerika beräknas 2014 att för andra året i rad öka med nära 7%. Europas konsumtion av trävaror beräknas 2014 öka med 5% jämfört med 2013. För 2015 väntas en fortsatt ökning av trävarukonsumtionen, i Nordamerika med 6% och i Europa med knappt 1%.
- Den Europeiska sågverksindustrin minskade beskrivet i termer såsom produktionsvolym och konsumtion under 2012 och 2013. En vändning förutses 2014 då såväl produktion som konsumtion väntas öka.
- Lönsamheten för de europeiska sågverken är fortsatt låg där råmaterialpriserna på sågträvaror har pressat lönsamheten.
- Kinas import av trävaror minskade något i volym under 2012, men vände 2013 till en ökning med närmre 19%. Importen från Ryssland ökade med 16%, importen från Kanada med 8 % och importen från Europa med nära 200 %, dock från en relativt låg nivå. Det senaste halvåret har bostadspriserna i Kina sjunkit betydligt, detta kan tolkas som ett tecken på en viss avmattning på bostadsmarknaden.



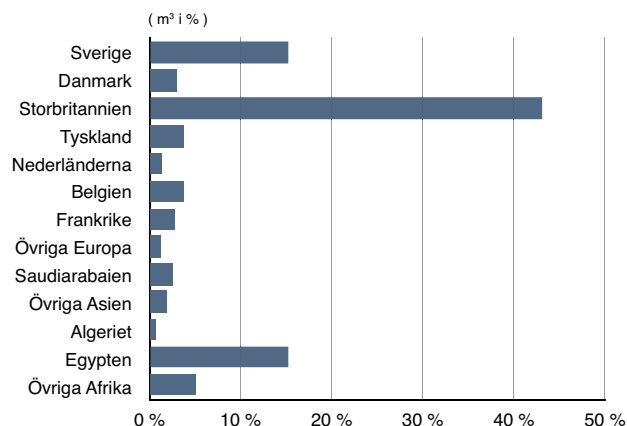
DEN EUROPEISKA TRÄVARUMARKNADEN

- Konsumtionen av trävaror i Europa väntas år 2014 öka med 4,8 procent eller 3,6 miljoner m³ jämfört med 2013 och uppgå till 78,2 miljoner m³ sågade trävaror. För år 2015 förväntas en ökning med cirka 0,9 procent, eller 0,7 miljoner m³ sågade trävaror.
- Produktionen av trävaror i Europa väntas under år 2014 öka med 7,1 procent till 114,4 miljoner m³. För år 2015 förväntas produktionen öka med 1,9 procent, eller cirka 2,2 miljoner m³.

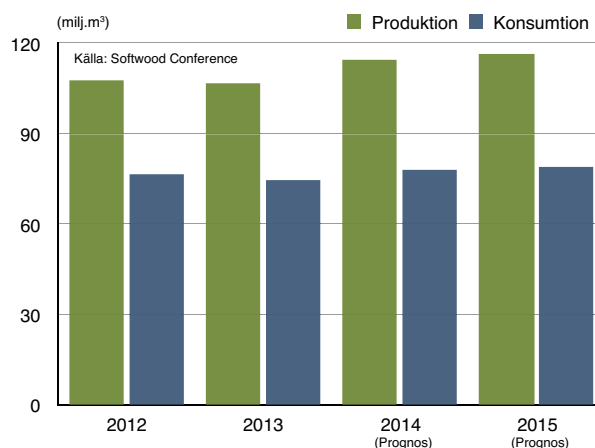
Källa: Skogsindustrierna

STORA KÖPARLÄNDER AV SVENSKA TRÄVAROR (1 000 M ³)	1980	1990	2000	2010	2013
Storbritannien	1000	1240	2460	2390	2315
Tyskland	900	1220	1170	1020	1037
Egypten	250	380	640	1110	1145
Exportvärde, miljarder kr	5,4	11,0	19,4	24,3	21,8

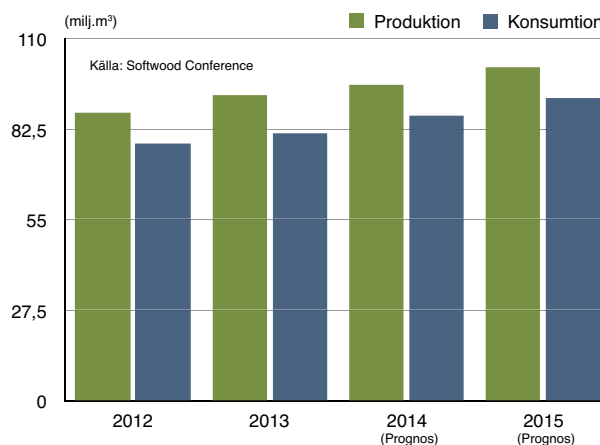
KONCERNENS TRÄVARUMARKNAD



PRODUKTION OCH KONSUMTION AV TRÄVAROR I EUROPA



PRODUKTION OCH KONSUMTION AV TRÄVAROR I NORDAMERIKA



SVERIGE

Bergs Timbers försäljning på den svenska marknaden var 36 000 m³ eller 15,3 (16,9) procent av vår totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP slutade enligt Världsbanken på 1,6 procent för år 2013 vilket kan jämföras med 0,9 procent för året dessförinnan. Tillväxten för 2014 väntas enligt Konjunkturinstitutets senaste prognos bli 1,8 procent för att 2015 öka till 3,1 procent. Arbetslösheten förväntas sluta på 7,9 procent för 2014 och väntas därefter sjunka 2015.

Den svenska produktionen av sågade trävaror var 2013 16,2 (16,1) miljoner m³. För år 2014 förväntas en ökning med cirka 12 % till 17,5 miljoner m³.

Den svenska exporten av sågade trävaror minskade under 2013 med 2,0 procent till 11,6 miljoner m³. Exporten till andra länder i Europa minskade med 4,1 procent medan exporten enskilt till Storbritannien ökade med 2,4 procent. Exporten förväntas under år 2014 bli 12,4 miljoner m³. Minskningen av leveranserna till andra länder i Europa beror dels på en svag marknad med minskad konsumtion av sågade trävaror i Europa dels konkurrens från andra producentländer. Den inhemska konsumtionen av sågade trävaror som minskade med över 10 % såväl 2011 som 2012 vände till en ökning 2013. För 2014 väntas en fortsatt ökning.

Försäljningspriserna nådde i september 2010 den högsta nivån sedan november 2007. Under 2011 och 2012 föll priserna kraftigt, men under sommaren 2014 har priserna varit mycket nära 2010 års nivå. Priserna har stigit med 8 % från augusti 2013 till augusti 2014. På Bergs viktigaste marknad, Storbritannien, har priserna i GBP efter att stigit betydligt sjunkit något, men den försvagade svenska kronan har gynnat svenska exportörer.

TRÄVARUMARKNADEN
I SVERIGE (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemska produktion	16 100	16 200	17 500	17 500
Import	100	100	118	118
Export	11 840	11 600	12 400	12 400
Inhemska trävarukonsumtion	4 300	4 700	4 750	4 750

SVERIGES TRÄVARUEXPORT
TILL SKILDA LÄNDER (1 000 m³)

Källa: Skogsindustrierna

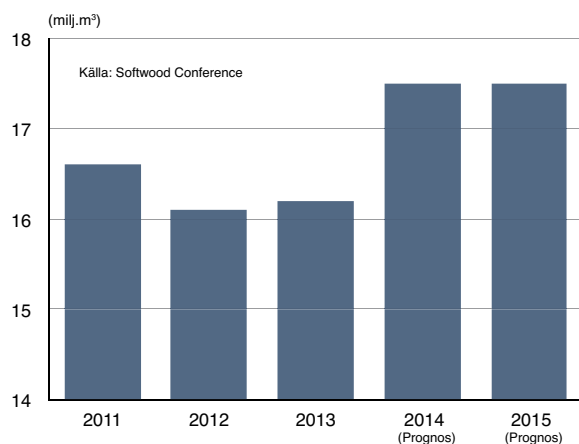
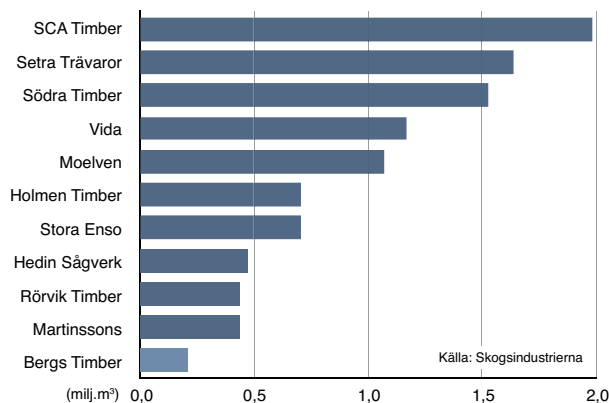
	2011	2012	2013
Storbritannien	2291	2262	2316
Tyskland	1133	1099	1037
Norge	858	963	940
Danmark	842	761	738
Nederländerna	908	804	734
Frankrike	517	465	372
Belgien	280	303	258
Polen	N/A	123	150
Italien	161	144	144
Spanien	177	141	120
Estland	N/A	50	44
Grekland	66	46	42
Österrike	28	46	39
Ungern	38	39	30
Övriga Europa	333	155	134
Egypten	1107	1343	1145
Algeriet	536	562	546
Marocko	445	416	387
Tunisien	144	167	118
Sudan	60	51	54
Libyen	10	51	22
Övriga Afrika	4	5	3
Japan	783	793	951
Kina	100	134	410
Saudiarabien	421	435	357
Jemen	56	104	119
Israel	80	90	79
Jordanien	39	58	57
Sydkorea	9	23	43
Övriga Asien	91	73	67
USA	88	92	135
Andra länder	51	44	20
TOTALT	11656	11842	11611

SÅGADE TRÄVAROR I SVERIGE

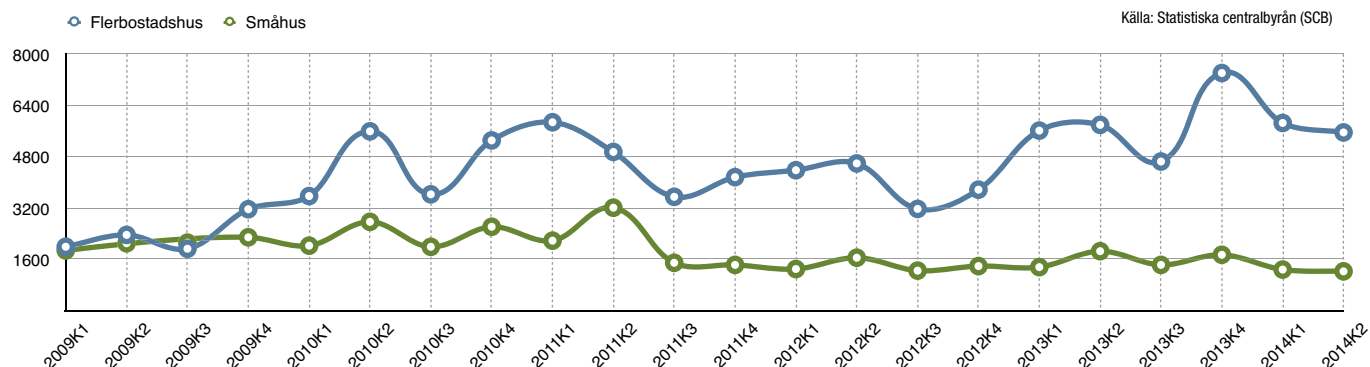
Källa: Skogsindustrierna

	1980	1990	2000	2010	2013
Antal sågverk produktion >10 000 m ³ /år	283	260	207	150	130
Produktion/sågverk, 1 000 m ³ (c:a)	40	45	80	110	115
Total sågverksproduktion, miljoner m ³	11,2	11,7	16,3	17,0	16,2
Export, miljoner m ³	5,9	6,5	11,1	11,5	11,6
Exportvärde, miljarder kr	5,4	11,0	19,4	24,3	21,8

PRODUKTION AV TRÄVAROR I SVERIGE

SVERIGES STÖRSTA PRODUCENTER AV
SÅGADE BARRTRÄVAROR SAMT BERGS TIMBER

PÅBÖRJJADE LÄGENHETER I NYBYGGDA HUS EFTER HUSTYP OCH KVARTAL



TYSKLAND

Bergs Timbers försäljning var 9 100 m³ eller 3,8 (2,9) procent av vår totala trävaruförsäljning, i huvudsak granträvaror.

Tillväxten mätt som BNP slutade enligt Världsbanken på 0,4 procent för år 2013 att jämföra med 0,7 procent 2012. Den Tyska regeringen har i oktober 2014 har sänkt den prognostiserade tillväxten för 2015 från den tidigare bedömningen på 2,0 % till 1,3. För 2014 är bedömningen av tillväxten nedreviderad till 1,2 % mot tidigare 1,8 %.

Den tyska produktionen av trävaror uppgick 2013 till 20,0 miljoner m³. Under år 2014 väntas produktionen öka med 5 %. Exporten var under 2013 i stort sett oförändrad mot 2012. Exporten ökade under de två första kvartalen 2014 med 14 %, huvudsakligen relaterat till en ökad efterfrågan från Nederländerna och Belgien, men även till England och Nordafrika och då framför allt Algeriet. Prisutvecklingen på sågade barrträvaror har dock varit svag medan timmertträvaran är relativt dyr.

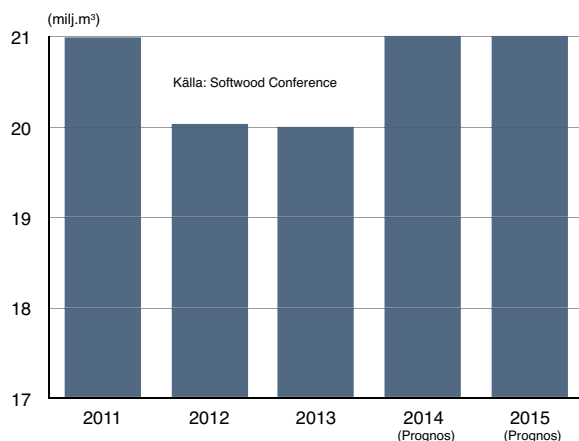
Svenska sågverk står även under år 2013 för ungefär 25 % av importvolymerna till Tyskland som totalt är cirka 4 miljoner m³.

TRÄVARUMARKNADEN I TYSKLAND (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemsk produktion	20 032	20 000	21 000	21 000
Import	4 011	3 800	4 000	4 000
Export	6 371	6 100	6 400	6 400
Inhemsk trävarukonsumtion	17 672	17 700	18 600	18 600

PRODUKTION AV TRÄVAROR I TYSKLAND



FINLAND

Bergs Timber har ingen försäljning till Finland.

Tillväxten mätt som BNP i Finland var även 2013 negativ och slutade på -1,4 procent, att jämföra med -1,0 procent 2012.

Den finländska sågverksindustrin är en av de största konkurrenterna till svensk sågverksindustri. De finländska sågverken har de senaste åren haft svårt att konkurrera med svenska sågverk beroende på den svaga svenska kronan i förhållande till euron.

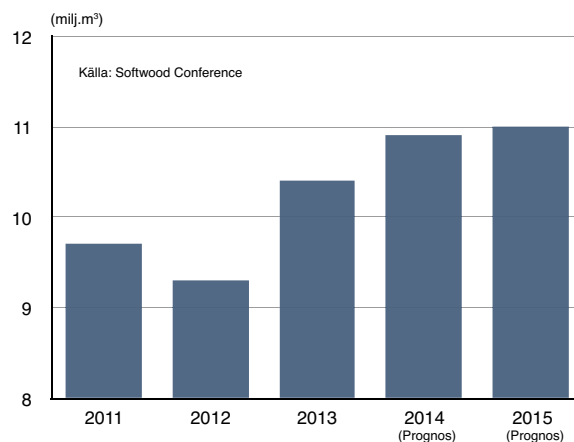
Produktionen som 2012 uppgick till 9,3 miljoner m³ ökade 2013 till 10,4 miljoner m³ och förväntas 2014 nå 10,9 miljoner m³. Den inhemska konsumtionen ökade något från 2012 till 2013, men i huvudsak exporterades produktionsökningen.

TRÄVARUMARKNADEN I FINLAND (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemsk produktion	9 300	10 400	10 900	11 000
Import	500	500	500	500
Export	6 500	7 200	7 700	7 700
Inhemsk trävarukonsumtion	3 300	3 700	3 700	3 700

PRODUKTION AV TRÄVAROR I FINLAND



STORBRITANNIEN

Bergs Timbers försäljning var 102 100 m³ eller 43,1 (35,9) procent av vår totala trävaruförsäljning. Koncernens försäljning är huvudsakligen konstruktions- och emballagevirke av både gran och furuträvaror.

Storbritannien är Sveriges och koncernens enskilt största Trävarumarknad. Under året har koncernen haft en fortsatt stor försäljning till Storbritannien.

Tillväxten mätt som BNP var enligt Världsbanken år 2013 1,7 procent att jämföra med 0,3 procent 2012. Enligt Engelska finansdepartementet är olika instituts genomsnittliga bedömning i oktober att BNP 2014 växer med 3,1% och 2014 ytterligare 2,7%. Inflationen mätt som förändring av KPI sjunker något ytterligare och prognostiseras att 2014 bli 1,6% och 2015 bli 2,0.

Antalet färdigställda bostäder ökade 2013 jämfört med 2012 med 20% till 149 070, för 2014 väntas en fortsatt ökning i nivån 16%.

Återhämtningen 2012 bromsades upp 2013 och trävarukonsumtionen sjönk med återhämtade sig trävarukonsumtionen med 0,1 miljoner m³ till 7,9 miljoner m³ men förväntas öka med över 10% år 2014 för att fortsätta öka några procent 2015. Den inhemska produktionen är ganska stabil runt 3,5 miljoner m³ per år. Importen från Sverige är fortsatt hög och utgjorde år 2013 50 procent mot 49 procent 2012 av den totala importen till Storbritannien.

FRANKRIKE

Bergs Timbers försäljning var 6 600 m³ eller 2,8 (2,7) procent av koncernens totala trävaruförsäljning. Försäljningen till Frankrike avser i huvudsak träskyddsbehandlade produkter.

Tillväxten mätt som BNP uppgick enligt Världsbanken 2013 till 0,2 procent, att jämföra med 0 procent för år 2012. Antalet färdigställda bostäder har sjunkit från 346 000 år 2012 till 330 000 år 2013, en minskning med 5%. Trenden väntas fortsätta under 2014 då 300 000 bostäder väntas bli färdigställda.

Frankrike är en mycket viktig marknad för vår träskyddsbehandling. Bitus. Med ett gott renommé säljer man högkvalitativa träskyddsbehandlade produkter till fransk bygghandel och dess industri. Exporten till Frankrike utgörs däremot generellt av mycket av enklare granprodukter för byggnadsändamål där tyska sågverk är den största exportören före finska och svenska sågverk.

NEDERLÄNDERNA

Bergs Timbers försäljning var 3 100 m³ eller 1,3 (6,6) procent av koncernens totala trävaruförsäljning. Minskningen av försäljningen till Nederländerna är i huvudsak en effekt av den rationalisering av produktsortiment som skett i Bergs Timber under kalenderåret 2013.

Tillväxten mätt som BNP slutade enligt Världsbanken för år 2013 på -0,8 procent, att jämföra med -1,2 procent 2012. Nybyggnationen i Nederländerna mätt som erhållna bygglov är sedan många år sjunkande, från cirka 61 000 år 2010 till 26 200 år 2013. Bedömningen för 2014 är att trenden vänder till över 30 000 beviljade bygglov för att 2015 öka ytterligare.

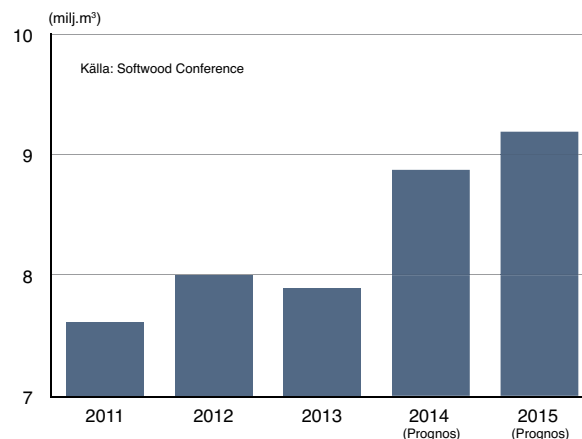
Nederländerna är numera inte någon av koncernens viktigaste marknader. Svenska och tyska sågverk är fortsatt de största leverantörerna av sågade trävaror och står 2013 för 47% (51) av importen. Den svenska andelen av importen utgjorde 2013 25 (29) procent.

TRÄVARUMARKNADEN
I STORBRITANNIEN (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemska produktion	3 357	3 442	3 670	3 730
Import	4 756	4 581	5 352	5 620
Export	116	130	152	158
Inhemska trävarukonsumtion	7 997	7 893	8 870	9 192

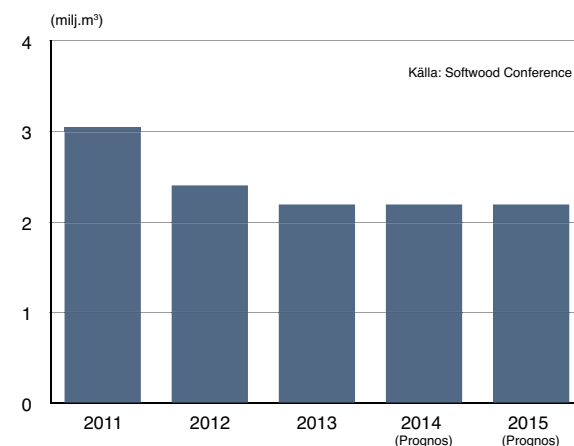
KONSUMTION AV TRÄVAROR I STORBRITANNIEN

TRÄVARUMARKNADEN
I FRANKRIKE (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemska produktion	6 900	6 900	7 000	7 000
Import	2 400	2 200	2 200	2 200
Export	507	600	700	900
Inhemska trävarukonsumtion	8 793	8 600	8 700	8 300

IMPORT AV TRÄVAROR TILL FRANKRIKE

TRÄVARUMARKNADEN
I NEDERLÄNDERNA (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemska produktion	137	130	160	170
Import	2 188	2 025	2 100	2 270
Export	327	300	300	285
Inhemska trävarukonsumtion	1 998	1 855	1 960	2 155

BELGIEN

Bergs Timbers försäljning var 9 100 m³ eller 3,8 (3,1) procent av koncernens totala trävaruförsäljning. Försäljning till Belgien avser konstruktionsvirke av gran samt en hel del furuprodukter.

Tillväxten mätt som BNP vände 2013 till en tillväxt på 0,3% (-0,2). För 2014 prognostiseras en ökning till 0,9%.

Husbyggandet har minskat i Belgien såväl som i övriga Europa. Den vändning som kom 2012 då bostadsbyggandet ökade med cirka 6% har fortsatt 2013 med en ökning med cirka 2%.

Källa: Softwood Conference				
TRÄVARUMARKNADEN I BELGIEN (1 000 M ³)	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemsk produktion	1 530	1 460	1 480	1 480
Import	1 410	1 320	1 600	1 600
Export	900	880	1 000	1 000
Inhemsk trävarukonsumtion	2 040	1 900	2 050	2 050

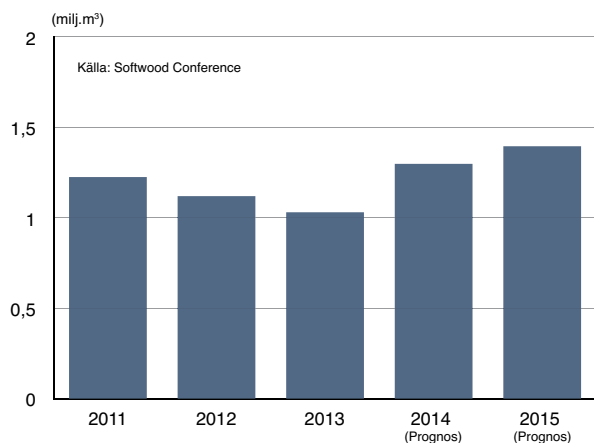
DANMARK

Bergs Timbers försäljning var 7 200 m³ eller 3,0 (3,9) procent av koncernens totala trävaruförsäljning. Trävaror av furu och gran till byggnadsindustrin är de huvudsakliga exportprodukterna.

Tillväxten mätt som BNP slutade för år 2013 0,4 procent, att jämföra med en minskande BNP med 0,4 procent för 2012. Importen av trävaror till Danmark fortsatte 2013 att sjunka till cirka 1,0 (1,1) miljoner m³, helt enligt tidigare prognoser. Prognoserna för 2014 och 2015 är en vändning och att importen 2014 skall öka till 1,3 miljoner m³.

Antalet färdigställda bostäder har sjunkit från 18 700 år 2012 till 14 300 år 2013, en viss minskning prognostiseras även för 2014 då 11 400 bostäder väntas bli färdigställda.

Sverige är fortsatt den klart största exportören av trävaror till den danska marknaden och svarade år 2013 åter för över 70 procent av den danska importen av sågade trävaror.

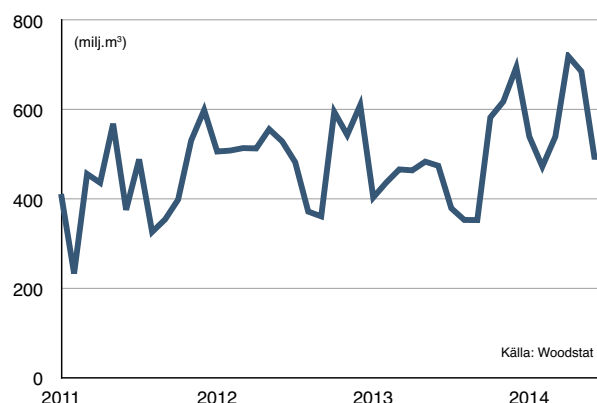
IMPORT AV TRÄVAROR TILL DANMARK**EGYPTEN**

Bergs Timbers försäljning var 36 300 m³ eller 15,3 (7,1) procent av koncernens totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP steg åter år 2013 och slutade på 2,1 procent, att jämföra med 2,2 procent 2012.

Det är främst furuprodukter av lägre kvalitet för snickeriändamål som efterfrågas i Egypten.

Den egyptiska marknaden var även under 2013 Sveriges näst största exportmarknad av sågade trävaror efter Storbritannien och tätt följd av Japan. Leveranserna uppgick till 1,1 miljoner m³, en minskning mot 2012 med 8%.

IMPORT AV TRÄVAROR TILL NORDAFRIKA**ALGERIET**

Bergs Timbers försäljning var 2 000 m³ eller 0,8 (3,0) procent av koncernens totala trävaruförsäljning. Försäljningen är i huvudsak furuträvaror för snickeriändamål.

Tillväxten mätt som BNP slutade på 2,7 procent för 2013, vilket är en minskning mot 2012 där tillväxten var 3,3 procent. Algeriet har en positiv handelsbalans på 11,6 miljarder USD trots en minskad export med 8 % och en ökad import med 9 %. Olja och gas är den viktigaste sektorn i Algeriets ekonomi och utgjorde 2013 97 procent av exporten, men stod i stort sett för hela exportminskningen jämfört med 2012.

Enligt Woodstat importerade Algeriet 2013 cirka 1 887 000 m³ sågade trävaror, en ökning mot 2012 med 3%. Merparten av furuträvarorna från Sverige och Finland medan granträvaror av låg kvalitet importeras i huvudsak från Centraleuropa med Österrike i spetsen. Svenska sågverks export till Algeriet uppgick 2013 till 546 000 m³ sågade trävaror mot 561 000 under 2012. Bostadsbristen i Algeriet är stor. Regeringen startade 2012 ett stort nybyggnadsprogram som sträcker sig till 2017 där 2,4 miljoner bostäder ska byggas. Trävaror används som formvirke och för snickeriändamål såsom dörrar och fönster.

SAUDIARABIEN

Bergs Timbers försäljning var 6 000 m³ eller 2,5 (4,8) procent av koncernens totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP slutade på 3,8 procent för 2013, att jämföra med 5,8 procent för 2012. Saudiarabien är en oljebaserad ekonomi starkt kontrollerad av staten.

Cirka 45 procent av BNP och närmre 90 procent av exporten är oljeberoende. Saudiarabien har en ekonomi med sunda statsfinanser. Enligt Woodstat uppgår marknaden till knappt 1 500 000 m³ sågade trävaror.

Svenska sågverk exporterade 358 000 m³ till Saudiarabien 2013, vilket är en betydande minskning från 435 000 år 2012.

KINA

Bergs Timbers försäljning var 600 m³ eller 0,2 % (1,1) av koncernens totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP var enligt Världsbanken 7,7 procent för 2013, vilket var oförändrat jämfört med 2012.

Den totala konsumtionen av sågade trävaror är mycket osäker, olika bedömningar ligger mellan 33 miljoner m³ och 55 miljoner m³, men ligger troligen i det högre intervallet. Osäkerheten är särskilt stor avseende den inhemska produktionen. Byggandet är den största drivkraften för virkesförbrukningen (cirka 50 procent) men även möbeltillverkning står för en stor del av förbrukningen (cirka 35 procent). Start av nya bostadsbyggnader har, till följd av press på huspriser sjunkit. Myndigheterna inför åtgärder för att hjälpa bostadsmarknaden. I höst har centralbanken förbättrat lånevillkoren.

En mycket stor del av trävarorna som konsumeras produceras i Kina, men importen av timmerråvara till sågarna är stor. Kina är världens näst största timmerförbrukare, men den genomsnittliga skogbevuxna arean per capita är bland världens lägsta. Av den totala timmerimporten till Kina under 2013 på 32,9 (26,7) miljoner m³ svarade Ryssland för 9,3 (10,3), Nordamerika för 7,8 (5,8) och Nya Zeeland för 12,9 (9,6) miljoner m³. Importen av sågade trävaror uppgick till 16,9 miljoner m³ under 2013, vilket skall jämföras med 14,2 miljoner år 2012. Under de första åtta månaderna 2014 har importen ökat med 13,5 procent till 12,2 miljoner m³ jämfört med 10,7 samma period 2013. Kanada och Ryssland svarar för cirka 80 procent av importen till Kina, under 2013 ökade Kanadas leveranser med 8 % medan leveranserna från Ryssland ökade med 16 %. De Nordamerikanska sågverken svarade 2013 för 7,7 (7,1) miljoner m³ och Ryssland för 6,4 (5,5) miljoner m³ av den totala importen.

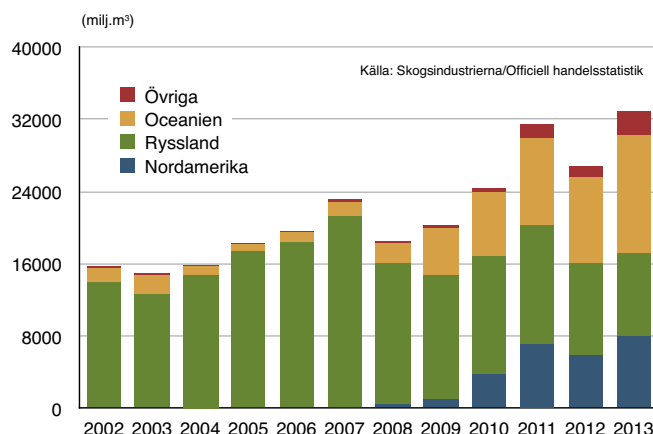
RYSSLAND

Bergs Timbers har ingen försäljning till Ryssland.

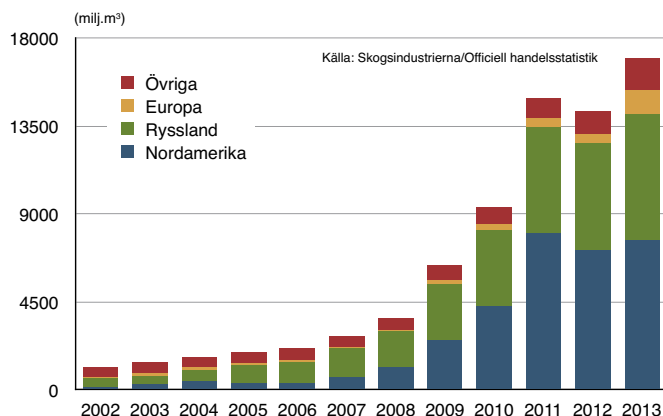
Tillväxten mätt som BNP för år 2013 slutade på 1,3 procent, att jämföra med 3,4 procent 2012.

Ryssland är världens tredje största producent av sågade trävaror. Totalt producerades 2013 cirka 30 miljoner m³ sågade trävaror. Av produktionen bedöms cirka 10 miljoner m³ ske i lokala så kallade småskaliga enheter, denna produktion konsumeras inom landet. Exporten är betydande och uppgick 2013 till 19,2 miljoner m³ vilket innebär att mer än 90 % av de storskaliga producenternas produktion exporteras. De viktigaste mottagarländerna 2013 var Kina, Uzbekistan och Egypten.

IMPORT AV SÅGTIMMER TILL KINA



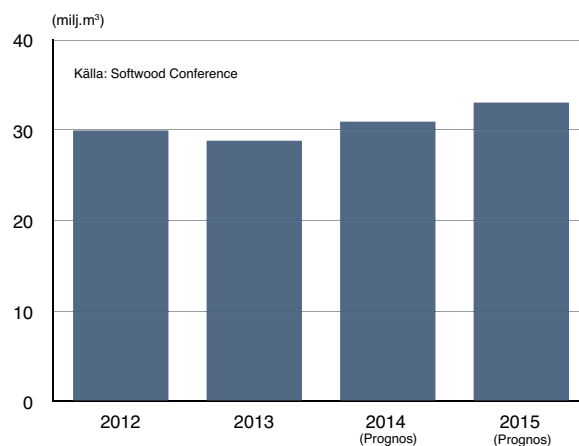
IMPORT AV TRÄVAROR TILL KINA

TRÄVARUMARKNADEN
I RYSSLAND(1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemska produktion	30 000	28 900	31 000	33 000
Import	N/A	N/A	N/A	N/A
Export	19 400	19 200	20 900	22 900
Inhemska trävarukonsumtion	10 600	9 700	10 100	10 100

PRODUKTION AV TRÄVAROR I RYSSLAND



KANADA

Bergs Timber har ingen försäljning till Kanada.

Tillväxten mätt som BNP för år 2013 slutade på 2,0 procent, att jämföra med 1,7 procent 2012.

Kanada är världens största exportör av sågade trävaror, där merparten av försäljningen går till USA. Såväl produktionen som exporten har de senaste åren ökat, delvis på grund av en ökad trävarukonsumtion i USA och dels har leveranserna till Kina mer än fördubblats sedan 2010. Enligt Russ Taylor (Woodmarkets) kan effekten av Mountain Pine Beetle, som ödelagt stora områden, bli att den Kanadensiska produktion redan nästa år kan falla. Därutöver har östra Kanada tidigare haft överavverkningar vilket också kommer att påverka timmerförsörjningen. De Kanadensiska sågverken har också tagit del av det ökade behovet av trävaror i Kina som nu svarar för cirka 25 procent av trävaruexporten. Kanadensiska sågverk är därmed den största exportören in på den Kinesiska marknaden tätt följda av Ryssland.

USA

Bergs Timbers försäljning var 55 m³ eller - (0,2) procent av koncernens försäljning.

Tillväxten mätt som BNP för 2013 slutade enligt Världsbanken på 1,9 procent, att jämföras med 2,8 procent för 2012. Den stora arbetslösheten har sjunkit från 9,6 procent i slutet av 2010 till 6,7 procent 2013 och fortsätter sjunka 2014 men är dock fortsatt ett stort problem.

Försäljningsvolym och försäljningspriser på existerande bostäder har fortsatt förbättrats och antalet osålda bostäder minskar. Antalet påbörjade nya bostäder (villor och hyreshus) nådde 2013 enligt US Commerce Department 923 000, den högsta årssiffran sedan 2007. Antalet påbörjade nya bostäder januari till september 2014 uppgår till 761 000, 9,5 procent högre än samma period 2013. För helåret 2014 väntas därför över 1 000 000 nya bostäder påbörjats. Demografiskt finns ett långsiktigt behov av 1,5 miljoner nya bostäder per år.

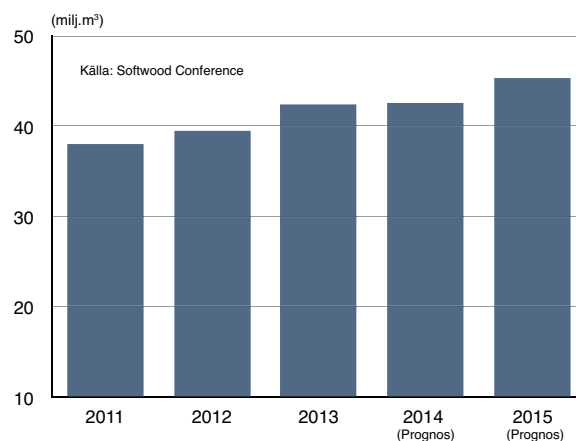
Konsumtionen av trävaror ökade under 2013 till 64,8 miljoner m³ jämfört med 62,4 år 2012. För 2014 förväntas fortsatt ökning med en prognos på 71,2 miljoner m³. Importen av sågade trävaror uppgick 2013 till 17,4 (16,9) miljoner m³ varav merparten levererades från Kanada.

Källa: Softwood Conference

TRÄVARUMARKNADEN
I KANADA (1 000 M³)

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemsk produktion	39 417	42 361	42 565	45 265
Import	1 261	1 367	1 357	1 357
Export	24 886	27 386	28 670	30 493
Inhemsk trävarukonsumtion	15 792	16 342	15 252	16 129

PRODUKTION AV TRÄVAROR I KANADA

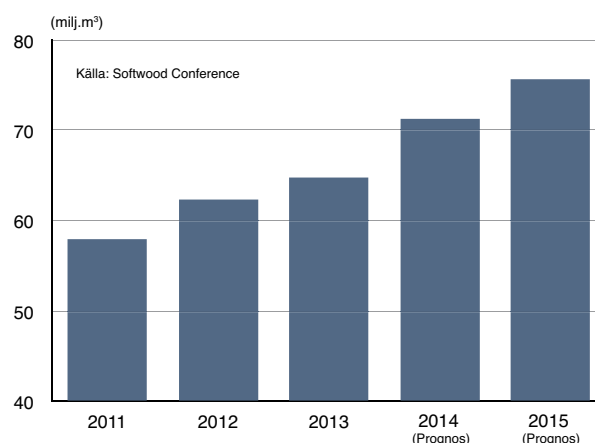


Källa: Softwood Conference

TRÄVARUMARKNADEN
I USA (1 000 M³)

	2012	2013	2014 (Prognos)	2015 (Prognos)
Inhemsk produktion	48 301	50 482	53 502	56 177
Import	16 862	17 367	21 065	22 750
Export	2 806	3 050	3 341	3 241
Inhemsk trävarukonsumtion	62 357	64 799	71 226	75 687

KONSUMTION AV TRÄVAROR I USA



MILJÖPOLICY

Vårt mål är att med så lite påverkan på miljön som möjligt använda och förädla den förnyelsebara råvara som skogen ger.

- Vi ska uppfylla gällande miljölagstiftning och övriga föreskrifter.
- Bergs Timber AB har två spårbarhetsbevis, ett certifikat i enlighet med FSC:s ^o standarden och ett enligt med PEFC:s standarden. Det innebär att koncernen ansvarar för råvarans ursprung från skog via industrin till konsumenten. Koncernen ska följa PEFC:s och FSC:s – krav och intentioner, och svarar för att råvaran inte kommer från olaglig avverkning, nyckelbiotoper, skogsområden där hävdvunna eller medborgerliga rättigheter kränks. Syftet med båda standarderna är att främja ett uthålligt skogsbruk ur miljö, social och ekonomisk synvinkel.
- Vi ska sträva efter att minska avfallsmängden samt öka källsorteringen.
- Vi ska optimera energianvändningen i alla led, minska transporter så mycket som möjligt och reducera kemikalier och utsläpp till luft och vatten.
- Vi ska ständigt förbättra vårt miljöarbete, öka våra medarbetares miljötänkande samt sträva efter en god arbetsmiljö.
- Vi ska på ett ansvarsfullt sätt fullgöra våra åtaganden mot anställda, samhälle, miljö och uppdragstagare.

MILJÖINFORMATION

Bergs Timber bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Verksamheten har under räkenskapsåret bedrivits i Mörlunda, Nybro och Orrefors. Tillståndet i Mörlunda avser produktion vid sågverk (utan någon särskild volymbe-gränsning skrivet i tillståndet) av sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 35 000 m³. Tillståndet i Orrefors avser produktion vid sågverk för upp till 300 000 m³ sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 50 000 m³. Tillståndet i Nybro avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 250 000 m³ om året. Ett nytt tillstånd som avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 500 000 m³ om året har erhållits men ännu inte tagits i anspråk. Tillstånden innefattar även drift av panncentraler samt deponier för bark och aska. Den tillståndspliktiga produktionen motsvarar nästan hela koncernens nettoomsättning.

MILJÖPÅVERKAN/MILJÖRISKER

Bolagets verksamhet medför miljöpåverkan på den yttre miljön bland annat genom buller, luftföroreningar samt vattenuttag till timmerbevattning. Hultsfreds kommun anmärkte vid granskningen av Mörlundaanläggningens miljörapport för 2010 att villkoret rörande extern bullernivå inte följts, vilket kommunen menar är allvarligt och kräver uppföljning. Bolaget har sedan dess dels genomfört investeringar som minskar ljudnivåerna vid mätpunkterna, dels förvärvat två näraliggande bostadsfastigheter. Vid en bullerkartläggning genomförd 2013 konstaterades att vissa villkorsvärde fortfarande överskreds, i huvudsak nattetid. Numera har nattskiftet upphört och den äldre såganläggningen ersatts med en ny vilket ytterligare minskar bullernivån.

På koncernens anläggningar har det tidigare utförts så kallad doppning 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 kan därmed finnas en risk att saneringsåtgärder måste vidtas.

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 tre av koncernens nuvarande 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 då kostnaden inte bedöms vara väsentlig.

Vid genomförande av en MIFO fas 2-undersökning har anläggningen i Nybro klassats som måttlig risk. Av en miljögranskningsrapport avseende anläggningen i Nybro (tidigare Bergs Timber Bitus AB) som upprättades av KPMG 2007 framgår att sedimentproverna i sedimenteringsdammen påvisar kraftigt förhöjda halter av arsenik, krom och koppar. Sedimenteringsdammen kommer på sikt att behöva saneras, för detta har avsatts 0,6 MSEK vilket av Bergs Timber bedöms som tillräckligt.

Bolagets anläggning i Orrefors har under 2014 genomfört en MIFO fas 2-undersökning. Vid undersökningen uppmättes mycket låga halter av klorfenoler och PAH. Anläggningen klassades i undersökningen som måttlig risk. Någon avsättning för eventuell sanering har inte gjorts då kostnaden inte bedöms väsentlig.

Koncernen har under 2012 och 2014 avyttrat två anläggningar där det tidigare utöver sågning av timmer bland annat bedrivits impregnering av virke. Risken att krav kan komma att riktas mot koncernen bedöms som liten.

TRÄSKYDDSBEHANDLING

Genom att träskyddsbehandla virket med dagens effektiva impregneringsmedel, där koppar är basen för impregneringsmedlen ökar det livslängden och gör att det miljövänliga Träets möjligheter ökar väsentligt inom flera produktområden. Verksamhetspolycyn för anläggningen i Nybro (tidigare Bergs Timber Bitus AB) säger att enheten ska vara "Europas miljövänligaste träskyddsanläggning". Miljömål återfinns såväl för den externa miljön som för den interna. Äldre impregneringsmedel som innehöll arsenik och pentaklorfenoler används ej längre.

¹⁾ MIFO = Metodik för Inventering av Förorenade Områden.

HÅLLBARHETSUTVECKLING

Det finns mycket som ur hållbarhetssynpunkt talar för ökad användning av trä som byggmaterial. Fotosyntesen skapar det ENDA förnybara konstruktionsmaterial vi har – biomassa från naturens eget kretslopp.

Att jämföra med ett kretslopp med återanvändning och återvinning där de metoder vi har är att SPARA på ändliga resurser.

FÖRNYELSEBAR RÅVARA

Vår råvara innebär att vi har ett bra utgångsläge i vårt miljöarbete. Trä är en förnyelsebar råvara som ingår i naturens eget kretslopp. Det är framtidens byggmaterial, inte minst utifrån miljöhänsyn och energianvändning. Den skog som avverkas för att bli sågade trävaror återbeskogas genom plantering och självsådd. Den biologiska mångfalden i skogsbruket är viktig för att vi ska uppnå en långsiktigt hållbar utveckling och miljöbalans.

TRÄBYGGNADSPROGRAM

Ett flertal länder såsom Sverige, Storbritannien, Tyskland, Holland, Norge med flera har antagit nationella träbyggnadsprogram för att öka användningen av trä i byggande.

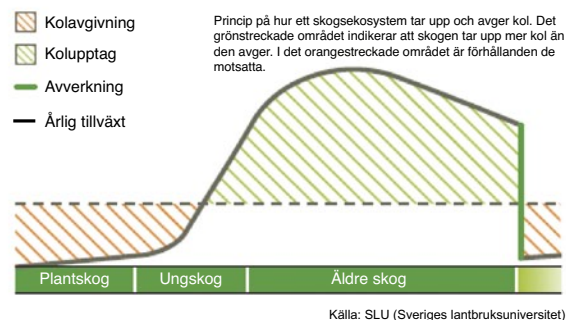
SKOGENS BETYDELSE FÖR KOLDIOXIDBALANSEN

Träden tar upp stora mängder koldioxid ur luften. Med solens energi, vatten och fotosyntesen omvandlas koldioxiden till syre och kolhydrater. Kolhydraterna blir byggstenar för trädens tillväxt och på så sätt lagras kol i den växande skogen. Avverkat virke blir till trä- och pappersprodukter, men också biobränslen som kan ersätta olja och kol. Det lagrade kolet finns kvar i produkterna. Särskilt trähus är viktiga eftersom de binder kol under lång tid. När produkterna till slut bränns eller förmultnar frigörs koldioxid som tas upp av träden och återförs till kretsloppet. Den årliga avverkningen i Sverige är mindre än tillväxten och därför ökar mängden bundet kol från år till år. Skogen hjälper till att hålla koldioxidtillskottet till atmosfären i schack. (www.skogsindustrierna.se)

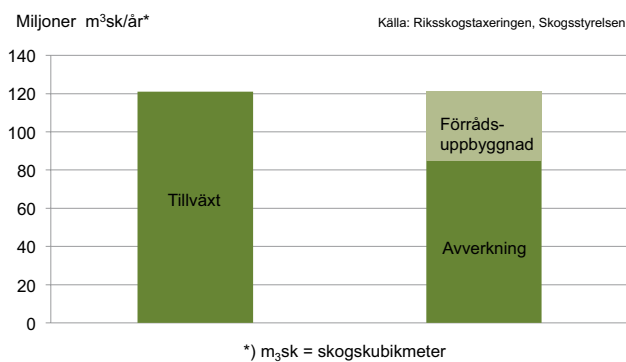
HÅLLBARHETSREDOVISNING

Bergs Timber är medlem i skogsindustrierna. Skogsindustrierna är den svenska massa-, pappers- samt trämekaniska industrins bransch- och arbetsgivarorganisation. Skogsindustriernas hållbarhetsskrift (Produkter från skogen – ett hållbart val) beskriver branschens arbete för ett ansvarsfullt och hållbart företagande. I rapporten tillämpas Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer på C-nivå. (www.skogsindustrierna.se)

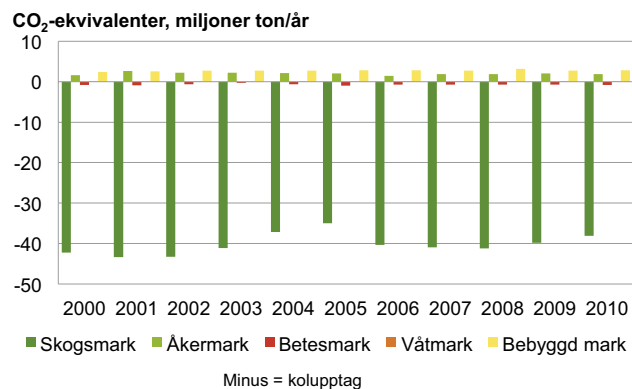
SKOGENS UPPTAG OCH UTSLÄPP AV KOL ÖVER EN LIVSCYKL 2013



TILLVÄXTEN ÄR STÖRRE ÄN AVVERKNINGEN 2012



UTSLÄPP OCH UPPTAG AV VÄXTHUSGASER 2013 FRÅN MARKANVÄNDNING I SVERIG



Koncernen påverkas såväl av den allmänna konjunkturutvecklingen, valutaförändringar och andra omvärldsfaktorer som av mera företagsspecifika faktorer. I detta avsnitt beskrivs de mera företagsspecifika faktorer som bedöms ha störst påverkan på koncernens resultat samt hur resultatet påverkas vid förändringar i dessa nyckelfaktorer.

Koncernens huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av sågade trävaror och vidareförädlade trävaror. Pris- och volymutvecklingen för trävaror styrs till stor del hur den globala konsumtionen överensstämmer med den globala produktionen. Prisskillnader för olika träslag och kvalitéer i lokal valuta i kombination med valutakursrelationer har stor betydelse för val av marknad i det dagliga försäljningsarbetet. Koncernen jobbar med att reducera riskerna genom att sprida försäljningen mot flera marknader och länder så att beroendet av ett enskilt land eller marknad inte är för stort. Vidare försågar och säljs trävaror av både furu och gran, vilket också innebär en riskspridning. Genom ett tydlig strategi att öka integrationen mot Bitus ökar även koncernens vidareförädlingsgrad.

Biprodukter i form av flis, spån och bark svarar för ca 17% av koncernens omsättning. Intäkterna består till lika delar av dels leverans av flis till pappersmassaindustrin och dels leverans av övriga biprodukter. Övriga biprodukter används huvudsakligen till energi- och värmeproduktion. Avsättningen för biprodukterna har varit stabil under de senaste åren. Koncernen arbetar med att bygga långsiktiga affärsrelationer samt att sprida riskerna för att minska beroendet av enskilda kunder.

Valutaberoendet ligger främst på försäljning av trävaror. Det förekommer också en del import av sågtimmer. Valutarisken ingår bland de finansiella riskerna som koncernen är exponerad för. För en översikt av de finansiella risker och riskhantering hänvisas till not 4, se sidan 44.

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. Råvaran anskaffas av vår egen fältorganisation samt från insti-



tutionella leverantörer som Sveaskog, Södra, Holmen, Sydved, stiftet m fl. Koncernen jobbar med att ha ett flertal försörjningskanaler samt att säkra flödet av råvara genom att bygga långsiktiga relationer med våra virkesleverantörer.

Bergs Timbers behov av värme till torkprocessen samt uppvärmning av lokaler produceras i huvudsak i egna panncentraler som eldas av barken från timret, vilket minskar koncernens känsligheten när det gäller energikostnaden. Däremot är driften av produktionsanläggningarna beroende av elektricitet. Därför påverkas vi av förändringar i kostnadsläget för energi till drift av maskinanläggningarna. Riskhanteringen består i aktivt arbete kring att säkerställa en stabil elförsörjningen samt att säkra priserna på elanskaffning.

Den miljöpåverkan som sker av Bolagets verksamhet och de miljörisker som Bolaget står inför redovisas i avsnittet ”Miljöpolicy”, se sidan 28.

Personalkostnader utgör den näst största kostnadsposten för koncernen. Kostnadsutvecklingen styrs främst av gällande kollektivavtal. All personal är anställd i Sverige och är anställda på svenska villkor.

SÄSONGSVARIATIONER

Normalt är vår och sommar, vilket motsvarar kvartal tre och fyra under räkenskapsåret, den starkaste perioden för utleveranser av sågade trävaror. Detta är kopplat till att byggtaktiviteterna ökar på våren och sommaren. Produktionsmässigt är det fjärde kvartalet det svagaste kvartalet till följd av att semestermånaden infaller under det kvartalet, även andra kvartalet påverkas av ledigheter vid jul- och nyår.

KÄNSLIGHETSANALYS	Värde/volym per år	Förändring	Ungefärlig resultateffekt
Prisutveckling			
Sågade trävaror	237 000 m³	+/-5%	20,8 Mkr
Sågtimmer (vid bilväg/införselhamn)	349 000 m³to	+/-5%	17,4 Mkr
Biprodukter:			
Cellulosaflis	50 Mkr	+/-5%	2,5 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter) vissa leveranser sker fritt hos kunden	53 Mkr	+/-5%	2,6 Mkr
Valutakurser			
Nettoinflöde av valuta, EURO	9 Mkr	+/-5%	0,5 Mkr
Nettoinflöde av valuta GBP	256 Mkr	+/-5%	12,8 Mkr
Nettoinflöde av valuta USD	2Mkr	+/-5%	0,1 Mkr
Förädlingskostnader			
Elektrisk elenergi (rörlig del)	20 Gwh	+/-10%	0,8 Mkr
Löner inkl sociala avgifter	99 Mkr	+/-5%	4,0 Mkr
Låneränta (rörliga lån)	120 Mkr	+/-1%	1,6 Mkr

AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Aktiekapitalet uppgår till 96 592 860 kr fördelat på 96 592 860 aktier. Samtliga aktier är av serie B, med vardera en röst. Fondemission 1:1 genomfördes under räkenskapsåret 1993/94. Introduktionskursen, omräknat för fondemissionen, var 11 kr. På extra bolagsstämma 1999-09-14 beslutades om nyemission av 659 490 B-aktier. Genom denna nyemission utökades aktiekapitalet med 3 297 450 kr (förvärvet av verksamheten i Järnforsen). På extra bolagsstämma 2005-04-21 beslutades om nyemission av 2 000 000 B-aktier. Genom denna nyemission utökades aktiekapitalet med 10 000 000 kr (förvärvet av verksamheten i Orrefors). I samband med förvärvet av Bitus 2007-06-29 utnyttjade styrelsen möjligheten att emittera 100 000 nya B-aktier, vilket motsvaras av 500 000 kr i aktiekapital. På extra bolagsstämma 2012-11-20 beslutades dels om en nedsättning av aktiekapitalet med 27 597 960 kr till 6 899 490 kr varvid kvotvärdet sänktes från fem kronor till en krona, dels om en nyemission av 89 693 370 aktier av serie B varmed aktiekapitalet uppgår till 96 592 860 kr.

HANDEL MED AKTIEN

Aktien är sedan oktober 1984 noterad på Stockholmsbörsen. Idag noteras bolaget på Nasdaq OMX Nordiska börs Stockholm Small Cap, materials. Sedan januari 2008 är Remium AB likviditetsgarant för aktien. Detta innebär att likviditets-

garanten under börsens ordinarie handel ställer både sälj och köpkurser för det antal aktier som motsvarar en omsättning på 30 000 kronor. Handelsposten är för närvarande ett stycken aktier sedan börsen slutat att handla via börsposter. Skillnaden mellan köp- och säljkurser (spread) får vara maximalt 3 procent.

AKTIEÄGARINFORMATION

Alla aktieägare som anmält intresse via särskilt utskick kommer att få årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14 hem-sänd i början på januari. Finansiell information om Bergs Timber AB finns även på Internet på adressen www.bergstimber.se. Där finns också möjligheter att prenumerera på pressmeddelanden och adresser till olika kontaktpersoner.

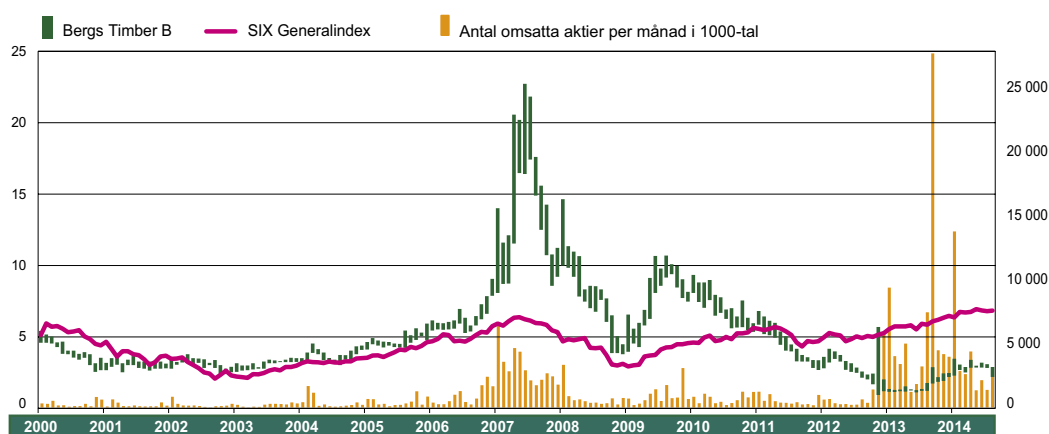
FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att årsstämman den 22 januari 2015 beslutar att ingen utdelning lämnas.

UTDELNINGSPOLITIK

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.

BERGS TIMBER 2000-2014-08-29



Aktiedata		13-14	12-13	11-12	10-11	09-10
Antal aktier	st.	96 592 860	96 592 860	6 899 490	6 899 490	6 899 490
Resultat per aktie efter skatt ⁴⁾	kr	-0,11	-0,25	-0,40	-0,41	0,25
Resultat per aktie efter skatt och full utspädning ⁴⁾	kr	-0,11	-0,25	-0,40	-0,41	0,25
Eget kapital per aktie 1), 2)	kr	2,62	2,73	6,99	8,41	9,92
Avkastning på eget kapital	%	-4,1	-10,7	-18,5	-15,7	9,3
Utdelning per aktie (förslag 13-14) ²⁾	kr	0	0	0	0	0,02
Utdelningens andel av vinsten	%	-	-	-	-	7,2
Utdelningens andel av eget kapital	%	-	-	-	-	0,6
Börskurs 31 augusti ²⁾	kr	2,63	1,72	2,36	3,69	6,21
Börskurs/eget kapital per aktie ¹⁾	%	98	63	34	44	63
Direktavkastning	%	-	-	-	-	1,0
P/E-tal	ggr	neg	neg	neg	neg	7,0
Antal omsatta aktier per år	tusental	71 121	48 656	1 231	2 117	2 434
Börsvärde per 31 augusti	Mkr	254	166	65	101	170
Antal aktieägare per 31 augusti	st	3 298	2 807	2 161	2 412	2 458

1) Utspädningseffekten beaktas ej.

2) Nyckeltal per aktie har omräknats för åren 09-10 till 11-12 med korrigeringsfaktor 3,96 med anledning av nyemitterade aktier under 12-13.

3) Definitioner av ekonomiska begrepp se sidan 62.

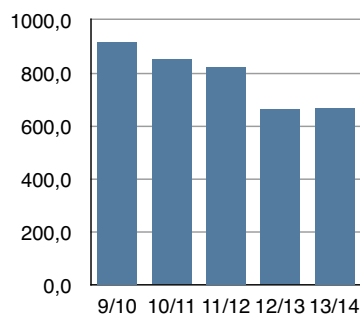
4) Resultat per aktie har omräknats med anledning av nyemitterade aktier under 12-13.

Ägarstruktur enligt aktiebok per 2014-08-29 (10 största ägarna)	Antal aktier och röster	Andel kapital och röster i %
ATA Holding Sweden AB	15 014 228	15,54
Åke Bergh ¹⁾	10 331 379	10,70
Kay Nilsson	7 767 117	8,04
Anita Bergh	6 095 657	6,31
Sörbylunden i Långemåla AB	3 000 000	3,11
Robur försäkring	2 509 024	2,60
Karin Bergh Åstrand	1 756 194	1,82
Per-Åke Bergh	1 755 941	1,82
Försäkringsaktiebolaget		
Avanza Pension	1 712 437	1,77
Thord Johansson m bolag	1 659 068	1,72
Övriga	45 639 266	47,24
Summa	96 592 860	100,00

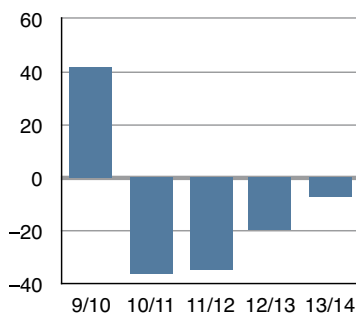
1) Innefattar även maka.

Antalet aktieägare uppgick enligt aktiebok per 2014-08-29 till 3 298 (2 807) stycken.

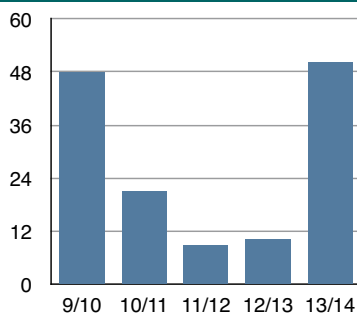
NETTOOMSÄTTNING (MKR)



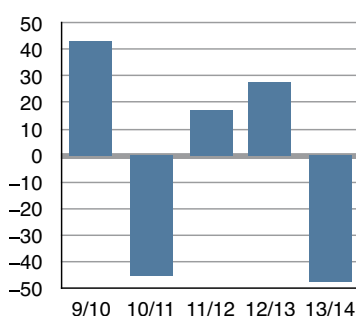
RÖRELSERESULTAT (MKR)



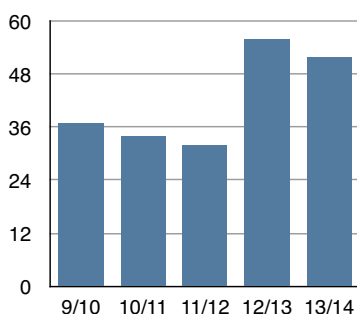
INVESTERINGAR (MKR)



KASSAFLÖDE (MKR)



SOLIDITET (%)



BELOPP I MKR	13-14	12-13	11-12	10-11	09-10
Fakturering och resultat					
Nettoomsättning	665,2	664,2	824,5	853,0	916,0
Rörelseresultat före avskrivningar	29,1	23,3	6,7	14,4	84,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-36,2	-42,9	-41,1	-51,0	-42,7
Rörelseresultat	-7,1	-19,6	-34,4	-36,6	41,9
Finansiella poster netto	-6,3	-11,6	-18,5	-16,9	-9,9
Resultat efter finansiella poster	-13,4	-31,2	-52,9	-53,5	32,0
Balansposter och kapital per 31/8					
Immateriella tillgångar	2,1	2,3	2,5	2,8	2,3
Materiella anläggningstillgångar/ biologiska tillgångar	234,1	222,5	320,8	354,1	395,8
Finansiella anläggningstillgångar	10,9	7,4	1,7	0,2	0,2
Varulager	150,9	107,5	184,9	206,0	221,9
Kortfristiga fordringar	90,2	79,4	94,4	112,4	106,8
Kassa och bank	1,8	47,8	0,1	1,1	1,8
Eget kapital	252,8	263,3	191,0	230,0	271,1
Långfristiga skulder	102,1	104,5	70,0	238,3	247,7
Kortfristiga skulder	135,1	99,1	343,4	208,3	210,0
Balansomslutning	490,0	466,9	604,4	676,6	728,8
Sysselsatt kapital	412,6	378,6	501,4	554,5	577,2
Eget kapital per aktie ^{1), 2)}	kr 2,62	kr 2,73	kr 6,99	kr 8,41	kr 9,92
Antal anställda, medelantal	st 158	st 178	st 212	st 223	st 230
Antal aktier vid årets slut ¹⁾	st 96 592 860	st 96 592 860	st 6 899 490	st 6 899 490	st 6 899 490
Investeringar i					
Materiella anläggningstillgångar /biologiska tillgångar	Mkr 50,4	10,1	8,8	21,0	47,9
Nyckeltal					
Avkastningsstruktur					
Avkastning på eget kapital	% -4,1	-10,7	-18,5	-15,7	9,3
Avkastning på sysselsatt kapital	% -1,7	-4,4	-6,5	-6,4	7,5
Avkastning på totalt kapital	% -1,4	-3,6	-3,2	-5,2	6,0
Resultatstruktur					
Rörelsemarginal	% -1,1	-2,9	-4,2	-4,3	4,6
Nettovinst marginal	% -2	-4,7	-6,4	-6,3	3,5
Resultat per aktie efter skatt ²⁾	kr -0,11	-0,25	-0,40	-0,41	0,25
Resultat per aktie efter skatt och full utspädning ²⁾	kr -0,11	-0,25	-0,40	-0,41	0,25
Utdelning per aktie (13-14 förslag) ²⁾	kr 0	0	0	0	0,02
Nettoomsättning per anställd	tkr 4 210	3 758	3 889	3 825	3 983
Kassaflöde, Likviditet och soliditet					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr -47,8	28,0	17,0	-45,2	43,3
Kassaflöde enligt ovan per aktie ²⁾	kr -0,50	0,29	0,62	-1,65	1,59
Kassalikviditet	ggr 0,68	1,28	0,28	0,54	0,52
Nettoskuldssättningsgrad	ggr 0,63	0,26	1,62	1,41	1,12
Soliditet	% 52	56	32	34	37
Tillväxt					
Förändring av nettoomsättning	% 0,2	-19,4	-3,3	-6,8	17,5
Förändring av balansomslutning	% 4,9	-22,7	-10,7	-7,2	9,6
Förändring av sysselsatt kapital	% 9,0	-24,5	-9,6	-3,9	5,0
Förändring av justerat eget kapital	% -4,0	37,9	-17,0	-15,2	9,8
Intäkt trävaror/nettoomsättningen	% 70	69	71	70	75
Intäkt biprodukter/nettoomsättning	% 17	18	18	18	16
Volym					
Produktionsvolym	m ³ 224 000	217 000	283 000	293 000	323 000
Försäljningsvolym	m ³ 237 000	237 000	316 000	309 000	345 000

1) Utspädningseffekten beaktas ej.

2) Nyckeltal per aktie har omräknats med anledning av nyemitterade aktier under kvartal två räkenskapsåret 12-13.

Definitioner av nyckeltal se sid 62.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2013-09-01 - 2014-08-31



Styrelsen och verkställande direktören för Bergs Timber AB (publ) med säte i Hultsfreds kommun och org.nr 556052-2798, Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 september 2013 - 31 augusti 2014.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. I koncernen ingående bolag framgår av not 24. Produktionen sker i två sågverksanläggningar belägna i Mörlunda och Orrefors samt i träskydds-företaget Bitus beläget i Nybro. Vid koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår till ca 290 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Under räkenskapsåret har den samlade sågverksproduktionen uppgått till 224 000 (217 000) m³. Bitus träskyddsbehandlar ca 145 000 m³ per år. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Mellanöstern/Nordafrika, Tyskland och Belgien. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin och som bränsle ifrån våra bränsleterminaler. Timmerråvaran anskaffas i huvudsak från områdena kring koncernens sågverk. Koncernen är också ett komplett skogsserviceföretag som genomför allt från rådgivning gentemot skogsägare till slutavverkningsarbete. Moderbolaget Bergs Timber AB (publ) är sedan 1984 noterat på Stockholmsbörsen. Bolaget noteras idag på Nasdaq OMX Nordiska börs Stockholm Small Cap, materials.

Nettoomsättning och resultat

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 665,2 (664,2) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -13,4 (-31,2) Mkr. Nettoomsättningen är på oförändrad nivå jämfört med föregående år. Omsättningen påverkas positivt av ökade priser på sågade trävaror och negativt av minskad försäljning av rundvirke samt lägre priser på biprodukter.

Resultat efter skatt blev -10,6 (-24,2) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -0,11 (-0,25) kronor. Resultatet har påverkats av flera engångseffekter. Resultatet har påverkats positivt med 9,9 (3,9) Mkr avseende försäkringsersättningar kopplat till branden vid Bitus. Vidare har resultatet belastats negativt med -4,6 (-13,5) Mkr avseende kostnader för omstruktureringar inom koncernen. Föregående räkenskapsår påverkades resultatet positivt med totalt 62,3 Mkr från försäljning av skogsfastigheter.

Rensat för dessa engångseffekter är resultatet från den löpande verksamheten (Ebitda) ca 48 Mkr bättre än föregående räkenskapsår.

Det förbättrade resultatet beror på ett högre kapacitetsutnyttjande vid samtliga anläggningar samt höjda nettoförsäljningspriser. Detta i kombination med vidtagna åtgärder för att sänka koncernens omkostnader har medfört en resultatförbättring. Resultatet under räkenskapsåret har påverkats av realiserade valutakursdifferenser med -0,5 (-4,2) Mkr.

Produktionen av sågade trävaror uppgår till 224.000 m³sv vilket är en ökning med 7.000 m³sv. Under räkenskapsåret har ingen produktion skett vid normallinjen i Mörlunda. Den gamla klenlinjen i Mörlunda har haft produktion fram till semestern 2014 och därefter sker produktionen i Mörlunda enbart i den nya klenlinjen.

Nettoomsättning och resultat per kvartal

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 665,2 (664,2) Mkr. Fördelat på respektive kvartal blev utfallet kvartal ett, 169,1 (181,5) Mkr, kvartal två, 135,2 (148,6) Mkr, kvartal tre 202,5 (197,5) Mkr och kvartal fyra, 158,3 (136,5) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -13,4 (-31,2) Mkr. Fördelat på respektive kvartal blev utfallet kvartal ett, -7,5 (-22,6) Mkr, kvartal två, -8,5 (-2,8) Mkr, kvartal tre, 1,3 (-19,3) Mkr och kvartal fyra, 1,2 (13,6) Mkr.

De två sista kvartalen har koncernen redovisat ett positivt resultat efter finansiella poster. Jämförelsen försvåras av att resultaten påverkats av engångseffekter. Samtliga kvartal redovisar ett bättre resultat än motsvarande period föregående år.

Biologiska tillgångar

Under föregående år såldes koncernens biologiska tillgångar (skogsfastigheter). Köpeskillingen efter avdrag för försäljningskostnader uppgick till 123,2 Mkr. Försäljningen innebar en realisationsvinst om totalt 65,2 Mkr under föregående räkenskapsår.

Branden vid Bitus

Den 1 mars 2013 drabbades dotterbolaget Bitus av en brand som innebar en totalskada för produktionsenheten för linolje- och brandskyddsbehandlingar. Skadan omfattade byggnad, produktionsutrustning, förnödenheter och fordon. Branden har slutreglerats under räkenskapsåret. Totalt har resultatet för räkenskapsåret påverkats positivt med ca 9,9 (3,9) Mkr från återuppförandet av byggnad och produktionsutrustning.

Förändring av koncernstrukturen

Under räkenskapsåret har koncernens fyra rörelsedrivande dotterbolag fusionerats och verksamheten bedrivs från 2014-05-23 i ett bolag. I samband med detta har koncerngemensamma funktioner som ekonomi, administration och marknad centraliserats.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgår till 34,8 (116,3) Mkr, varav outnyttjade checkkrediter uppgår till 33,1 (68,5) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på 5,8 (7,3) Mkr. Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 158,1 (67,5) Mkr. Nettoskulden har under räkenskapsåret ökat med 90,6 Mkr, vilket till största delarna beror på att ökat kapital bundet i rörelsen samt hög investeringsnivå. Soliditeten uppgår till 51,6 (56,4)%. Räntekostnaden är lägre än föregående år vilket beror på en över året lägre genomsnittlig utestående nettoskuld samt lägre räntenivåer. Totalt beviljade checkräkningskredit uppgår till 82 Mkr varav 13,5 Mkr avser en säsongs-mässig höjning som förfaller 2014-10-31.

I samband med den genomförda fusionen förnyades kreditfaciliteten med Bolagets huvudfinansiär. Kreditfaciliteten löper till 30 november 2015 och omfattar refinansiering av huvuddelen av koncernens befintliga lån samt etablerande av checkräkningskredit och bankgarantiramar. Utöver sedvanliga finansiella åtaganden såsom soliditets- och EBITDA-krav innefattar de huvudsakliga villkoren även bland annat rätt för huvudfinansiären att få insyn i verksamheten och att årlig vinstutdelning inte får överstiga 50 % av årets resultat.

Kreditfaciliteten innehåller även ett åtagande för Bolaget att vidta åtgärder som syftar till en väsentlig förbättring av Bolagets rörelseresultat. Bolaget har upprättat en handlingsplan som är godkänd av Bolagets huvudfinansiär. Handlingsplanen uppdateras löpande.

Koncernens investeringar under räkenskapsåret uppgår till 50,5 (10,1) Mkr. De enskilt största posterna utgörs av investeringen i ny klenlinje i Mörlunda med 30,5 Mkr samt återuppbyggnad av Linaxanläggningen vid Bitus med 13,7 Mkr. Investeringen i den nya Linaxanläggningen avser ersättningsinvestering kopplat till branden som inträffade den 1 mars 2013 och har till största delen finansierats av erhållen försäkringsersättning. Både Linaxanläggningen och den nya klenlinjen i Mörlunda har tagits i drift under räkenskapsåret.

Finansiella mål

Styrelsen har i september månad 2014 fastställt finansiella mål för bolagets verksamhet:

Rörelsemarginal	större än 5%
Nettoskultsättningsgrad	högst 1,0
Soliditet	minst 40%
Avkastning på sysselsatt kapital	större än 9%

Koncernens finansiella ställning är fortsatt god och målen för soliditet och nettoskultsättningsgrad är uppnådda. Lönsamheten har förbättrats under året, men arbetet fortsätter med att förbättra lönsamheten och därmed kunna nå målen angående rörelsemarginal och avkastning på sysselsatt kapital.

KONCERNEN

Nyckeltal (Mkr)	13-14	12-13	11-12	10-11
Nettoomsättning	665,2	664,2	824,5	853,0
Resultat efter finansiella poster	-13,4	-31,2	-52,9	-53,5
Balansomslutning	490,0	466,9	604,4	676,6
Soliditet %	51,6	56,4	31,6	34,0
Nettoskultsättningsgrad	0,63	0,26	1,62	1,41
Rörelsemarginal %	-1,1	-2,9	-4,2	-4,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	-1,7	-4,4	-6,5	-6,4
Avkastning på eget kapital efter skatt %	-4,1	-10,7	-18,5	-15,7
Medelantal anställda	158	178	212	223

Våra medarbetare

Under 2013/14 har koncernen genomgått stora förändringar som har kunnat genomföras tack vare mycket goda insatser av samtlig personal. Koncernen jobbar för att slå vakt om korta beslutsvägar och strävar efter att arbetsklimatet skall vara öppet och stimulera till ständiga förbättringar.

Antalet anställda uppgår vid räkenskapsårets utgång till 127 (154) personer, varav 7 (12) kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i koncernen är 47,7 (47,8) år och genomsnittlig anställningstid är 16,2 (17,2) år.

Personaloptionsprogram

För att premiera ett långsiktigt engagemang hos verkställande direktören och att tillse att bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i verkställande direktörens ersättning och i övrigt öka intressegemenskapen mellan verkställande direktören och bolagets ägare beslutade årsstämman 2014 att införa ett personaloptionsprogram i enlighet med styrelsens förslag. Som en konsekvens av detta beslut beslutade stämman även om en riktad emission av 750 000 teckningsoptioner som kan tilldelas till verkställande direktören över tre år om av styrelsen fastställda, årliga, kriterier uppfylls. Programmet har inte haft någon väsentlig påverkan på periodens resultat. Se även not 6.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

I början av september 2014 offentliggjordes att Bergs Timber ingått avtal om ett planerat förvärv med aktieägare som representerar över 90 % av det totala antalet aktier och röster i Gransjöverken AB. Den 20 oktober offentliggjordes vidare att Bergs Timber ingått överlåtelseavtal avseende samtliga aktier i Gransjöverken och säkrat rörelsefinansieringen avseende det förvärvade bolaget.

Gransjöverken bedriver sågverksverksamhet i Eriksmåla beläget endast 18 km från Bergs Timbers anläggning i Orrefors. Gransjöverken har i dagsläget en total kapacitet om drygt 100.000 m³sv med särskilt fokus på sågade och hyvlade trävaror av gran. Nettoomsättningen uppgick för räkenskapsåret 2013 till 187 Mkr. Gransjöverken passar mycket väl in i Bergs Timbers nuvarande struktur och förvärvet förväntas ge möjligheter till ett antal effektivitets- och samordningsvinster. Det är Bergs Timbers avsikt att förvärva samtliga aktier i Gransjöverken och samtliga aktieägare har erbjudits att sälja sina aktier.

Betalningen av aktierna i Gransjöverken avses utgöras av nyemitterade aktier av serie B i Bergs Timber. Efter genomfört förvärv beräknas nuvarande aktieägare i Gransjöverken att äga ca 15 procent av aktierna och rösterna i Bergs Timber. Den preliminära köpeskillingen uppgår till ca 45 Mkr och en förvärvsanalys framgår av not 27.

Det planerade förvärvet är förknippat med ett antal villkor. Utöver sedvanliga villkor om bland annat due-dilligens undersökning, överlåtelseavtal och myndighetsgodkännanden är det planerade förvärvet villkorat av:

- att Bergs Timber erhåller erforderlig rörelsefinansiering av Gransjöverken på för Bergs Timber godtagbara villkor och
- att extra bolagsstämma i Bergs Timber godkänner styrelsens förslag om apportemission till nuvarande aktieägare i Gransjöverken.

Kallelse till extra bolagsstämma i Bergs Timber har offentliggjorts och kommer att hållas den 26 november. För mer information om den extra bolagsstämman hänvisas till hemsidan www.bergstimber.se

Framtidsutsikter

Världen skakas för närvarande av flera stora och komplicerade oroshärdar och konflikter. Detta skapar osäkerhet på flera sätt. Samtidigt ser vi att flera större ekonomier sakta men säkert går åt rätt håll och visar på tillväxt.

Byggbehoven är uppenbara på de flesta marknaderna. Får vi inga ytterligare oväntade negativa händelser kommer vi att se ett ökat byggande och trävarukonsumtion under de närmaste åren. Detta gäller inte minst i USA, UK och Sverige.

Produktionen av sågade trävaror har under kalenderåret 2014 ökat med 10 % i Sverige och vi ser en liknade utveckling i Finland. Detta har skapat en viss oro bland våra kunder och priset har på några marknader minskat i lokal valuta under sommaren. Detta har kompenseras av den försvagade svenska kronan. Även om osäkerheten ökat i det korta perspektivet tror vi på en fortsatt balanserad marknad med små prisförändringar. I det lite längre perspektivet finns anledning att vara mera optimistisk.

Råvarubudet har under året varit bra. Samtidigt ser vi att priset i Götaland är fortsatt högt i relation till färdigvarupriset och att det för närvarande är ca 10 - 20 % högre än i övriga Sverige.

Den nya såglinjen i Mörlunda har belastat resultatet negativt under Q 4. Vidtagna åtgärder och intrimning ger nu effekt och anläggningen har nått planerad produktion i hösten.

Det sedan tidigare annonserade förvärvet av Gransjöverken planeras, under förutsättning att inget oväntat inträffar, kunna fullföljas under 2014. Detta skapar positiva effekter och är ett steg i en nödvändig konsolidering av sågverksindustrin i Götaland.

Miljöinformation

Bergs Timber bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Verksamheten har under räkenskapsåret bedrivits i Mörlunda, Nybro och Orrefors. Tillståndet i Mörlunda avser produktion vid sågverk (utan någon särskild volymbegränsning skrivet i tillståndet) av sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 35 000 m³. Tillståndet i Orrefors avser produktion vid sågverk för upp till 300 000 m³ sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 50 000 m³. Tillståndet i Nybro avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 250 000 m³ om året. Ett utökat tillstånd upp till 500 000 m³ finns men har inte tagits i anspråk. Tillstånden innefattar även drift av panncentraler samt deponier för bark och aska. Den tillståndspliktiga produktionen motsvarar nästan hela koncernens nettoomsättning. Verksamheterna påverkar den yttre miljön genom buller, luftföroreningar samt vattenuttag till timmerbevattning. Samtliga uppmätta värden ligger inom de gränser som myndigheterna åsatt. För anläggningen i Mörlunda pågår en ansökningsprocess avseende ökad produktionsstillstånd och vattenuttag för bevattning i anslutning till sågverksområdet i Mörlunda.

Med utgångspunkt från gällande riktvärden för den tillståndspliktiga verksamheten på Bitus i Nybro finns en sannolik framtida miljöförpliktelse att återställa en sedimenteringsdamm, vars funktion är att samla upp föroreningar inom fastigheten där verksamheten bedrivs. Kostnaderna för återställande är reserverat under rubriken övriga avsättningar och uppgår till 0,6 Mkr.

Vid anläggningen i Mörlunda har man funnit förekomster av pentaklorfenoler i ett grundvattenrör. Den ursprungliga föroreningskällan befinner sig troligen under en virkestork varför någon ytterligare åtgärd ej vidtagits. Någon avsättning för sanering är inte beaktat i räkenskaper. Kostnaden bedöms inte vara väsentlig.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Prisutveckling

Prisutvecklingen för trävaror styrs till stor del av hur den globala konsumtionen överensstämmer med den globala produktionen. 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. Tabellen nedan redovisar hur resultatet påverkas av prisförändringar på väsentliga parametrar.

Prisutveckling	Värde/volym 2013/2014	Pris- förändring	Ungefärlig resultateffekt
Försäljning			
Trävaror	237 000 m ³	+/- 5 %	20,7 Mkr
Cellulosafällis	50 Mkr	+/- 5 %	2,5 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter) vissa leveranser sker fritt hos kunden	53 Mkr	+/- 5 %	2,6 Mkr
Inköp			
Sågtimmer	418 000 m ³ to	+/- 5 %	17,4 Mkr

Finansiella risker

Bergs Timber är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till likviditets- och kassaflödesrisker i samband med likviditets- och skuldhäntering och valutarisker i samband med exportaffärer. En stor del av finansieringen är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtagande, vilka rapporteras ovan under stycket likviditet. Vidare stärktes den finansiella ställningen av företrädesemissionen och försäljning av skogsfastigheter under 2012-2013. Genom dessa åtgärder finns goda marginaler avseende likviditetshanteringen. Under räkenskapsåret har koncernens policy avseende valutasäkring ändrats, så att affärer i utländsk valuta med löpande prissättning och betalningsvillkor som inte binder Bergs Timber längre än fem månader inte skall valutasäkras. Affärer där Bergs Timber är bundna avseende pris eller betalningsvillkor överstigande fem månader skall valutasäkras genom tecknande av terminskontrakt. Huvuddelen av koncernens försäljning sker till löpande prissättning och med betalningsvillkor som inte binder Bergs Timber längre än fem månader.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till not 4.

Anläggningsvärden

Det negativa resultatet har föranlett prövning av redovisade anläggningsvärden genom s.k. nedskrivningstest. Prövningen baseras på vår bästa bedömning av den framtida utvecklingen. En negativ avvikelse i gjorda antaganden kan komma att påverka redovisade anläggningsvärden. Prövningen medförde inte någon nedskrivning under räkenskapsåret. För ytterligare information kring den genomförda prövningen hänvisas till not 26.

Forskning och utveckling

Bergs Timber koncernen är medlem i Skogsindustrierna, som inom trämekaniska sektionen driver branschens gemensamma utvecklings- och forskningsfrågor.

Bolagsstyrning

Arbetet i styrelsen för Bergs Timber AB styrs av den arbetsordning som årligen fastställs vid konstituerande styrelsemöte. Frågor rörande revision och intern kontroll bereds av styrelsens revisionsutskott och ersättningsfrågor bereds av ersättningsutskottet. Inför årsstämman 2014 har valberedningen i uppdrag att föreslå styrelseledamöter och revisorer samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvode. Mer information om styrelsens arbete och bolagsstyrning samt kontrollen över koncernens och moderbolagets finansiella rapportering i Bergs Timber finns i bolagsstyrningsrapporten på hemsidan www.bergstimber.se under rubrik koncernen/bolagsstyrning.

Allmänna upplysningar enligt Årsredovisningslagen 6 kapitel § 2a.

- Antal aktier 96 592 860 varav 0 A-aktier och 96 592 860 B-aktier. A-aktier har röstetalet tio och B-aktier har röstetalet ett. A-aktierna är inte noterade.
- Hembudsskyldighet föreligger för A-aktierna både enligt bolagsordning och aktieägaravtal.
- ATA Holding Sweden AB är den enskilt största ägaren och innehar 15,54 % av antal aktier och röster. Åke Bergh med maka innehar 10,70 %, Kay Nilsson 8,04 % och Anita Bergh 6,31 % av antalet aktier och röster.
- Styrelsens bemyndigande: För att underlätta genomförandet av eventuella företagsförvärv och möjligöra extern kapitalanskaffning för finansiering fick styrelsen vid årsstämman i januari 2014 bemyndigande att, för tiden till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier. Betalning skall kunna ske med bestämmelser om apport eller kvittning samt med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionen skall ske på marknadsmässiga villkor. Dock maximalt 9 500 000 kronor i aktiekapital (motsvarande 9 500 000 stycken B-aktier). Detta bemyndigande har fram till dagens datum inte utnyttjats.

Förslag till ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, att gälla från årsstämman 2015.

Ersättningspolicy

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 företagshälsövård.

Pension: Ledningen har pensionsförmåner enligt lag och kollektivavtal (ITP-planen).

Uppsägning och avgångsvederlag: För ledningspersoner är uppsägningstiden från företagets sida normalt sex månader och från den anställda tre-sex månader. Avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden får maximalt uppgå till en årslön.

Incitamentsprogram

Lämpligheten av eventuella aktie- eller aktiekursbaserade incitamentsprogram för ledningen utvärderas fortlöpande.

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

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

Ovanstående riktlinjer har även gällt under räkenskapsåret 2013/14.

Särskilda uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består huvudsakligen av att leda koncernens verksamhet samt vissa för koncernen gemensamma funktioner.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 (4,3) Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,1 (78,7) Mkr. Resultatet påverkades föregående år positivt från försäljning av skogsfastigheter med 74,8 Mkr. Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 0 (0,5) Mkr. I samband med omorganisationen har moderbolaget sålt tre dotterbolag till dotterbolaget Bergs Timber Production AB (tidigare Bergs Timber Orrefors AB). I anslutning till denna försäljning har moderbolaget också lämnat ett aktieägartillskott till Bergs Timber Production AB.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel enligt balansräkningen 128 437 513 kronor, varav överkursfond 14 858 039 kronor disponeras på följande sätt:

Överföres i ny räkning	Kronor	128 437 513
	Kronor	128 437 513

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN ¹⁾

BELOPP I MKR	NOT	2013-2014	2012-2013
Nettoomsättning	2,3	665,2	664,2
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor		7,8	- 36,2
Aktiverade egna kostnader		1,1	0,1
Övriga rörelseintäkter	5	23,4	11,0
Värdeförändring biologiska tillgångar	9	0	62,2
Summa		697,5	701,2
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		- 485,0	- 472,9
Övriga externa kostnader		- 102,6	- 106,6
Personalkostnader	6	- 75,1	- 88,9
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	- 36,2	- 42,9
Övriga rörelsekostnader		- 5,7	- 9,5
Summa rörelsekostnader		- 704,6	- 720,8
Rörelseresultat		- 7,1	- 19,6
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter mm	10	0,2	0,0
Räntekostnader mm	11	- 6,5	- 11,6
Resultat efter finansiella poster		- 13,4	- 31,2
Skatt på årets resultat	12	2,8	6,9
Årets resultat		- 10,6	- 24,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		- 10,6	- 24,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<i>Resultat per aktie, kr</i>		- 0,11	- 0,25
Resultat per aktie efter full utspädning, kr		- 0,11	- 0,25
Antal aktier i tusental i genomsnitt		96 593	96 593
Nettoomsättning per geografisk marknad		2013-2014	2012-2013
Sverige		264,7	288,5
Övriga Europa		300,5	279,1
Övriga Världen		100,0	96,6
		665,2	664,2

1) Årets resultat överensstämmer med totalresultatet varför ingen separat rapport över totalresultatet presenteras.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

BELOPP I MKR	NOT	14-08-31	13-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7		
Goodwill		1,8	1,8
Programvaror		0,3	0,5
Materiella anläggningstillgångar	8		
Byggnader och mark		91,4	86,2
Skogs- och jordbruksfastigheter		3,1	4,1
Maskiner och andra tekniska anläggningar		133,4	123,1
Inventarier, verktyg och installationer		6,2	7,0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		-	2,1
Finansiella anläggningstillgångar och övriga anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	1,0	0
Andra långfristiga fordringar		0,5	0,8
Uppskjuten skattefordran	12	9,4	6,6
Summa anläggningstillgångar		247,1	232,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	150,9	107,5
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		74,9	62,2
Skattefordringar		0,8	3,0
Övriga fordringar		7,7	9,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	6,8	4,9
Kassa och bank		1,8	47,8
Summa omsättningstillgångar		242,9	234,7
Summa tillgångar		490,0	466,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		96,6	96,6
Övrigt tillskjutet kapital		81,9	81,9
Balanserat resultat		84,9	109,0
Årets resultat		- 10,6	- 24,2
Summa eget kapital		252,8	263,3
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	101,5	103,9
Övriga avsättningar	16	0,6	0,6
Summa långfristiga skulder		102,1	104,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	58,4	11,4
Leverantörsskulder		46,9	50,1
Övriga skulder		7,9	7,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	21,9	30,5
Summa kortfristiga skulder		135,1	99,1
Summa eget kapital och skulder		490,0	466,9
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit		48,9	0
Övriga kortfristiga		9,5	11,4
Långfristiga		101,5	103,9
Summa räntebärande skulder		159,9	115,3

För ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 20 och 21.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - KONCERNEN

BELOPP I MKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALNSERADE VINSTMEDEL INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Eget kapital 2012-09-01	34,5	47,5	109,0	191,0
Nedsättning av aktiekapital	- 27,6	27,6		
Nyemission	89,7	13,5		103,2
Emissionskostnader		- 6,7		- 6,7
Årets resultat (totalresultat)			- 24,2	- 24,2
Utgående eget kapital 2013-08-31	96,6	81,9	84,8	263,3
Eget kapital 2013-09-01	96,6	81,9	84,8	263,3
Personaloptioner			0,1	0,1
Årets resultat (totalresultat)			- 10,6	- 10,6
Utgående eget kapital 2014-08-31	96,6	81,9	74,3	252,8

Antalet aktier uppgår till 96 592 860 (96 592 860), samtliga av samma aktieslag och med samma röstetal. Kvotvärdet per aktie är 1 krona. Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

BELOPP I MKR	NOT	2013-2014	2012-2013
	22		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		- 13,4	- 31,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		30,8	- 21,1
Betald inkomstskatt		2,3	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		19,7	-52,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager 1)		- 43,4	77,4
Förändring av rörelsefordringar 1)		-13,2	15,7
Förändringar av rörelseskulder 2)		-10,9	- 13,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-47,8	28,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-50,4	- 10,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar/biologiska tillgångar		8,2	128,1
Förvärv finansiella tillgångar		-0,5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42,7	118,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	94,6
Upptagna lån		85,3	-
Förändring checkkredit		48,9	- 91,0
Amortering av låneskulder		-89,7	- 101,9
Utbetald utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		44,5	- 98,3
Årets kassaflöde		-46,0	47,7
Likvida medel vid årets början		47,8	0,1
Likvida medel vid årets slut		1,8	47,8

1) ökning - / minskning + 2) Ökning + / minskning -

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET ¹⁾

BELOPP I MKR	NOT	2013-2014	2012-2013
Nettoomsättning	2,3	0,8	4,3
Övriga rörelseintäkter	5	6,8	81,9
Summa rörelseintäkter		7,6	86,2
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-0,2	-0,5
Övriga externa kostnader		-4,0	-4,5
Personalkostnader	6	-5,8	-6,6
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	-1,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader		-1,5	-2,1
Summa rörelsekostnader		-12,7	-13,9
Rörelseresultat		-5,1	72,3
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter mm	10	7,6	10,1
Räntekostnader mm	11	-0,4	-3,7
Resultat efter finansiella poster		2,1	78,7
Bokslutsdispositioner	23	-25,0	-102,3
Resultat före skatter		-22,9	-23,6
Skatt på årets resultat	12	5,0	5,4
Årets resultat		-17,9	-18,2

1) Årets resultat överensstämmer med totalresultatet varför ingen separat rapport över totalresultatet presenteras.

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	NOT	14-08-31	13-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7		
Programvaror		0	0
Materiella anläggningstillgångar	8		
Byggnader och mark		1,1	1,9
Skogs- och jordbruksfastigheter		1,0	1,0
Inventarier, verktyg och installationer		0,4	0,7
Finansiella anläggningstillgångar och övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	24	118,1	118,1
Övriga långfristiga fordringar		0	0,5
Uppskjuten skattefordran	12	9,6	4,7
Summa anläggningstillgångar		130,2	126,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,1	0,1
Fordringar hos koncernföretag		136,0	154,0
Skattefordringar		0,2	0,3
Övriga fordringar		0	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0,4	0,4
Kassa och bank		0,2	47,7
Summa omsättningstillgångar		136,9	203,5
Summa tillgångar		267,1	330,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		96,6	96,6
Reservfond		39,4	39,4
Fritt eget kapital			
Överkursfond		14,9	14,9
Balanserat resultat		131,5	149,6
Årets resultat		-17,9	-18,2
Summa eget kapital		264,5	282,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,4	0,2
Skulder till koncernföretag		0,1	44,6
Övriga skulder		0,4	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1,7	3,1
Summa kortfristiga skulder		2,6	48,1
Summa eget kapital och skulder		267,1	330,4
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	20	141,3	143,4
Ansvarsförbindelser	21	176,2	128,6

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	AKTIE KAPITAL	RESERV- FOND	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Eget kapital 2012-09-01	34,5	39,4	8,1	122,7	-0,7	204,0
Totalresultat						
Årets resultat					-18,2	-18,2
Transaktioner med aktieägare						
Omföring av föregående års resultat				-0,7	0,7	0
Nedsättning av aktiekapital	-27,6			27,6		
Nyemission	89,7		13,5			103,2
Emissionskostnader			-6,7			-6,7
Utgående eget kapital 2013-08-31	96,6	39,4	14,9	149,6	-18,2	282,3
Eget kapital 2013-09-01	96,9	39,4	14,9	149,6	-18,2	282,3
Totalresultat						
Årets resultat					-17,9	-17,9
Transaktioner med aktieägare						
Omföring av föregående års resultat				-18,2	18,2	0
Utgående eget kapital 2014-08-31	96,6	39,4	14,9	131,5	-17,9	264,5
Föreslagen utdelning för räkenskapsåret 13-14				0		0

Antalet aktier uppgår till 96 592 860 (96 592 860), samtliga av samma aktieslag och med samma röstetal. Kvotvärdet per aktie är 1 krona.

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	NOT	2013-2014	2012-2013
	22		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		2,1	78,7
Erhållna koncernbidrag		0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		1,2	-74,7
Betald inkomstskatt		0,2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3,5	4,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar 1)		17,9	10,6
Förändringar av rörelseskulder 2)		-70,4	-59,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-49,1	-44,8
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägarerättsskott		0	-9,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-0,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	123,3
Inbetalning av finansiella tillgångar		1,5	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1,5	113,8
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	94,6
Förändring checkkredit		0	-91,0
Amortering av låneskulder		0	-25,0
Utbetald utdelning		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-21,4
Årets kassaflöde		-47,5	47,6
Likvida medel vid årets början		47,7	0,1
Likvida medel vid årets slut		0,2	47,7

1) ökning - / minskning + 2) Ökning + / minskning -

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Belopp avser miljoner kronor (Mkr) där inte annat framgår.

Innehåll noter

Not	
1	Redovisningsprinciper 40
2	Nettoomsättning 44
3	Upplysningar för geografiska marknader 44
4	Finansiella instrument 44
5	Övriga rörelseintäkter 46
6	Anställda, personalkostnader och arvoden 46
7	Immateriella tillgångar 47
8	Materiella anläggningstillgångar 47
9	Biologiska tillgångar 48
10	Ränteintäkter m.m. 48
11	Räntekostnader m.m. 48
12	Skatt 49
13	Andra långfristiga värdepappersinnehav 49
14	Varulager 49
15	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 49
16	Övriga avsättningar 49
17	Långfristiga skulder till kreditinstitut 49
18	Kortfristiga skulder till kreditinstitut 49
19	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 50
20	Ställda säkerheter 50
21	Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser) 50
22	Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys 50
23	Bokslutsdispositioner 50
24	Andelar i koncernföretag 50
25	Närstående 50
26	Viktiga uppskattningar och bedömningar 51
27	Förvärvsanalys Gransjöverken AB 51

NOT 1 / REDOVISNINGSPRINCIPER

KONCERNEN

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Såvida inget annat nämns under rubriken Moderbolagets redovisningsprinciper tillämpar moderbolaget samma principer som koncernen. De avvikelser som förekommer är föranledda av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket även är rapporteringsvalutan för såväl moderbolag som koncern. De finansiella rapporterna presenteras därför i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till miljoner kronor. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde består av derivatinstrument, eller av finansiella tillgångar som innehas för handel.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 26. De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på de perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering.

Ändrade och nya redovisningsprinciper för året

Från 2013/14 har följande nya standarder tillämpats:

IAS 19 Ersättning till anställda - ändring

IAS 19 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. Ändringarna innebär betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner och innebär inga väsentliga effekter för Koncernen.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplrysningar – ändring

Ändringen i IFRS 7 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. De nya upplysningskraven innebär att upplysning ska lämnas för finansiella tillgångar och finansiella skulder som har kvittats i rapporten över finansiell ställning. Upplysning ska även lämnas för finansiella tillgångar och finansiella skulder som omfattas av olika typer av ramavtal eller likande avtal som möjliggör kvittning ("master netting arrangements"), oavsett om de har kvittats eller inte. Ändringen ska tillämpas retroaktivt i enlighet med IAS 8. För Koncernen innebär tillämpningen ökade upplysningskrav.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

IFRS 13 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. Införandet av IFRS 13 introducerar även ändringar i IAS 34 Delårsrapportering, vilket innebär att nya upplysningar om verkligt värde även behöver lämnas i delårsrapporterna. IFRS 13 beskriver inte när ett verkligt värde ska användas utan hur det

ska fastställas när ett sådant ska eller får användas i enlighet med respektive IFRS-standard. För Koncernen innebär tillämpningen ökade upplysningskrav.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

Nedan presenteras de nya och ändrade standarder som ska tillämpas för kalenderåret 2014/2015 eller senare.

IFRS 10 Koncernredovisning

Standarden ersätter IAS 27 och SIC-12 om konsolidering och innehåller en modell för att bedöma om bestämmande inflytande föreligger eller ej. Ett företag eller investering ska omfattas av koncernredovisningen om bestämmande inflytande föreligger baserat på ett kontrollbegrepp. Standarden träder i kraft 1 januari 2013, men företag inom EU kan vänta med att tillämpa standarden till räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2014, vilket Koncernen kommer att välja. Standarden bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

Standarden innehåller nya upplysningskrav för alla typer av innehav i andra företag oavsett om innehavet konsolideras eller inte. Standarden träder i kraft 1 januari 2013, men företag inom EU kan vänta med att tillämpa standarden till räkenskapsår som inleds efter 1 januari 2014, vilket Koncernen kommer att välja. Tillämpningen kommer att innebära ytterligare upplysningar.

IFRS 9, Financial Instruments

Standarden träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. EU har ännu inte godkänt standarden. Den nya standarden har omarbetats i olika delar, en del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i tre olika kategorier. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån egenskaper i tillgången och företagets affärsmodell. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder redovisade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen.

Den andra delen avser säkringsredovisning. Till stora delar innebär de nya principerna bättre förutsättningar för en redovisning som ger en rättvis bild av ett bolags hantering av finansiella risker med finansiella instrument.

Slutligen har nya principer introducerats avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar, där modellen baseras på förväntade förluster. Syftet med den nya modellen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede.

IAS 32

Standarden behandlar klassificering av finansiella instrument. Ändringar och förtydliganden görs i standarden rörande kvittningar av finansiella instrument, så kallad nettoredovisning. Bolaget bedömer att dessa ändringar och förtydliganden inte kommer ha någon väsentlig påverkan på Bergs Timbers redovisning avseende de finansiella instrument som finns och redovisas idag.

IFRS 15

IFRS 15 behandlar redovisning av intäkter och kommer träda i kraft på räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2017. Standarden ersätter då både IAS 18 och IAS 11 tillsammans med de relaterade uttalandena till dessa standarder (IFRIC 13, 15, 18 och SIC 31). Bergs Timber har ännu inte utrett om den nya standarden kommer påverka bolagets intäktsredovisning.

IFRS 3 och IFRS 8

Uppdateringar har gjorts av IFRS 3 och IFRS 8. Bergs Timber bedömer inte att dessa uppdateringar påverkar Bergs Timbers redovisning mer än med vissa utökade upplysningskrav.

Rapportering för segment

Bergs Timbers högste verkställande beslutsfattare styr och leder verksamheten efter produktionsenheter. Bergs Timber har identifierat två segment som följs upp löpande. I enlighet med rekommendationen så kan rörelsesegment aggregeras om de har likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på a) produkterna och tjänsternas karaktär, b) karaktären på produktionsprocessen, c) de kundkategorier som använder produkten eller tjänsten, d) hur produkterna distribueras eller tjänsterna utförs, och e) i vilken utsträckning verksamheten, i tillämpliga fall påverkas av olika regelverk. Bergs Timber har konstaterat att de två segmenten har likartade ekonomiska egenskaper och i övrigt liknar varandra. Därför har man valt att aggregera de aktuella rörelsesegmenten och enbart redovisa ett rörelsesegment som benämns som sågade och vidareförädlade trävaror innefattande 100 procent av externa intäkter.

Klassificering mm

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

För varje balanspost som inkluderar belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom och efter tolv månader från balansdagen, lämnas denna upplysning i not till respektive balanspost.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är företag i vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär att direkt eller indirekt ha rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger beaktas även potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärv dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs, dels anskaffningsvärden för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterbolagets finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Eliminering vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Intäkter

Koncernens nettoomsättning består i allt väsentligt av intäkter från försäljning av varor. Inkomst vid varuförsäljningen redovisas som intäkt då koncernen till köparen vid leveransen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande och inte heller utövar någon reell kontroll över de varor som sålts.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen.

Intäkter av fastighetsförsäljningar redovisas normalt på tillträdesdagen om inte risker och förmåner övergått till köparen vid ett tidigare tillfälle. Kontrollen över tillgången kan ha övergått vid ett tidigare tillfälle än tillträdestidpunkten och om så har skett intäktsredovisas fastighetsförsäljningen vid denna tidigare tidpunkt. Vid bedömning av intäktsredovisningstidpunkt beaktas vad som avtalats mellan parterna beträffande risker och förmåner samt engagemang i den löpande förvaltningen. Därutöver beaktas omständigheter som kan påverka affärens utgång vilka ligger utanför säljarens och/eller köparens kontroll.

Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag ska periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas som en reduktion av tillgångens redovisade värde.

Valutakursdifferenser som sammanlagt är positiva redovisas som övriga rörelseintäkter vilket även inkluderar positiv värdeförändring på derivat.

Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader

Kostnader avseende operationella leasing

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över kontraktets löptid.

Kostnader avseende finansiella leasing

Minimileasingavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje leasingperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Övriga rörelsekostnader

Valutakursdifferenser som sammanlagt är negativa redovisas som övriga rörelsekostnader vilket även inkluderar negativ värdeförändring av derivat.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteutgifter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån och utdelningsintäkter.

Räntebärande på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivränta är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindingstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Räntekomponenten i finansiella leasingbetalningar är redovisad i resultaträkningen genom tillämpning av effektivräntemetoden. Räntebärande inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier, kortfristiga placeringar och derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontroll över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgår den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviditetsredovisning.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier.

Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificeringen vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

De kategorier som återfinns i koncernen är följande;

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel och andra finansiella tillgångar och skulder som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång och skuld klassificeras som innehav för handel om den förvärvats i syfte att säljas på kort sikt. Derivat klassificeras som innehav för handel. Tillgångar och skulder i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar via övrigt totalresultat mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital via övrigt totalresultat till resultaträkningen.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Kassa och bank

Kassa och bank består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Dessa tillgångar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Andra långsiktiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga värdepappersinnehav utgörs av aktier och klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas. Vid förändring av verkligt värde redovisas värdeförändringen via övrigt totalresultat.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Långfristiga fordringar och övriga fordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Om den förväntade innehavstiden är längre tid än ett år utgör de långfristiga fordringar och om den är kortare övriga fordringar. Dessa fordringar tillhör kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Kundfordringar

Kundfordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedöms individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Kundfordringar i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till balansdagens kurs.

Skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånet till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Derivat

Derivatinstrument utgörs av valutaterminskontrakt och valutaoptionskontrakt som utnyttjas för att täcka kursrisker för valutakursförändringar samt derivat kopplade till koncernens elförsörjning. Värdeförändringar på derivatinstrument redovisas i resultaträkningen. Dessa derivat klassificeras i kategorin innehav för handel, då säkringsredovisning ej tillämpas.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster.

Anskaffningsvärdet för egentillverkade anläggningstillgångar inkluderar utgifter för material, utgifter för ersättningar till anställda, om tillämpligt andra tillverkningsomkostnader som anses vara direkt hänförliga till anläggningstillgången, lånekostnader samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgångarna och återställande av plats eller område där dessa finns.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad. Principer för nedskrivning behandlas nedan.

Leasade tillgångar

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan med an leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över kontraktets löptid.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall en ny komponent tillskapas läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, uträknas och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs om inte lånekostnaden är direkt hänförlig till uppförande av tillgång som tar betydande tid i anspråk att färdigställas då aktiveras lånekostnaden.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen. Maskiner och inventarier består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder, se nedan. Även fastigheterna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna delas in i kontors- och industrifastigheter och består av flera komponenter vars nyttjandeperiod skiljer sig åt. Bedömning av tillgångens restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Följande avskrivningsprocentsatser har tillämpats.

Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-20 %
Inventarier, verktyg och installationer	20-33 %
Industribyggnader och markanläggningar	4-5 %
Bostadsfastigheter	2 %
Programvaror (immateriella tillgångar)	20-25 %

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. Till immateriella tillgångar hör också goodwill, patent, licenser samt programvaror.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den speciella tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Biologiska tillgångar

Koncernen redovisar sina skogstillgångar uppdelat på växande skog vilken redovisas som biologisk tillgång till verkligt värde enligt IAS 41 och mark vilken redovisas till anskaffningskostnad enligt IAS 16. Förändringar i verkligt värde för den växande skogen redovisas i resultaträkningen. Värderingen görs genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden från den växande skogen. Se även not 9.

Varulager

Varulager har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in först ut principen och nettoförsäljningsvärdet. Inkursrisker har därvid beaktats. Anskaffningskostnaden för egentillverkade produkter har beräknats enligt produktionskalkyl där skälig andel av indirekta kostnader har medtagits. Hansyn har tagits till lagerparternas bearbetningsgrad.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar med undantag för varulager och uppskjutna skattefordringar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Tillgångar med obestämbar livslängd testas årligen för nedskrivning. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive standard. Nedskrivningsbehov föreligger om det redovisade värdet (bokfört värde av operativt kapital) på tillgångarna överstiger återvinningsvärdet.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden (en så kallad kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilken redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. Återvinningsvärdet på övriga tillgångar är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet (nuvärdet av det beräknade framtida inbetalningsöverskottet som tillgången förväntas ge upphov till genom att användas i verksamheten). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den speciella tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar så beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivning av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts. Nedskrivning av goodwill återförs ej.

Ersättningar till anställda

Personaloptionsprogram

För att premiera ett långsiktigt engagemang hos verkställande direktören och tillse att bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i verkställande direktörens ersättning och i övrigt öka intressegemenskapen mellan verkställande direktören och bolagets ägare beslutade årsstämman 2014 att införa ett personaloptionsprogram i enlighet med styrelsens förslag. Som en konsekvens av detta beslut beslutade stämman även om en riktad emission av 750 000 teckningsoptioner som kan tilldelas till verkställande direktören över tre år om av styrelsen fastställda, årliga, kriterier uppfylls. Programmet har inte haft någon väsentlig påverkan på periodens resultat.

Förmånsbaserade pensioner

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta vilket är en förmånsbestämd plan som gäller flera arbetsgivare. För 2013/14 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Avgiftsbaserade pensioner

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånen intjänas.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är bevisligen förpliktligt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättning lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. I de fall företaget säger upp personal upprättas en detaljerad plan som minst innehåller arbetsplats, befattningar och ungefärligt antal berörda personer samt ersättningar för varje personalkategori och befattning och tiden för planens genomförande.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden en betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningen genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att de kan utnyttjas. Värden på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att en tillförlitlig uppskattning av beloppet inte kan göras.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt ÅRL och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenterats i moderbolagets finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar. Leasade tillgångar redovisas enligt reglerna för operationell leasing.

Biologiska tillgångar värderas enligt ÅRL. Det innebär att biologiska tillgångar klassificerade som anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet justerat för uppskrivningar med beaktande av eventuella nedskrivningsbehov.

Ersättningar till anställda

Moderbolaget följer trygghandelens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncern-redovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på avsättning för uppskjutna skatter och eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Moderbolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med Rådet för finansiell rapportering, RFR 2. Detta innebär att koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition och aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren. I moderbolaget aktiveras aktieägartillskott som aktier och andelar i den mån nedskrivning ej erfordras medan koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

NOT 2 / NETTOOMSÄTTNING

NETTOOMSÄTTNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Varuförsäljning				
Trävaror	468,2	458,6	0	0
Biprodukter (cellulosafalls, spån, bränsleprodukter m.m.)	110,3	122,4	0	0
Massaved och såggråvara	67,4	65,8	0,8	4,3
	645,9	646,8	0,8	4,3
Tjänsteuppdrag				
Träskyddsbehandlingar och skogliga tjänster	19,3	17,4	0	0
	665,2	664,2	0,8	4,3

NOT 3 / UPPLYSNINGAR FÖR GEOGRAFISKA MARKNADER

Försäljning sker i huvudsak till kunder i Europa samt till kunder i länder i Mellanöstern/Nordafrika. All produktion sker i Sverige. Koncernen största kund står för 18,9 (15,5) procent av nettoomsättningen, vilket innebär 125,4 (103,0) Mkr och redovisas i koncernens rörelsesegment sågade och vidareförädlade trävaror. Ytterligare kunder som står för mer än 10 procent av nettoomsättningen finns ej.

GEOGRAFISK FÖRDELNING	NETTOOMSÄTTNING		ANLÄGG.TILLG.	
Koncernen	13-14	12-13	13-14	12-13
Sverige	264,7	288,5	247,1	232,2
Storbritannien	221,8	180,8	0	0
Frankrike	19,1	21,3	0	0
Tyskland	15,7	11,9	0	0
Belgien	16,0	11,8	0	0
Danmark	11,9	15,0	0	0
Nederländerna	5,6	27,4	0	0
Norge	4,1	3,1	0	0
Spanien	3,6	1,9	0	0
Polen	1,3	3,1	0	0
Övriga Europa	1,4	2,8	0	0
	300,5	279,1	0	0
Saudiarabien	10,0	18,0	0	0
Egypten	56,2	21,7	0	0
Marocko	2,8	8,9	0	0
Algeriet	3,9	12,8	0	0
Tunisien	7,3	10,0	0	0
Libyen	11,8	10,0	0	0
Yemen	3,5	4,7	0	0
Sudan	0,8	3,0	0	0
Jordanien	1,5	3,2	0	0
Kina	0,8	3,4	0	0
Övriga Världen	0,9	0,9	0	0
	100,0	96,6	0	0
	665,2	664,2	247,1	232,2
Moderbolaget	13-14	12-13	13-14	12-13
Sverige	0,8	4,3	130,2	126,9
	0,8	4,3	130,2	126,9

NOT 4 / FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, elpriser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Valutarisker

Koncernens policy för att skydda koncernen mot valutarisker att säkring görs med mellan 50-75 procent av förväntat valutainflöde de sex närmaste månaderna. I juni 2014 beslutades om en ändrad policy där huvudprincipen är att inte valutasäkra de normala flödena. Koncernens försäljning sker till stor del i utländsk valuta såsom EURO, GBP och USD. Nettoinflödet av EURO uppgick under räkenskapsåret till 9 (72) Mkr i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 8,70 (8,82) kr/EURO. Nettoinflödet av GBP uppgick under räkenskapsåret till 256 (153) Mkr i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 10,45 (10,41) kr/GBP. Nettoinflödet av USD uppgick under räkenskapsåret till 2 (18) Mkr i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 6,62 (6,61) kr/USD.

Storleken på pågående säkringar via valutaterminkontrakt och valutaoptionskontrakt (utländsk valuta i 1 000 tal) samt effekter av dessa på balansdagen, framgår nedan.

Valutapositioner	13-14 EURO	12-13 EURO	13-14 GBP	12-13 GBP
Nettfordringar	555	789	2 785	1 505
Kontrakterade affärer	687	3 048	1 501	926
Sålda valutakontrakt	200	598	3 400	5 700
Såld snittkurs SEK	9,19	8,60	11,10	10,09
Balansdagens kurs	9,18	8,73	11,57	10,23

Säkringsredovisning tillämpas ej och effekter av gjorda säkringar har genom marknadsvärdering påverkat resultatet per balansdagen med – 1,7 (-1,2) Mkr före skatt. Valutakursdifferenser i koncernen som påverkat rörelseresultatet under året uppgår till – 2,7 (0,8) Mkr. Där har realiserade resultat på valutakontrakt påverkat resultatet med – 2,2 (5,0) Mkr och orealiserad förändring under året uppgår till – 0,5 (-4,2) Mkr.

Bolaget har en betydande försäljning till England och priset sätts här i GBP. Detta medför en betydande exponering mot utvecklingen för denna valuta. Som framgår ovan uppgick vårt nettoinflöde av GBP till 256 Mkr i motvärde SEK. En förändring av valutakursen med 5 % skulle därför medföra en resultatpåverkan med +/- 12,8 Mkr.

Känslighetsanalys avseende valutapositioner på balansdagen skulle vid förändring av valutakurser med +/- 5 % få en effekt på resultaträkning och eget kapital med 2,1 (3,1) Mkr före skatt.

Ränterisker

Upplåningen sker i svenska kronor. Räntepolicyn har varit att trots en större risknivå ligga med merparten av krediterna till rörliga räntor. De rörliga räntorna baserar sig i huvudsak på marknadsräntor. Några räntearrangeringar såsom ränteswappar har inte tecknats. Känslighetsanalys avseende låneskulder på balansdagen skulle vid förändring av låneränta med +/- 1 procentenhet få en effekt på årsresultatet med 1,6 (1,2) Mkr före skatt, men dock ingen effekt på balansräkningen.

Övriga marknadsrisker

Prisrisker på elderivat

Koncernen säkrar löpande en del av sitt framtida energibehov som är cirka 19 G-Wh per år. Hanteringen sker genom en extern mäklarfirma. För resterande del av år 2014 är energipriset säkrat till knappt 70 procent. Däremot är områdestillägget ej säkrat. Förväntat elpris för resterande del av 2014 förväntas bli 39 öre baserat på marknadspriset på balansdagen samt gjorda säkringar. Per balansdagen uppgick värdet på den ej realiserade positionen till -0,3 (-0,4) Mkr och redovisas i balansräkningen under rubriken upplupna kostnader. Under räkenskapsåret har koncernens elderivat påverkat resultatet med -0,9 (-0,4) Mkr.

Några andra prisrisker finns inte i de finansiella instrument som koncernen hanterar.

Kreditrisker

Koncernens försäljning av trävaror sker ibland via delcredereagenter, det innebär att agenten förutom att han förmedlar affären också tar på sig ett ansvar att kreditförsäkra affären.

Koncernens policy vad gäller kundkrediter i övrigt är att för alla övriga trävarukunder fastställs en limit efter en undersökning av ett kreditförsäkringsbolag. Erhålls inte kreditförsäkring från kreditförsäkringsbolaget så sker leveranser endast i undantagsfall. Beslut om detta fattas av verkställande direktören tillsammans med finanschef och försäljningsavdelningen.

Försäljning av biprodukter kreditförsäkras inte, men där är beloppen antingen små eller sker försäljningen till stabila svenska kunder där någon förlustrisk inte bedöms föreligga. Kundfordringarna vid utgången av räkenskapsåret, 74,9 (62,2) Mkr, fördelar sig på affärer via delcredereagenter 0,2 (0,4) Mkr, försäkrade trävaruleveranser 59,5 (42,3) Mkr, oförsäkrade trävaruleveranser 1,1 (0,8) Mkr, försäkrade biprodukts- och massavedsleveranser 6,3 (0,1) Mkr och oförsäkrade biprodukts- och massavedsleveranser 7,8 (18,6) Mkr.

Den största enskilda fordran uppgår till 10,5 (5,5) Mkr vilket motsvarar 14,1 (8,9) procent av totala kreditrisken. Fördelning av kreditrisken framgår av tabellen nedan.

Koncentration av kreditrisk per 2014-08-31	Antal kunder	Procent av antal kunder
Exponering < 1,5 Mkr	184(228)	94,4 (95,4)
Exponering 1,5 – 5,0 Mkr	8 (10)	4,1 (4,2)
Exponering > 5 Mkr	3 (1)	1,5 (0,4)
	195 (239)	100 (100)

Kundförluster för räkenskapsåret uppgår till 0,1 (0) Mkr. Av de totala kundfordringarna är 25,0 (12,5) procent förfallna fordringar, 20,9 (11,1) procent har varit förfallna 30 dagar eller mindre medan 4,1 (1,4) procent har varit förfallna i över 30 dagar. Reservering av kundfordringar uppgår till 0,2 (0,5) Mkr.

Likviditets- eller kassaflödesrisker

Likvida medel uppgick i koncernen till 1,8 (47,8) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 33,1 (68,5) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 5,8 (12,5) Mkr. Bergs Timber har en överenskommelse med sin huvudfinansiär avseende huvuddelen av koncernens befintliga lån. I samband med de under räkenskapsåret genomförda fusionerna i maj 2014 förnyades kreditfaciliteten och löper till den 30 november 2015. Utöver sedvanliga finansiella åtaganden såsom soliditets- och EBITDA-krav innefattar de huvudsakliga villkoren bland annat rätt för huvudfinansiären att få insyn i verksamheten samt att den årliga vinstutdelningen inte får överstiga 50 % av årets resultat.

Kreditfaciliteten löper utan krav på ytterligare amorteringar under avtalsperioden. Kreditfaciliteten innehåller även ett åtagande för Bolaget att vidta åtgärder som syftar till en väsentlig förbättring av Bolagets rörelseresultat. Bolaget har upprättat en handlingsplan som är godkänd av Bolagets huvudfinansiär. Handlingsplanen uppdateras löpande.

De långfristiga skulderna löper i huvudsak på en ursprunglig löptid på tre år. Se även förvaltningsberättelsen sidan 34 samt not 17 och 18.

Koncernen - Likviditetsrisk per 2014-08-31, Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1-3 år	Mellan 4-5 år	Mer än 5 år
Lån till kreditinstitut inkl. räntor	12,3	105,5	0	0
Checkkredit inkl. räntor	50,6	0	0	0
Övriga skulder, aktieägarlån inkl. räntor	0,9	0,3	0	0
Leverantörsskulder	46,9	0	0	0
Summa	110,7	105,8	0	0

Ovanstående tabell visar koncernens likviditetsrisk avseende finansiella skulder (inklusive räntebetalningar).

Redovisat och verkligt värde för finansiella instrument

Koncernen - Värdet av finansiella instrument, Mkr	2013-2014		2012-2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Fordringar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav 1)	1,0	1,0	0	0
Andra långfristiga fordringar 2)	0,5	0,5	0,8	0,8
Kundfordringar 2)	74,9	74,9	62,2	62,2
Övriga fordringar 2)	7,7	7,7	9,3	9,3
Kassa och bank 2)	1,8	1,8	47,8	47,8
Derivat på valuta och el värderade enligt nivå 2 3)	-2,0	-2,0	-1,5	-1,5
Skulder				
Skulder till kreditinstitut 4)	159,9	159,9	115,3	115,3
Leverantörsskulder 4)	46,9	46,9	50,1	50,1
Övriga skulder 4)	7,9	7,9	7,1	7,1

Kategorindelning: 1) Finansiella tillgångar som kan säljas. 2) Lånefordringar och kundfordringar. 3) Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med nivå 2. (Nivå 2 = verkligt värde värdering baserad enligt priser noterade på en aktiv marknad som indata för instrumentet). 4) Andra finansiella skulder.

Verkligt värde på valutaterminskontrakt och valutaoptionskontrakt är lika med marknadsvärdet på kontraktet per balansdagen, vilket redovisas enligt nivå 2. Verkligt värde på elderivat är lika med marknadsvärdet per balansdagen, vilket redovisas enligt nivå 2.

Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta och en marknadsmässig kreditmarginal varför verkligt värde motsvarar redovisat värde.

Kapitalförvaltning

Det främsta målet för koncernens kapitalförvaltning är att behålla en hög kreditvärdighet och välbalanserad kapitalstruktur. För att behålla eller förändra kapitalstrukturen kan koncernen justera utdelning till aktieägarna, återföra kapital till aktieägarna eller genomföra nyemission. Eftersom koncernens verksamhet är konjunkturberoende är målet att hålla en hög soliditet. En sammanställning över de finansiella målen för koncernen framgår av stycket finansiella mål i förvaltningsberättelsen.

NOT 5 / ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Försäkringsersättning	14,4	5,1	-	-
Vinst på materiella anläggningstillgångar	5,9	1,0	-	74,8
Hyror och arrenden	1,0	1,0	0,3	0,6
Administrationsersättning koncern	-	-	6,5	6,5
Valutakursresultat	0	0,8	0	0
Upplösning pensionsreserv	0	1,7	-	-
Övrigt	2,1	1,4	0	0
	23,4	11,0	6,8	81,9

Vinster vid försäljning av skogs- och jordbruksfastigheter redovisas för moderbolaget som vinst på materiella anläggningstillgångar och för koncernen under rubriken värdeförändring biologiska tillgångar se not 9.

NOT 6 / ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN

Medelantalet anställda	2013-2014			2012-2013		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Sverige	4	0	4	5	0	5
Koncernbolag						
Sverige	144	10	154	160	13	173
Summa koncern	148	10	158	165	13	178

Sjukfrånvaro

Den totala sjukfrånvaron i koncernen har under året varit 3,2 (4,0) procent. Sjukfrånvaron som varat mer än 60 dagar utgör 29,4 (34,3) procent. Sjukfrånvaron fördelar sig på olika åldersgrupper, upp till 29 år 3,3 (4,0) procent, 30-49 år 2,0 (3,0) procent och över 50 år 4,5 (4,9) procent. Sjukfrånvaron för moderbolaget redovisas ej.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader koncernen

KONCERNEN	Styrelse & ledande befattningshavare		Övriga anställda		Totalt	
	13-14	12-13	13-14	12-13	13-14	12-13
Löner och andra ersättningar	5,4	5,7	51,4	65,3	56,8	71,0
Sociala kostnader	2,9	3,0	19,9	25,1	22,8	28,1
varav pensionskostnader	1,2	1,1	3,8	4,5	5,0	5,6

Av koncernens kostnader för löner och andra ersättningar respektive sociala kostnader har 0 (8,2) Mkr respektive 0 (3,2) Mkr redovisats som övriga rörelsekostnader.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader moderbolaget

MODERBOLAGET	Styrelse & ledande befattningshavare		Övriga anställda		Totalt	
	13-14	12-13	13-14	12-13	13-14	12-13
Löner och andra ersättningar	3,1	2,9	1,5	2,9	4,6	5,8
Sociala kostnader	1,7	1,4	0,3	1,3	2,0	2,7
varav pensionskostnader	0,7	0,4	0,1	0,2	0,8	0,6

Ersättningar och övriga förmåner under året för styrelse och ledande befattningshavare i koncernen

	Lön/ Styrelse- arvode	Övriga för- måner	Pensi- ons- kostnad	Totalt 13-14	Totalt 12-13
Styrelsens ordf. Jerker Karlsson	114	0	0	114	-
Styrelsens ordf. Jonas Campanello	-	-	-	-	112
VD Peter Nilsson	1 934	41	469	2 444	823
<i>Andra valda styrelseledamöter</i>					
Ersättning från moderbolag:					
Tage Andersson	56	0	0	56	-
Åke Bergh 1)	56	0	0	56	2 472
Peter Friberg	58	0	0	58	58
Lars Järnland	56	0	0	56	55
Anders Karlsson	78	0	0	78	77
Gunvor Munck Svensson	-	0	0	-	55
Kay Nilsson 2)	688	8	0	696	728
Ersättning från dotterbolag:					
Lars Järnland	5	0	0	5	10
Arbetsstagarledamöter	28	0	0	28	27
Andra ledande befattningshavare 3)	2 983	281	535	3 799	5 914
	6 056	330	1 004	7 390	10 331

1) Varav 56 (55) utgörs av styrelsearvode samt att 0 (2 085) avser ersättningar sedan befattningen som vd lämnats. 2) Varav 56 (55) utgörs av styrelsearvode. 3) Varav 0 (1 327) avser ersättningar sedan befattningen lämnats.

I tabellen ovan är inte löneskatt och sociala avgifter medräknade. Övriga förmåner avser i huvudsak förmån av fri tjänstebil. Andra ledande befattningshavare definieras som medlemmar i koncernens ledningsgrupp, vilket i tabellen ovan inräknas fyra årsanställda.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. För arbete utöver ordinarie styrelsearbete utgår normalt inte någon särskild ersättning. En ledamot i moderbolagets styrelse var tidigare vald i ett av dotterbolagen där han arvoderades med ett dagarvode per styrelsemöte. Arbetsstagarrepresentanter erhåller ett mindre styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs under räkenskapsåret 2013/14 av lön och avgångsvederlag, övriga förmåner och pension. Vid årsstämman i januari 2014 antogs ett personaloptionsprogram riktat till den verkställande direktören. De kriterier som fastlades av styrelsen uppnåddes och optioner motsvarande 250 000 aktier intjänades. Då lösenpriset är högre än börskursen har inte någon förmån uppstått i moderbolaget medan en personalkostnad på 74 kkr redovisas i koncernredovisningen. Andra ledande befattningshavare definieras som medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

Styrelsen för Bergs Timber AB (publ) (moderbolaget) består sedan årsstämman i januari 2014 av 100 (100) procent män. Koncernens ledning består av 100 (100) procent män.

Pensioner

Till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har pensionskostnaden fastställts enligt pensionsavtal mellan Svenskt Näringsliv och PTK och löper med en pensionsålder om 65 år.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören tillämpas från den anställdes och bolagets sida sex månaders uppsägningstid. För andra ledande befattningshavare tillämpas från den anställdes sida tre-sex månaders uppsägningstid och vid uppsägningstid från bolagets sida en uppsägningstid på sex månader. För verkställande direktören utgår ett avgångsvederlag på 6 månadslöner förutom uppsägningslön vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från den anställdes sida utgår inget avgångsvederlag till verkställande direktören. För en av de ledande befattningshavarna utgår förutom lön under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande fem månaders grundlön vid uppsägning från bolagets sida. För tre ledande befattningshavare utgår inga avgångsvederlag utöver uppsägningslön.

Beslutsprocessen

Ersättningar för år 2014 till verkställande direktören har under räkenskapsåret fastställts av styrelsen efter förslag av styrelsens ersättningsutskott. Ersättningar för år 2014 till andra ledande befattningshavare har fastställts av styrelsen efter förslag från styrelsens ersättningsutskott och i samråd med verkställande direktören. Ersättningar för år 2015 till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har fastställts enligt samma principer. Styrelsens ersättningsutskott har även till uppgift att bereda frågor avseende principer för ersättning till bolagets ledning. Det beredda förslaget skall föreläggas styrelsen för beslut och tas upp för fastställelse av årsstämman.

Ersättningar till revisorer belöpande på räkenskapsåret (tkr)

EY	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Revisionsuppdraget	482	555	203	154
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	235	275	235	275
Skatterådgivning	4	25	4	25
Övrigt	-	-	-	-
	721	855	442	454

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer koncernens revisorer att utföra, rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser andra kvalitetssäkrings tjänster som utförts av EY.

NOT 7 / IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN	
	13-14	12-13
Förvärvad goodwill	1,8	1,8
Ingående anskaffningsvärden	1,8	1,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,8	1,8
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Redovisat värde	1,8	1,8

Goodwillen har uppkommit i samband med förvärvet 2007 av det operativa bolaget Bergs Timber Bitus AB.

Nedskrivningsprövning av förvärvad goodwill skall genomföras så snart det finns någon indikation på ett nedskrivningsbehov. Dock skall värdet prövas minst en gång per år. Resultatet av nedskrivningsprövningen visar att nyttjandevärdet överstiger redovisat värde varför något nedskrivningsbehov inte föreligger. En beskrivning av genomförd prövning framgår av not 26.

Programvaror	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Ingående anskaffningsvärden	3,1	3,1	0,2	0,2
Årets investeringar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3,1	3,1	0,2	0,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2,6	-2,4	-0,2	-0,2
Årets avskrivningar	-0,2	-0,2	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2,8	-2,6	-0,2	-0,2
Redovisat värde	0,3	0,5	0	0

Aktiverade kostnader för programvaror avser i huvudsak virkesadministrativt system samt affärssystem i dotterbolaget Bergs Timber Production AB. Nyttjandeperioden är fem år.

NOT 8 / MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Byggnader och mark				
Ingående anskaffningsvärden	160,2	168,7	2,6	2,6
Årets investeringar/omklassificeringar	11,6	0,1	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-15,9	-8,6	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	155,9	160,2	2,6	2,6
Ingående ackumulerade avskrivningar	-74,0	-71,2	-0,7	-0,6
Försäljningar/utrangeringar	15,3	3,5	0	0
Årets avskrivningar	-5,1	-6,3	-0,1	-0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-63,8	-74,0	-0,8	-0,7
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	-0,7	0	-0,7	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-0,7	0	-0,7	0
Redovisat värde	91,4	86,2	1,1	1,9

Ovanstående försäljningar/utrangeringar om -15,9 respektive 15,3 är hänförliga till försäljningen av anläggningen i Järnforsen.

Varav förvaltningsfastigheter

Redovisat värde	0,6	0,7	0,6	0,7
Marknadsvärde	1,4	1,4	1,4	1,4

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Skogs- och jordbruksfastigheter				
Ingående anskaffningsvärden	4,1	0	1,0	49,4
Årets investeringar/omklassificeringar	0	4,1	0	0
Försäljningar	-1,0	0	0	-48,4
Redovisat värde	3,1	4,1	1,0	1,0
Skogsmark				
Ingående anskaffningsvärden	0	19,8		
Försäljningar	0	-16,7		
Årets investeringar/omklassificeringar	0	-3,1		
Redovisat värde	0	0		

Taxeringsvärden:	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Skogs- och jordbruksfastigheter	0,9	2,4	0,9	0,9
Byggnader, övrig mark och markanläggningar	65,0	68,5	1,4	1,4
	65,9	70,9	2,3	2,3

NOT 8 - FORTS.

Maskiner och andra tekniska anläggningar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Ingående anskaffningsvärden	590,1	595,2	0,4	0,4
Årets investeringar/omklassificeringar	40,3	10,4	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-103,3	-15,5	-0,4	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	527,1	590,1	0	0,4
Ingående ackumulerade avskrivningar	-457,2	-437,9	-0,4	-0,4
Försäljningar/utrangeringar	105,4	11,3	0,4	0
Årets avskrivningar	-27,4	-30,6	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-379,2	-457,2	0	-0,4
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-9,8	-9,2	0	0
Årets omklassificering/ utrangering	-3,1	3,0	0	0
Årets nedskrivningar	-1,6	-3,6	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-14,5	-9,8	0	0
Redovisat värde	133,4	123,1	0	0

Av ovanstående försäljningar/utrangeringar om -103,3 respektive 105,4 Mkr är -81,1 respektive 80,8 hänförligt till försäljningen av anläggningen i Järnforsen och -19,8 respektive 19,8 hänförligt till avyttrade äldre maskiner i Mörlunda.

Årets nedskrivning som uppgår till 1,6 avser den stängda målerilinjén på Bitus-anläggningen i Nybro. Årets omklassificering med -3,1 avser en anläggning på Bitus som i samband med den genomförda fusionen omklassificerats. Nedskrivningar gjordes efter värdering till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Inventarier, verktyg och installationer	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Ingående anskaffningsvärden	32,1	36,9	3,1	2,7
Årets investeringar/omklassificeringar	0,7	2,2	0	0,4
Försäljningar/utrangeringar	-2,3	-7,0	-0,1	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	30,5	32,1	3,0	3,1
Ingående ackumulerade avskrivningar	-24,9-30,0	-2,4	-2,3	-2,3
Försäljningar/utrangeringar	2,2	6,6	0,2	0
Årets avskrivningar	-1,4	-1,5	-0,2	-0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-24,1	-24,9	-2,4	-2,4
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-0,2	-0,1	0	0
Årets upplösning	0,2	0,1	0	0
Årets nedskrivning	-0,2	-0,2	-0,2	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-0,2	-0,2	-0,2	0
Redovisat värde	6,2	7,0	0,4	0,7

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Ingående anskaffningsvärde	2,1	3,3	0	0
Årets nedlagda kostnader	0	2,1	0	0
Omklassificeringar	-2,1	-3,3	0	0
Redovisat värde	0	2,1	0	0

Finansiella leasingavtal Koncernen	INVENTARIER		MASKINER	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Anskaffningsvärde	0	0	11,6	13,1
Ackumulerade avskrivningar	0	0	-10,9	-12,1
Redovisat värde	0	0	0,7	0,6
<i>(En del av materiella anläggningstillgångar)</i>				
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	0	0,2	1,1	1,8
Avtalade framtida minimileasingavgifter				
Inom ett år	0	0	0,5	1,6
- Dessas nuvärde	0	0	0,5	1,6
Mellan ett och fem år	0	0	0,3	0,5
- Dessas nuvärde	-	-	0,3	0,5
Senare än fem år	0	0	0	0
- Dessas nuvärde	-	-	-	-

Operationella leasingavtal	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	0,8	1,0	0,1	0,2
Avtalade framtida minimileasingavgifter				
Inom ett år	0,6	0,5	0,1	0,1
Mellan ett och fem år	0,8	0,1	0,1	0
Senare än fem år	0	0	0	0

Operationella leasingavtal avser personbilar och kontorsmaskiner.

NOT 9 / BIOLOGISKA TILLGÅNGAR

Koncernen avyttrade under föregående räkenskapsår samtliga skogsfastigheter. Det marginella skogsinnehav som fanns vid sågverken omklassificerades då till Skogs- och jordbruksfastigheter.

Det realisationsresultat som uppstod redovisas i resultaträkningen under rubriken värdeförändring av biologiska tillgångar.

Värdeförändring av biologiska tillgångar	KONCERNEN	
	13-14	12-13
Förändring till följd av avverkning	0	-4,0
Tillväxt värderat till verkligt värde	0	1,0
Vinst vid försäljning av skogsfastigheter (inklusive mark)	0	65,2
	0	62,2

Under föregående räkenskapsår såldes 1 401 hektar produktiv skogsmark. Försäljningen medförde en betydande vinst som påverkade resultatet positivt med totalt 65,2 Mkr varav 28,5 Mkr avser mark. Biologiska tillgångar har netto efter avverkningar och värdetillväxt före avyttringen tillfört ett resultat om 62,2 (0,4) Mkr.

NOT 10 / RÄNTEINTÄKTER M. M.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Ränteintäkter	0,2	0	0,2	0
Ränteintäkter från koncernbolag	-	-	7,4	10,1
	0,2	0	7,6	10,1

NOT 11 / RÄNTEKOSTNADER M. M.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Räntekostnader avseende kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut.	5,6	10,5	0,1	2,8
Räntekostnader till koncernbolag	-	-	0,1	0,1
Övriga finansiella kostnader	0,9	1,1	0,2	0,8
	6,5	11,6	0,4	3,7

NOT 12 / SKATT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	2,8	6,9	5,0	5,4
	2,8	6,9	5,0	5,4

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatter	-13,4	-31,2	-22,9	-23,6
Skatt enligt svensk skattesats 22,0 %	2,9	6,9	5,0	5,2
Effekt av ändrad skattesats från 26,3 till 22,0 %	0	0,3	0	0,2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-0,3	0	0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
	2,8	6,9	5,0	5,4

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Avsättning för uppskjutna skatter				
Byggnader, mark och markanläggningar	2,6	3,8	0	0
Maskiner och inventarier	1,6	0,3	0	0
Skogs- och jordbruksfastigheter	0,4	0,7	0	0
Varulager	-0,1	-0,4	0	0
Upplupna poster	-0,6	-0,7	0	0
Underskottsavdrag	-13,3	-10,3	-9,6	-4,7
Uppskjuten skattefordran	-9,4	-6,6	-9,6	-4,7

Av koncernens uppskjutna skatteskuld/skattefordran (skattefordran redovisas med minustecken) -9,4 (-6,6) Mkr är 2,0 (2,1) Mkr hänförlig till obeskattade reserver. Underskottsavdragen uppgår i koncernen till 59,8 (46,6) Mkr och i moderbolaget till 43,0 (21,0) Mkr och är utan tidsbegränsning. En bedömning har gjorts att det är sannolikt att underskottsavdragen kommer att kunna nyttjas. Uppskjuten skatteskuld i moderbolaget hänförlig till redovisade obeskattade reserver uppgår till 0 (0) Mkr.

NOT 13 / ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	KONCERNEN	
	13-14	12-13
Värdetförändring av biologiska tillgångar		
Diverse aktier	0	0
Redovisat värde	0	0

Innehaven är onoterade och värderade till anskaffningsvärde.

NOT 14 / VARULAGER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Trävaror	89,8	89,7	0	0
Avverkningsrätter och timmer	38,7	4,2	0	0
Förskott till leverantörer	2,4	0	0	0
Övrigt lager	20,0	13,9	0	0
	150,9	107,5	0	0

Den del av varulagret som redovisas till nettoförsäljningsvärde uppgår till 0 (62,7) Mkr. Tidigare nedskrivningar till nettoförsäljningsvärde har under året återförts med 1,7 (1,7) Mkr.

NOT 15 / FÖRUTBETALDA KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Värde valutaterminskontrakt/optioner	0	0	0	0
Upplupna intäkter skogliga tjänster	4,4	3,2	0	0
Övriga poster	2,4	1,7	0,4	0,4
	6,8	4,9	0,4	0,4

NOT 16 / ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Avsättning miljöförpliktelse	0,6	0,6	0	0
	0,6	0,6	0	0

Med utgångspunkt från gällande riktvärden för den tillståndspliktiga verksamheten på Bitus i Nybro finns en sannolik framtida miljöförpliktelse att återställa en sedimenteringsdamm, vars funktion är att samla upp föroreningar inom fastigheten där verksamheten bedrivs. Kostnaderna för återställande är reserverat under rubriken övriga avsättningar och uppgår till 0,6 Mkr.

Vid anläggningen i Mörlunda har man funnit förekomster av pentaklorfenoler i ett grundvattenrör. Den ursprungliga föroreningskällan befinner sig troligen under en virkestork varför någon ytterligare åtgärd ej vidtagits. Någon avsättning för sanering är inte beaktat i räkenskaperna, på grund av svårigheter att beräkna kostnadens storlek. Kostnaden bedöms dock inte vara väsentlig.

NOT 17 / LÅNGFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Långfristig del med förfallotidpunkt ett till fem år				
- banklån och avbetalningskontrakt	101,2	103,0	0	0
- finansiell leasing	0,3	0,9	0	0
Senare än fem år				
- banklån och avbetalningskontrakt	0	0	0	0
	101,5	103,9	0	0

Krediterna löper med rörlig ränta som baseras på en rörlig ränta med en följsamhet mot Stibor 90 dagar eller liknande med påslag på cirka 3,00 procent. Säkerheter redovisas i not 20 och likviditets- och kassaflödesrisker inklusive finansiella åtaganden och hanteringen av kort- och långfristig del av låneskulder beskrivs i not 4.

NOT 18 / KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Kortfristig del amorteras inom ett år				
- banklån och avbetalningskontrakt	8,6	10,2	0	0
- finansiell leasing	0,8	1,2	0	0
- utnyttjad del av checkkredit	48,9	0	0	0
	58,4	11,4	0	0
- 1 till 30 dagar	0,7	1,3	0	0
- 31 till 90 dagar	1,5	1,6	0	0
- 91 till 365 dagar	56,2	8,5	0	0
	58,4	11,4	0	0

Beviljad checkkredit uppgår i koncernen till 68,5 Mkr (68,5) Mkr. Checkkrediten löper med rörlig ränta som baseras på en rörlig ränta med en följsamhet mot Stibor 90 dagar med påslag på cirka 3,00 procent och med en limitavgift på 0,15 procent per år. Säkerheter redovisas i not 20 och likviditets- och kassaflödesrisker inklusive finansiella åtaganden beskrivs i not 4.

NOT 19 / UPPLUPNA KOSTNADER & FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Semesterlöneskuld	5,4	7,0	0,1	0,4
Upplupna löner	2,1	6,9	0,6	1,4
Sociala avgifter	5,3	8,4	0,4	0,9
Övrigt	9,1	8,2	0,6	0,4
	21,9	30,5	1,7	3,1

NOT 20 / STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Fastighetsinteckningar	100,5	101,5	0	2,1
Företagsinteckningar	224,3	224,3	23,2	23,2
Maskiner och inventarier som är belastade med äganderättsförbehåll	24,3	33,4	0	0
Aktier i dotterbolag	108,3	101,5	118,1	118,1
	443,8	460,7	141,3	143,4

Alla redovisade säkerheter ovan avser säkerheter ställda till förmån för lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut. En beskrivning av koncernens likviditets- och kassaflödesrisker inklusive finansiella åtaganden beskrivs i not 4.

NOT 21 / ANSVARSFÖRBINDELSER (EVENTUALFÖRPLIKTELSE)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Övriga borgensåtaganden	-	1,3	-	-
Borgensåtagande för koncernföretag	-	-	176,2	128,6
	-	1,3	176,2	128,6

Av borgensåtagande för koncernföretag är 159,3 (126,6) Mkr ställda till förmån för kreditinstitut och 16,9 (2,0) Mkr för varuleveranser. Koncernens borgensåtagande avser varuleveranser. Se även övriga avsättningar not 16.

NOT 22 / TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	13-14	12-13	13-14	12-13
Likvida medel				
Kassa och bank	1,8	47,8	0,2	47,7
Betalda räntor och erhållen ränta				
Erhållen ränta	0,2	0	7,6	10,2
Erlagd ränta	-6,1	-12,9	-0,2	-4,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar/ biologiska tillgångar				
Ökning/minskning av posten i balansräkningen	-11,6	98,3	1,1	48,2
Bokfört värde på sålda tillgångar	-2,7	-65,7	0	-48,5
Årets avskrivning/nedskrivning	-36,2	-42,7	-1,1	-0,2
	-50,5	-10,4	0	-0,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m. m.				
Av- och nedskrivning av tillgångar	36,2	42,9	1,1	0,2
Resultat vid försäljning av maskiner och inventarier	-4,1	2,8	-	-
Resultat vid försäljning av fastigheter	-1,3	-65,2	-	-74,9
Förändring av avsättning till pensioner	-	-1,6	0	0
	30,8	-21,1	1,1	-74,7

NOT 23 / BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	13-14	12-13
Värdeförändring av biologiska tillgångar		
Lämnade koncernbidrag	-25,0	-102,3
	-25,0	-102,3

NOT 24 / ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Belopp i Mkr	Antal aktier	Kapital -andel	Nominellt värde kr/aktie	Bokfört värde
Bergs Timber Production AB (556153-6789) Hultsfred	10 000	100 %	100	117,9
CF Berg & Co Invest AB (556186-4702) Hultsfred	1 000	100 %	100	0,2
				118,1

NOT 25 / NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 24. För skulder och fordringar på dotterbolag se moderbolagets balansräkning.

Moderbolaget har under året bedrivit förvaltning av två fastigheter i Mörlunda. Försäljning av skogsprodukter samt uthyrning av kontor till koncernens dotterbolag sker till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget har sålt timmer/biprodukter/trävaror till koncernföretag för 0,8 (4,3) Mkr. Dessutom har moderbolaget sålt tjänster och fakturerat vissa omkostnader till koncernföretag med 6,5 (6,5) Mkr samt köpt tjänster från koncernföretag med 0 (0,1) Mkr.

Ledamöter i styrelsen kontrollerar 37,1 (36,6) procent av rösterna i Bergs Timber AB. Andra ledande befattningshavare kontrollerar 2,0 (2,4) procent av rösterna i Bergs Timber AB.

Vad gäller löner och andra ersättningar samt kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare, se not 6. Bolag som är närstående till styrelseledamoten Tage Andersson har köpt biprodukter och impregnering till ett värde av 16,8 (10,7) Mkr samt sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 6,4 (1,6) Mkr och trävaror till ett värde av 0,1 (0,7) Mkr. Bolag som är närstående till styrelseledamoten Lars Järnland har köpt trävaror till ett värde av 0,1 (0,2) Mkr, sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 1,5 (0) Mkr samt byggnationstjänster 1,5 (0,4) Mkr. Ett bolag där styrelseledamoten Anders Karlsson är ordförande har genom en inköpsorganisation köpt trävaror från koncernen till ett värde av 5,3 (6,9) Mkr. Styrelseledamoten Kay Nilsson har sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 0,4 (0) Mkr samt köpt trävaror för ett marginellt belopp. Styrelsens ordförande Jerker Karlsson har sålt skogsprodukter till koncernen för ett marginellt belopp. Styrelseledamoten Åke Bergh har gjort marginella inköp från koncernbolag. Den ledande befattningshavaren Jörgen Karlsson har sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 0,1 (0,4) Mkr. Den ledande befattningshavaren Henrik Egnell med närstående bolag har gjort marginella inköp från koncernbolag. Affärerna sker till marknadsvärde. Utöver vad som angivits ovan eller i not 6 har inga andra transaktioner med närstående fysiska personer ägt rum.

NOT 26 / VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättande av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen. De bedömningar och uppskattningar som är väsentliga för redovisade belopp i årsredovisningen och där det finns en betydande risk att framtida händelser och ny information kan förändra dessa bedömningar och uppskattningar inkluderar främst:

Goodwill

Goodwill och andra immateriella tillgångar som inte skrivs av löpande skall prövas åtminstone årligen med avseende på om nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivningsprövning

De redovisade värdena för koncernens tillgångar med undantag för varulager och uppskjutna skattefordringar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Med anledning av de redovisade förlusterna har prövningar gjorts avseende om något nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen har gjorts för varje kassagenererande enhet inom koncernen. De kassagenererande enheter som har prövats är sågverket i Mörlunda, sågverket i Orrefors samt för träskyddsanläggningen Bitus i Nybro.

Vid framräkning av nyttjandevärdet har för varje kassagenererande enhet gjorts viktiga uppskattningar och bedömningar om den framtida ekonomiska utvecklingen. De viktigaste parametrarna för verksamheten avser utveckling av produktionsvolym, leveransvolym, råvarupriser och försäljningspriser. Antagandet om volymer och priser resulterar i en nivå för EBITDA. Beräkningarna baserar sig på en prognosperiod på fem år. Under prognosperioden antas att en successiv förbättring uppnås i täckningsbidraget från försäljning av sågade trävaror. Den uthålliga nivån på EBITDA uppgår sammanvägt för de tre enheterna till 7,5 % (8,9 %). Efter det femte året har ett tillväxtantagande på 2,5 (2,5) procent gjorts baserat på det femte prognosåret. De prognostiserade kassaflödena har sedan nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 9,6 (11,3) procent efter skatt vilket för de olika kassagenererande enheterna motsvarar 11,8 – 11,9 procent före skatt. Diskonteringsräntan skall motsvara den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden för små och medelstora noterade bolag, justerat för bransch och företagsspecifika faktorer (WACC).

Utfallet från prövningen visar följande resultat;

	Redovisat värde	Återvin- ningsvärdet	Marginal	Nedskriv- ningsbehov
Träskyddsanläggningen Bitus	72,8	124,7	51,9	0,0
Sågverket i Mörlunda	161,9	200,2	38,3	0,0
Sågverket i Orrefors	157,2	187,0	29,8	0,0

Då återvinningsvärdet i samtliga prövade enheter överstiger det redovisade värdet föreligger inget nedskrivningsbehov.

Det tillväxtantagande respektive vilken WACC som används i beräkningen får stor påverkan på utfallet. För att belysa detta redovisas därför en känslighetsanalys för dessa båda parametrar.

Känslighetsanalys	Tillväxtantagande	WACC
Antaget värde i modellen	2,5 %	9,6 %
Ändrat värde + 1 % ger följande förändring;		
Återvinningsvärdet Bitus	+ 13,1 mkr	-13,6 mkr
Återvinningsvärdet sågverket i Mörlunda	+ 22,4 mkr	-23,2 mkr
Återvinningsvärdet sågverket i Orrefors	+ 17,7 mkr	-18,7 mkr
Ändrat värde - 1 % ger följande förändring;		
Återvinningsvärdet Bitus AB	-9,9 mkr	+ 18,0 mkr
Återvinningsvärdet sågverket i Mörlunda	-16,8 mkr	+ 30,8 mkr
Återvinningsvärdet sågverket i Orrefors	-13,3 mkr	+ 24,7 mkr

Känslighetsanalysen visar att marginalen för samtliga enheter är tillräckligt stor för att klara en negativ förändring enligt den genomförda känslighetsanalysen. För sågverket i Mörlunda är marginalen högst. Vi har även simulerat en sänkning av den uthålliga EBITDA-nivån med 1 % för respektive enhet. Samtliga enheter klarar en sänkning utan att nedskrivningsbehov föreligger. Styrelsen kommer fortsatt att följa utvecklingen av de nyckelfaktorer som ligger till grund för beräkningarna.

NOT 27 / FÖRVARVSANALYS GRANSJÖVERKEN AB

En preliminär förvärvsanalys vid förvärv av 100 % av Gransjöverken AB har upprättats. Den preliminära förvärvsanalysen är baserad på en preliminär teckningskurs på 2,66 kronor motsvarande stängningskursen på Bergs Timbers aktier av serie B på Nasdaq OMX den 27 oktober 2014 vilket motsvarar en köpeskilling på 44,2 Mkr. Den slutliga köpeskillingen fastställs baserat på den verkliga börskursen på transaktionsdagen. Betalning avses ske med aktier i Bergs Timber AB (publ) och är föremål för beslut vid extra bolagsstämma den 26 november 2014.

Materiella anläggningstillgångar	45,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,5
Varulager	58,8
Kundfordringar	18,4
Övriga kortfristiga fordringar	6,9
Kassa och bank	4,1
Långfristiga skulder	9,9
Kortfristiga skulder	81,6

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 11 november 2014. Årsredovisningen och koncernredovisningen föreslås fastställas på årsstämman den 22 januari 2015. Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Mörlunda den 11 november 2014



Jerker Karlsson
Styrelsens ordförande



Tage Andersson
Styrelseledamot



Åke Bergh
Styrelseledamot



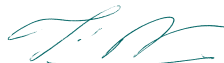
Peter Friberg
Styrelseledamot



Lars Järnland
Styrelseledamot



Anders Karlsson
Styrelseledamot



Kay Nilsson
Styrelseledamot



Lars Pettersson
Styrelseledamot
Utsedd av de anställda



Reino Thapper
Styrelseledamot
Utsedd av de anställda



Peter Nilsson
Styrelseledamot
och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 11 november 2014



Anders Johansson
Auktoriserad revisor



Franz Lindström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Bergs Timber AB (publ) org nr 556052-2798

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bergs Timber AB (publ) för år 2013-09-01 – 2014-08-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 33 - 52.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bergs Timber AB (publ) för år 2013-09-01 – 2014-08-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Mörlunda den 11 november 2014



Anders Johansson
Auktoriserad revisor



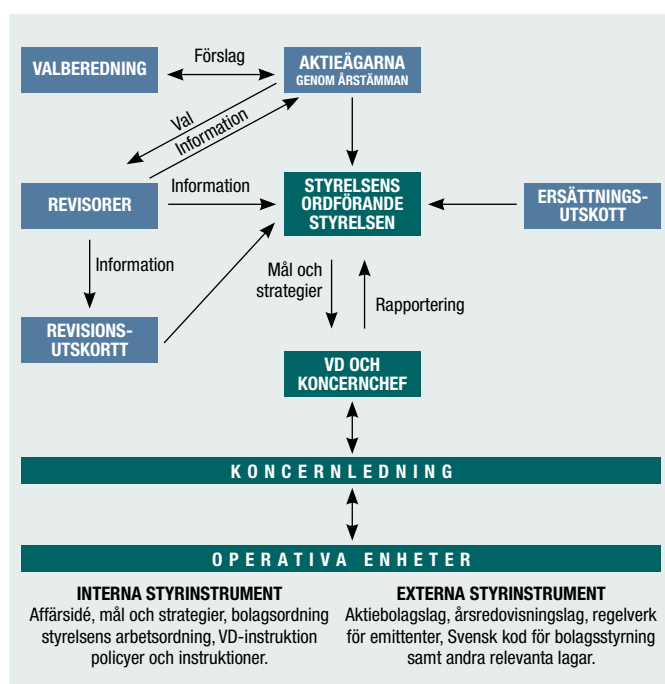
Franz Lindström
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Bergs Timber AB (publ) 2013-2014 (org nr 556052-2798)

Bergs Timber AB ("Bergs Timber" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm. 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 ska då ange en förklaring till avvikelserna. 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:

STYRINGSSTRUKTUR FÖR 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 och förvaltning av värdepapper. Styrelsen skall ha sitt säte i Hultsfreds kommun, Kalmar län. Granskningen av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska utföras 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 kompletta bolagsordningen hänvisas till hemsidan www.bergstimber.se under rubrik koncernen/bolagsstyrning

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 verksamheten, 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 eller Hultsfred 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.

AKTIEÄGARE

Information om aktieägarstrukturen och bolagets större aktieägare framgår i förvaltningsberättelsen, sid 35.

ÅRSSTÄMMA 2014

Bergs Timber höll sin årsstämma i Hultsfred den 23 januari 2014. Vid årsstämman närvarade drygt 50 aktieägare, dessa representerade 54,4 procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes advokat Ola Lidström. Följande beslut fattades vid årsstämman. Samtliga beslut var enhälliga.

Beslut:

- Årsstämman fastställde styrelsens förslag till vinst-disposition, alla vinstmedel överfördes i ny räkning. Utdelning om 0,00 SEK per aktie utgår.
- Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av åtta ledamöter och ingen suppleant. Styrelseledamöterna Tage Andersson, Åke Bergh, Peter Friberg, Lars Järnland, Anders Karlsson, Jerker Karlsson och Kay Nilsson omvaldes till ordinarie ledamöter. Peter Nilsson nyvaldes till ordinarie ledamot. Till styrelseordförande omvaldes Jerker Karlsson.
- Arvode till styrelseordförande fastställdes till 3,0 prisbasbelopp och 1,25 prisbasbelopp till övriga stämмоvalda 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 Jerker Karlsson. På efterföljande konstituerande styrelsemöte omvaldes Jerker Karlsson till ordförande i styrelsens ersättningsutskott. Till övriga ledamöter i ersättningsutskottet omvaldes Anders Karlsson och Lars Järnland.

- Styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission under tiden intill nästkommande 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 då ske på marknadsmässiga villkor, dock maximalt 9.500.000 SEK i aktiekapital (motsvarande 9.500.000 aktier av serie B).

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 revisorerna. Valberedningens förslag lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman.

På årsstämman den 23 januari 2014 beslutades att Bergs Timbers valberedning skall utgöras av följande ledamöter: Bo Stureson (omvald ordförande), Bertil Lönnäs och Roger Tagesson. Beslut fattades också att om någon ledamot av valberedningen avgår i förtid skall valberedningen utse ersättare. Arvode till valberedningens ordförande fastställdes till 0,5 prisbasbelopp. Övriga ledamöter i valberedningen arvoderas med 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 nästa årsstämma.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Sammansättning

I Bergs Timber ska styrelsen enligt gällande bolagsordning bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman och bolagsordningen föreskriver att uppdragstiden upphör vid nästföljande årsstämma. Styrelseledamöter som valts av aktieägarna kan när som helst entledigas från styrelsuppdraget genom beslut vid bolagsstämma. Vid Bergs Timbers årsstämma 2014 omvaldes, enligt valberedningens förslag, följande styrelse till ordinarie ledamöter: Tage Andersson, Åke Bergh, Peter Friberg, Lars Järnland, Anders Karlsson, Jerker Karlsson och Kay Nilsson. Peter Nilsson nyvaldes till ordinarie ledamot. Till ordförande omvaldes Jerker Karlsson. Oberoende ledamöter ingår i enlighet med de krav som Nasdaq OMX ställer. En presentation av styrelsen finns på hemsidan www.bergstimer.se under rubrik koncernen/bolagsstyrning

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 förelär en dagordning för de aktuella styrelsemötena som enligt arbetsordningen ska hållas fyra till sex gånger per år. Den verkställande ledningen förser ledamöterna med skriftliga rapporter och underlag inför respektive sammanträde. Vid styrelsemötena medverkar bolagets finanschef, Jörgen Karlsson. 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 m.m.

Bolagets revisorer rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen. 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 2013/2014 sammanlagt bestått av åtta stämموvalda ledamöter och inga suppleanter. Antalet genomförda möten under räkenskapsåret och närvaron vid dessa möten redovisas i tabellen nedan.

NÄRVARO OCH ANTAL MÖTEN UNDER VERKSAMHETSÅRET FÖR STYRELSELEDAMÖTER

	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Tage Andersson	5 (11)		
Åke Bergh	11 (11)		
Peter Friberg	10 (11)	1 (4)	
Lars Järnland	11 (11)		2 (2)
Anders Karlsson	11 (11)	4 (4)	2 (2)
Jerker Karlsson	11 (11)	2 (4)	2 (2)
Kay Nilsson	11 (11)		
Peter Nilsson	5 (5)		
Reino Thapper 1)	11 (11)		
Lars Pettersson 1)	11 (11)		
Patrik Ivarsson 2)	9 (11)		
Maria Berggren 2)	9 (11)		

Inom parentes presenteras det totala antalet möten under räkenskapsåret 2013/14.

¹⁾ Utsedd av de anställda, ordinarie ²⁾ Utsedd av de anställda, suppleant

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Det totala arvudet till styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutades av årsstämman och uppgick för år 2014 till 543 900 SEK. I tabellerna nedan redovisas ersättningen till styrelsen under 2013 och 2014 fördelat på respektive styrelseledamot. Ett arvode om 0,5 prisbasbelopp utgår som ersättning till ordföranden för revisionsutskottet.

- Totalt styrelsearvode: 543 900 SEK
- Styrelseordförandearvode: 133 200 SEK
- Sex ordinarie ledamöter: 55 500 SEK/ledamot
- Ordförande i revisionsutskottet arvode: 77 700 SEK
- Ledamöter i revisionsutskottet, dagsarvode 2 500 SEK per sammanträde.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN I ENLIGHET MED ÅRSSTÄMMANS BESLUT I JANUARI 2013

Namn	Funktion	Styr. arvode	Rev. utskott	Summa
Jerker Karlsson	Ordförande	111 250	2 500	113 750
Tage Andersson	Ledamot	55 625		55 625
Åke Bergh	Ledamot	55 625		55 625
Peter Friberg	Ledamot	55 625	2 500	58 125
Lars Järnland ¹⁾	Ledamot	55 625		55 625
Anders Karlsson	Ledamot	55 625	22 250	77 875
Kay Nilsson	Ledamot	55 625		55 625
Totalt				472 250

¹⁾ 1) Lars Järnland erhöll därutöver 5 000 SEK för arbete i Bergs Skog styrelse.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN I ENLIGHET MED ÅRSSTÄMMANS BESLUT I JANUARI 2014

Namn	Funktion	Styr. arvode	Rev. utskott	Summa
Jerker Karlsson	Ordförande	133 200		133 200
Tage Andersson	Ledamot	55 500		55 500
Åke Bergh	Ledamot	55 500		55 500
Peter Friberg	Ledamot	55 500		55 500
Lars Järnland	Ledamot	55 500		55 500
Anders Karlsson	Ledamot	55 500	22 200	77 700
Kay Nilsson	Ledamot	55 500		55 500
Peter Nilsson	Ledamot, VD	55 500		55 500
Totalt				543 900

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet utgörs av styrelseledamöterna Anders Karlsson (ordförande), Peter Friberg och Jerker Karlsson. 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 revisionstjänster, och
- Biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Utskottet har träffat Bolagets revisorer vid fyra tillfällen och informerat sig om omfattningen av revisionen, synen på Bolagets risker och utfallet av revisionen. Vi dessa sammanträde har även bolagsledningen deltagit.

ERSÄTTNINGSGRUPPEN

Ersättningsutskottet utgörs av Jerker Karlsson (ordförande), Anders Karlsson och Lars Järnland.

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 ska 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 fem 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 2014:

- **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 kan ha premiebaserat pensionsavtal.
- **Uppsägning och avgångsvederlag:** För ledningspersoner är uppsägningstiden från företagets sida normalt sex månader och från den anställda tre-sex månader. Avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden får maximalt uppgå till en årslön.
- **Incitamentsprogram:** Lämpligheten av eventuella aktie- och aktiekursbaserade incitamentsprogram för ledningen utvärderas löpande.
- **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 det i enskilt fall kan finnas särskilda skäl för detta.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNING 2013/2014

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. För verksamhetsåren 2013/2014 och 2012/2013 utbetalades ersättning enligt tabellen nedan:

Ersättning till	År	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner 1)	Pensioner	Övrig ersättning	Summa
Koncernchef och VD 2)	2012/2013	3 405	0	91	314	0	3 810
Koncernchef och VD	2013/2014	1 934	0	41	469	0	2 444
Övriga ledande befattningshavare 3)	2012/2013	4 313	0	338	748	0	5 399
Övriga ledande befattningshavare	2013/2014	2 983	0	281	535	0	3 799

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

2) Varav 2 016 respektive 34, 35 och 2 085 avser ersättningar sedan befattningen lämnats.

3) Varav 1 160 respektive 43, 124 och 1 327 avser ersättningar sedan befattningen lämnats

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 ska 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 policys 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 görs av koncernens ekonomiavdelning. Den operativa uppföljningen sker enligt en etablerad struktur där ordergång, fakturering, likviditet, resultat, kapitalbindning och andra för koncernen

viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledningen. En annan viktig och koncern-gemensam 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 Koden med följande mindre avvikelser.

- Någon jämn könsfördelning finns inte i styrelsen.

Förklaring: Det grundläggande kravet vid sammansättning av styrelsen har varit kompetens.

Mörlunda den 11 november 2014


 Jerker Karlsson
 Styrelsens ordförande


 Tage Andersson
 Styrelseledamot


 Åke Bergh
 Styrelseledamot


 Peter Friberg
 Styrelseledamot


 Lars Järnland
 Styrelseledamot


 Anders Karlsson
 Styrelseledamot


 Kay Nilsson
 Styrelseledamot


 Reino Thapper
 Styrelseledamot
 Utsedd av de anställda


 Lars Pettersson
 Styrelseledamot
 Utsedd av de anställda


 Peter Nilsson
 Styrelseledamot och
 Verkställande direktör

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013-09-01-2014-08-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Mörlunda den 11 november 2014


 Anders Johansson
 Auktoriserad revisor


 Franz Lindström
 Auktoriserad revisor

Styrelsens ordinarie ledamöter



JERKER KARLSSON



TAGE ANDERSSON



ÅKE BERGH



PETER FRIBERG



LARS JÄRNLAND



ANDERS KARLSSON



KAY NILSSON



PETER NILSSON



LARS PETERSSON



REINO THAPPER

JERKER KARLSSON ³⁾

Befattning: Styrelseordförande.

Född: 1944.

Ordförande.

Utbildning: Civiljägarmästare och skoglig licentiat.

Ledamot sedan 2013.

Verksam inom SCA 1970-2009. 1988-2008 skogsdirektör samt under ett antal år chef för affärsgruppen SCA Skog och Trä innefattande SCA:s skogliga verksamhet och sågverksrörelse.

Ledamot och ordförande sedan 2013

Aktieinnehav: Inga aktier.

Erhållet styrelsearvode: 113 750 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11(11).

TAGE ANDERSSON ^{2, 3)}

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1929.

VD och koncernchef för ATA Holding Sweden AB.

Utbildning: Folkskola och utbildning inom trä..

Grundade ATA Timber på 1950-talet, ordinarie

ledamot sedan den 20 november 2012.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande eller ledamot i

ATA Holdings dotterbolagsstyrelser.

Aktieinnehav: 15 014 228 aktier via bolag.

Erhållet styrelsearvode: 55 625 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 5(11).

ÅKE BERGH ²⁾

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1949.

Verkställande direktör och

koncernchef från 1986 till 2012

Anställd i koncernen 1972 till 2013.

Utbildning: Civilekonom.

Ledamot sedan 1975.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Sägtjänst i Syd AB och Fastighetsaktiebolaget Sägtfinans.. Styrelseledamot i Hultsfreds Kommunala Industri AB, Cambia AB samt

Sågverkens Riksförbund Ek. För.

Aktieinnehav: 10 331 379 aktier (inkl närstående).

Erhållet styrelsearvode: 55 625 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11 (11).

PETER FRIBERG

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1965.

VD för Proconomy AB.

Utbildning: Civilekonom.

Har erfarenhet som ekonomichef i ett antal olika företag och branscher.

Invald som suppleant 1990,

ordinarie ledamot sedan 1997.

Övriga styrelseuppdrag: Delägare och styrelseordförande i Contactia AB. VD och styrelseledamot i Proconomy Exactum AB samt styrelseledamot i Institutet för Företagsekonomiska Fältstudier ek. för.

Aktieinnehav: 1 439 999 aktier.

Erhållet styrelsearvode: 58 125 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 10(11).

LARS JÄRNLAND ³⁾

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1963.

Verkställande direktör i Rimforest AB.

Utbildning: Civiljägarmästare.

Ledamot sedan 2005.

Har varit verksam inom skogs- och träbranschen sedan slutet av 1980-talet. Exportsäljare på Vilh. Werner AB 1988-1992. Driver därefter egna företag i Sverige, Tyskland och Estland med internationell handel med rundvirke och trävaror samt fastighets-

förvaltning som huvudsakliga verksamheter.

Övriga styrelseuppdrag: VD och styrelseordförande

i Rimforest AB, VD i Rimforest Deutschland GmbH,

Styrelseledamot i Per Järnland AB, Rimforsa Skog

AB och ELA Skogsservice AB.

Tidigare ledamot i dotterbolaget Bergs Skog AB.

Aktieinnehav: 787 115 aktier varav

280 000 via eget bolag.

Erhållet styrelsearvode: 55 625 kr, har

även erhållit styrelsearvode från dotterbolag

uppgående till 5 000 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11(11).

ANDERS KARLSSON ³⁾

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1942.

Tidigare bankman och affärskonsult samt VD för Emmaboda Granit.

Utbildning: Bankexamen på högskolenivå.

Ledamot sedan 2002.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i LR

Installation AB och Styrelseordförande i Halltorps Trä

Förvaltning AB med dotterbolag.

Aktieinnehav: 29 000 aktier.

Erhållet styrelsearvode: 77 875 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11(11).

KAY NILSSON ³⁾

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1946.

Verkställande direktör i Bergs Timber Orrefors AB

t.o.m. augusti 2010. Anställd i Orrefors sedan 1971.

Anställningen i koncernen upphörde 2014.

Utbildning: -

Ledamot sedan 2012.

Aktieinnehav: 7 767 117 aktier.

Erhållet styrelsearvode: 55 625 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11(11).

PETER NILSSON ¹⁾

Befattning: Styrelseledamot, Verkställande direktör och koncernchef.

Född: 1963

Anställd 2013.

Ledamot sedan 2014.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i RusForest AB,

RusForest Holding AB, SåSy AB, Aslan Forestry AB

och Sågverksföreningen Såg i Syd ek. för.

Aktieinnehav: 400 000 aktier direkt

och via eget bolag.

Erhållet styrelsearvode: 0 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 5(5).

LARS PETERSSON ¹⁾

Befattning: Arbetstagarrepresentant.

Född: 1963.

Anställd i Orrefors sedan 2002.

Utbildning: -

Ledamot sedan 2011.

Aktieinnehav: Inga aktier.

Erhållet styrelsearvode: 9 270 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11(11).

REINO THAPPER ¹⁾

Befattning: Arbetstagarrepresentant.

Född: 1956.

Anställd i Mörlunda sedan 1972.

Utbildning: -

Ledamot sedan 1989.

Aktieinnehav: Inga aktier.

Erhållet styrelsearvode: 9 270 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 11(11).

Suppleanter för arbetstagarledamöter



MARIA BERGGREN



PATRIK IVARSSON

MARIA BERGGREN ¹⁾

Befattning: Suppleant, Arbetstagarrepresentant.
Född : 1968.
 Utsedd av de anställda
Utbildning: -
 Suppleant sedan 2012.
Aktieinnehav: inga aktier.
Erhållet styrelsearvode: 4 635 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 9(11).

PATRIK IVARSSON ¹⁾

Befattning: Suppleant, Arbetstagarrepresentant.
Född: 1967.
 Utsedd av de anställda
Utbildning: -
 Suppleant sedan 2010.
Aktieinnehav: 42 000 aktier.
Erhållet styrelsearvode: 4 635 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 13-14: 9(11).

Ledande befattningshavare



PETER NILSSON

Född: 1963.
Befattning: Verkställande direktör och koncernchef.
 Anställd 2013.
Aktieinnehav:
 400 000 aktier direkt och via eget bolag.



PER-ÅKE BERGH

Född: 1981.
Befattning: Marknadschef.
 Anställd 2006.
Aktieinnehav:
 1 755 941 aktier.



MATS BERTILSSON

Född: 1958.
Befattning: Platschef Orrefors.
 Anställd i Orrefors sedan 2011.
Aktieinnehav:
 28 000 aktier.



HENRIK EGNELL

Född: 1972.
Befattning: Platschef Bitus.
 Anställd i Bitus sedan 2006.
Aktieinnehav:
 100 000 aktier via eget bolag.



JÖRGEN KARLSSON

Född: 1963.
Befattning: Finanschef.
 Anställd 2011.
Aktieinnehav:
 35 000 aktier.

Årsstämman 2014 beslutade att införa ett personaloptionsprogram för verkställande direktören. Programmet beskrivs i förvaltningsberättelsen och i not 6.

Revisorer

FRANZ LINDSTRÖM

Född: 1977.
 Auktoriserad revisor,
 EY (f.d. Ernst & Young).
 Ordinarie revisor sedan 2012.

ANDERS JOHANSSON

Född: 1962.
 Auktoriserad revisor,
 EY (f.d. Ernst & Young).
 Ordinarie revisor sedan 2012.

Revisorssuppleanter

MIKAEL RIBERTH

Född: 1960.
 Auktoriserad revisor,
 EY (f.d. Ernst & Young).
 Suppleant sedan 2008.

JOAKIM FALCK

Född: 1972.
 Auktoriserad revisor,
 EY (f.d. Ernst & Young).
 Suppleant sedan 2012.

1) Ledamoten är enligt Svensk kod för bolagsstyrning att betrakta som beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

2) Ledamoten är enligt Svensk kod för bolagsstyrning att betrakta som beroende till större ägare.

3) Affärstransaktioner med närstående fysiska personer framgår av not 25 se sidan 50.

OPERATIONS

Bergs Timber produces and sells sawn and processed timber products with the emphasis on adaptation to customer needs. The companies comprised by the Group are shown in Note 24. Production takes place at two sawmill plants in Mörlunda and Orrefors, as well as at the timber preservation plant Bitus, located in Nybro. The Group's sawmills are equipped with planing mills for processing and all plants are situated within a range of 90 kilometres. Total sawmill capacity is approximately 290,000 m³ of sawn timber, of which more than half consists of value added products. Over the financial year, sawmill production totalled 224,000 (217,000) m³.

Bitus produces around 145,000 m³ of preserved timber per year. Of the Company's timber products, more than 80 percent is exported, mainly to the UK, the Middle East/North Africa, Germany and Belgium. By-products from manufacture are sold to the pulp and particle board industries, and as a fuel from our fuel terminals. Timber raw materials are obtained primarily from the areas surrounding the Group's sawmills. The Group also offers a full range of silvicultural services, ranging from advice to forest owners to clear felling. The Parent Company, Bergs Timber AB (publ), has been listed on the Stockholm Stock Exchange since 1984. Today, it is quoted on the Small Cap, Materials List of the Nasdaq OMX Nordic Exchange, Stockholm.

NET SALES AND PROFIT

In the financial year, Bergs Timber recorded net sales of SEK 665.2 (664.2) million. The Group reports a loss of SEK -13.4 (-31.2) million after financial items. Net sales were unchanged from the preceding year. Sales benefited from higher prices for sawn timber but were adversely affected by lower sales of round timber and lower prices for by-products.

A loss of SEK -10.6 (-24.2) million after tax was recorded, resulting in earnings per share of SEK -0.11 (-0.25) after tax. The result was affected by several non-recurring factors. Insurance payouts relating to the fire at Bitus made a positive contribution of SEK 9.9 (3.9) million. Otherwise, earnings were charged with SEK -4.6 (-13.5) million for costs arising from restructuring measures within the Group. In the preceding financial year, earnings rose as a result of receipts totalling SEK 62.3 from the sale of forest properties. Discounting these non-recurring effects, the Company's profit from ongoing operations (EBITDA) was around SEK 48 million higher than in the preceding financial year. The profit improvement arose through higher capacity utilization at all facilities and through higher net selling prices. This and actions taken to lower Group overheads combined to ameliorate the profit situation. The profit for the financial year was affected by unrecognised exchange rate differences of SEK -0.5 (-4.2) million. Production of sawn timber totalled 224,000 m³, an increase of 7,000 m³. No production took place on the standard timber line at Mörlunda during the financial year. The former small-timber line at Mörlunda was producing until the 2014 holiday period, since when production at Mörlunda has only taken place on the new small-timber line.

LIQUIDITY, INVESTMENT AND TIED-UP CAPITAL

Available cash and cash equivalents, including unused overdraft facilities, amount to SEK 34.8 (116.3) million, including unused overdraft facilities of SEK 33.1 (68.5) million. In addition, approximately SEK 5.8 (7.3) million in unutilized guarantee and investment facilities are available.

The Group's interest-bearing liabilities after deduction of cash and cash equivalents total SEK 158.1 (67.5) million. During the year, net debt rose by SEK 90.6 million, mostly as a result of an increase in capital tied up in the business and a high level of investment. The Group's equity/assets ratio is 51.6 (56.4)%. Interest expense is lower than last year as a result of lower average net debt outstanding over the year and lower interest rates. The total overdraft limit of SEK 82 million concerns a seasonal increase of SEK 13.5 million which lapses on 31 October 2014. In connection with the merger completed, the credit facility with the Company's principal financier was renewed.

The credit facility, which extends until 30 November 2015, comprises refinancing of the major share of the Group's existing loans and the establishment of an overdraft facility and bank guarantee facilities.

Over and above customary financial commitments, such as equity/assets ratio and EBITDA requirements, the principal conditions also include a right for the main financier to obtain insight into the business and a requirement that the

Consolidated Income Statement, 1 September – 31 August (SEK million)

	13-14	12-13
Net sales	665.2	664.2
Operating costs	-636.1	-640.9
Depreciation and impairments	-36.2	-42.9
Operating loss	-7.1	-19.6
Net financial items	-6.3	-11.6
Loss after financial items	-13.4	-31.2
Tax on profit for the year	2.8	6.9
Net loss for the year	-10.6	-24.2

Consolidated Balance Sheet, 31 August (SEK million)

	2014	2013
Assets		
Intangible assets	2.1	2.3
Property, plant and equipment	234.1	222.5
Financial assets	10.9	7.4
Current assets	241.1	186.9
Cash and bank deposits	1.8	47.8
Total assets	490.0	466.9
Equity and liabilities		
Equity	252.8	263.3
Long-term liabilities	102.1	104.5
Current liabilities	135.1	99.1
Total equity and liabilities	490.0	466.9

annual distribution of profit should not exceed 50% of profit for the year. The credit facility also comprises a commitment on the Company's part to take actions in order to considerably improve the Company's operating profit. The Company has drawn up a plan of action that has been approved by the Company's main financier. The action plan is updated regularly.

Investments by the Group during the financial year totalled SEK 50.5 (10.1) million. The biggest single items comprise an investment of SEK 30.5 million in a new small-timber line at Mörlunda and another of SEK 13.7 million in reconstruction of the Linax installation at Bitus. The investment in the latter installation consisted of a replacement investment following the fire on 1 March 2013 and was for the most part paid for out of an insurance indemnity received. Both the Linax installation and the new small-timber line at Mörlunda went on stream during the financial year.

FIRE AT BITUS

On 1 March 2013, the Group's Bitus subsidiary was hit by a fire that totally destroyed the production unit for linseed oil and fire-retardant treatments. The damage affected the building, production equipment, consumables and vehicles. Final settlement for the fire was made during the financial year. In total, the result for the financial year was positively impacted by around SEK 9.9 (3.9) million received in connection with the reconstruction of the building and production equipment.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE END OF THE FINANCIAL YEAR

In early September 2014, it was announced that Bergs Timber had entered into an agreement with shareholders representing more than 90% of the total number of shares and votes in Gransjöverken AB regarding a planned acquisition. On 20 October, it was further announced that Bergs Timber had entered into an agreement to transfer all shares outstanding in Gransjöverken and had secured operating finance for the company acquired. Gransjöverken conducts sawmill operations at Eriksmåla, just 18 km from Bergs Timber's facility at Orrefors. Today, Gransjöverken has a total capacity of just over 100,000 m³, focusing in particular on sawn and planed spruce timber products. Net sales for the 2013 financial year totalled SEK 187 million.

Gransjöverken makes an excellent fit with Bergs Timber's current structure and the acquisition is expected to provide opportunities for a number of efficiency and coordination gains. Bergs Timber's intention is to acquire all shares outstanding in Gransjöverken and all shareholders have been offered the opportunity to sell their shares. It is intended that payment for the shares in Gransjöverken will be made in the form of new series "B" shares in Bergs Timber. On completion of the acquisition, it is estimated that current shareholders in Gransjöverken will hold approximately 15% of the shares and votes in Bergs Timber. The provisional purchase consideration is calculated at around SEK 45 million. An acquisition analysis appears in Note 27.

A number of conditions are attached to the

planned acquisition.

Over and above customary conditions such as a due diligence investigation, transfer agreement and public authority approval, the following conditions also apply to the planned acquisition:

Bergs Timber must be able to obtain the required operating finance for Gransjöverken on terms that are acceptable to Bergs Timber; and an Extraordinary General Meeting (EGM) of shareholders must approve the Board's recommendation as to a non-cash issue to the current shareholders of Gransjöverken. An invitation to attend the EGM of Bergs Timber has been published and the meeting will be held on 26 November. For more information on the EGM, please go to the Company's website at www.bergstimber.se

OUTLOOK

The world is currently being shaken by events in a series of major, complicated crisis hotspots and conflicts. This is leading to uncertainty on many levels. At the same time, we can see that several major economies are slowly but surely heading in the right direction and showing signs of growth.

Construction demands are evident in most markets. In the absence of any further unexpected adverse events, we will see expansion in construction and higher consumption of timber over the next few years. This is especially true of the US, UK and Swedish markets.

Production of sawn timber rose by 10 percent in Sweden during 2014 and a similar trend emerged in Finland. This has led to a certain amount of concern among our customers, and prices in local currencies fell in some markets over the summer. This was balanced by a weakening of the Swedish krona. Even if uncertainty has grown over the short term, we believe that the market will remain in balance, with minor changes in prices. Over a slightly longer term, there is reason to be more optimistic. Supplies of raw materials during the year were satisfactory. At the same time, it is clear that the price in Götaland (the southern part of Sweden) remains high relative to the finished product price, at around 10–20% higher than in the rest of Sweden currently. The costs for the new sawing line at Mörlunda burdened Q4 earnings. Actions taken and fine-tuning are now producing results and we anticipate that the facility will reach the planned level of production during the autumn. We expect that the acquisition of Gransjöverken announced earlier will be completed in 2014, in the absence of any unexpected events. This will create potential gains and is a step in an essential consolidation of the sawmill industry in Götaland.

Finansiella nyckeltal, ordlista och volymmått

FINANSIELLA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genom snittligt 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.

Balansomslutning

Värdet av samtliga tillgångar.

Direktavkastning

Föreslagen utdelning i procent av aktiekurs vid räkenskapsårets slut.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den dagliga verksamheten.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med nuvarande antal aktier.

Nettoskuldssättningsgrad

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

Nettovinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

P/E-tal

Aktiekurs vid årets slut dividerat med vinst per aktie efter skatt.

Resultat per aktie efter skatt

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter skatt och full utspädning

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående personaloptionsprogram.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar.

Utdelningens andel av eget kapital

Totalt utdelat belopp dividerat med eget kapital.

Utdelningens andel av vinsten

Totalt utdelat belopp dividerat med årets resultat efter skatt.

ORDLISTA

BNP

Värdet på alla varor och tjänster som produceras i ett land under ett år kallas bruttonationalprodukt.

MIFO

Metod för inventering av förorenade områden.

Global Reporting Initiatives (GRI)

Global standard för presentation av hållbarhetsredovisningar.

VOLYMMÅTT

m³sk

Skogskubikmeter = Hela stamvolymen med bark ovan stubbskäret. Måttet används för stående skog, t.ex. rotposter och i skogsbruksplaner.

m³f

Den verkliga fasta volymen med eller utan bark (m³fpb resp m³fub). Ligger virket i trave är luften i traven borträknad genom en bedömd fastmasseprocent. Massaved och kubb mäts vanligen i m³fub. På senare tid även sågtimmer i vissa fall.

m³to ub

Kubikmeter fast mått toppmått under bark, erhålles genom mätning av stockens längd och dess diameter under bark i toppändan. Måttet används vanligen vid sågtimmermätning.

m³s

Kubikmeter stjälp mått. Volymen av t.ex. flis och spån mäts i olika transportkärl eller högar och anger således materialets yttersta volym.

Produktionsvolym

Kubikmeter sågad nominell volym med avdrag för beräknat avkap och spill i produktionens kommande processer.

Försäljningsvolym

Kubikmeter levererad nominell volym (volymen beräknad före eventuell hyvling).

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i Bergs Timber AB (publ) kommer att äga rum torsdagen den 22 januari 2015 kl. 14.00 i konsertsalen på Campus Hultsfred (Metropol), Transportgatan 4, 577 39 HULTSFRED

ANMÄLAN OCH DELTAGANDE

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för bolaget fredagen den 16 januari 2015.
- dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Bergs Timber AB (publ), Att: Jörgen Karlsson, Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda, per mail, info@bergstimber.se, per telefon 010-19 98 500 eller telefax 0495-231 29 senast måndagen den 19 januari 2015 kl.13.00.

Vid anmälan skall uppges namn, person- eller organisationsnummer, telefonnummer och antal aktier. Den som önskar delta i den gemensamma lunchen kl.13.00 skall samtidigt anmäla detta. Med fördel kan bifogad anmälningsblankett användas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER OCH FULLMAKT FÖR OMBUD

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, ha registrerat aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan registrering skall vara verkställd senast fredagen den 16 januari 2015.

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten avser juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen bifogas. Fullmakter och registreringsbevis bör vara bolaget tillhanda senast den 20 januari 2015 under ovanstående adress.

HANDLINGAR INFÖR ÅRSSTÄMMAN

Alla aktieägare som anmält intresse via särskilt utskick kommer att få årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14 hemsänd i början på januari. Årsredovisningen samt fullständiga kallelsehandlingar finns också att ladda ner från bolagets hemsida. Redovisningshandlingar, revisionsberättelser och övriga handlingar att behandla på årsstämman, som skall hållas tillgängliga enligt aktiebolagslagen, finns på bolagets kontor med adress Bergs Timber AB (publ), Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda fr.o.m. 2014-12-19 och kan på begäran sändas till dem, som så önskar och uppger sin postadress. Samtliga ovanstående handlingar kommer också att framläggas på stämman.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har beslutat föreslå att ingen utdelning lämnas 0 (0) kronor per aktie.

RAPPORTPERIODER

- Delårsrapport september-november, den 22 januari 2015.
- Delårsrapport september-februari, den 9 april 2015.
- Delårsrapport september-maj, den 2 juli 2015.
- Bokslutskommuniké för helår september-augusti 2014/15, den 1 oktober 2015.

ORGANISATIONSNUMMER

Organisationsnumret är för
Bergs Timber AB (publ) 556052-2798
Bergs Timber Production AB 556153-6789

ANMÄLNINGSBLANKETT

Till årsstämma för Bergs Timber AB (publ) torsdagen den 22 januari 2015.
Faxas till **0495-231 29**

Namn.....
Personnummer/organisationsnummer.....
Adress.....
Postadress.....
Telefonnummer.....
Antal aktier.....
Önskar delta i gemensam lunch kl. 13.00 JA ☐ NEJ ☐

Avser anmälan aktier som ägs av juridisk person eller att någon annan skall företräda mina aktier. Vänligen fyll i nedanstående fullmakt och skicka den i god tid före sista anmälningsdatum för årsstämman. Vid den årsstämman skall fullmakt i original finnas tillgänglig.

ANMÄLNINGSBLANKETT BITRÄDEN

Nedanstående biträde/biträden (högst två) anmäles till årsstämman för Bergs Timber AB (publ) torsdagen den 22 januari 2015.

Namn.....
Personnummer.....
Namn.....
Personnummer.....

FULLMAKT

Att användas vid årsstämma för Bergs Timber AB (publ) torsdagen den 22 januari 2015.

Härmed anmäls och ges fullmakt till

Namn.....
Personnummer.....
Adress.....
Postadress.....
Telefonnummer.....
Att företräda och rösta för mina/våra
B-aktier i Bergs Timber AB som uppgår till.....stycken
Registrerad ägare till aktierna
Namn/Företag.....
Personnummer/organisationsnummer.....
Adress.....
Postadress.....
Telefonnummer.....
.....den.....

Underskrift av ägare/firmatecknare

Om fullmakten avser juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen bifogas där firmatecknare styrks.



Adresser till våra kontor

HUVUDKONTOR

Bergs Timber AB (publ)

Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel: 010-19 98 500
Fax: 0495-231 29
E-post: info@bergstimber.se
Hemsida: www.bergstimber.se

ANLÄGGNINGAR

Bergs Timber Production AB

Bitus
Orreforsvägen 49
382 94 Nybro
Tel: 010-19 98 500
Fax: 0481-123 33
E-post: bitus@bergstimber.se

Bergs Timber Production AB

Mörlunda
Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel: 010-19 98 500
Fax: 0495-231 29
E-post: morlunda@bergstimber.se

ANLÄGGNINGAR

Bergs Timber Production AB

Orrefors
Bråtemålavägen 3
380 40 Orrefors
Tel: 010-19 98 500
Fax: 0481-30810
E-post: orrefors@bergstimber.se

INKÖPSKONTOR

Mörlunda

Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel: 010-19 98 500

Orrefors

Bråtemålavägen 3
380 40 Orrefors
Tel: 010-19 98 500



www.bergstimber.se