

BERGS TIMBER

2014-2015
**Årsredo-
visning**



Innehåll

Årsredovisning 2014-2015 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 2014-2015

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	60
Summary	62
Ekonomiska begrepp	64
Årsstämma/ekonomiska rapporttillfällen	65
Adresser	68

Året i korthet

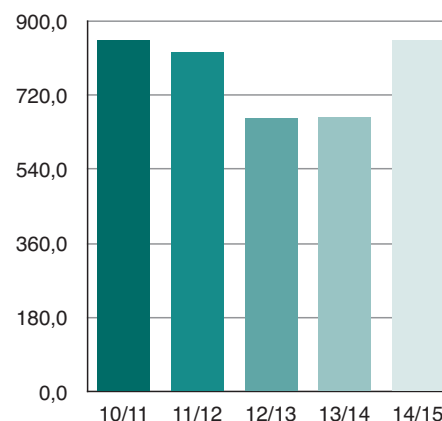
RÄKENSKAPSÅRET (SEPTEMBER 2014 – AUGUSTI 2015)

- Koncernens redovisade **resultat** för räkenskapsåret är sämre än föregående år. Orsaken till försämringen är att stora engångskostnader belastat resultatet. Rensat för engångskostnader är årets resultat före avskrivningar (Ebitda) bättre än föregående år.
- Den **finansiella ställningen** är fortsatt god. Efter årets redovisade förlust uppgår soliditeten till 47,2 procent och tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgår till 69,8 Mkr.
- Årets **kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgår till 40,0 Mkr, vilket är en ökning med 87,8 Mkr jämfört med föregående år.
- Under räkenskapsåret har koncernen **förvärvat samtliga aktier i Gransjöverken AB**. Gransjöverken bedriver sågverksverksamhet i Eriksmåla beläget endast 18 km från Bergs Timbers anläggning i Orrefors. Gransjöverken har i dagsläget en total kapacitet om ca 110 000 m³sv med särskilt fokus på sågade och hyvlade trävaror av gran.
- Beslutad **neddragning av produktion vid anläggningen i Orrefors**. Under räkenskapsåret har beslut fattats om att sänka produktionen från tidigare 180 000 till beslutade 125 000 m³sv per år. Neddragningen innebär en anpassning till en produktionsnivå som är väl anpassad för dagens produktionsanläggning. Orrefors får efter neddragningen en konkurrenskraftig produktionskostnad och effektiv produkthantering som är nödvändig för att skapa en lönsam anläggning.
- Förlängning av koncernens kreditavtal med Danske Bank**. Den 26 augusti förlängdes kreditfaciliteten med Danske Bank. Faciliteten omfattar totalt 183,8 Mkr och löper till 2016-11-30.

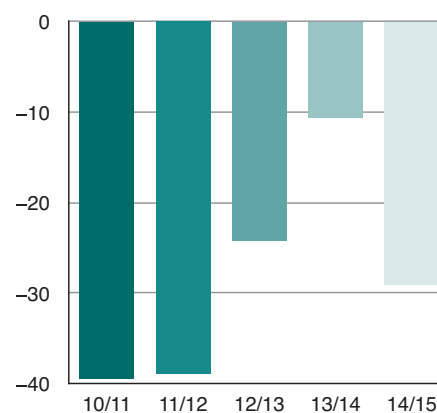
KVARTAL 1

- Förvärv av Gransjöverken AB (Gransjöverken) har genomförts per 2014-11-28. Gransjöverken är efter förvärvet ett helägt dotterbolag till Bergs Timber AB (publ). Förvärvspriset uppgår till 42,1 Mkr och betalningen har erlagts i form av nyemitterade aktier i Bergs Timber AB (publ). Då förvärvet genomfördes 28 november ingår Gransjöverken i den konsoliderade balansräkningen per 30 november. I den konsoliderade resultaträkningen kommer Gransjöverken att ingå från och med kvartal 2.
- Intrimning av den nya såglinjen i Mörlunda löper enligt plan
- Resultatet bättre än föregående år och fortsatt god likviditet
- Nettoomsättningen uppgick till 165,7 Mkr (169,1), rörelseresultatet blev -1,2 Mkr (-6,0) vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -2,6 Mkr (-7,5).
- Resultat efter skatt blev -2,0 Mkr (-5,8) vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -0,02 kronor (-0,06). Eget kapital per aktie uppgår till 2,70 kronor (2,67).
- Rörelseresultatet före avskrivningar och exklusive jämförelsestörande poster har förbättrats med 5,2 Mkr jämfört med föregående år och uppgår till 6,6 Mkr (1,4). De främsta orsakerna till förbättringen är ett högre kapacitetsutnyttjande vid våra anläggningar samt höjda nettoförsäljningspriser. Utvecklingen av försäljningspriset på biprodukter har varit negativ.

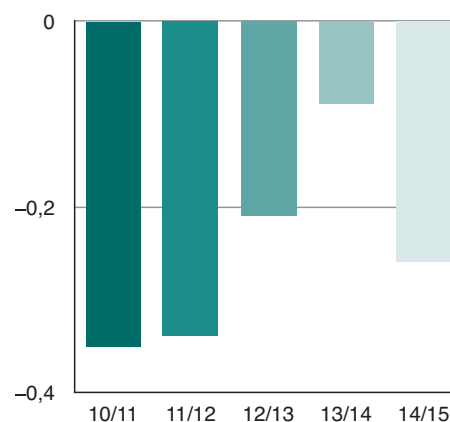
NETTOOMSÄTTNING (MKR)



RESULTAT EFTER SKATT (MKR)



RESULTAT PER AKTIE (KR)



- Tillgängliga likvida medel uppgår till 36,0 Mkr (90,2), varav outnyttjade checkkrediter 30,4 Mkr (73,5). Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 204,1 Mkr (100,8). Den ökade skuldsättningen jämfört med föregående år beror främst på förvärvet av Gransjöverken samt en ökad kapitalbindning i rörelsen.

KVARTAL 2

- Nettoomsättningen uppgick till 200,0 Mkr (135,2), rörelseresultatet blev -6,7 Mkr (-7,1) vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -9,3 Mkr (-8,5). Det förvärvade sågverket i Gransjö tillförde 55,7 Mkr i nettoomsättning och 1,3 Mkr i resultat efter finansiella poster.
- Även andra kvartalet visar en förbättring av Ebitda. Justerat för jämförelsestörande poster har Ebitda förbättrats med 6,8 Mkr jämfört med föregående år och uppgår till 8,0 Mkr (1,2).
- Produktionen vid våra sågverk har varit god under kvartalet och uppgår till 83 000 m³sv. Detta är 51 % högre än motsvarande period föregående år, för jämförbara enheter ökade produktionen med 7 %.
- Den behandlade volymen vid träskydds företaget Bitus har under kvartalet ökat med 13 % vilket är en bidragande orsak till resultatförbättringen.
- Tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgår till 31,3 Mkr (51,5). Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 229,0 Mkr (136,3). Den ökade skuldsättningen jämfört med föregående år beror främst på förvärvet av Gransjöverken samt en ökad kapitalbindning i varulager.

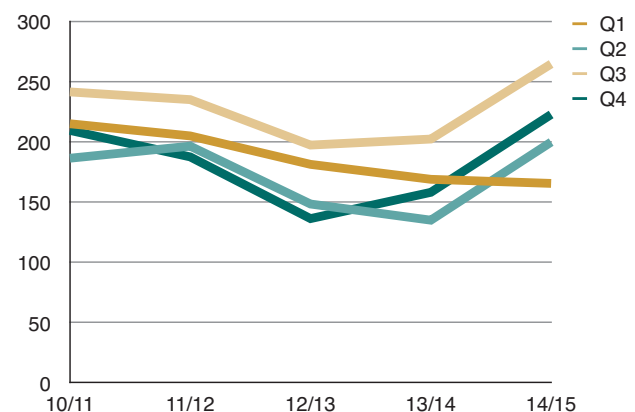
KVARTAL 3

- Samtliga enheter hade positivt rörelseresultat under kvartalet.
- Även det tredje kvartalet visar en förbättring av Ebitda. Justerat för poster av engångskaraktär har Ebitda förbättrats med 6,5 Mkr jämfört med föregående år och uppgår till 17,2 Mkr (10,7).
- Tillgängliga likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgår till 43,1 Mkr (52,3). Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 218,3 Mkr (146,5). Den ökade skuldsättningen jämfört med föregående år beror främst på förvärvet av Gransjöverken samt en ökad kapitalbindning i varulager.
- Nettoomsättningen uppgick till 264,8 Mkr (202,5), rörelseresultatet blev 6,3 Mkr (3,0) vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 4,3 Mkr (1,3). Det förvärvade sågverket i Gransjö tillförde 66,2 Mkr i nettoomsättning och -0,1 Mkr i resultat efter finansiella poster.
- Produktionsvolymen vid våra sågverk har under kvartalet påverkats av de beslutade förändringarna i Orrefors. Produktionen under kvartalet uppgår till ca 95 000 m³sv. Detta är 32 % högre än motsvarande period föregående år. Ökningen beror på förvärvet av Gransjöverken och för jämförbara enheter minskade produktionen med 1 %.
- Den behandlade volymen vid träskydds företaget Bitus har under kvartalet ökat med 27 % vilket är en bidragande orsak till resultatförbättringen.

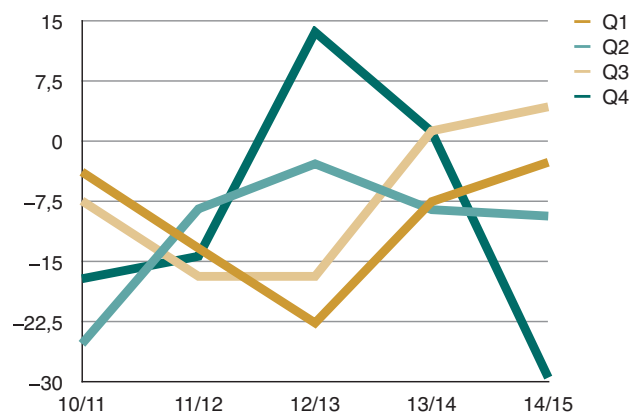
KVARTAL 4

- Nettoomsättningen uppgick till 222,9 Mkr (158,3), rörelseresultatet blev -27,8 Mkr (2,9) vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -29,4 Mkr (1,2). Det förvärvade sågverket i Gransjö tillförde 60,0 Mkr i nettoomsättning och 2,6 Mkr i resultat efter finansiella poster.
- Resultat efter skatt blev -23,0 Mkr (0,8) vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -0,20 kronor (0,01). Rörelseresultatet före avskrivningar är sämre än föregående år. Orsaken till försämringen är att höga engångskostnader belastat resultatet. Exklusive kostnader av engångskaraktär uppgår resultatet före avskrivningar till 5,4 Mkr (10,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit starkt under kvartalet och uppgår till 34,8 Mkr (-10,7). Det positiva kassaflödet beror främst på minskad kapitalbindning i varulager.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (MKR)



RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER PER KVARTAL (MKR)





Peter Nilsson, VD och koncernchef.

VD har ordet

FÖRBRUKNINGEN AV TRÄVAROR HAR FÖRBÄTTRATS något under det gångna året. Detta gäller inte minst på de för Bergs Timber viktiga marknaderna Sverige, UK, US och MENA. Likaså har vi under året haft en fortsatt svag svensk krona, vilket gynnat exporten och konkurrenskraften för de Svenska sågverken. Många grundläggande faktorer har varit bra och ser fortsatt bra ut. Trots detta har vi lagt ytterligare ett svagt år bakom oss. Även om vissa företag fortsatt att tjäna pengar och våra marginaler från rörelsen förbättrats så är det en otillfredsställande situation. Problemet är fortsatt att branschen är fragmenterad med många relativt små företag där de flesta försöker att lösa situationen med ökad volym och tron på att detta löser kostnadsläget i produktionen och därmed skapar lönsamhet. Timmerpriserna drivs upp och marknadspriserna för våra produkter sänks i konkurrens med samma företag. Vi har åter igen sågat sönder lönsamheten. Trots detta så finns det anledning att se mera positivt på framtiden.

Bergs Timber har under det gångna året haft en god tillgång på råvara. I takt med att priserna för råvaran höjdes under våren och sommaren 2015 så har vi ökat andelen import, främst från Norge. Prisbilden på det importerade timret har varit gynnsamt. Samtidigt så är importen ett komplement och den lokala anskaffningen dominerande och är mycket viktig.

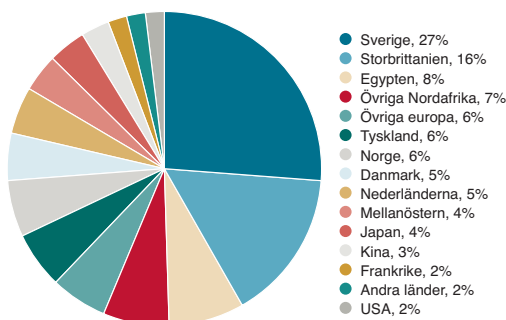
Förändrings och förbättringsarbetet på Bergs Timber har fortsatt under året och jag vill lyfta fram följande händelser,

- Såglinjen i Mörlunda är inkörd och presterar nu enligt ursprungsplanen. Detta gäller både kapacitet och det viktiga sågutbytet.

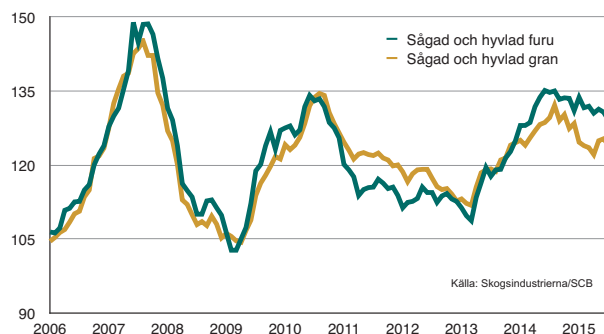
- Gransjöverken förvärvades november 2014 och är nu fullt integrerat i Bergs Timber.

- Vi har under en tid arbetat intensivt med förbättringar av Orreforssågen. Vi har nu fattat beslut om en kraftig personalreduktion och minskad produktion. I samband med detta har pengar reserverats i bokslutet för de beslutade neddragningarna.

LEVERANSER FRÅN SVENSKA SÅGVERK 201501-201508



EXPORTPRISINDEX, SÅGADE BARRTRÄVAROR





– Vi har ökat vår försäljning mot UK och Sverige för att maximalt utnyttja vår styrka med tryckimpregneringen på Bitus.

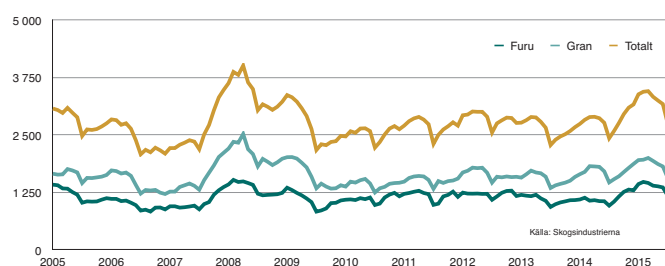
Vi har när detta skrivs gjort de stora förändringarna och neddragningarna och jag är övertygad om att vi under året kommer att se positiva effekter och att Bergs Timber har ökat sin konkurrenskraft betydligt. Samtidigt så tar aldrig förbättringsarbetet slut och vi söker ständigt såväl små som stora förbättringar i vardagen.

Södra Sverige är i stort behov av en ny sågverksstruktur och vi känner oss rustade att delta. Det är emellertid fortsatt osäkert om hur detta kan se ut och när något sker. Vårt primära arbete är att utveckla vår egen verksamhet och nästa satsning kan mycket väl vara i någon ny produkt eller i form av marknadssatsning.

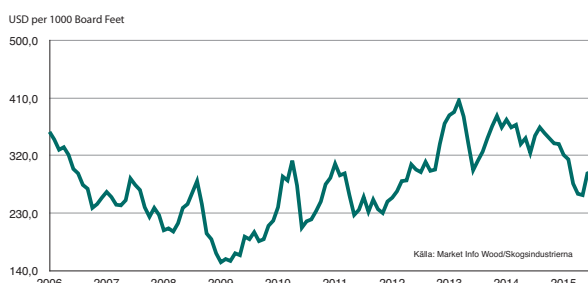
Mörlunda i december 2015

Peter Nilsson
VD och koncernchef

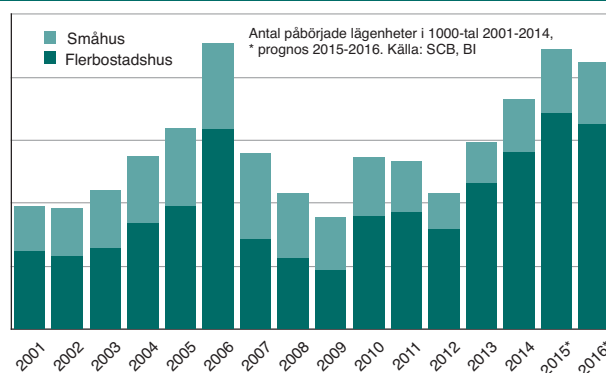
LAGER SVERIGE, SÅGADE TRÄVAROR



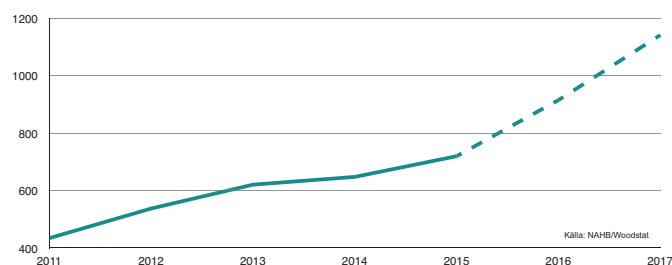
PRISUTVECKLING USA, SÅGADE TRÄVAROR



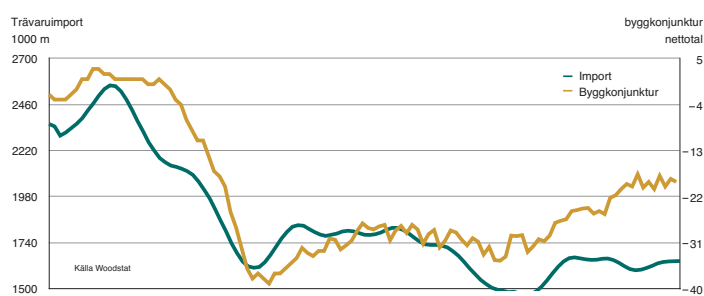
NYPRODUKTION AV BOSTÄDER I SVERIGE



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 Gransjö och klintimmer till Mörlunda.
- Ökad integration mellan sågverken och Bitus
- Koncentrera råvaruanskaffningen till anläggningarnas närområde.
- Gemensam marknads- och försäljningsorganisation.
- Ökad satsning på kompetensutveckling.

KORT HISTORIK

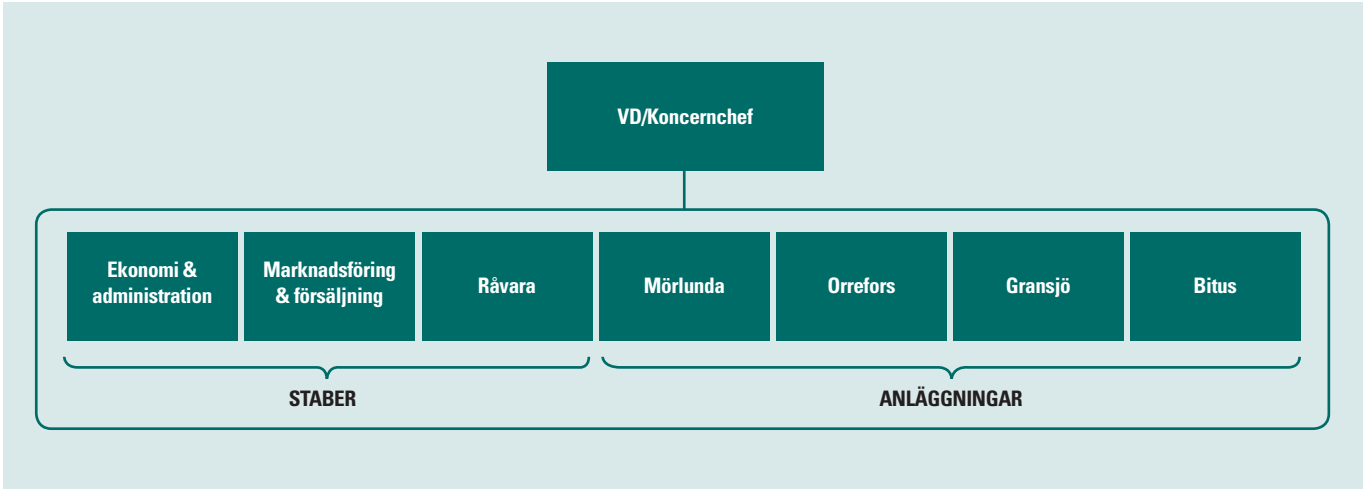
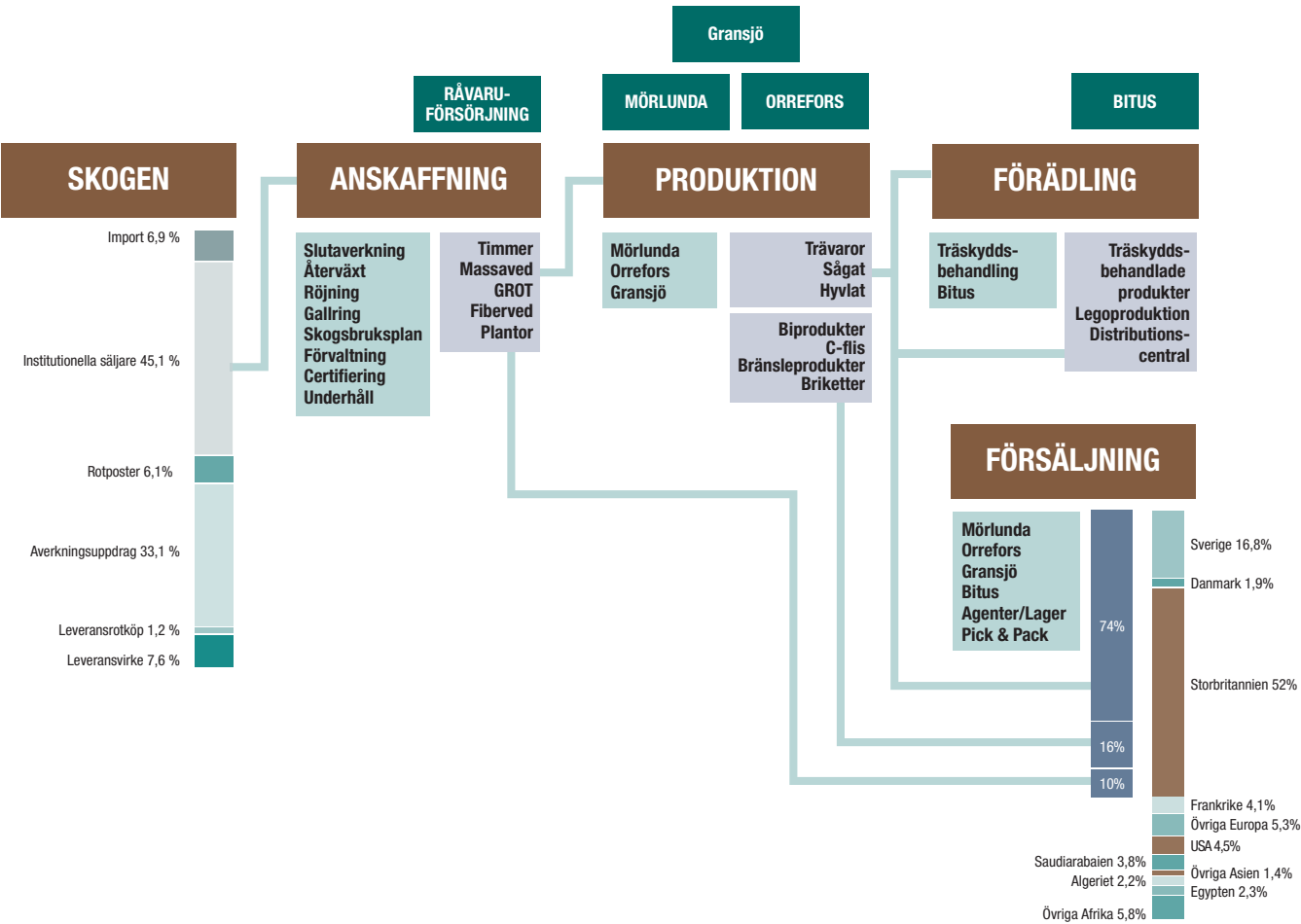
Bergs Timber AB (publ) består i dag av tre sågverksrörelser samt en träskyddsanläggning. Varje enhet har sin egen historia. Bergs i Mörlunda har alltsedan starten 1919 utvecklats av familjen Bergh. År 2005 kom Orrefors Sågverks AB till som nytt dotterbolag i koncernen. Verksamheten i Orrefors har bedrivits sedan 1950-talet och bolaget drevs vid förvärvet av bröderna Kay och Jan Nilsson. Träskyddsföretaget Bitus som förvärvades i juni 2007 har en kortare historia och startade sin verksamhet i Nybro år 1965. Gransjöverken förvärvades i november 2014.

FINANSIELLA MÅL

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

FINANSIELLA MÅL	Finansiella mål	Utfall 14-15	Utfall 13-14	Utfall i genomsnitt senaste fem åren
Rörelsemarginal %	> 5	-3,5	-1,1	-1,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	> 9	-6,8	-1,7	-2,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	< 1,0	0,7	0,6	1,0
Soliditet %	> 40	47,2	51,6	42,2

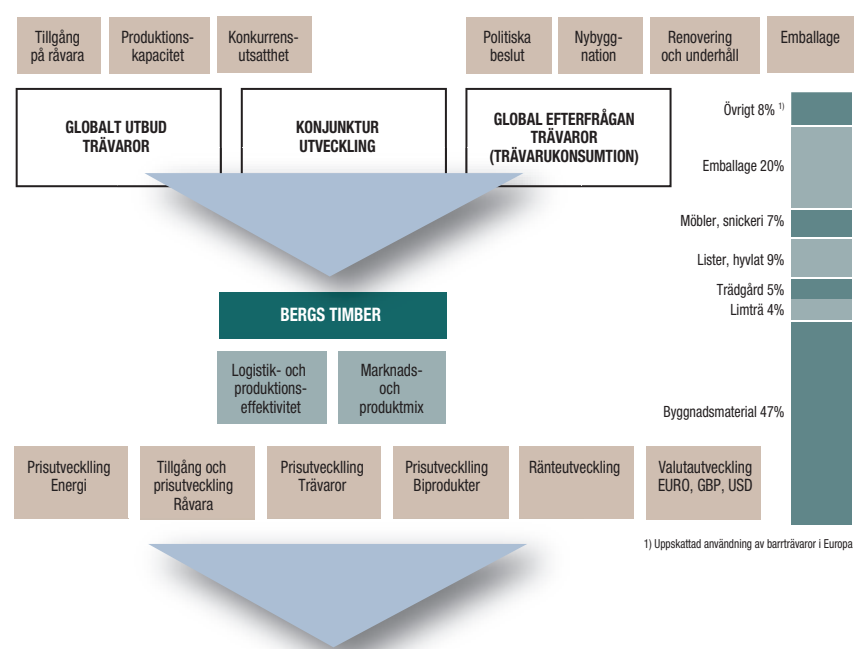
Årets rörelsemarginal slutade på -3,5 (-1,1) procent att jämföra med målet 5 procent och utfallet de senaste fem åren på -1,6 procent. Årets resultat är sämre än föregående år. Det beror på att stora kostnader av engångskaraktär belastat årets resultat. Avkastningen på sysselsatt kapital slutade på -6,8 (-1,7) procent i jämförelse med målet högre än 9 procent. Skuldsättningsgraden uppgår till 0,7 (0,6). De tidigare genomförda förstärkningarna i form av nyemission och försäljning av skogsfastigheter har inneburit en väsentlig sänkning av koncernens skuldsättningsgrad och nyckeltalet uppfyller koncernens mål. Soliditeten uppgick till 47,2 (51,6) 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. Rensat för kostnader av engångskaraktär är resultatet bättre än föregående år. Styrelsen kommer att fortsatt följa upp arbetet med att förbättra koncernens lönsamhet.



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	311 000 m³	+5 %	27,3 Mkr
Sågtimmer (vid bilväg/införselhamn)	570 000 m³to	+5 %	23,8 Mkr
Biprodukter:			
Cellulosafällis	64 Mkr	+5 %	3,2 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter)			
vissa leveranser sker fritt hos kunden	77 Mkr	+5 %	3,9 Mkr
Valutakurser			
Försäljning av trävaror (EURO)	12 Mkr	+5 %	0,6 Mkr
Försäljning av trävaror (GBP)	355 Mkr	+5 %	17,7 Mkr
Försäljning av trävaror (USD)	188 Mkr	+5 %	1,1 Mkr
Förädlingskostnader			
Elektrisk energi (rörlig del)	24 GWh	+10 %	0,9 Mkr
Löner inkl sociala avgifter	86 Mkr	+5 %	4,3 Mkr
Låneränta (rörliga lån)	188 Mkr	+1 %	1,9 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 ställer krav på kompetensutveckling. Den fysiska närheten mellan våra anläggningar i Orrefors, Bitus och Gransjö möjliggör en flexibilitet där vi vid behov låter personal alternera mellan enheterna.

Koncernen har vid räkenskapsårets utgång totalt 163 (127) anställda, varav 11 (7) kvinnor. Av dessa har 43 varav 4 kvinnor tillkommit genom förvärvet av Gransjöverken. 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 49,3 (47,7) år och genomsnittlig anställningstid är 16,1 (16,3) år. Den genomsnittliga åldern har höjts genom förvärvet av Gransjöverken.

Den totala sjukfrånvaron i koncernen har under året varit 3,3 (3,2) procent. Sjukfrånvaron som varat 60 dagar eller längre utgör 22,0 (29,4) procent. Sjukfrånvaron fördelar sig på olika åldersgrupper, under 30 år 3,0 (3,3) procent, 30-49 år 2,5 (2,0) procent och över 50 år 4,4 (4,5) procent.

Sjukfrånvaron har detta år varit i stort sett oförändrad. 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 tid.

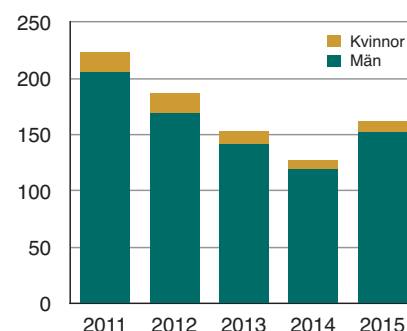
ARBETSMILJÖ

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

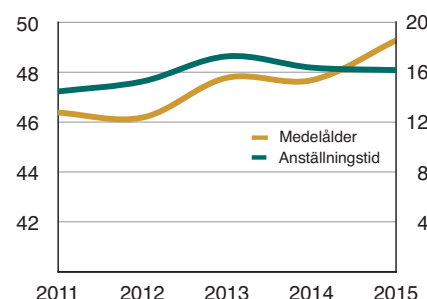
FRISKVÅRD

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.

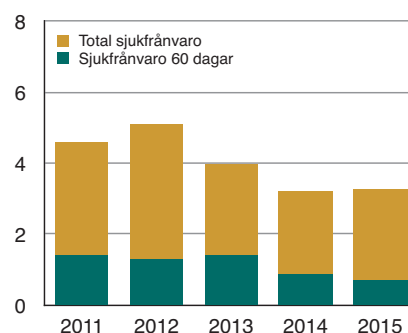
ANTALET ANSTÄLLDA 31/8 RESPEKTIVE ÅR



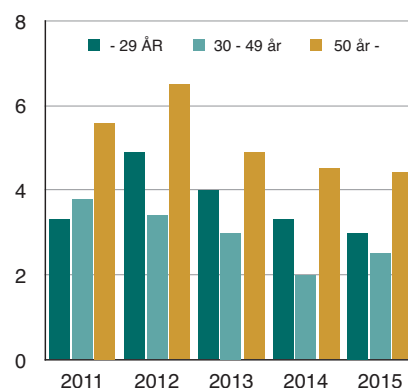
MEDELÅLDER OCH ANSTÄLLNINGSTID (ÅR)



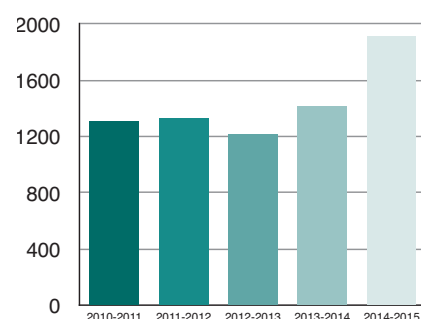
SJUKFRÅNVARO (%)



SJUKFRÅNVARO OLIKA ÅLDERSGRUPPER (%)



PRODUKTION PER ANSTÄLLD



Långsiktiga relationer med skogsägaren är viktig

Vår råvaruorganisation har en målsättning att tillredningen av skogsråvaran ska anpassas efter slutkundens önskemål. Detta medför ett högre timmerutbyte för skogsägaren och därmed ett högre ekonomiskt värde. Det förs en ständig dialog mellan råvaruorganisation och sågverk för att tillgodose sågverkens behov av råvara när det 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 våra kunders önskemål.

ANSKAFFNING

Råvaruansaffningen sker i olika former och från skilda leverantörskategorier. Volymerna anskaffas i första hand genom den egna inköpsorganisationen, främst som avverkningsuppdrag. Vid ett avverkningsuppdrag tar vi hand om hela kedjan i den skogliga processen, från rådgivning och bestandsval, fram till att skogsägaren får sin redovisning och betalning. När uppdraget sker i form av s.k. föryngringsavverkning 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 uppnå de råvaruvolymer våra sågverk behöver för en optimal produktion, sker centrala köp från ett flertal större säljare som skogsägareförening, bolag och institutioner. Beroende på prisbild och behov förekommer även import.

KORTA TRANSPORTER

Vår råvaruorganisation har en uttalad målsättning 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 väglslitage och miljöpåverkan.

LÅNGSIKTIGA RELATIONER

Vi strävar efter att bygga upp långsiktiga relationer med skogsägare och ser att det är till ömsesidig nytta för båda parter. Flertalet av dagens skogsägare är inte själva delaktiga i skötseln av skogen och uppskattar därför en trygg relation med en välutbildad partner som kan sköta om skogen.

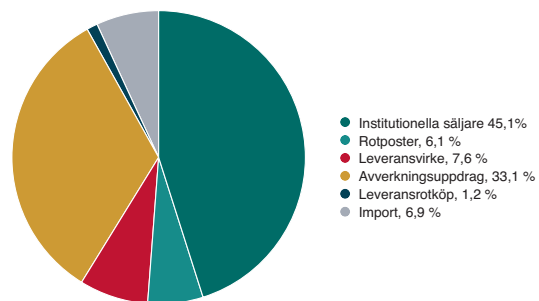
Råvaruorganisationen tillhandahåller ett komplett utbud av skogliga tjänster som t ex:

- Nyproduktion och revidering av skogsbruksplaner
- Certifiering
- Rådgivning och hjälp vid avverkningsplanering
- Skötsel/Förvaltning av skogsfastigheter i nära samarbete med skogsägaren

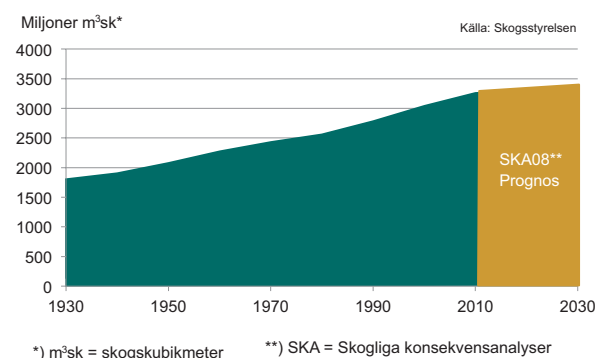
- Slutavverkning och gallringar med certifierade entreprenörer med moderna och miljövänliga maskiner
- Marknadsanpassade prislistor för att optimera värdet i våra avverkningar
- Skogsvård som markberedning, plantering och röjning

Det nära samarbetet med skogsägaren innebär att vi på marknadsmässiga villkor blir den självklara och återkommande köparen av den råvara som avverkas.

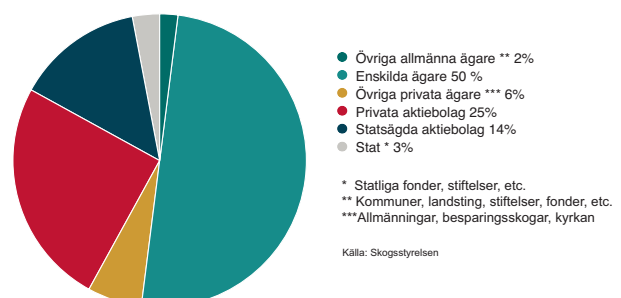
RÅVARUFÖRSÖRJNING 2015



SVENSKA VIRKESFÖRRÅDETS UTVECKLING



SKOGSMARKENS FÖRDELNING PÅ ÄGARKATEGORIER



CERTIFIERING AV SKOG

Efterfrågan av certifierade trävaror ökar alltmer bland våra kunder i takt med att miljömedvetenheten ökar. Idag är det mer eller mindre ett krav från våra kunder att vi kan leverera certifierade varor för att nå goda affärsmässiga relationer. Detta medför att vi prioriterar certifierad råvara vid våra råvaruinköp. Vi rekommenderar och uppmuntrar därmed våra skogsleverantörer att certifiera sina skogsfastigheter. Detta bidrar till ett uthålligt skogsbruk. Något förenklat kan vi säga att vi kan sälja lika stor andel certifierad färdigvara, sammantaget sågade trävaror och biprodukter, som vi köper in certifierad råvara.

De två största och mest efterfrågade certifieringssystemen är FSC® (Forest Stewardship Council®) och PEFC™ (Programme for the Endorsement of Forest Certification Schemes™)

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

FSC® (Forest Stewardship Council®)

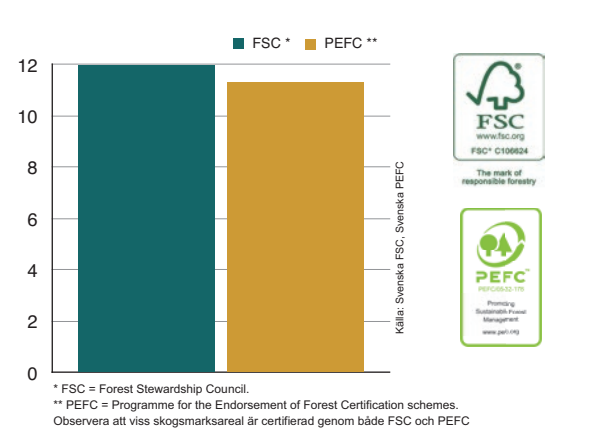
FSC® är en oberoende, global medlemsorganisation som verkar för att världens skogar brukas enligt miljömässiga, sociala och ekonomiska värden. FSC-certifiering är vanligare bland större skogsägare och har ett globalt system för skogsbruk och spårbarhet i hela världen. FSC arbetar som internationell organisation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

PEFC™ (Programme for the Endorsement of Forest Certification Schemes™)

Det finns två certifieringssystem inom PEFC. Ett system för ett uthålligt skogsbruk och ett system för spårbarhet och råvarans ursprung. PEFC-system syftar till att stärka den positiva bilden av skogsbruk och virke som en förnyelsebar råvara och bidrar till utveckling av ett ansvarsfullt skogsbruk med hänsyn till miljömässiga, sociala och ekonomiska värden.

Certifiering enligt PEFC-systemen är möjlig för skogsägare, entreprenörer och virkesorganisationer. Vår råvaruorganisation har den kompetens som behövs för att hjälpa till med att PEFC-certifiera skogsägare och entreprenörer. Våra inköpare har ytterligare information och hjälper dig som skogsägare eller entreprenör under certifieringsprocessen.

CERTIFIERAD SKOGSMARK (MILJ. HA) 2013



Stora investeringar har gjorts i Gransjö under åren



Produktionen sker i tre sågverksanläggningar belägna i Mörlunda, Orrefors och Gransjö samt i den gemensamma vidareförädlingsanläggningen för träskydd, Bitus beläget i Nybro. Vid koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverkskapaciteten efter de beslutade neddragningarna i Orrefors uppgår till ca 345 000 m³ sågade trävaror vid nuvarande skiftform. Ungefär hälften av den sågade volymen hyvlas. Under räkenskapsåret har den samlade sågverksproduktionen uppgått till 321 000 (224 000) m³ varav 70 000 i Gransjöverken som ingår med 9 månader. Bitus träskyddsbehandlar ca 165 000 m³ per år.

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 2014 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 klenlinjen produceras varor av både gran och furu.

Sågverkets mätstation och timmersortering byggdes om 2002. En omfattande upprustning och delvis nyinvesteringar i all utrustning kopplad till investeringen i klenlinjen har gjorts parallellt. Bland annat ingår en ny barkmaskin i

projektet. Den planksortering som togs i bruk i normaltimmerlinjen efter sommaren 2011 används i den nya klenlinjermanläggningen.

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 Dynagrade. 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 längdsorteras direkt efter försågning. Därefter torkas virkespaketen och paketen tas direkt till hyvleriet utan att passera genom justerverket. Sommaren 2007 byggdes timmerintaget om och en ny barkmaskin togs i bruk. Sommaren 2008 gjordes sista etappen där själva såglinjen kompletterades och byggdes om till en rak såglinje. Detta innebär att kapaciteten har ökat från cirka 150 000 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 briketttillverkning 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 hållfasthetssortering.

Vid anläggningen togs även en biobränsleterminal i bruk augusti 2009.

GRANSJÖ

I Gransjö produceras endast granträvaror ur normaltimmer. Huvudprodukten i Gransjö är maskinellt sorterat konstruktionsvirke för den Europeiska byggindustrin. Ca 70 % av produktionen förädlas i eget hyvleri.

Såglinjen byggdes 1984 efter en brand på sågverket. Sågen har genom åren regelbundet moderniserats. År 2002 byggdes en ny centrumhantering vilket gjorde det möjligt för företaget att separera centrumvirket från sidobrädorna samt att enlängda allt centrumvirke vilket förenklar processen längre fram i produktionskedjan.

En större investering gjordes sommaren 2007 då man monterade in ett nytt timmerintag med stockvändning, samt bytte ut större delen av maskinerna i såglinjen till modern teknik.

Kapaciteten är ca 110 000m³ sågad vara på 10 timmars skift. Gransjö har en fastbränslepanna på 7MWh vilket är mer än tillräckligt för att tillgodose företagets behov. Gransjö har 10 kammartorkar som är byggda mellan 1996-2003 och har en total kapacitet per årsbasis på ca 115 000m³.

Gransjö har ett hyvleri som moderniserades vintern 2009/2010 då man genom en tillbyggnad av fastigheten förnyade den största delen av maskinutrustningen. Bland annat installerades en Waco 5000 som har en kapacitet på 350 löpmeter per minut. Även en hållfasthetsutrustning installerades av modell Golden Eye där man genom kameror och röntgen bedömer hållfastheten i virket. I linjen finns även möjlighet att exakt kapa längder efter kundens önskemål. Justerverket i Gransjö hanterar i största utsträckning företagets sidobrädor



men kan även vid behov sortera centrumvirket till kundanpassad kvalitet. Även i justerverket finns det utrustning för att utföra hållfasthetssortering, en så kallad Dynagrade.

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 som 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.

Ny linaxanläggning i Nybro

Bergs Timbers huvudsakliga produkter är sågade och vidareförädlade trävaror. Sågverkskapaciteten uppgår till cirka 345 000 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 s.k. Översjömarknaderna i Nordafrika och Mellanöstern. En betydande satsning görs nu även på USA-marknaden.

TRÄVAROR

Försäljningen av trävaror uppgick till cirka 616 MSEK under räkenskapsåret vilket utgör drygt 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 inte skyddsbehandlade produkter medan de största furuprodukterna är möbel och snickerivirke samt träskyddsbehandlade byggprodukter.

TRÄSKYDDSBEHANDLING

Genom sin moderna anläggning och en mycket god leveransprecision gör Bitus framför allt träskyddsbehandling av koncernens trävaror. 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 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 gäl-

ler att producera produkten vilket ger oss framtida möjligheter. I Norge kallas motsvarande produkt för Royal. Där 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 viktig del av nettoomsättningen och utgjorde under räkenskapsåret 16 % 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 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.



*Den nya toppmoderna
Linaxanläggningen på
Bitus i Nybro.*





Lossning av grantimmer på anläggningen i Gransjö.

FÖRSÄLJNING

FÖRSÄLJNING TRÄVAROR

Bergs Timbers försäljning av trävaror sker idag genom bolagen Bergs Timber Production AB samt Bergs Timber Gransjö AB. Genom en gemensam försäljningsorganisation arbetar vi fokuserat med att ytterligare stärka våra positioner på våra huvudmarknader samtidigt som vi söker möjligheter på mindre etablerade och nya marknader. Vi lyckas väl med att öka vår försäljning av trävaror med träskyddsbehandling, vilket dels stärker vår konkurrenskraft och dels ökar vår lönsamhet. Konkurrensen för sågade trävaror är fortsatt stor, marknaden är fragmenterad och balanserna på världsmarknaden avgör till stor del det pris våra varor har på marknaden. Fokus på att skapa förutsättningar för kostnadseffektiv logistik och distribution är ett framgångskoncept.

Som exempel på Bergs Timbers arbete för att öka kundnyttan har vi sedan ett antal år ett distributionslager av trävaror i Shoreham i södra England. Ur kundens perspektiv ger detta lager möjligheter till lägre kapitalkostnader i varulager samtidigt som de är trygga i att ha tillgång till varorna snabbt ifrån lagret. Kunden kan via IT-stöd se vad som finns tillgängligt i vårt lager och kan med kort varsel avropa varor mot en förutbestämd prislista. Denna lösning stärker vår relation till



Konstruktionsvirke i gran som ska träskyddsbehandlas för Englandsmarknaden på Bitus i Nybro.



Vår representant Robert Svensson vid vårt lager i Shoreham, södra England.

våra kunder samtidigt som servicen ger ett mervärde i form av ökade intäkter för vår del, dessutom är ca 80 % av de sålda volymerna ur Shoreham träskyddsbehandlade.

Liknande distributionslösningar som beskrivits från England har vi även från vår anläggning Bitus i Nybro. Här lagerhåller vi ett sortiment riktat mot främst skandinavisk och fransk bygghandel i form av träskyddsbehandlad furu.

Under 2015 tog vi också steget in på den nordamerikanska marknaden och påbörjade en satsning i Baltimore på USAs ostkust. Även här bedriver vi en distributionslösning med lager för våra köpare. Vid starten av detta lager drog vi stor lärdom av både Shoreham och Bitus lösningar sedan tidigare och vi ser med tillförsikt fram emot en positiv utveckling av denna verksamhet.

Möjligheterna med dessa typer av distributionslösningar är flera. Vi kan arbeta långsiktigt med våra köpare inom ett begränsat sortiment och kan därmed trimma kostnadssidan i alla led. Vi kommer djupare in i marknaden och har möjligheter att på detta sätt öka våra intäkter. Den input som våra köpare ger oss kan vi dessutom snabbt och effektivt implementera i vårt dagliga förbättringsarbete.

Vi har utöver dessa distributionslager 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. Att få rätt råvara i rätt längder är en förutsättning för utveckling i en mogen bransch som trävarubranschen. Längdstyrning mot våra leverantörer är något vi arbetar med mycket fokuserat och detta krävs med allt högre krav ifrån kundledet.

Att hitta ökad lönsamhet genom ett intensifierat marknadsarbete är en förutsättning för framtiden. Bergs Timber fortsätter sitt arbete med att positionera sig på marknaden för att kunna ta större del av den värdekedja som våra svenska trävaror befinner sig i och som så många är beroende av.

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

Källa: UNECE Timber Committee konferensen, Softwoodkonferensen i november 2015, Skogsindustrierna, Woodmarkets samt FAO. (Jämförelse med förra räkenskapsåret anges inom parentes)

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 koncernen 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 mm.

Den globala produktionen av sågade barrträvaror uppgår till drygt 300 miljoner m³ årligen, varav mer än 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 2014. 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 framför allt

Egypten och Algeriet i Mellanöstern och Nordafrika. I Europa importerar Storbritannien, Tyskland, Italien, Frankrike, Nederländerna, Spanien, Danmark och Belgien 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

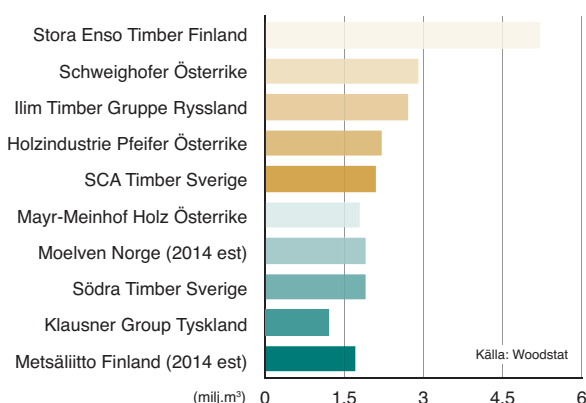
TRÄVARUMARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

Källa: Softwood Conference

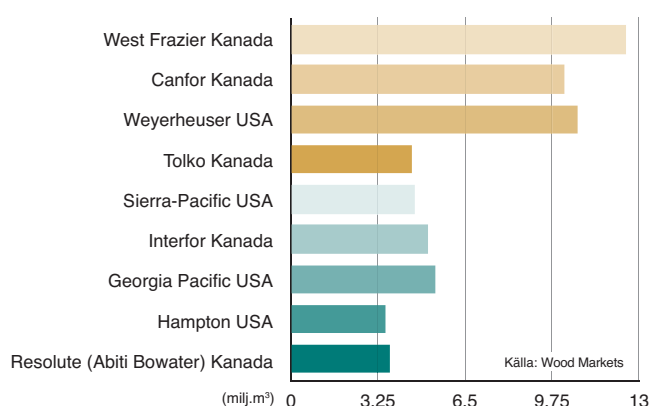
	2013	2014	2015 (prognos)	Tillväxt %	2016 (prognos)	Tillväxt %
Europa	76,026	76,697	76,966	0,4	78,401	1,9
Nordamerika	79,761	86,659	87,301	0,7	88,080	0,9

Sveriges konsumtion av sågade trävaror uppgick till cirka 4,7 (4,7) miljoner m³ för år 2014. Europamarknaden för år 2014 uppgick till cirka 77 (76) miljoner m³. De tio största sågverksföretagen i Europa under 2014 (framgår i diagram nedan) producerar tillsammans nära 24 miljoner m³, vilket motsvarar nära 21 procent av produktionen i Europa och 31 procent av konsumtionen av sågade trävaror i Europa. De nio största tillverkarna i Nordamerika (se diagram nedan) tillverkade tillsammans 60 miljoner m³ sågade trävaror under 2014, 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 över 80 procent, 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 2015 att öka med 1 procent efter att 2014 ökat med nära 9 procent. Europas konsumtion av trävaror beräknas 2015 öka svagt jämfört med 2014. För 2016 väntas en fortsatt ökning av trävarukonsumtionen, i Nordamerika marginellt och i Europa med knappt 2 procent.
- Den Europeiska sågverksindustrin minskade under 2012 och 2013 beskrivet i termer såsom produktionsvolym och konsumtion. En betydande vändning i produktionsvolymen skedde 2014 då produktionen ökade med 5 procent medan konsumtionen ökade marginellt. Inför 2015 väntas en marginell ökning för såväl produktion som konsumtion.
- Lönsamheten för de europeiska sågverken har förbättrats, och ett flertal visar positiva EBITDA-marginaler såväl året 2014 som första halvåret 2015.
- Kinas import av trävaror minskade något i volym under 2012, men vände 2013 till en ökning med närmre 19 procent, 2014 fortsatte importen att öka men med drygt 4 procent. Importen från Ryssland ökade under 2014 med 12 procent, importen från Kanada med 10 procent medan importen från Europa sjönk med nära 10 procent efter att 2013 ökat med nära 200 procent. Den inhemska produktionen i Kina har ökat från 15,2 miljoner m³ år 2010 till 28,8 år 2014. Bostadsmarknaden har definitivt mattats av, efter sjunkande bostadspriser under 2014 har nivån stabiliserats. Nybyggnationen har dock för de första 9 månaderna 2015 sjunkit med 13,5 procent jämfört med motsvarande period 2014. Positivt i Kina är att regeringen gett direktiv om ökad användning av trä i offentliga byggnader och förbereder skattefördelar för att premiera träkonstruktioner.



DEN EUROPEISKA TRÄVARUMARKNADEN

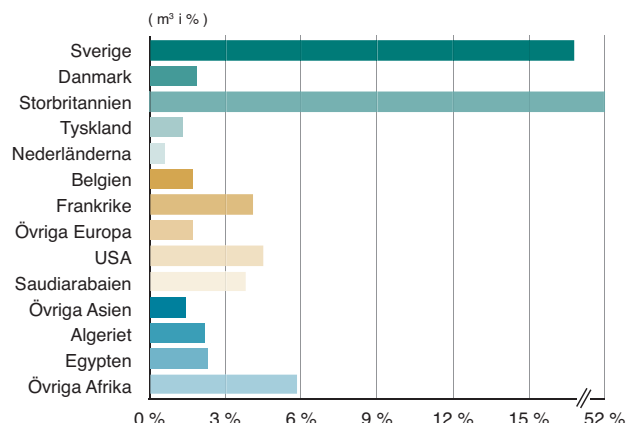
- Konsumtionen av trävaror i Europa är för närvarande ganska konstant och uppgick 2014 till 76,7 miljoner m³ mot förväntade 78,2 miljoner m³ sågade trävaror. För år 2015 förväntas en ytterst marginell ökning och för 2016 en ökning med nära 2 procent.
- Produktionen av trävaror i Europa ökade under år 2014 med 5 procent till 113,5 miljoner m³. För år 2015 och 2016 förväntas en sammanlagd ökning av produktionen med 2,2 procent, eller cirka 1,7 miljoner m³.

STORA KÖPARLÄNDER AV SVENSKA TRÄVAROR (1 000 M³)

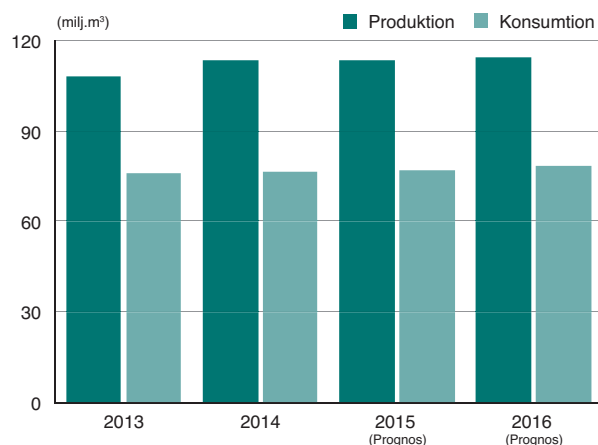
Källa: Skogsindustrierna

	1980	1990	2000	2010	2014
Storbritannien	1000	1240	2460	2390	2700
Tyskland	900	1220	1170	1020	950
Egypten	250	380	640	1110	1500

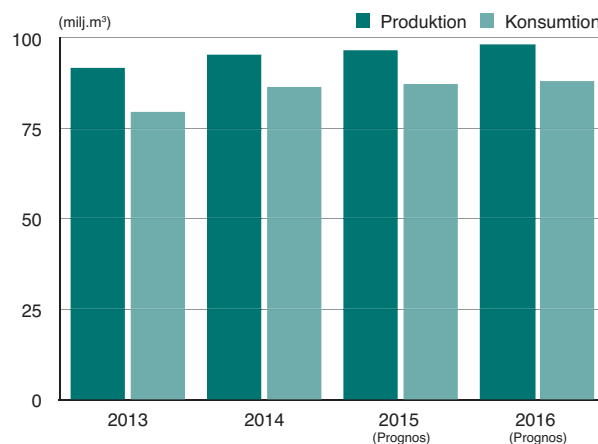
KONCERNENS TRÄVARUMARKNAD



PRODUKTION OCH KONSUMTION AV TRÄVAROR I EUROPA



PRODUKTION OCH KONSUMTION AV TRÄVAROR I NORDAMERIKA



SVERIGE

Bergs Timbers försäljning på den svenska marknaden var 52 000 m³ eller 16,8 procent (15,3) av vår totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP slutade enligt Världsbanken på 2,3 procent för år 2014 vilket kan jämföras med 1,3 procent för året dessförinnan. Tillväxten för såväl 2015 som 2016 väntas enligt Konjunkturinstitutets senaste prognos bli över 2 procent. Arbetslösheten förväntas sluta på 7,5 procent för 2015 och väntas därefter fortsatt sjunka 2016.

Den svenska produktionen av sågade trävaror var 2014 17,5 miljoner m³ (16,2). För år 2015 förväntas en mindre ökning, cirka 2 procent till 17,9 miljoner m³.

Den svenska exporten av sågade trävaror ökade under 2014 med 5,8 procent till 12,3 miljoner m³. Exporten till andra länder i Europa ökade 4,3 procent medan exporten enskilt till Storbritannien ökade med 12,0 procent. Exporten förväntas under år 2015 bli 12,9 miljoner m³. Ökningen av leveranserna till andra länder i Europa beror delvis på en svag svensk krona relativt såväl EUR, GBP som USD. Detta har ökat svensk konkurrenskraft jämfört med övriga större producentländer. Den inhemska konsumtionen av sågade trävaror som minskade med över 10 procent såväl 2011 som 2012 vände till en ökning 2013 för att 2014 vara oförändrad.. För både 2015 och 2016 väntas en mindre 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 10 procent från genomsnittet 2013 till genomsnittet 2014. Under 2015 har försäljningspriserna sjunkit någon procent.

SVERIGES TRÄVARUEXPORT
TILL SKILDA LÄNDER (1 000 m³)

Källa: Skogsindustrierna

	2012	2013	2014
Storbritannien	2262	2316	2593
Tyskland	1099	1037	939
Norge	963	940	963
Danmark	761	738	822
Nederländerna	804	734	773
Frankrike	465	372	315
Belgien	303	258	307
Polen	123	150	155
Italien	144	144	119
Spanien	141	120	132
Estland	50	44	37
Grekland	46	42	38
Österrike	46	39	33
Ungern	39	30	20
Övriga europa	155	134	156
Egypten	1343	1145	1551
Algeriet	562	546	605
Marocko	416	387	417
Tunisien	167	118	126
Sudan	51	54	62
Övriga Afrika	56	25	44
Japan	793	951	642
Kina	134	410	477
Saudiarabien	435	357	356
Jemen	104	119	119
Israel	90	79	58
Jordanien	58	57	73
Sydkorea	23	43	63
Övriga Asien	73	67	106
USA	92	135	137
Andra länder	44	20	47
TOTALT	11842	11611	12285

TRÄVARUMARKNADEN
I SVERIGE (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

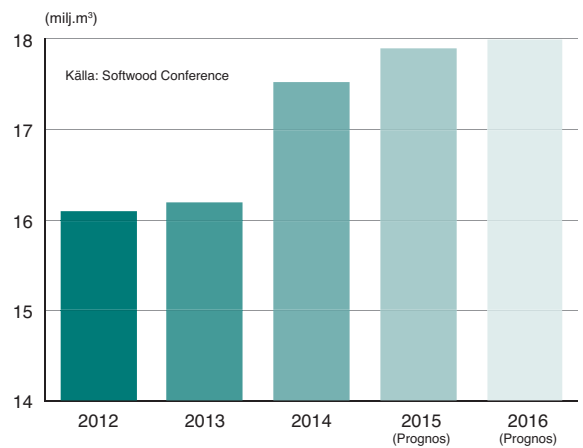
	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemska produktion	16 200	17 520	17 900	18 000
Import	100	150	130	120
Export	11 600	12 300	12 900	13 100
Inhemska trävarukonsumtion	4 700	4 700	5 000	5 200

SÅGADE TRÄVAROR I SVERIGE

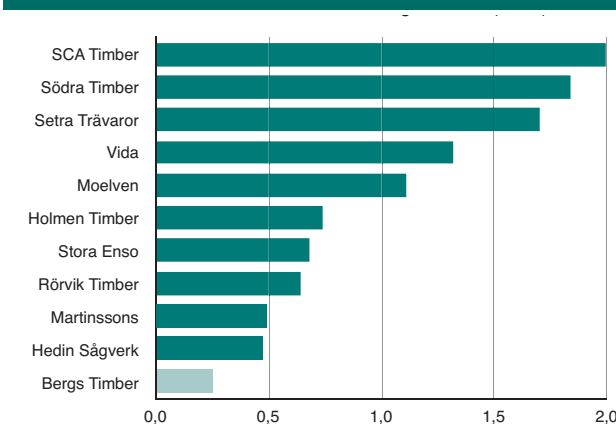
Källa: Skogsindustrierna

	1980	1990	2000	2010	2014
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	130
Total sågverksproduktion, miljoner m ³	11,2	11,7	16,3	17,0	17,5
Export, miljoner m ³	5,9	6,5	11,1	11,5	12,2
Exportvärde, miljarder kr	5,4	11,0	19,4	24,3	24,5

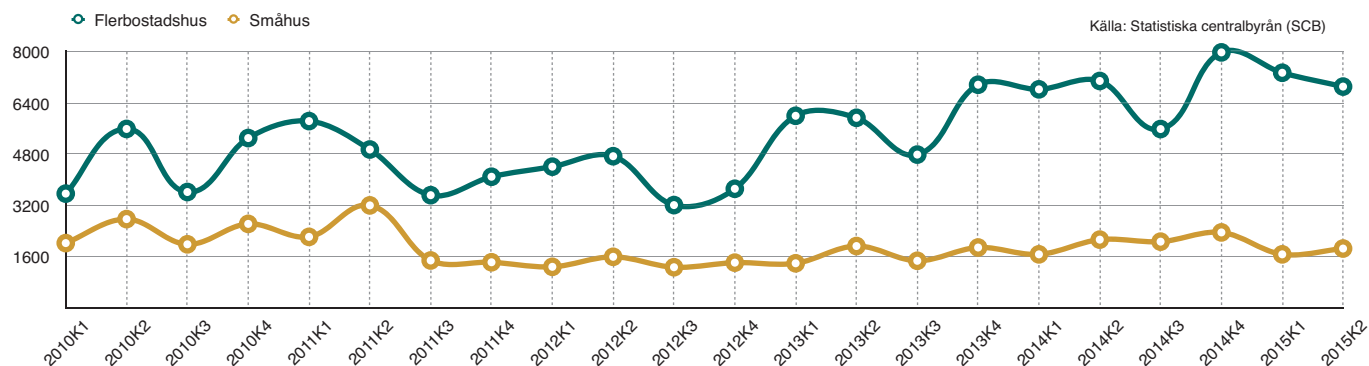
PRODUKTION AV TRÄVAROR I SVERIGE



SVERIGES STÖRSTA PRODUCENTER AV
SÅGADE BARRTÄVAROR SAMT BERGS TIMBER



PÅBÖRJJADE LÄGENHETER I NYBYGGDA HUS EFTER HUSTYP OCH KVARTAL



TYSKLAND

Bergs Timbers försäljning var 4 200 m³ eller 1,3 procent (3,8) av vår totala trävaruförsäljning, i huvudsak granträvaror.

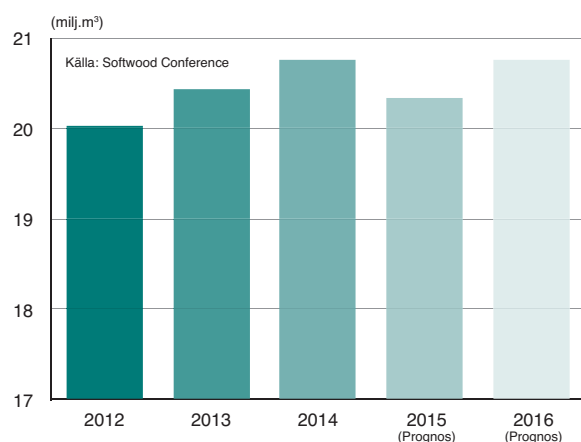
Tillväxten mätt som BNP slutade enligt Världsbanken på 1,6 procent för år 2014 att jämföra med 0,1 procent 2013. Den Tyska regeringen har i oktober 2015 bedömt tillväxten för 2016 till 1,8 procent. För 2015 är bedömningen 1,7 procent.

Den tyska produktionen av trävaror uppgick 2014 till 20,8 miljoner m³. Under år 2015 väntas produktionen minska något. Exporten var under 2014 6,8 miljoner m³ mot 6,1 år 2013. Exporten minskade under de två första kvartalen 2015 med 9 procent. I stort sett alla länder i Europa har minskat importen från Tyskland medan exporten till Saudiarabien och Indien ökat betydligt men från låga nivåer. Tyskland tappar därmed marknadsandelar i Europa.

Svenska sågverk står under år 2014 för knappt 25 procent av importvolymerna till Tyskland som totalt är drygt 4 miljoner m³.

Källa: Softwood Conference				
TRÄVARUMARKNADEN I TYSKLAND (1 000 M ³)	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemsk produktion	20 428	20 757	20 342	20 749
Import	3 800	4 229	4 017	4 017
Export	6 100	6 831	6 284	6 315
Inhemsk trävarukonsumtion	18 159	18 155	18 075	18 450

PRODUKTION AV TRÄVAROR I TYSKLAND



FINLAND

Bergs Timber har ingen försäljning till Finland.

Tillväxten mätt som BNP i Finland var även 2014 negativ och slutade på -0,1 procent, att jämföra med -1,3 procent 2013.

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.

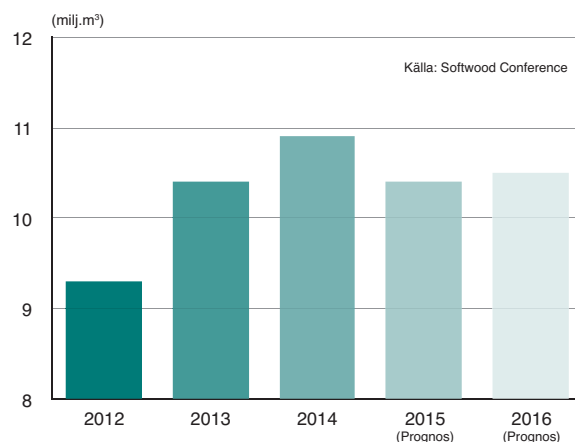
Produktionen som 2013 uppgick till 10,4 miljoner m³ ökade 2014 till 10,9 miljoner m³ men väntas 2015 sjunka tillbaka till 10,4 miljoner m³. Den inhemska konsumtionen sjönk något från 2013 till 2014, därmed exporterades produktionsökningen.

TRÄVARUMARKNADEN I FINLAND (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemsk produktion	10 400	10 900	10 400	10 500
Import	500	300	300	300
Export	7 200	7 400	7 400	7 500
Inhemsk trävarukonsumtion	3 700	3 400	3 300	3 300

PRODUKTION AV TRÄVAROR I FINLAND



STORBRITANNIEN

Bergs Timbers försäljning var 161 900 m³ eller 52,0 procent (43,1) 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 2014 2,6 procent att jämföra med 1,7 procent 2013. Enligt Engelska finansdepartementet är olika instituts genomsnittliga bedömning i oktober att BNP 2015 växer med 2,5 procent och 2016 ytterligare 2,3 procent. Inflationen mätt som förändring av KPI bedöms sjunka betydligt och prognostiseras att 2015 bli 0,3 procent för att 2016 öka med 1,7.

Antalet färdigställda bostäder som 2013 var 149 070 sjönk 2014 till 145 000, för 2015 förväntas åter en ökning med 10 procent till 159 000.

Trävarukonsumtionen 2014 ökade med 12 procent till 9,5 miljoner m³, för åren 2015 och 2016 väntas en oförändrad nivå. Den inhemska produktionen är fortsatt stabil runt 3,5 miljoner m³ per år. Importen ökade 2014 betydligt och uppgick till 5,9 miljoner m³. Sveriges andel av importen följde inte den betydande ökningen av trävarukonsumtionen utan andelen sjönk med cirka 10 % till 44 % av Storbritanniens trävaruimport.

FRANKRIKE

Bergs Timbers försäljning var 12 600 m³ eller 4,1 procent (2,8) av koncernens totala trävaruförsäljning. Försäljningen till Frankrike avser i huvudsak träskyddsbehandlade produkter.

Tillväxten mätt som BNP uppgick enligt Världsbanken 2014 till 0,2 procent, att jämföra med 0,2 procent för år 2013. Antalet färdigställda bostäder har sjunkit från 419 000 år 2013 till 375 000 år 2014, en minskning med 10 procent. Minskningen väntas fortsätta under 2015 då 362 000 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 enklare granprodukter för byggnadsändamål där tyska sågverk är den största exportören före finska och svenska sågverk.

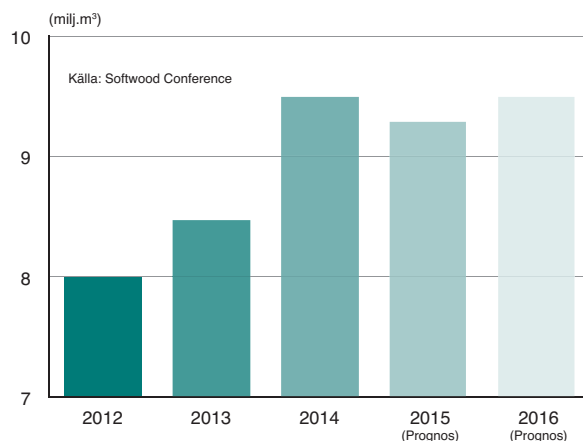
NEDERLÄNDERNA

Bergs Timbers försäljning var 2 000 m³ eller 0,6 procent (1,3) av koncernens totala trävaruförsäljning. Den fortsatta minskningen av försäljningen till Nederländerna är i huvudsak en effekt av den rationalisering av produktsortiment som skett i Bergs Timber under kalenderåret 2013.

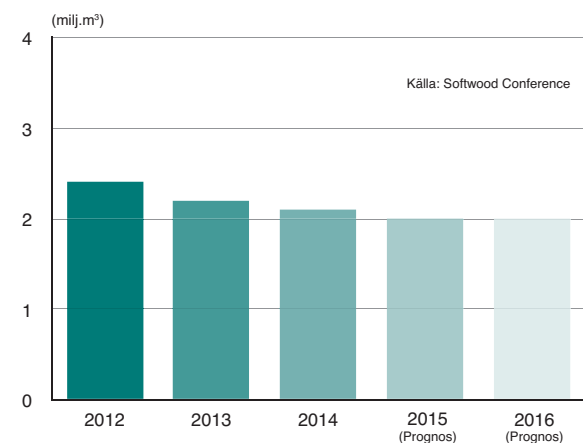
Tillväxten mätt som BNP ökade enligt Världsbanken år 2014 med 0,9 procent att jämföra med -0,8 procent 2013. Nybyggnationen i Nederländerna mätt som erhållna bygglov har under många år varit sjunkande, från cirka 61 000 år 2010 till 26 200 år 2013. En vändning skedde 2014 då de erhållna byggloven uppgick till 39 400. Under de åtta första månaderna 2015 har 37 300 bygglov beviljats, och en fortsatt ökning förväntas under resterande del av 2015.

Nederländerna är numera inte någon av koncernens viktigaste marknader. Svenska och tyska sågverk är fortsatt de största leverantörerna av sågade trävaror och står 2014 för 46 procent (46) av importen. Den svenska andelen av importen utgjorde 2014 25 (25) procent.

TRÄVARUMARKNADEN I STORBRITANNIEN (1 000 M³)		Källa: Softwood Conference			
		2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemska produktion	3 536	3 716	3 550	3 600	
Import	4 581	5 928	5 900	6 050	
Export	130	157	160	160	
Inhemska trävarukonsumtion	8 469	9 488	9 290	9 490	

KONSUMTION AV TRÄVAROR I STORBRITANNIEN

TRÄVARUMARKNADEN I FRANKRIKE (1 000 M³)		Källa: Softwood Conference			
		2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemska produktion	6 544	6 358	6 250	6 250	
Import	2 200	2 100	2 000	2 000	
Export	600	700	800	850	
Inhemska trävarukonsumtion	8 144	7 758	7 450	7 400	

IMPORT AV TRÄVAROR TILL FRANKRIKE

TRÄVARUMARKNADEN I NEDERLÄNDERNA (1 000 M³)		Källa: Softwood Conference			
		2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemska produktion	159	163	170	175	
Import	2 025	2 210	2 270	2 340	
Export	300	421	420	420	
Inhemska trävarukonsumtion	1 938	1 952	2 020	2 095	

BELGIEN

Bergs Timbers försäljning var 5 200 m³ eller 1,7 procent (3,8) av koncernens totala trävaruförsäljning. Försäljning till Belgien avser konstruktionsvirke av gran samt en hel del furuprodukter.

Tillväxten mätt som BNP ökade 2014 till en tillväxt på 1,1 procent (0,3). Husbyggandet har nu ökat varje sedan vändningen 2012. År 2014 färdigställdes 54 300 bostäder, en ökning med 11 procent. För 2015 väntas en minskning till 2013 års nivå.

Importen av trävaror är 1 600 m³ varav cirka 20 % från Sverige.

TRÄVARUMARKNADEN I BELGIEN (1 000 M ³)				
	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemsk produktion	1 460	1 520	1 500	1 450
Import	1 320	1 600	1 600	1 600
Export	880	1 000	1 000	1 000
Inhemsk trävarukonsumtion	2 110	2 120	2 100	2 050

Källa: Softwood Conference

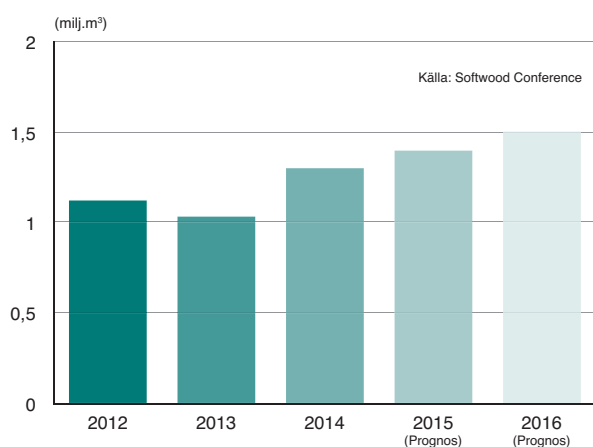
DANMARK

Bergs Timbers försäljning var 5 900 m³ eller 1,9 procent (3,0) av koncernens totala trävaruförsäljning. Trävaror av furu och gran till byggnadsindustrin är de huvudsakliga exportprodukterna.

Tillväxten mätt som BNP slutade för år 2014 på 1,1 procent, att jämföra med en minskande BNP med 0,4 procent för 2013. Importen av trävaror till Danmark ökade från 2013 till 2014 från cirka 1,0 miljoner m³ till 1,3 miljoner m³, helt enligt tidigare prognoser. Prognoserna för 2015 och 2016 är en fortsatt ökning av importen, men i långsammare takt.

Antalet färdigställda bostäder har sjunkit från 18 700 år 2012 till 10 200 år 2014, en ökning prognostiseras för 2015 då 11 800 bostäder väntas bli färdigställda.

Sverige är fortsatt den klart största exportören av trävaror till den danska marknaden och svarade år 2014 för cirka 65 procent av den danska importen av sågade trävaror.

IMPORT AV TRÄVAROR TILL DANMARK

Källa: Softwood Conference

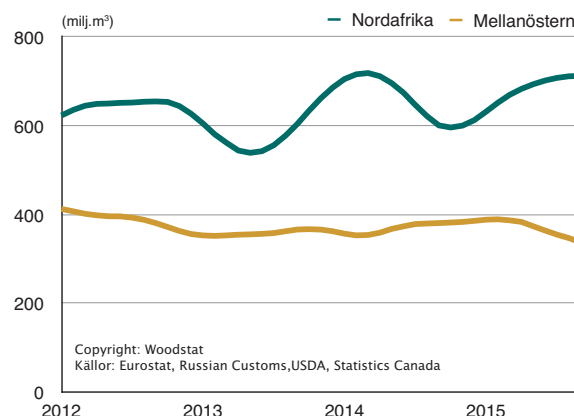
EGYPTEN

Bergs Timbers försäljning var 7 100 m³ eller 2,3 procent (15,3) av koncernens totala trävaruförsäljning. Minskningen av leveranserna beror i huvudsak på leveranser till alternativa marknader med en bättre prisbild.

Tillväxten mätt som BNP steg åter år 2014 och slutade på 2,2 procent, att jämföra med 2,1 procent 2013.

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

Den egyptiska marknaden var även under 2014 Sveriges näst största exportmarknad av sågade trävaror efter Storbritannien. Leveranserna ökade och uppgick till 1,6 miljoner m³ (1,1) av Egyptens totala import som enligt Woodstat var 4,6 miljoner m³ 2014.

IMPORT AV TRÄVAROR TILL NORDAFRIKA OCH MELLAN ÖSTERN

Copyright: Woodstat
Källor: Eurostat, Russian Customs, USDA, Statistics Canada

ALGERIET

Bergs Timbers försäljning var 7 000 m³ eller 2,2 procent (0,8) av koncernens totala trävaruförsäljning. Försäljningen är i huvudsak furuträvaror för snickeriändamål.

Tillväxten mätt som BNP var 2014 hög, och slutade på 4,1 procent, vilket är en tydlig ökning mot 2013 där tillväxten var 2,8 procent. Algeriet har 2014 fortfarande en positiv handelsbalans på preliminärt 4,6 miljarder USD (9,9), trots en minskad export varje år sedan 2014 medan importen varje år ökar, för 2014 preliminärt med 6 procent (16). Olja och gas är den viktigaste sektorn i Algeriets ekonomi och utgjorde 2014 96 procent (97) av exporten, men stod för mer än hela exportminskningen jämfört med 2013.

Enligt Woodstat importerade Algeriet 2014 cirka 2,04 miljoner m³ sågade trävaror, en ökning mot 2013 med 8 procent. Merparten av furuträvarorna importeras från Sverige och Finland medan granträvaror av låg kvalitet importeras i huvudsak från Centraleuropa med Österrike i spetsen. Svenska sågverks export till Algeriet uppgick 2014 till 605 000 m³ sågade trävaror mot 546 000 under 2013. Bostadsbristen i Algeriet är stor. Regeringen startade 2012 ett stort nybyggnadsprogram som sträcker sig till 2017 där 2,4 miljoner ska byggas. Trävaror används som formvirke och för snickeriändamål såsom dörrar och fönster.

SAUDIARABIEN

Bergs Timbers försäljning var 11 900 m³ eller 3,8 procent (2,5) av koncernens totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP slutade på 3,5 procent för 2014, att jämföra med 2,7 procent för 2013. Saudiarabien är en oljebaserad ekonomi starkt kontrollerad av staten. Cirka 42 procent (46) av BNP och över 80 procent av exporten är oljeberoende. Saudiarabien har en ekonomi med sunda statsfinanser. Enligt Woodstat uppgår marknaden till cirka 1 500 000 m³ sågade trävaror.

Svenska sågverk exporterade 356 000 m³ till Saudiarabien 2014, vilket är samma nivå som 2013.

KINA

Bergs Timbers försäljning var 1 100 m³ eller 0,4 procent av koncernens totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP var enligt Världsbanken 7,4 procent för 2014 mot 7,7 procent 2013.

Den totala konsumtionen av sågade trävaror är enligt Forest Industries Intelligence Ltd analysis of FAOSTAT & Global Trade Atlas strax under 50 miljoner m³ år 2014. Osäkerheten är särskilt stor avseende den inhemska produktionen, men samma institut har för 2014 beräknat den till knappt 30 miljoner m³. Byggandet är den största drivkraften för virkesförbrukningen men även möbeltillverkning står för en stor del av förbrukningen. Bostadsmarknaden har definitivt mattats av, efter sjunkande bostadspriser under 2014 har nivån stabiliserats. Nybyggnationen har dock för de första 9 månaderna 2015 sjunkit med 13,5 procent jämfört med motsvarande period 2014. Positivt är att regeringen gett direktiv om ökad användning av trä i offentliga byggnader och förbereder skattefördelar för att premiera träkonstruktioner.

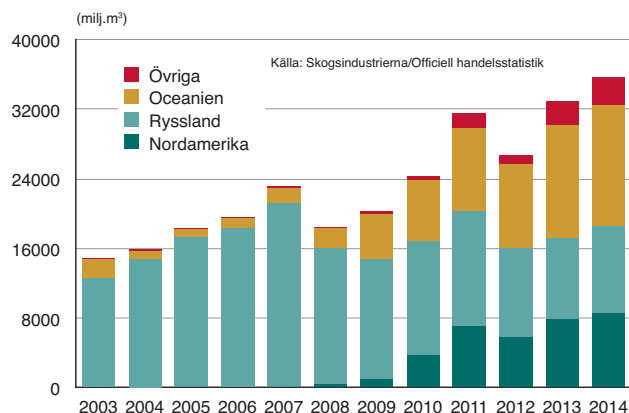
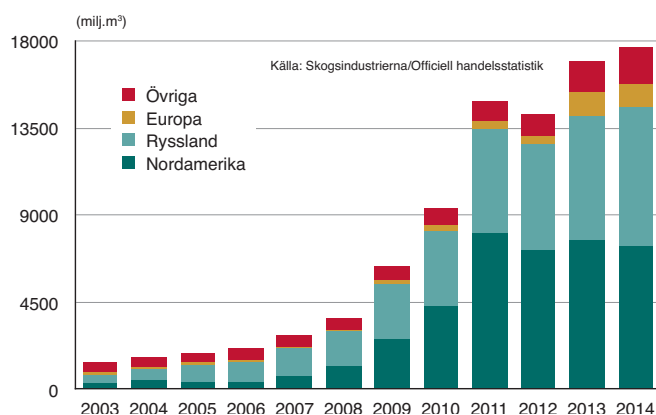
Av den totala timmerimporten till Kina under 2014 på 35,7 miljoner m³ (32,9) svarade Ryssland för 10,0 (9,3), Nordamerika för 8,6 (7,8) och Nya Zeeland för 13,8 (12,9) miljoner m³. Importen av sågade trävaror uppgick till 17,6 miljoner m³ under 2014, vilket skall jämföras med 16,9 miljoner år 2013. Under de första åtta månaderna 2015 har importen minskat med 1 procent till 11,6 miljoner m³ jämfört med 11,8 samma period 2014. Kanada och Ryssland svarar för cirka 80 procent av importen till Kina, under 2015 minskade Kanadas leveranser med 11 procent medan leveranserna från Ryssland ökade med 13 procent. De Nordamerikanska sågverken svarade 2014 för 7,4 miljoner m³ (7,7) och Ryssland för 7,2 miljoner m³ (6,4) m³ av den totala importen.

RYSSLAND

Bergs Timber har ingen försäljning till Ryssland.

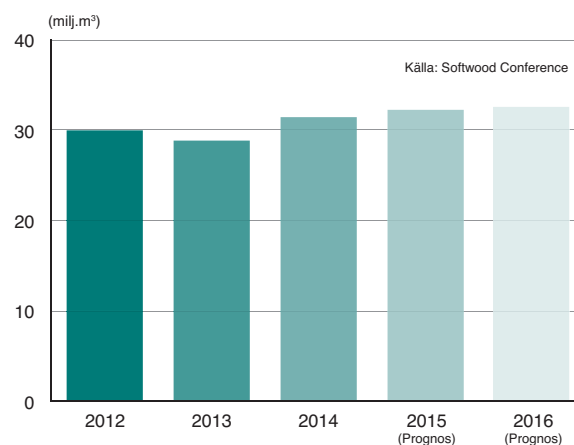
Tillväxten mätt som BNP för år 2014 slutade på 0,6 procent, att jämföra med 1,3 procent 2013.

Ryssland är världens tredje största producent av sågade trävaror. Totalt producerades 2014 31,5 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 2014 till 21,7 miljoner m³ vilket innebär att 100 procent av de storskaliga producenternas produktion exporteras. De viktigaste mottagarländerna 2014 var Kina och tidigare Ryska republiker.

IMPORT AV SÅGTIMMER TILL KINA**IMPORT AV TRÄVAROR TILL KINA****TRÄVARUMARKNADEN I RYSSLAND (1 000 M³)**

Källa: Softwood Conference

	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemska produktion	28 900	31 500	32 200	32 500
Import	N/A	N/A	N/A	N/A
Export	19 200	21 676	22 000	22 000
Inhemska trävarukonsumtion	9 700	9 846	10 220	10 520

PRODUKTION AV TRÄVAROR I RYSSLAND

KANADA

Bergs Timber har ingen försäljning till Kanada.

Tillväxten mätt som BNP för år 2014 slutade på 2,5 procent, att jämföra med 2,0 procent 2013.

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 nästan fördubblats sedan 2010. De Kanadensiska sågverken har 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 13 900 m³ (55) eller 4,5 procent (-) procent av koncernens försäljning.

Tillväxten mätt som BNP för 2014 slutade enligt Världsbanken på 2,4 procent, att jämföras med 2,2 procent för 2013. Den stora arbetslösheten har sjunkit från 9,6 procent i slutet av 2010 till 5,6 procent vid utgången av 2014 och fortsätter sjunka 2015 och är i oktober 5,0 procent.

Antalet påbörjade nya bostäder (villor och hyreshus) nådde 2014 enligt NAHB 1 001 000, den högsta årssiffran sedan 2007. För helåret 2015 väntas över 1 200 000 nya bostäder påbörjas. Demografiskt finns ett långsiktigt behov av 1,5 miljoner nya bostäder per år.

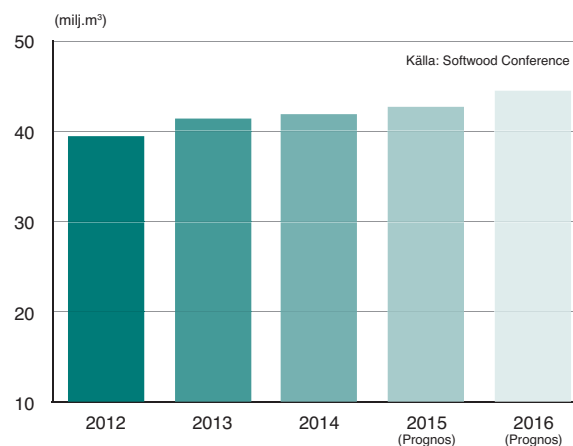
Konsumtionen av trävaror ökade under 2014 till 72,2 miljoner m³ jämfört med 64,8 år 2013. För 2015 förväntas en marginell ökning med en prognos på 72,6 miljoner m³. Importen av sågade trävaror uppgick 2014 till 21,6 miljoner m³ (17,4) varav merparten levererades från Kanada.

TRÄVARUMARKNADEN I KANADA (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemsk produktion	41 424	41 891	42 654	44 422
Import	1 367	1 477	1 561	1 565
Export	27 386	28 943	29 501	30 802
Inhemsk trävarukonsumtion	14 962	14 425	14 714	15 184

PRODUKTION AV TRÄVAROR I KANADA

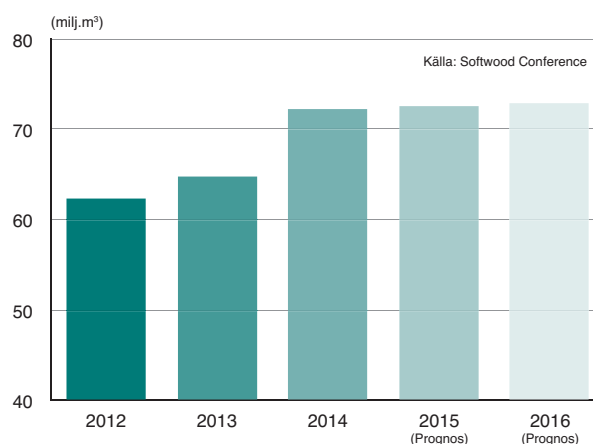


TRÄVARUMARKNADEN I USA (1 000 M³)

Källa: Softwood Conference

	2013	2014	2015 (Prognos)	2016 (Prognos)
Inhemsk produktion	50 482	53 543	53 804	54 000
Import	17 367	21 639	21 705	21 802
Export	3 050	2 948	2 922	2 906
Inhemsk trävarukonsumtion	64 799	72 234	72 587	72 896

KONSUMTION AV TRÄVAROR I USA



MILJÖ

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 ® 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, Orrefors och Gransjö. 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. Gransjös tillstånd avser produktion vid sågverk för upp till 120 000 m³ sågade trävaror samt lagring och bevattning av högst 12 000 m³ timmer. Ett nytt tillstånd som avser produktion av upp till 250 000 m³ sågade trävaror samt lagring och bevattning av högst 60 000 m³ timmer har nyligen erhållits men ännu inte tagits i bruk. Verksamheten har bedrivits i oförändrad form och villkoren för tillståndet har uppfyllts. 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. Hulstfreds 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. Vid anläggningen i Gransjö har bullernivåerna ibland varit för höga. Under 2015 har flera bullerdämpande åtgärder genomförts, arbetet skall vara slutfört vid årsskiftet 2015-2016 varvid villkoren för bullernivåer bedöms vara uppfyllda.

På koncernens anläggningar har det tidigare utförts så kallad doppling 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 vara väsentlig.

I Gransjö genomfördes en MIFO fas 1-undersökning 2011, efter denna fastställdes att anläggningen är riskklass 2.

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. Verksamhetspolicyn 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 inte 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 själv-sådd. 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.

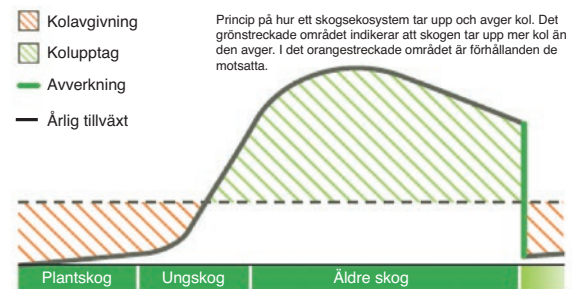
SKOGENS BETYDELSE FÖR KOLDIOXIDBALANSEN

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

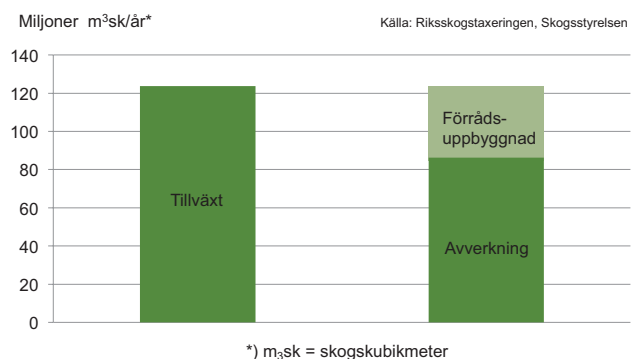
Bergs Timber är medlem i skogsindustrierna. Skogsindustrierna är den svenska massa-, pappers- samt trämekaniska industrins bransch- och arbetsgivarorganisation. Skogsindustriernas hållbarhetsskrift (Produkter från skogen – ett hållbart val) beskriver branschens arbete för ett ansvarsfullt och hållbart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

SKOGENS UPPTAG OCH UTSLÄPP AV KOL ÖVER EN LIVSCYKEL 2014

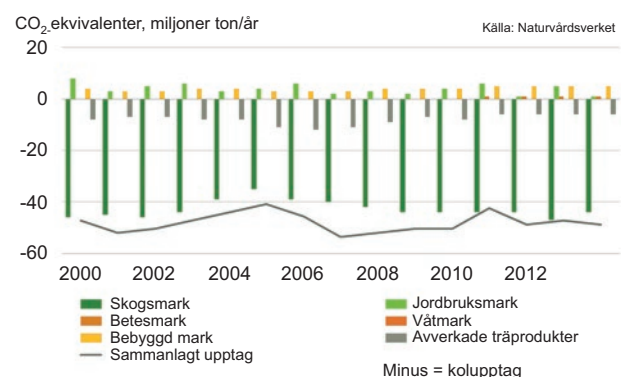


Källa: SLU (Sveriges lantbruksuniversitet)

TILLVÄXTEN ÄR STÖRRE ÄN AVVERKNINGEN 2013



UTSLÄPP AV VÄXTHUSGASER 2000-2014 FRÅN OLIKA MARKANVÄNDNING I SVERIGE



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 av 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 arbetar för 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 en 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 institutionella leverantörer som Sveaskog, Södra, Holmen, Sydved,



stiften 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 känslighet 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 elförsörjning 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 en väsentlig kostnadspost 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 byggaktiviteterna 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	311 000 m ³	+5%	27,3 Mkr
Sågtimmer (vid bilväg/införselhamn)	570 000 m ³ to	+5%	23,8 Mkr
Biprodukter:			
Cellulosaflis	64 Mkr	+5%	3,2 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter) vissa leveranser sker fritt hos kunden	77 Mkr	+5%	3,9 Mkr
Valutakurser			
Nettoinflöde av valuta, EURO	12 Mkr	+5%	0,6 Mkr
Nettoinflöde av valuta GBP	355 Mkr	+5%	17,7 Mkr
Nettoinflöde av valuta USD	22 Mkr	+5%	1,1 Mkr
Förädlingskostnader			
Elektrisk energi (rörlig del)	24 Gwh	+10%	0,9 Mkr
Löner inkl sociala avgifter	86 Mkr	+5%	4,3 Mkr
Låneränta (rörliga lån)	188 Mkr	+1%	1,9 Mkr

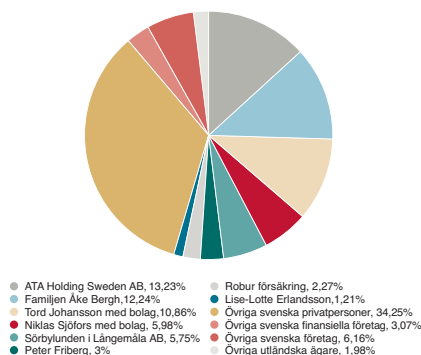
AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Aktiekapitalet uppgår till 113 449 259 kr fördelat på 113 449 259 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. Vid extra bolagsstämma 2014-11-26 beslutades om nyemission av 16 856 399 aktier av serie B riktade till aktieägarna i Gransjöverken AB varmed aktiekapitalet uppgår till 113 449 259 kr.

Antalet aktieägare uppgick enligt aktiebok per 2015-08-31 till 3 252 (3 298) stycken.

ÄGARSTRUKTUR 2014-08-31 (ANTAL I %)



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 likviditetsgaranten 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 2014/15 hemsänd i början på januari. Finansiell information om Bergs Timber AB finns även på Internet på adressen www.bergs-timber.se. Där finns också möjligheter att prenumerera på pressmeddelanden och adresser till olika kontaktpersoner.

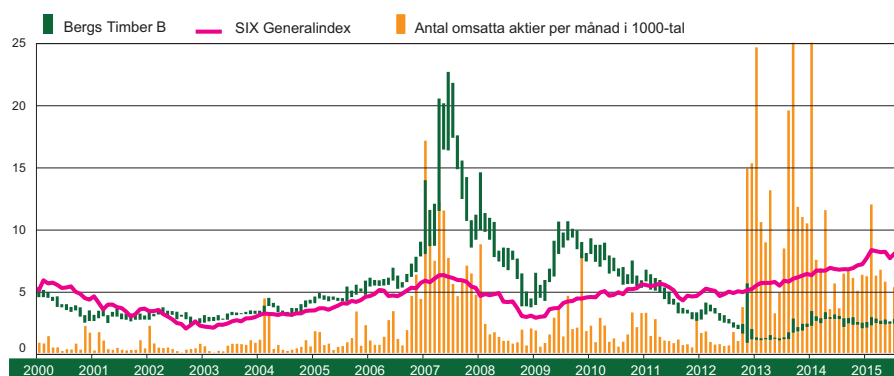
FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att årsstämman den 21 januari 2016 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 2000-2015-09-24



Aktiedata

		14-15	13-14	12-13	11-12	10-11
Antal aktier	st.	113 449 259	96 592 860	96 592 860	6 899 490	6 899 490
Resultat per aktie efter skatt ⁴⁾	kr	-0,26	-0,09	-0,21	-0,34	-0,35
Resultat per aktie efter skatt och full utspädning ⁴⁾	kr	-0,26	-0,09	-0,21	-0,34	-0,35
Eget kapital per aktie ^{1), 2)}	kr	2,34	2,62	2,73	6,99	8,41
Avkastning på eget kapital	%	-11,2	-4,1	-10,7	-18,5	-15,7
Utdelning per aktie (förslag 14-15) ²⁾	kr	0	0	0	0	0
Utdelningens andel av vinsten	%	-	-	-	-	-
Utdelningens andel av eget kapital	%	-	-	-	-	-
Börskurs 31 augusti ²⁾	kr	2,54	2,63	1,72	2,36	3,69
Börskurs/eget kapital per aktie ¹⁾	%	108	100	63	34	44
Direktavkastning	%	-	-	-	-	-
P/E-tal	ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Antal omsatta aktier per år	tusental	27 335	71 121	48 656	1 231	2 117
Börsvärde per 31 augusti	Mkr	288	254	166	65	101
Antal aktieägare per 31 augusti	st	3 252	3 298	2 807	2 161	2 412

1) Utspädningseffekten beaktas inte.

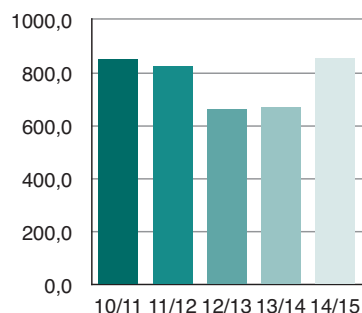
2) Nyckeltal per aktie har omräknats för åren 10-11 till 11-12 med korrigeringsfaktorn 3,96 med anledning av nyemitterade aktier under 12-13, medan omräkning inte erfordrats med anledning av nyemitterade aktier under 14-15.

3) Definitioner av ekonomiska begrepp se sidan 62.

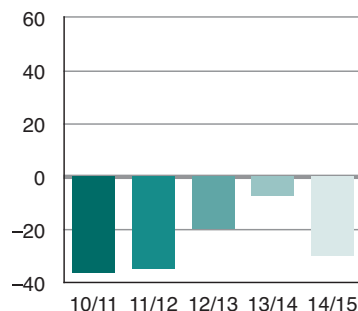
4) Resultat per aktie har omräknats med anledning av nyemitterade aktier under 12-13 och 14-15.

Ägarstruktur enligt aktiebok per 2015-08-31 (10 största ägarna)	Antal aktier & röster	Andel kapital & röster i %
ATA Holding Sweden AB	15 014 228	13,23
Tord Johansson med bolag	12 326 185	10,86
Åke Bergh med maka	10 351 565	9,12
Niklas Sjöfors med bolag	6 779 507	5,98
Sörbylunden i Långemåla AB	6 524 293	5,75
Peter Friberg	3 401 968	3,00
Robur försäkring	2 578 250	2,27
Per-Åke Bergh	1 775 941	1,57
Karin Bergh Åstrand	1 756 194	1,55
Lise-Lotte Erlandsson	1 367 545	1,21
Övriga	51 573 583	44,54
Summa	113 449 259	100,00

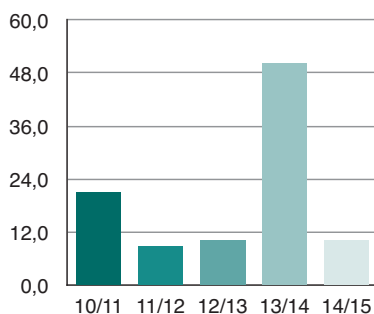
NETTOOMSÄTTNING (MKR)



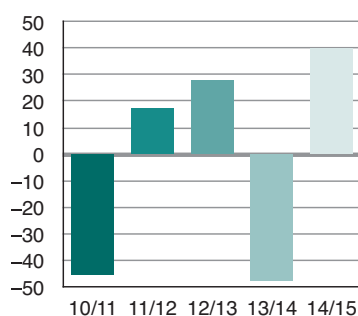
RÖRELSERESULTAT (MKR)



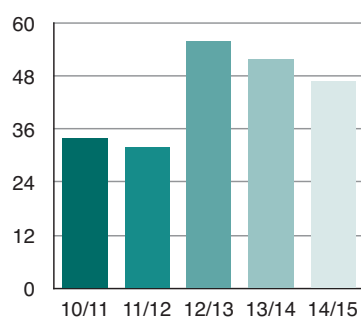
INVESTERINGAR (MKR)



KASSAFLÖDE (MKR)



SOLIDITET (%)



BELOPP I MKR

	14-15	13-14	12-13	11-12	10-11
Fakturering och resultat					
Nettoomsättning	853,4	665,2	664,2	824,5	853,0
Rörelseresultat före avskrivningar	10,9	29,1	23,3	6,7	14,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-40,4	-36,2	-42,9	-41,1	-51,0
Rörelseresultat	-29,5	-7,1	-19,6	-34,4	-36,6
Finansiella poster netto	-7,6	-6,3	-11,6	-18,5	-16,9
Resultat efter finansiella poster	-37,1	-13,4	-31,2	-52,9	-53,5

Balansposter och kapital per 31/8

	14-15	13-14	12-13	11-12	10-11
Immateriella tillgångar	1,9	2,1	2,3	2,5	2,8
Materiella anläggningstillgångar/ biologiska tillgångar	245,0	234,1	222,5	320,8	354,1
Finansiella anläggningstillgångar	21,8	10,9	7,4	1,7	0,2
Varulager	188,8	150,9	107,5	184,9	206,0
Kortfristiga fordringar	106,1	90,2	79,4	94,4	112,4
Kassa och bank	0,4	1,8	47,8	0,1	1,1
Eget kapital	266,0	252,8	263,3	191,0	230,0
Långfristiga skulder	17,5	102,1	104,5	70,0	238,3
Kortfristiga skulder	280,5	135,1	99,1	343,4	208,3
Balansomslutning	564,0	490,0	466,9	604,4	676,6
Sysselsatt kapital	453,5	412,6	378,6	501,4	554,5
Eget kapital per aktie ^{1), 2)}	kr 2,34	2,62	2,73	6,99	8,41
Antal anställda, medelantal	st 168	158	178	212	223
Antal aktier vid årets slut ¹⁾	st 113 449 259	96 592 860	96 592 860	6 899 490	6 899 490

Investeringar i

Materiella anläggningstillgångar /biologiska tillgångar	Mkr	10,0	50,4	10,1	8,8	21,0
--	-----	------	------	------	-----	------

Nyckeltal

Avkastningsstruktur

Avkastning på eget kapital	%	-11,2	-4,1	-10,7	-18,5	-15,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	-6,8	-1,7	-4,4	-6,5	-6,4
Avkastning på totalt kapital	%	-5,6	-1,4	-3,6	-3,2	-5,2

Resultatstruktur

Rörelsemarginal	%	-3,5	-1,1	-2,9	-4,2	-4,3
Nettovinst marginal	%	-4,3	-2	-4,7	-6,4	-6,3
Resultat per aktie efter skatt ³⁾	kr	-0,26	-0,09	-0,21	-0,34	-0,35
Resultat per aktie efter skatt och full utspädning ³⁾	kr	-0,26	-0,09	-0,21	-0,34	-0,35
Utdelning per aktie (14-15 förslag) ²⁾	kr	0	0	0	0	0
Nettoomsättning per anställd	tkr	5 080	4 210	3 758	3 889	3 825

Kassaflöde, Likviditet och soliditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten	Mkr	40,0	-47,8	28,0	17,0	-45,2
Kassaflöde enligt ovan per aktie ²⁾	kr	0,35	-0,50	0,29	0,62	-1,65
Kassalikviditet	ggr	0,38	0,68	1,28	0,28	0,54
Nettoskuldssättningsgrad	ggr	0,70	0,63	0,26	1,62	1,41
Soliditet	%	47	52	56	32	34

Tillväxt

Förändring av nettoomsättning	%	28,3	0,2	-19,4	-3,3	-6,8
Förändring av balansomslutning	%	15,1	4,9	-22,7	-10,7	-7,2
Förändring av sysselsatt kapital	%	9,9	9,0	-24,5	-9,6	-3,9
Förändring av justerat eget kapital	%	5,2	-4,0	37,9	-17,0	-15,2
Intäkt trävaror/nettoomsättningen	%	72	70	69	71	70
Intäkt biprodukter/nettoomsättning	%	16	17	18	18	18

Volym

Produktionsvolym	m ³	321 000	224 000	217 000	283 000	293 000
Försäljningsvolym	m ³	313 000	237 000	237 000	316 000	309 000

1) Utspädningseffekten beaktas ej.

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

3) Nyckeltal per aktie har omräknats med anledning av nyemitterade aktier under 12-13 och 14-15.

Definitioner av nyckeltal se sid 62.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2014-09-01 - 2015-08-31



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 2014 - 31 augusti 2015.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. I koncernen ingående bolag framgår av not 23. Produktionen sker i tre sågverksanläggningar belägna i Mörlunda, Orrefors och Gransjö samt i träskyddsanläggningen Bitus beläget i Nybro. Vid koncernens sågverksanläggningar finns hyllrier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår efter förvärvet av Gransjöverken och den beslutade neddragningen i Orrefors till ca 345 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Under räkenskapsåret har den samlade sågverksproduktionen uppgått till 321 000 (224 000) m³. Bitus träskyddsbehandlingar ca 165 000 m³ per år. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, USA och Mellanöstern/Nordafrika. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin och som bränsle från 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 853,4 (665,2) Mkr, och för jämförbara enheter till 671,5 (665,2) Mkr. Omsättningen påverkas positivt från förvärvet av Gransjöverken.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -37,1 (-13,4) Mkr. Resultat efter skatt blev -29,0 (-10,6) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -0,26 (-0,09) kronor. Resultatet per aktie efter skatt är omräknat med anledning av apportemission under räkenskapsåret 14-15. Resultatet före avskrivningar är sämre än föregående år. Orsaken till försämringen är att stora kostnader av engångskaraktär påverkat årets resultat. Dessa poster består främst av omstruktureringskostnader avseende anläggningen i Orrefors, transaktionskostnader i samband med förvärvet av Gransjöverken samt effekter på värdering av varulager till följd av förändrade omvärldsfaktorer. Föregående år påverkades resultatet positivt från engångsposter, främst avseende försäkringsersättning avseende branden vid Bitus. Exklusive kostnader av engångskaraktär är resultatet före avskrivningar bättre än föregående år. De främsta orsakerna till förbättringen är en ökad produktivitet vid våra anläggningar samt att nettoförsäljningspriserna sammantaget för räkenskapsåret varit något högre än föregående år.

Produktionen av sågade trävaror uppgår till 321 000 m³sv vilket är en ökning med 97 000 m³sv. Exklusive det under året förvärvade Gransjöverken är produktionen ca

11 % högre än föregående år. Ökningen avser anläggningen i Mörlunda.

Nettoomsättning och resultat per kvartal

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 853,4 (665,2) Mkr. Fördelat på respektive kvartal blev utfallet kvartal ett, 165,7 (169,1) Mkr, kvartal två, 200,0 (135,2) Mkr, kvartal tre 264,8 (202,5) Mkr och kvartal fyra, 222,9 (158,3) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -37,1 (-13,4) Mkr. Fördelat på respektive kvartal blev utfallet kvartal ett, -2,6 (-7,5) Mkr, kvartal två, -9,3 (-8,5) Mkr, kvartal tre, 4,3 (1,3) Mkr och kvartal fyra, -29,4 (1,2) Mkr.

Det förvärvade sågverket i Gransjö ingår i koncernen från och med kvartal 2. Totalt påverkas nettoomsättningen med 181,9 Mkr från det förvärvade sågverket samtidigt som resultat efter finansiella poster påverkats med 3,8 Mkr. Gransjöverken hade, om de ingått under Bergs Timbers hela räkenskapsår 2014-2015, tillfört koncernens nettoomsättning 245,6 Mkr och resultat efter finansnetto 5,4 Mkr.

Förvärv av Gransjöverken AB

Den 28 november förvärvades samtliga aktier i Gransjöverken AB (numera namnändrat till Bergs Timber Gransjö AB). Gransjöverken bedriver sågverksverksamhet i Eriksmåla beläget endast 18 km från Bergs Timbers anläggning i Orrefors. Gransjöverken har i dagsläget en total kapacitet om ca 110 000 m³sv med särskilt fokus på sågade och hyvlade trävaror av gran. Nettoomsättningen uppgick för kalenderåret 2014 till 226 Mkr. Gransjöverken passar mycket väl in i Bergs Timbers nuvarande struktur och förvärvet förväntas ge möjligheter till ett antal effektivitets- och samordningsvinster.

Betalningen av aktierna i Gransjöverken har gjorts genom apportemission av 16 856 399 aktier av serie B i Bergs Timber. Förvärvspriset på aktierna uppgick till 42 140 997 kronor och transaktionskostnaderna till 5,0 Mkr. Efter genomfört förvärv har de tidigare ägarna i Gransjöverken en ägarandel som motsvarar 14,9 procent av aktierna och rösterna i Bergs Timber.

En förvärvsanalys upprättades med ledning av börskursen på transaktionsdagen. Köpeskillingen 42,1 Mkr fördelas enligt nedan;

Identifierbara nettotillgångar	Totalt (Mkr)
Materiella anläggningstillgångar	43,2
Finansiella anläggningstillgångar	3,3
Varulager	55,7
Kundfordringar	20,7
Övriga kortfristiga fordringar	16,7
Kassa och bank	2,6
Långfristiga skulder	-6,9
Kortfristiga skulder	-93,2
	42,1

Beslut om förändrad driftsform vid anläggningen i Orrefors

De succesiva förändringarna av produktionen vid anläggningen i Orrefors innebär en minskning från tidigare 180 000 till 125 000 m³sv per år. Neddragningen innebär en anpassning till en produktionsnivå som är väl anpassad för dagens produktionsanläggning. Orrefors får efter neddragningen en konkurrenskraftig produktionskostnad och effektiv produkthantering som är nödvändigt för att anläggningen skall bli lönsam.

Förändring av koncernstrukturen

Under räkenskapsåret har koncernen, som tidigare nämnts, förvärvat Gransjöverken AB. Efter förvärvet har de koncerngemensamma funktionerna ekonomi, försäljning och råvaruanskaffning flyttats till Bergs Timber Production AB.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgår till 69,8 (34,8) Mkr, varav outnyttjade checkkrediter uppgår till 69,4 (33,1) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på 11,2 (5,8) Mkr. Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 187,1 (158,1) Mkr. Nettoskulden har under räkenskapsåret ökat med 29,0 Mkr, vilket i sin helhet beror på skulder ingående i förvärvet av Gransjöverken. Soliditeten uppgår till 47,2 (51,6)%. Räntekostnaden är för räkenskapsåret högre än föregående år vilket beror på en ökad skuldsättning i samband med förvärvet av Gransjöverket. För jämförbara enheter är räntekostnaden lägre än föregående år. Totalt beviljade checkräkningskrediter uppgår till 141,5 (82,0) Mkr.

Under augusti 2015 förnyades kreditfaciliteten med Bolagets huvudfinansiär. Den nya Kreditfaciliteten omfattar totalt 183,8 Mkr och löper till 30 november 2016. Faciliteten omfattar refinansiering av huvuddelen av koncernens befintliga lån samt etablerande av checkräkningskredit och bankgarantiramar. Kreditfaciliteten löper utan krav på amortering under avtalsperioden. 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. Koncernen har avseende punkten Ebitda inte uppfyllt de åtaganden som gällde för den 12-månadersperiod som avslutades den 31 augusti 2015. Efter delårsperiodens utgång har bolagets huvudfinansiär skriftligt bekräftat att man inte kommer att utnyttja sin rätt att kräva förtida återbetalning av kreditfaciliteten. Kreditfaciliteten kvarstår därför i sin helhet. Enligt IAS 1 punkt 74 skall en skuld redovisas som kortfristig även om långgivaren före rapporteringstillfället bekräftat att man inte kommer att kräva återbetalning. I enlighet med detta redovisas därför hela kreditbeloppet enligt kreditfaciliteten som kortfristig.

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.

Utöver denna kreditfacilitet finns en checkkredit i Gransjöverken AB på totalt 58,0 Mkr. Denna kredit nedsätts med 500 kkr per månad.

Koncernens investeringar under räkenskapsåret uppgår till 10,0 (50,5) Mkr. De enskilt största posterna utgörs av investeringar i lastmaskiner och truckar med 6,1 Mkr och kompletterande investeringar till den nya klenlinjen i Mörlunda med 1,6 Mkr.

Finansiella mål

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

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

Koncernens finansiella ställning är fortsatt god och målen för soliditet och nettoskuldsättningsgrad 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)	14-15	13-14	12-13	11-12
Nettoomsättning	853,4	665,2	664,2	824,5
Resultat efter finansiella poster	-37,1	-13,4	-31,2	-52,9
Balansomslutning	564,0	490,0	466,9	604,4
Soliditet %	47,2	51,6	56,4	31,6
Nettoskuldsättningsgrad	0,70	0,63	0,26	1,62
Rörelsemarginal %	-3,5	-1,1	-2,9	-4,2
Avkastning på sysselsatt kapital %	-6,8	-1,7	-4,4	-6,5
Avkastning på eget kapital efter skatt %	-11,2	-4,1	-10,7	-18,5
Medelantal anställda	178	158	178	212

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. Den fysiska närheten mellan våra anläggningar i Orrefors, Bitus och Gransjö möjliggör en flexibilitet där vi vid behov låter personal alternera mellan enheterna.

Antalet anställda uppgår vid räkenskapsårets utgång till 163 (127) personer, varav 11 (7) kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i koncernen är 49,3 (47,7) år och genomsnittlig anställningstid är 16,1 (16,3) 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

Mot bakgrund av förändringarna med flera långsiktiga och aktiva ägare kallade styrelsen, efter beredning i valberedningen, till en extra bolagsstämma den 26 oktober 2015. Den extra bolagsstämman har hållits och en ny styrelse utsågs i enlighet med valberedningens förslag. För mer information om den extra bolagsstämman hänvisas till hemsidan www.bergstimmer.se

Framtidsutsikter

Byggandet i världen utvecklas positivt och prognoserna för träförbrukningen är en årlig ökning med 4 % fram till 2018. Det svenska byggandet ökar och prognoserna pekar nu på att vi 2016 når en nivå av 50 000 nya bostäder. Den för oss viktiga engelska marknaden fortsätter att utvecklas bra. Kriget i Syrien och den politiska oron i Nordafrika och Mellanöstern består och skapar osäkerhet om framtiden. Våra affärer på dessa marknader påverkas inte minst av problem i banksystemet. Vi kan samtidigt konstatera att konsumtionen av trävaror fortsatt är kvar på en hög nivå. Produktionstakten är fortsatt hög på många håll. Produktionsökningen har framför allt varit stor i vårt eget område, Götaland, med en ökning med 13 %. Trots den ökade efterfrågan har lagernivåerna av trävaror varit för höga och vi har sett sjunkande priser på flera marknader. Detta har till viss del kompenseras med den försvagade svenska kronan. Lagernivåerna har minskat något under sommaren. Samtidigt ser vi i dagsläget inget tecken på att produktionstakten i vårt segment minskar. Vi ser under hösten och vintern en fortsatt osäkerhet kring utvecklingen av trävarumarknaden samtidigt som försäljningspriserna för sågverkens biprodukter är på en historiskt låg nivå.

Bergs Timber har under några år vidtagit ett antal åtgärder för att effektivisera verksamheten. Detta har inkluderat nedläggning av Järnforsen samt förändringar och besparingar i Mörlunda, Bitus och administrativt. Samtidigt har Gransjöverken förvärvats. Den bantning av verksamheten i Orrefors som nu sker ger en förbättrad kostnadsstruktur och möjlighet att koncentrera affärerna till våra huvudmarknader i Sverige och UK. Detta i kombination med de reserveringar som nu gjorts i årets bokslut stärker Bergs Timbers position.

Miljöinformation

Bergs Timber bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Verksamheten har under räkenskapsåret bedrivits i Mörlunda, Nybro, Orrefors och Gransjö. 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. Gransjöns tillstånd avser produktion vid sågverk för upp till 120 000 m³ sågade trävaror samt lagring och bevattning av högst 12 000 m³ timmer. Ett nytt tillstånd som avser produktion av upp till 250 000 m³ sågade trävaror samt lagring och bevattning av högst 60 000 m³ timmer har nyligen erhållits men ännu inte tagits i bruk. Verksamheten har bedrivits i oförändrad form och villkoren för tillståndet har uppfyllts. 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.

Med utgångspunkt från gällande riktvärden för den tillståndspliktiga verksamheten på Bitus i Nybro finns en sannolik framtida miljöförpliktelse att återställa en sedimenteringsdam, 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 2014/2015	Pris- förändring	Ungefärlig resultateffekt
Försäljning			
Trävaror	311 000 m³	+5 %	27,3 Mkr
Cellulosafilis	64 Mkr	+5 %	3,2 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter) vissa leveranser sker fritt hos kunden	77 Mkr	+5 %	3,9 Mkr
Inköp			
Sågtimmer	570 000 m³to	+5 %	23,8 Mkr

Finansiella risker

Bergs Timber är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till likviditets- och kassaflödesrisker i samband med likviditets- och skuldhantering och valutarisker vid exportaffärer. En stor del av finansieringen har omförhandlats och är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtagande, vilka rapporterats ovan under stycket likviditet. Avseende valutaexponering har koncernens policy 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 25.

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 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 koncern/bolagsstyrning.

Allmänna upplysningar enligt Årsredovisningslagen 6 kapitel 5 2a.

- Antal aktier 113 449 259 varav 0 A-aktier och 113 449 259 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 13,23 % av antal aktier och röster. Tord Johanssons dödsbo innehar 10,86 %, Åke Bergh med maka innehar 9,12 % och Niklas Sjöfors med bolag innehar 5,98 % av antalet aktier och röster.

- Styrelsens bemyndigande: För att underlätta genomförandet av eventuella företagsförvärv och möjliggöra extern kapitalanskaffning för finansiering fick styrelsen vid årsstämman i januari 2015 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 marknadmässiga villkor. Dock maximalt 11 000 000 kronor i aktiekapital (mot-svarande 11 000 000 stycken B-aktier). Detta bemyndigande har fram till dagens datum inte utnyttjats.

Förslag till ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, att gälla från årsstämman 2016.

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 eller avsättning till pensionsförsäkring som skall vara kostnadsneutral för bolaget och får högst uppgå till 1/6 av den fasta 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 företagshälsövärd.

Pension: Ledningen har pensionsförmåner enligt lag och kollektivavtal (ITP-planen). Verkställande direktören kan alternativt ha premiebaserat pensionsavtal.

Uppsägning och avgångsvederlag: För ledningspersoner är uppsägningstiden från företagets sida normalt sex månader och från den anställde 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 tas upp för fastställelse av årsstämman.

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

Ovanstående riktlinjer har i huvudsak även gällt under räkenskapsåret 2014/15.

Särskilda uppgifter om moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,8) Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1,1 (2,1) Mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0,5) Mkr. Moderbolaget har under året förvärvat samtliga aktier i Bergs Timber Gransjö AB (tidigare Gransjöverken AB) genom en riktad nyemission. Moderbolaget har också lämnat ett koncernbidrag till Bergs Timber Production AB.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel enligt balansräkningen 125 265 583 kronor, varav överkursfond 40 142 637 kronor disponeras på följande sätt:

Överföres i ny räkning	Kronor	125 265 583
	Kronor	125 265 583

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN ¹⁾

BELOPP I MKR	NOT	2014-2015	2013-2014
Nettoomsättning	2,3	853,4	665,2
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor		12,2	7,8
Aktiverade egna kostnader		-	1,1
Övriga rörelseintäkter	5	10,7	23,4
Summa		876,3	697,5
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		- 623,4	- 485,0
Övriga externa kostnader		- 136,8	- 102,6
Personalkostnader	6	- 99,3	- 75,1
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	- 40,4	- 36,2
Övriga rörelsekostnader		-5,9	-5,7
Summa rörelsekostnader		- 905,8	- 704,6
Rörelseresultat		- 29,5	- 7,1
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter mm	9	0,1	0,2
Räntekostnader mm	10	- 7,7	- 6,5
Resultat efter finansiella poster		- 37,1	- 13,4
Skatt på årets resultat	11	8,1	2,8
Årets resultat		- 29,0	-10,6
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		- 29,0	- 10,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Resultat per aktie, kr 2)		- 0,26	- 0,09
Resultat per aktie efter full utspädning, kr 2)		- 0,26	- 0,09
Antal aktier i tusental i genomsnitt		113 449	96 593
Nettoomsättning per geografisk marknad		2014-2015	2013-2014
Sverige		339,8	264,7
Övriga Europa		400,3	300,5
Övriga Världen		113,3	100,0
		853,4	665,2

1) Årets resultat överensstämmer med totalresultatet varför ingen separat rapport över totalresultatet presenteras.
2) Resultat per aktie för räkenskapsåret 2013-2014 har räknats om med anledning av apportemission under räkenskapsåret 2014-2015.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

BELOPP I MKR	NOT	15-08-31	14-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7		
Goodwill		1,8	1,8
Programvaror		0,1	0,3
Materiella anläggningstillgångar	8		
Byggnader och mark		97,4	91,4
Skogs- och jordbruksfastigheter		2,2	3,1
Maskiner och andra tekniska anläggningar		139,3	133,4
Inventarier, verktyg och installationer		5,1	6,2
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		1,0	-
Finansiella anläggningstillgångar och övriga anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12	0	0
Andra långfristiga fordringar		1,5	1,5
Uppskjuten skattefordran	11	20,3	9,4
Summa anläggningstillgångar		268,7	247,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	13	188,8	150,9
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	4	85,9	74,9
Skattefordringar		1,3	0,8
Övriga fordringar		13,3	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	5,6	6,8
Kassa och bank		0,4	1,8
Summa omsättningstillgångar		295,3	242,9
SUMMA TILLGÅNGAR		564,0	490,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		113,4	96,6
Övrigt tillskjutet kapital		107,2	81,9
Balanserat resultat		74,4	84,9
Årets resultat		- 29,0	- 10,6
Summa eget kapital		266,0	252,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16	16,9	101,5
Övriga avsättningar	15	0,6	0,6
Summa långfristiga skulder		17,5	102,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	170,6	58,4
Leverantörsskulder		67,3	46,9
Övriga skulder		9,7	7,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	32,9	21,9
Summa kortfristiga skulder		280,5	135,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		564,0	490,0
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit		72,1	48,9
Övriga kortfristiga		98,5	9,5
Långfristiga		16,9	101,5
Summa räntebärande skulder		187,5	159,9

För ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 19 och 20.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - KONCERNEN

BELOPP I MKR	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALNSERADE VINSTMEDEL INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
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
Eget kapital 2014-09-01	96,6	81,9	74,3	252,8
Nyemission	16,8	25,3		42,1
Personaloptioner			0,1	0,1
Årets resultat (totalresultat)			- 29,0	- 29,0
Utgående eget kapital 2015-08-31	113,4	107,2	45,4	266,0

Antalet aktier uppgår till 113 449 259 (96 592 860), samtliga av samma aktieslag och med samma röstetal. Kvotvärdet per aktie är 1 krona. Vid extra bolagsstämma den 26 november 2014 beslutades om en apportemission av 16 856 399 aktier à 2,50 kronor riktad till aktieägarna i Gransjöverken AB. Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

BELOPP I MKR	NOT	2014-2015	2013-2014
	21		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		- 37,1	- 13,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		41,0	30,8
Betald inkomstskatt		0	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3,9	19,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager 1)		17,8	- 43,4
Förändring av rörelsefordringar 1)		21,6	- 13,2
Förändringar av rörelseskulder 2)		- 3,3	- 10,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		40,0	- 47,8
Investeringsverksamheten	26		
Förvärv av dotterföretag		2,6	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 10,0	- 50,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1,7	8,2
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-0,5
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 5,3	- 42,7
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		5,0	85,3
Förändring checkkredit		- 10,9	48,9
Amortering av låneskulder		- 30,2	-89,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-36,1	44,5
Årets kassaflöde		- 1,4	- 46,0
Likvida medel vid årets början		1,8	47,8
Likvida medel vid årets slut		0,4	1,8

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

RESULTATRÄKNING-MODERBOLAGET ¹⁾

BELOPP I MKR	NOT	2014-2015	2013-2014
Nettoomsättning	2,3	-	0,8
Övriga rörelseintäkter	5	4,5	6,8
Summa rörelseintäkter		4,5	7,6
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		0,1	- 0,2
Övriga externa kostnader		- 2,7	- 4,0
Personalkostnader	6	- 4,1	- 5,8
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	- 0,2	- 1,2
Övriga rörelsekostnader		- 0,5	- 1,5
Summa rörelsekostnader		- 7,4	- 12,7
Rörelseresultat		- 2,9	- 5,1
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter mm	9	4,1	7,6
Räntekostnader mm	10	- 0,1	- 0,4
Resultat efter finansiella poster		1,1	2,1
Bokslutsdispositioner	22	- 37,5	- 25,0
Resultat före skatter		- 36,4	- 22,9
Skatt på årets resultat	11	8,0	5,0
Årets resultat		- 28,4	-17,9

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

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	NOT	15-08-31	14-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7	0	0
Programvaror			
Materiella anläggningstillgångar	8		
Byggnader och mark		0,6	1,1
Skogs- och jordbruksfastigheter		0,1	1,0
Inventarier, verktyg och installationer		0,3	0,4
Finansiella anläggningstillgångar och övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	23	165,3	118,1
Övriga långfristiga fordringar		0	0
Uppskjuten skattefordran	11	17,6	9,6
Summa anläggningstillgångar		183,9	130,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,1	0,1
Fordringar hos koncernföretag		95,6	136,0
Skattefordringar		0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	0,2	0,4
Kassa och bank		0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar		96,3	136,9
SUMMA TILLGÅNGAR		280,2	267,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		113,4	96,6
Reservfond		39,4	39,4
Summa bundet eget kapital		152,8	136,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		40,2	14,9
Balanserat resultat		113,6	131,5
Årets resultat		-28,4	-17,9
Summa fritt eget kapital		125,4	128,5
Summa eget kapital		278,2	264,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,2	0,4
Skulder till koncernföretag		0,1	0,1
Övriga skulder		0,4	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	1,3	1,7
Summa kortfristiga skulder		2,0	2,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		280,2	267,1
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	19	188,3	141,3
Ansvarsförbindelser	20	173,8	176,2

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	AKTIE KAPITAL	RESERV- FOND	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Eget kapital 2013-09-01	96,6	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
Eget kapital 2014-09-01	96,6	39,4	14,9	131,5	-17,9	264,5
Totalresultat						
Årets resultat					-28,4	-28,4
Transaktioner med aktieägare						
Omföring av föregående års resultat				-17,9	17,9	0
Nyemission	16,8		25,3			42,1
Utgående eget kapital 2015-08-31	113,4	39,4	40,2	113,6	-28,4	278,2
Föreslagen utdelning för räkenskapsåret 14-15				0		0

Antalet aktier uppgår till 113 449 259 (96 592 860), samtliga av samma aktieslag och med samma röstetal. Kvotvärdet per aktie är 1 krona. Vid extra bolagsstämma den 26 november 2014 beslutades om en apportemission av 16 856 399 aktier á 2,50 kronor riktad till aktieägarna i Gransjöverken AB.

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	NOT	2014-2015	2013-2014
	21		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		1,1	2,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		0,7	1,2
Betald inkomstskatt		0,2	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2,0	3,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar 1)		40,6	17,9
Förändringar av rörelseskulder 2)		- 38,4	- 70,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4,2	- 49,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	26	- 5,0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,8	0
Inbetalning av finansiella tillgångar		0	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 4,2	1,5
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
Årets kassaflöde		0	- 47,5
Likvida medel vid årets början		0,2	47,7
Likvida medel vid årets slut		0,2	0,2

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

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Belopp i miljoner kronor (Mkr) där inte annat anges.

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	Ränteintäkter m.m. 48
10	Räntekostnader m.m. 48
11	Skatt 49
12	Andra långfristiga värdepappersinnehav 49
13	Varulager 49
14	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 49
15	Övriga avsättningar 49
16	Långfristiga skulder till kreditinstitut 49
17	Kortfristiga skulder till kreditinstitut 49
18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 50
19	Ställda säkerheter 50
20	Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser) 50
21	Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys 50
22	Bokslutsdispositioner 50
23	Andelar i koncernföretag 50
24	Närstående 50
25	Viktiga uppskattningar och bedömningar 51
26	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 skatteskal.

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 påverkat 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 25. 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 2014/15 har följande nya standarder tillämpats:

IFRS 10 Koncernredovisning

Standarden ersätter IAS 27 och SIC-12 om konsolidering och innehåller en modell för att bedöma om bestämmande inflytande föreligger eller inte. Ett företag eller investering ska omfattas av koncernredovisningen om bestämmande inflytande föreligger baserat på ett kontrollbegrepp. Standarden har inte fått 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. Tillämpningen innebär ytterligare upplysningar.

IAS 32

Standarden behandlar klassificering av finansiella instrument. Ändringar och förtydliganden görs i standarden rörande kvittningar av finansiella instrument, så kallad nettoredovisning. Dessa ändringar och förtydliganden har inte fått någon väsentlig påverkan på Bergs Timbers redovisning.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

Nedan presenteras de nya och ändrade standarder som ska tillämpas för kalenderåret 2015/2016 eller senare.

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 inkomsekvens 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. Bolaget bedömer inte att förändringen kommer att ha någon effekt på bolagets finansiella ställning.

IFRS 15

IFRS 15 behandlar redovisning av intäkter och kommer träda i kraft på räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2018. 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.

IAS 16

Ändringar görs i standarden rörande begränsningar av vissa avskrivningsmetoder för materiella anläggningstillgångar. Bolaget bedömer att dessa ändringar inte kommer att ha någon inverkan på Bergs Timber.

Rapportering för segment

Bergs Timbers högste verkställande beslutsfattare styr och leder verksamheten efter produktionsenheter. Bergs Timber har identifierat tre 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 tre 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 vidareförladade trävaror innefattande 100 procent av externa intäkter.

Klassificering m.m.

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 överlåtelседagen 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.

Transaktionskostnader i samband med förvärv redovisas direkt i årets resultat som övrig rörelsekostnad. I de fall där en omvärdering sker till verkligt värde av villkorad köpeskilling redovisas denna i rörelseresultatet.

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 orealiserade 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 ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån och utdelningsintäkter.

Ränteintäkter 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 räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Räntekomponenten i finansiella leasingbetalningar är redovisad i resultaträkningen genom tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter 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.

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

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 dagen då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviddags redovisning.

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 värdeförändring via övrigt totalresultat mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna boka 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 kund-

fordringar 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 valutoptionskontrakt 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 inte 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 eller 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 förmåner som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren, om så inte 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 medan 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 utgift till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig om inte lånekostnaden är direkt hänförliga till uppförande av tillgång som tar betydande tid i anspråk att färdigställa 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 tillgångs 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 hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Varulager

Varulager har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in först ut principen och nettoförsäljningsvärdet. Inkuransrisker har därvid beaktats. Anskaffningskostnaden för egentillverkade produkter har beräknats enligt produktionskalkyl där skälig andel av indirekta kostnader har medtagits. Hänsyn har tagits till lagerpartiernas 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 värdet 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 inte.

Ersättningar till anställda

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.

Förmånsbaserade pensioner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014/2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader, vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att nivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 procent (148).

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 skuld redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är bevisligen förpliktigt 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 eller 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 tidsvärde 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 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 vär-

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

den 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. Värdet 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 inte 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.

Ersättning och pension till anställda

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

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen 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. 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 inte erfordras medan koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

NOT 2 / NETTOOMSÄTTNING

NETTOOMSÄTTNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Varuförsäljning				
Trävaror	616,2	468,2	0	0
Biprodukter (cellulosaffis, spån, bränsleprodukter m.m.)	137,2	110,3	0	0
Massaved och sågträvara	73,1	67,4	0	0,8
	826,5	645,9	0	0,8
Tjänsteuppgdrag				
Träskyddsbehandlingar, transport-ersättningar och skogliga tjänster.	26,9	19,3	0	0
	853,4	665,2	0	0,8

NOT 3 / UPPLYSNINGAR FÖR GEOGRAFISKA MARKNADER

Försäljning sker i huvudsak till kunder i Europa samt till kunder i länder i Mellan-östen/Nordafrika. All produktion sker i Sverige. Koncernen största kund står för 17,7 procent (18,9) av nettoomsättningen, vilket innebär 151,3 Mkr (125,4) och redovisas i koncernens rörelsesegment sågade och vidareförädlade trävaror. Ytterligare kunder som står för mer än 10 procent av nettoomsättningen finns liksom föregående år inte.

GEOGRAFISK FÖRDELNING	NETTOOMSÄTTNING		ANLÄGG.TILLG.	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Koncernen				
Sverige	339,8	264,7	268,7	247,1
Storbritannien	334,1	221,8	0	0
Frankrike	25,7	19,1	0	0
Danmark	9,8	11,9	0	0
Belgien	9,4	16,0	0	0
Tyskland	7,2	15,7	0	0
Polen	5,3	1,3	0	0
Nederländerna	3,9	5,6	0	0
Italien	2,4	1,0	0	0
Norge	1,0	4,1	0	0
Spanien	0,8	3,6	0	0
Övriga Europa	0,7	0,4	0	0
	400,3	300,5	0	0
USA	24,7	0	0	0
Saudiarabien	22,4	10,0	0	0
Libyen	16,7	11,8	0	0
Egypten	10,5	56,2	0	0
Algeriet	9,4	3,9	0	0
Tunisien	7,8	7,3	0	0
Marocko	7,5	2,8	0	0
Sudan	4,7	0,8	0	0
Yemen	3,1	3,5	0	0
Sydkorea	2,8	0	0	0
Kina	1,9	0,8	0	0
Indien	1,1	0,8	0	0
Övriga Världen	0,7	2,1	0	0
	113,3	100,0	0	0
	853,4	665,2	268,7	247,1
Moderbolaget	14-15	13-14	14-15	13-14
Sverige	0	0,8	183,9	130,2
	0	0,8	183,9	130,2

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 är sedan juni 2014 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. En stor del av koncernens försäljning sker i utländsk valuta såsom EURO, GBP och USD. Nettoinflödet av EURO uppgick under räkenskapsåret till 12 Mkr (9) i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 9,34 kr/EURO (8,70). Nettoinflödet av GBP uppgick under räkenskapsåret till 355 Mkr (256) i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 12,45 kr/GBP (10,45). Nettoinflödet av USD uppgick under räkenskapsåret till 22 Mkr (2) i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 8,38 kr/USD (6,62). Koncernens inköp sker huvudsakligen i SEK, viss import av råvara sker dock i utländsk valuta, i huvudsak NOK. Per balansdagen hade inköp i NOK valutasäkrats till 17 Mkr (0) i motvärde SEK till en genomsnittlig avräkningskurs om 1,02.

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

Valutapositioner	14-15 EURO	13-14 EURO	14-15 GBP	13-14 GBP
Nettofordringar	177	555	3 397	2 785
Kontrakterade affärer	1 341	687	1 648	1 501
Sålda valutakontrakt	0	200	0	3 400
Såld snittkurs SEK	-	9,19	-	11,10
Balansdagens kurs	9,49	9,18	13,04	11,57

Säkringsredovisning tillämpas inte och effekter av gjorda säkringar har genom marknadsvärdering påverkat resultatet per balansdagen med - 0,2 Mkr (- 1,7) före skatt. Valutakursdifferenser i koncernen som påverkat rörelseresultatet under året uppgår till 7,4 Mkr (- 2,7). Där har realiserade resultat på valutakontrakt påverkat resultatet med 5,9 Mkr (- 2,2) och orealiserad förändring under året uppgår till 1,5 Mkr (- 0,5).

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 nettointflöde av GBP till 355 Mkr i motvärde SEK. En förändring av valutakursen med 5 % skulle därför medföra en resultatpåverkan med +/- 17,8 Mkr.

Känslighetsanalys avseende valutapositioner på balansdagen skulle vid förändring av valutakurser med +/- 5 % få en effekt på resultaträkningen med 0,8 Mkr (2,1) före skatt och eget kapital med 0,6 Mkr (1,6).

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 ränteinstrument såsom ränteswappar har inte tecknats. Känslighetsanalys avseende låneskulder på balansdagen skulle vid förändring av låneränta med +/- 1 procentenhet få en effekt på årsresultatet med 1,9 Mkr (1,6) 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 25 GWh per år. Hanteringen sker genom en extern mäklarfirma. För resterande del av år 2015 är energipriset säkrat till cirka 60 procent. Däremot är områdestillägget ej säkrat. Förväntat elpris för resterande del av 2015 förväntas bli 32 öre baserat på marknadsläget på balansdagen samt gjorda säkringar. Per balansdagen uppgick värdet på den ej realiserade positionen till -0,3 Mkr (- 0,3) och redovisas i balansräkningen under rubriken upplupna kostnader. Under räkenskapsåret har koncernens elderivat påverkat resultatet med -1,2 Mkr (- 0,9).

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, 85,9 Mkr (74,9), fördelar sig på affärer via delcredereagenter 0 Mkr (0,2), försäkrade trävaruleveranser 48,4 Mkr (59,5), oförsäkrade trävaruleveranser 21,6 Mkr (1,1), försäkrade biprodukts- och massavedsleveranser 4,2 Mkr (6,3) och oförsäkrade biprodukts- och massavedsleveranser 11,7 Mkr (7,8).

Den största enskilda fordran uppgår till 12,9 Mkr (10,5) vilket motsvarar 15,1 procent (14,1) av totala kreditrisken. Fördelning av kreditrisken framgår av tabellen nedan.

Koncentration av kreditrisk per 2015-08-31	Antal kunder	Procent av antal kunder
Exponering < 1,5 Mkr	187 (184)	95,4 (94,4)
Exponering 1,5 – 5,0 Mkr	6 (8)	3,1 (4,1)
Exponering > 5 Mkr	3 (3)	1,5 (1,5)
	196 (195)	100 (100)

Kundförluster för räkenskapsåret uppgår till 0,1 Mkr (0,1). Av de totala kundfordringarna är 17,4 procent (25,0) förfallna fordringar, 15,2 procent (20,9) har varit förfallet 30 dagar eller mindre medan 2,2 procent (4,1) har varit förfallna i över 30 dagar. Reservering av kundfordringar uppgår till 0,3 Mkr (0,2).

Likviditets- eller kassaflödesrisker

Likvida medel uppgick i koncernen till 0,4 Mkr (1,8), vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 69,4 Mkr (33,1). Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 11,2 Mkr (5,8).

Under augusti 2015 förnyades kreditfaciliteten med Bolagets huvudfinansiar. Den nya kreditfaciliteten omfattar totalt 183,8 Mkr och löper till 30 november 2016. Faciliteten omfattar refinansiering av huvuddelen av koncernens befintliga lån samt etablerande av checkräkningskredit och bankgarantiramar. Kreditfaciliteten löper utan krav på amortering under avtalsperioden. Utöver sedvanliga finansiella åtaganden såsom soliditets- och Ebitda-krav innefattar de huvudsakliga villkoren även bland annat rätt för huvudfinansiar att få insyn i verksamheten och att årlig vinstutdelning inte får överstiga 50 % av årets resultat. Koncernen har avseende punkten Ebitda inte uppfyllt de åtaganden som gällde för den 12-månadersperiod som avslutades den 31 augusti 2015. Efter delårsperiodens utgång har bolagets huvudfinansiar skriftligt bekräftat att man inte kommer att utnyttja sin rätt att kräva förtida återbetalning av kreditfaciliteten. Kreditfaciliteten kvarstår därför i sin helhet. Enligt IAS 1 punkt 74 skall en skuld redovisas som kortfristig även om långgivaren före rapporteringstillfället bekräftat att man inte kommer att kräva återbetalning. I enlighet med detta redovisas därför hela kreditbeloppet enligt kreditfaciliteten som kortfristig.

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 huvudfinansiar. Handlingsplanen uppdateras löpande. Se även förvaltningsberättelsen sid 34 samt not 16 och 17.

Koncernen - Likviditetsrisk per 2015-08-31, Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1-3 år	Mellan 4-5 år	Mer än 5 år
Lån till kreditinstitut inkl. räntor	95,0	10,0	0,9	0,6
Checkkredit inkl. räntor	73,9	0	0	0
Övriga skulder inkl. räntor	6,2	4,6	1,2	0,1
Leverantörsskulder	67,3	0	0	0
Summa	242,4	14,6	2,1	0,7

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

Redovisat och verkligt värde för finansiella instrument

Koncernen - Värdering finansiella instrument, Mkr	2014-2015		2013-2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Fordringar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav 1)	1,0	1,0	1,0	1,0
Andra långfristiga fordringar 2)	0,5	0,5	0,5	0,5
Kundfordringar 2)	85,9	85,9	74,9	74,9
Övriga fordringar 2)	13,3	13,3	7,7	7,7
Kassa och bank 2)	0,4	0,4	1,8	1,8
Derivat på valuta och el värderade enligt nivå 2 3)	-0,5	-0,5	-2,0	-2,0
Skulder				
Skulder till kreditinstitut 4)	187,5	187,5	159,9	159,9
Leverantörsskulder 4)	67,3	67,3	46,9	46,9
Övriga skulder 4)	9,7	9,7	7,9	7,9

Kategoriindelning: 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 kontrakten 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	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Försäkringsersättning	2,0	14,4	-	-
Vinst på materiella anläggningstillgångar	0,4	5,9	-	-
Hyror och arrenden	0,3	1,0	0,3	0,3
Administrationsersättning koncern	-	-	4,2	6,5
Valutakursresultat	7,4	0	0	0
Övrigt	0,6	2,1	0	0
	10,7	23,4	4,5	6,8

NOT 6 / ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN

Medelantalet anställda	2014-2015			2013-2014		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Sverige	1	0	1	4	0	4
Koncernbolag						
Sverige	167	10	177	144	10	154
Summa koncern	168	10	178	148	10	158

Sjukfrånvaro

Den totala sjukfrånvaron i koncernen har under året varit 3,3 procent (3,2). Sjukfrånvaron som varat mer än 60 dagar utgör 22,0 procent (29,4). Sjukfrånvaron fördelar sig på olika åldersgrupper, upp till 29 år 3,0 procent (3,3), 30-49 år 2,5 procent (2,0) och över 50 år 4,4 procent (4,5). Sjukfrånvaron för moderbolaget redovisas inte.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader koncernen

KONCERNEN	Styrelse & ledande befattningshavare		Övriga anställda		Totalt	
	14-15	13-14	14-15	13-14	14-15	13-14
Löner och andra ersättningar	7,3	5,4	61,2	51,4	68,5	56,8
Sociala kostnader	3,8	2,9	24,4	19,9	28,2	22,8
varav pensionskostnader	1,6	1,2	4,0	3,8	5,6	5,0

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader moderbolaget

MODERBOLAGET	Styrelse & ledande befattningshavare		Övriga anställda		Totalt	
	14-15	13-14	14-15	13-14	14-15	13-14
Löner och andra ersättningar	2,6	3,1	0	1,5	2,6	4,6
Sociala kostnader	1,4	1,7	0	0,3	1,4	2,0
varav pensionskostnader	0,6	0,7	0	0,1	0,6	0,8

Ersättningar och övriga förmåner under året för styrelse och ledande befattningshavare i koncernen (belopp i kkr)

	Lön/ Styrelse- arvode	Övriga för- måner	Pensi- ons- kostnad	Totalt 14-15	Totalt 13-14
Styrelsens ordf. Jerker Karlsson	136	0	0	136	114
VD Peter Nilsson 1)	2 118	78	614	2 810	2 444
<i>Andra valda styrelseledamöter</i>					
Ersättning från moderbolag:					
Tage Andersson	56	0	0	56	56
Åke Bergh	56	0	0	56	56
Peter Friberg	58	0	0	58	58
Lars Järnland	56	0	0	56	56
Anders Karlsson	78	0	0	78	78
Kay Nilsson 2)	56	0	0	56	696
Ersättning från dotterbolag:					
Lars Järnland	0	0	0	0	5
Arbetstagarledamöter	28	0	0	28	28
Andra ledande befattningshavare 3)	4 652	351	797	5 773	3 799
	7 267	429	1 411	9 107	7 390

1) Varav 56 (0) utgörs av styrelsearvode.

2) Varav 56 (56) utgörs av styrelsearvode.

3) Varav 259, 19, 6 respektive 284 (0) 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 fem årsanställda.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. För arbete utöver ordinarie styrelsearbete utgår normalt inte någon särskild ersättning. Arbetstagarrepresentanter erhåller ett mindre styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs under räkenskapsåret 2014/15 av lön, 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. För räkenskapsåret 2014-15 uppnåddes inte av styrelsen fastlagda mål och inga ytterligare optioner intjänades. Då lösenpriset är högre än börskursen har inte någon förmån uppstått i moderbolaget medan en personalkostnad på 74 kkr (74) 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 2015 av 100 procent (100) män. Koncernens ledning består av 100 procent (100) 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 uppsägning 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 tre av de ledande befattningshavarna utgår förutom lön under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande fem till tolv 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	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Revisionsuppdraget	900	482	228	203
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	84	235	84	235
Skatterådgivning	25	4	25	4
Övrigt	-	-	-	-
	1 009	721	337	442

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 kvalitetssäkringstjänster som utförts av EY.

NOT 7 / IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN	
	14-15	13-14
Förvärvad goodwill		
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 25.

Programvaror	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
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	- 2,8	- 2,6	- 0,2	- 0,2
Årets avskrivningar	- 0,2	- 0,2	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 3,0	- 2,8	- 0,2	- 0,2
Redovisat värde	0,1	0,3	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	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Byggnader och mark				
Ingående anskaffningsvärden	155,9	160,2	2,6	2,6
Förvärv av dotterbolag	12,4	-	-	-
Årets investeringar/omklassificeringar	0,3	11,6	0	0
Försäljningar/utrangeringar	- 1,5	- 15,9	- 1,5	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	167,1	155,9	1,1	2,6
Ingående ackumulerade avskrivningar	- 63,8	- 74,0	- 0,8	- 0,7
Försäljningar/utrangeringar	0,3	15,3	0,3	0
Årets avskrivningar	- 6,2	- 5,1	0	- 0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 69,7	- 63,8	- 0,5	- 0,8
Ingående ackumulerade nedskrivningar	- 0,7	0	- 0,7	0
Försäljningar/utrangeringar	0,7	0	0,7	0
Årets nedskrivningar	0	- 0,7	0	- 0,7
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	- 0,7	0	- 0,7
Redovisat värde	97,4	91,4	0,6	1,1
Ovanstående försäljningar/utrangeringar föregående räkenskapsår om -15,9 respektive 15,3 är hänförliga till försäljningen av anläggningen i Järnforsen.				
Varav förvaltningsfastigheter				
Redovisat värde	0,6	0,6	0,6	0,6
Marknadsvärde	0,6	1,4	0,6	1,4

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Skogs- och jordbruksfastigheter				
Ingående anskaffningsvärden	3,1	4,1	1,0	1,0
Försäljningar	- 0,9	- 1,0	- 0,9	0
Redovisat värde	2,2	3,1	0,1	1,0

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Taxeringsvärden:				
Skogs- och jordbruksfastigheter	0,1	0,9	0,1	0,9
Byggnader, övrig mark och markanläggningar	68,9	65,0	0,8	1,4
	69,0	65,9	0,9	2,3

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 8 - FORTS.

Maskiner och andra tekniska anläggningar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Ingående anskaffningsvärden	527,1	590,1	0	0,4
Förvärv av dotterbolag	28,5	-	-	-
Årets investeringar/omklassificeringar	15,0	40,3	0	0
Försäljningar/utrangeringar	- 4,4	-103,3	0	-0,4
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	566,2	527,1	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-379,2	-457,2	0	-0,4
Försäljningar/utrangeringar/omklassificeringar	-1,0	105,4	0	0,4
Årets avskrivningar	-32,2	-27,4	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-412,4	-379,2	0	0
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-14,5	-9,8	0	0
Årets omklassificering/ utrangering	0	-3,1	0	0
Årets nedskrivningar	0	-1,6	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-14,5	-14,5	0	0
Redovisat värde	139,3	133,4	0	0

Av ovanstående försäljningar/utrangeringar föregående år om -103,3 Mkr respektive 105,4 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.

Föregående års nedskrivning som uppgår till 1,6 avser den stängda målerilinjén på Bitusanläggningen i Nybro. Föregående års 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	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Ingående anskaffningsvärden	30,5	32,1	3,0	3,1
Förvärv av dotterbolag	1,0	-	-	-
Årets investeringar/omklassificeringar	-5,1	0,7	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-1,5	-2,3	-0,5	-0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24,9	30,5	2,5	3,0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-24,1	-24,9	-2,4	-2,4
Försäljningar/utrangeringar/omklassificeringar	5,8	2,2	0,3	0,2
Årets avskrivningar	-1,5	-1,4	-0,1	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19,8	-24,1	-2,2	-2,4
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-0,2	-0,2	-0,2	0
Årets upplösning	0,2	0,2	0,2	0
Årets nedskrivning	0	-0,2	0	-0,2
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-0,2	0	-0,2
Redovisat värde	5,1	6,2	0,3	0,4

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Ingående anskaffningsvärde	0	2,1	0	0
Årets nedlagda kostnader	1,0	0	0	0
Omklassificeringar	-2,1	-2,1	0	0
Redovisat värde	1,0	0	0	0

Finansiella leasingavtal Koncernen	MASKINER	
	14-15	13-14
Anskaffningsvärde	63,1	11,6
Ackumulerade avskrivningar	- 46,7	-10,9
Redovisat värde	16,4	0,7
<i>(En del av materiella anläggningstillgångar)</i>		
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	5,4	1,1
Avtalade framtida minimileasingavgifter		
Inom ett år	6,8	0,5
- Dessas nuvärde	6,7	0,5
Mellan ett och fem år	7,1	0,3
- Dessas nuvärde	6,7	0,3
Senare än fem år	0	0
- Dessas nuvärde	-	-

Operationella leasingavtal	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	1,2	0,8	0,1	0,1
Avtalade framtida minimileasingavgifter				
Inom ett år	1,0	0,6	0,1	0,1
Mellan ett och fem år	0,9	0,8	0,1	0,1
Senare än fem år	0	0	0	0

Operationella leasingavtal avser personbilar och kontorsmaskiner.

NOT 9 / RÄNTEINTÄKTER M. M.				
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Ränteintäkter	0,1	0,2	0	0,2
Ränteintäkter från koncernbolag	-	-	4,1	7,4
	0,1	0,2	4,1	7,6

NOT 10 / RÄNTEKOSTNADER M. M.				
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Räntekostnader avseende kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut.	6,6	5,6	0	0,1
Räntekostnader till koncernbolag	-	-	0	0,1
Övriga finansiella kostnader	1,1	0,9	0,1	0,2
	7,7	6,5	0,1	0,4

NOT 11 / SKATT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	8,1	2,8	8,0	5,0
	8,1	2,8	8,0	5,0

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatter	-37,1	-13,4	-36,4	-22,9
Skatt enligt svensk skattesats 22,0 %	8,2	2,9	8,0	5,0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-0,1	0	0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
	8,1	2,8	8,0	5,0

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Uppskjutna skatter				
Byggnader, mark och markanläggningar	2,5	2,6	0	0
Maskiner och inventarier	2,9	1,6	0	0
Skogs- och jordbruksfastigheter	0,4	0,4	0	0
Varulager	-1,0	-0,1	0	0
Upplupna poster	-3,0	-0,6	0	0
Underskottsavdrag	-22,1	-13,3	-17,6	-9,6
Uppskjuten skattefordran	-20,3	-9,4	-17,6	-9,6

Av koncernens uppskjutna skatteskuld/skattefordran (skattefordran redovisas med minustecken) -20,3 Mkr (-9,4) är 2,0 (2,0) Mkr hänförlig till obeskattade reserver. Underskottsavdragen uppgår i koncernen till 100,8 Mkr (59,8) och i moderbolaget till 80,2 Mkr (43,0) och är utan tidsbegränsning. En bedömning har gjorts att det är sannolikt att underskottsavdragen kommer att kunna nyttjas. Se även not 25, viktiga uppskattningar och bedömningar. Uppskjuten skatteskuld i moderbolaget hänförlig till redovisade obeskattade reserver uppgår till 0 Mkr (0).

NOT 12 / ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	KONCERNEN	
	14-15	13-14
Diverse aktier	0	0
Redovisat värde	0	0

Innehaven är onoterade och värderade till anskaffningsvärde.

NOT 13 / VARULAGER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Trävaror	138,4	89,8	0	0
Avverkningsrätter och timmer	30,1	38,7	0	0
Förskott till leverantörer	0	2,4	0	0
Övrigt lager	20,3	20,0	0	0
	188,8	150,9	0	0

Den del av varulagret som redovisas till nettoförsäljningsvärde uppgår till 6,5 Mkr (0). Tidigare nedskrivningar till nettoförsäljningsvärde har under året återförts med 0 Mkr (1,7).

NOT 14 / FÖRUTBETALDA KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Upplupna intäkter skogliga tjänster	4,2	4,4	0	0
Övriga poster	1,4	2,4	0,2	0,4
	5,6	6,8	0,2	0,4

NOT 15 / ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
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 inte 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 16 / LÅNGFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Långfristig del med förfallotidpunkt ett till fem år				
- banklån och avbetalningskontrakt	11,2	101,2	0	0
- finansiell leasing	5,7	0,3	0	0
Senare än fem år				
- banklån och avbetalningskontrakt	0	0	0	0
	16,9	101,5	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 2,50 procent. Säkerheter redovisas i not 19 och likviditets- och kassaflödesrisker inklusive finansiella åtaganden och hanteringen av kort- och långfristig del av låneskulder beskrivs i not 4.

NOT 17 / KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Kortfristig del amorteras inom ett år				
- banklån och avbetalningskontrakt	91,2	8,6	0	0
- finansiell leasing	7,3	0,8	0	0
- utnyttjad del av checkkredit 1)	72,1	48,9	0	0
	170,6	58,4	0	0
- 1 till 30 dagar 2)	158,4	0,7	0	0
- 31 till 90 dagar	2,1	1,5	0	0
- 91 till 365 dagar	10,1	56,2	0	0
	170,6	58,4	0	0

1) Beviljad checkkredit uppgår i koncernen till 141,5 Mkr (68,5). Checkkrediten löper med rörlig ränta som baseras på en rörlig ränta med en följsamhet mot Stibor 90 dagar med påslag på cirka 2,50 procent och med en limitavgift på 0,15 procent per år. Säkerheter redovisas i not 19 och likviditets- och kassaflödesrisker inklusive finansiella åtaganden beskrivs i not 4.

2) Koncernen har avseende resultatmättat Ebitda inte uppfyllt de åtaganden som gällde för den 12-månadersperiod som avslutades den 31 augusti 2015. Efter delårsperiodens utgång har bolagets huvudfinansär skriftligt bekräftat att man inte kommer att utnyttja sin rätt att kräva förtida återbetalning av kreditfaciliteten. Kreditfaciliteten kvarstår därför i sin helhet. Av den del som anges som amortering inom 1 till 30 dagar avser 85,3 Mkr lån och 72,1 checkkredit, tillsammans 157,4 Mkr, vilka om Ebitda-kraven uppfyllts på bokslutsdagen redovisats som långfristiga. Se även sid 34.

NOT 18 / UPPLUPNA KOSTNADER & FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Semesterlöneskuld	7,6	5,4	0,1	0,1
Upplupna löner	9,2	2,1	0,6	0,6
Sociala avgifter	11,3	5,3	0,4	0,4
Övrigt	4,8	9,1	0,2	0,6
	32,9	21,9	1,3	1,7

NOT 19 / STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Fastighetsinteckningar	127,0	100,5	0	0
Företagsinteckningar	295,2	224,3	23,2	23,2
Maskiner och inventarier som är belastade med äganderättsförbehåll	36,5	24,3	0	0
Aktier i dotterbolag	148,8	108,3	165,1	118,1
	607,5	443,8	188,3	141,3

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 20 / ANSVARSFÖRBINDELSER (EVENTUALFÖRPLIKTELSE)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Övriga ansvarsförbindelser	0,4	-	-	-
Borgensåtagande för koncernföretag	-	-	173,8	176,2
	0,4	-	173,8	176,2

Av borgensåtagande för koncernföretag är 158,4 Mkr (159,3) ställda till förmån för kreditinstitut och 15,4 Mkr (16,9) för varuleveranser. Koncernens ansvarsförbindelse avser kapitalförsäkring. Se även övriga avsättningar not 15.

NOT 21 / TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	14-15	13-14	14-15	13-14
Likvida medel				
Kassa och bank	0,4	1,8	0,2	0,2
Betalda räntor och erhållen ränta				
Erhållen ränta	0,1	0,2	4,1	7,6
Erlagd ränta	-6,6	-6,1	0	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar				
Ökning/minskning av posten i balansräkningen	-10,9	-11,6	1,5	1,1
Ökning vid förvärv	43,2	-	-	-
Bokfört värde på sålda tillgångar	-2,1	-2,7	-1,3	0
Årets avskrivning/nedskrivning	-40,2	-36,2	-0,2	-1,1
	-10,0	-50,5	0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.				
Av- och nedskrivning av tillgångar	40,4	36,2	0,2	1,1
Resultat vid försäljning av maskiner och inventarier	0	-4,1	-	-
Resultat vid försäljning av fastigheter	0,6	-1,3	0,6	-
	41,0	30,8	0,7	1,1

NOT 22 / BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	14-15	13-14
Lämnade koncernbidrag	- 37,5	- 25,0
	- 37,5	- 25,0

NOT 23 / 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
Bergs Timber Gransjö AB (556489-3500) Emmaboda	178 390	100 %	100	47,2
CF Berg & Co Invest AB (556186-4702) Hultsfred	1 000	100 %	100	0,2
				165,3

NOT 24 / NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 23. 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 Mkr (0,8). Dessutom har moderbolaget sålt tjänster och fakturerat vissa omkostnader till koncernföretag med 4,2 Mkr (6,5) samt köpt tjänster från koncernföretag med 0 Mkr (0) Mkr.

Ledamöter i styrelsen kontrollerar 23,7 procent (37,1) av rösterna i Bergs Timber AB. Andra ledande befattningshavare kontrollerar 8,9 procent (2,0) 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 2,5 Mkr (16,8) samt sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 3,1 Mkr (6,4) och trävaror till ett värde av 0 Mkr (0,1). Bolag som är närstående till styrelseledamoten Lars Järnland har köpt trävaror till ett värde av 0 Mkr (0,1), sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 0 Mkr (1,5) samt byggnationstjänster 0,2 Mkr (1,5). Ett bolag där styrelseledamoten Anders Karlsson är ordförande har genom en inköpsorganisation köpt trävaror från koncernen till ett värde av 2,3 Mkr (5,3). Styrelseledamoten Kay Nilsson har sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 0 Mkr (0,4) samt köpt trävaror för ett marginellt belopp. Styrelseledamoten Åke Bergh har gjort marginella inköp från koncernbolag. Ett bolag ägt av den ledande befattningshavaren Niklas Sjöfors har sålt skogliga tjänster till ett värde av 1,8 Mkr (-). Den ledande befattningshavaren Jörgen Karlsson har sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 0,1 Mkr (0,1). De ledande befattningshavarna Patrik Siljemark och Per-Åke Bergh har sålt skogsprodukter till koncernen till ett värde av 0,1 Mkr (-) respektive 0,1 Mkr (0). De ledande befattningshavarna Henrik Egnell och Patrik Siljemark 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 25 / 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:

Uppskjutna skattefordringar/skattemässiga underskott

Uppskjutna skattefordringar uppgår till 20,3 Mkr varav 22,1 Mkr är hänförligt till underskottsavdrag. Totala skattemässiga underskottsavdrag uppgår i koncernen till 100,8 (59,8) Mkr. För att få redovisa uppskjuten skattefordran krävs att det föreligger hög sannolikhet för att skattepliktiga överskott kommer att genereras. Koncernen har under flera år redovisat negativa resultat. Ett flertal åtgärder har vidtagits. I Mörlunda har en investering i en ny effektiv såglinje genomförts. I Orrefors har neddragningar gjorts för att anpassa produktionsnivån till en nivå som vid rådande marknadsförutsättningar ger bästa resultat. Sågverket i Gransjö har förvärvats och synergier i form av gemensam råvaru-, marknads- och ekonomiorganisation har förverkligats. Utöver detta har koncernens finansiella ställning stärkts genom den genomförda nyemissionen, försäljning av skogsfastigheter och förnyelse av koncernens kreditavtal. De vidtagna åtgärderna har också gjort att resultatet från den löpande verksamheten rensat för engångseffekter succesivt förbättrats. Mot bakgrund av detta och de prognoser och bedömningar som gjorts över framtida investeringsbehov och resultatutveckling anser styrelsen att det finns övertygande skäl för att skattepliktiga överskott kommer att genereras.

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 för-lusterna har prövning gjorts avseende om något nedskrivningsbehov föreligger. Koncernens verksamhet består av produktion och försäljning av sågade och vidareförädlade trävaror. Verksamheten bedrivs i två rörelsedrivande dotterbolag med gemensamma funktioner för råvaruansaffning, marknad och ekonomi. Kon-cernen har tre producerande enheter där inriktningen för varje enhet styrs av att främja koncerns resultat. Mot bakgrund av detta görs nedskrivningsprövning mot nyttjandevärdet från koncernens kassagenererande förädlingsverksamhet.

Vid framräkning av nyttjandevärdet har för den kassagenererande enheten gjorts viktiga uppskattningar och bedömningar om den framtida ekonomiska ut-vecklingen. De viktigaste parametrarna för verksamheten avser utveckling av pro-duktionsvolym, leveransvolym, råvarupriser och försäljningspriser. Antagan-det 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 ut-hålliga nivån på EBITDA uppgår sammanvägt för koncernens verksamhet till 8,0 procent (7,5). Den ökade EBITDA nivån jämfört med föregående år förklaras av de åtgärder som vidtagits inom koncernen och som förväntas öka andelen vidareför-ädlade varor och därmed ge högre marginaler. Efter det femte året har ett livslångt tillväxtantagande på 2,5 procent (2,5) gjorts baserat på det femte prognosåret. De prognostiserade kassaflödena har sedan nuvärdesberäknats med en diskonte-ringsränta om 10,2 procent (9,6) efter skatt vilket motsvarar 12,5 % före skatt. Dis-konteringsräntan motsvarar en bedömd genomsnittlig kapitalkostnad, det vill säga den vägda summan av avkastningskrav på eget kapital och kostnaden för externt upplånat kapital justerat för bransch och företagsspecifika faktorer (WACC).

Utfallet från prövningen visar följande resultat;

	EBITDA- marginal	Terminal- tillväxt	WACC	Operativt kapital
Återvinningsvärde	8,0%	2,5%	10,2%	530 Mkr
Redovisat värde				433 Mkr
Marginal/Övervärde				97 Mkr

Då återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet föreligger inget nedskrivningsbehov.

Känslighetsanalys	Terminaltillväxt	WACC
Antaget värde i modellen	2,5 %	10,2 %
Ändrat värde + 1 % ger	+54,7 Mkr	-58,3 Mkr
Ändrat värde – 1 % ger	-42,1 Mkr	+ 75,8 Mkr

Känslighetsanalysen visar att marginalen är tillräckligt stor för att klara en negativ förändring enligt ovan. Vi har även simulerat en sänkning av den uthålliga Ebitda-nivån med 1 %. Vid en sänkning med 1 % av uthållig Ebitda-nivå sänks återvin-ningsvärdet med 77 Mkr. Beräkningarna visar att även denna förändring ryms inom marginalen. Då marginalen är liten kommer styrelsen att fortsatt följa utvecklingen av de nyckelfaktorer som ligger till grund för beräkningarna.

NOT 26 / FÖRVÄRVSANALYS GRANSJÖVERKEN AB

Betalningen av aktierna i Gransjöverken har gjorts genom apportemission av 16 856 399 aktier av serie B i Bergs Timber. Förvärvspriset på aktierna uppgick till 42 140 997 kronor och därutöver transaktionskostnaderna till 5,0 Mkr. Efter genom-fört förvärv har de tidigare ägarna i Gransjöverken en ägarandel som motsvarar 14,9 procent av aktierna och rösterna i Bergs Timber.

Gransjöverken ingår i koncernen från och med kvartal 2, och har påverkat kon-cernens nettoomsättning med 181,9 Mkr och resultat efter finansiella poster med 3,8 Mkr. Gransjöverken hade, om de ingått under Bergs Timbers hela räkenskapsår 2014-2015, tillfört koncernens nettoomsättning 245,6 Mkr och resultat efter finan-snetto 5,4 Mkr.

En förvärvsanalys upprättades med ledning av börskursen på transaktionsdagen. Köpeskillingen 42,1 Mkr fördelas enligt nedan;

Identifierbara nettotillgångar	Totalt (Mkr)
Materiella anläggningstillgångar	43,2
Finansiella anläggningstillgångar	3,3
Varulager	55,7
Kundfordringar	20,7
Övriga kortfristiga fordringar	16,7
Kassa och bank	2,6
Långfristiga skulder	-6,9
Kortfristiga skulder	-93,2
	42,1

Ytterligare information om förvärvet av Gransjöverken framgår av förvaltningsbe-rättelsen sid 33 under rubriken "Förvärv av Gransjöverken AB".

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 4 december 2015. Årsredovisningen och koncernredovisningen föreslås fastställas på årsstämman den 21 januari 2016. 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 4 december 2015



Lars Gustafsson
Styrelsens ordförande



Tage Andersson
Styrelseledamot



Åke Bergh
Styrelseledamot



Magnus Wennerholm
Styrelseledamot



Peter Nilsson
Styrelseledamot och Verkställande direktör

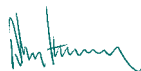


Lars Pettersson
Styrelseledamot
Utsedd av de anställda



Reino Thapper
Styrelseledamot
Utsedd av de anställda

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 december 2015



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 2014-09-01 – 2015-08-31.

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 2015 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de anta-

gits 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 2014-09-01 – 2015-08-31.

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 4 december 2015



Anders Johansson
Auktoriserad revisor



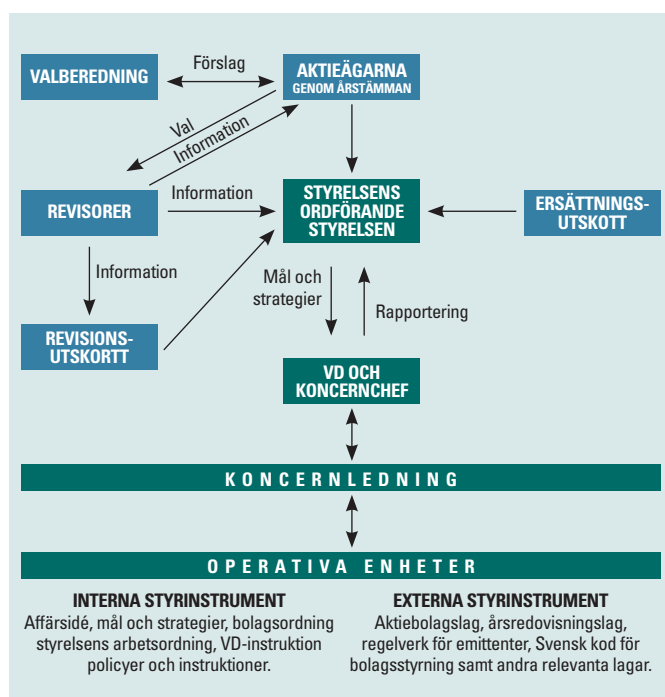
Franz Lindström
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Bergs Timber AB (publ) 2014-2015 (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:

STYRNINGSTRUKTUR 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 Bergs timbers 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 styrelse och VD, 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 2015

Bergs Timber höll sin årsstämma i Hultsfred den 22 januari 2015. Vid årsstämman närvarade drygt 50 aktieägare, dessa representerade 39,3 procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes advokat Magnus Wennerholm. Följande beslut fattades vid årsstämman. Samtliga beslut var enhälliga.

Beslut:

- Årsstämman fastställde styrelsens förslag till vinstdisposition, alla vinstmedel överfördes i ny räkning. Utdelning om 0,00 SEK per aktie utgår.
- Årsstämman beslutade att styrelsen skall bestå av sju ledamöter och ingen suppleant. Styrelseledamöterna Åke Bergh, Peter Friberg, Anders Karlsson, Jerker Karlsson, Kay Nilsson och Peter Nilsson omvaldes till ordinarie ledamöter. Lars Gustafsson nyvaldes till ordinarie ledamot. Till styrelseordförande omvaldes Jerker Karlsson.

- Arvode till styrelseordförande fastställdes till 3,0 prisbasbelopp och 1,25 prisbasbelopp till övriga stämموالدا 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 nyvaldes Lars Gustafsson.
- 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 marknadsmissiga villkor, dock maximalt 11 000 000 SEK i aktiekapital (motsvarande 11 000 000 aktier av serie B).

VALBEREDNING

Enligt koden skall Bolaget ha en valberedning och på årsstämma 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 årsstämma.

På årsstämma den 22 januari 2015 beslutades att Bergs Timbers valberedning skall utgöras av följande ledamöter: Bo Stureson (omvald ordförande), Bertil Lönnäs och Per-Åke Bergh. 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 årsstämma 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.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2015

Bergs Timber höll extra bolagsstämma i Hultsfred den 26 oktober 2015. Vid bolagsstämma närvarade cirka 20 aktieägare, dessa representerade 52,1 procent av rösterna. Till stämman ordförande valdes advokat Jesper Schönbeck. Följande beslut fattades vid årsstämma. Samtliga beslut var enhälliga.

Beslut:

- Bolagsstämma beslutade att styrelsen skall bestå av fem ledamöter och ingen suppleant. Styrelseledamöterna Åke Bergh, Lars Gustafsson och Peter Nilsson omvaldes till ordinarie ledamöter. Tage Andersson och Magnus Wennerholm nyvaldes till ordinarie ledamöter. Till styrelseordförande nyvaldes Lars Gustafsson.
- Arvode till styrelseordförande fastställdes till 3,0 prisbasbelopp och 1,25 prisbasbelopp till övriga stämموالدا ledamöter. Därutöver utgår arvode till ordförande i revisionsutskottet med 0,5 prisbasbelopp och att övriga ledamöter i revisionsutskottet arvoderas med ett dagarvode uppgående till 2 500 SEK per sammanträde. Vidare arvoderas ledamöter i ersättningsutskottet med ett dagarvode uppgående till 2 500 SEK per sammanträde.
- På efterföljande konstituerande styrelsemöte nyvaldes Lars Gustafsson till ordförande i styrelsens revisionsutskott. Till övriga ledamöter i revisionsutskottet nyvaldes Åke Bergh och Magnus Wennerholm. På efterföljande konstituerande styrelsemöte nyvaldes Lars Gustafsson till ordförande i styrelsens ersättningsutskott. Till övriga ledamöter i ersättningsutskottet nyvaldes Åke Bergh och Magnus Wennerholm.



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 styrelseuppdraget genom beslut vid bolagsstämma. Vid Bergs Timbers årsstämma 2015 omvaldes, enligt valberedningens förslag, följande styrelse till ordinarie ledamöter: Åke Bergh, Peter Friberg, Anders Karlsson, Jerker Karlsson, Kay Nilsson och Peter Nilsson. Lars Gustafsson nyvaldes till ordinarie ledamot. Till ordförande omvaldes Jerker Karlsson. Oberoende ledamöter ingår i enlighet med de krav som Nasdaq OMX ställer. Vid extra bolagsstämma den 26 oktober valdes en delvis ny styrelse enligt vad som framgår ovan. Oberoende ledamöter ingår även i den nyvalda styrelsen i enlighet med de krav som Nasdaq OMX ställer. En presentation av styrelsen finns på hemsidan www.bergstimber.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 förelår 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 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 2014/2015 sammanlagt bestått av sju 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	7 (9)		
Åke Bergh	13 (14)		
Peter Friberg	14 (14)	4 (4)	
Lars Gustafsson	5 (5)		0 (0)
Lars Järnland	9 (9)		1 (1)
Anders Karlsson	14 (14)	4 (4)	1 (1)
Jerker Karlsson	14 (14)	3 (4)	1 (1)
Kay Nilsson	14 (14)		
Peter Nilsson	14 (14)		
Reino Thapper 1)	12 (14)		
Lars Pettersson 1)	14 (14)		
Patrik Ivarsson 2)	11 (14)		
Maria Berggren 2)	9 (14)		

Inom parentes presenteras det totala antalet möten under räkenskapsåret 2014/15.

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 2015 till 489 500 SEK. I tabellerna nedan redovisas ersättningen till styrelsen under 2014 och 2015 fördelat på respektive styrelseledamot. Ett arvode om 0,5 prisbasbelopp utgår som ersättning till ordföranden för revisionsutskottet.

- Totalt styrelsearvode: 489 500 SEK
- Styrelseordförandearvode: 133 500 SEK
- Fem ordinarie ledamöter: 55 625 SEK/ledamot
- Ordförande i revisionsutskottet arvode: 77 875 SEK
- Ledamöter i revisionsutskottet, dagsarvode 2 500 SEK per sammanträde.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN I ENLIGHET MED ÅRSSTÄMMANS BESLUT I JANUARI 2014

Namn	Funktion	Styr. arvode	Rev. utskott	Summa
Jerker Karlsson	Ordförande	133 200	2 500	135 700
Tage Andersson	Ledamot	55 500		55 500
Åke Bergh	Ledamot	55 500		55 500
Peter Friberg	Ledamot	55 500	2 500	58 000
Lars Järnland	Ledamot	55 500		55 500
Anders Karlsson	Ledamot	55 500	22 200	77 700
Peter Nilsson	Ledamot, VD	55 500		55 500
Kay Nilsson	Ledamot	55 500		55 500
Totalt				548 900

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN I ENLIGHET MED ÅRSSTÄMMANS BESLUT I JANUARI OCH OKTOBER 2015

Namn	Funktion	Styr. arvode	Rev. utskott	Summa
Jerker Karlsson	Ordförande	100 125		100 125
Lars Gustafsson	Ordförande	75 094	5 563	80 657
Tage Andersson	Ledamot	13 906		13 906
Åke Bergh	Ledamot	55 625		55 625
Peter Friberg	Ledamot	41 719		41 719
Anders Karlsson	Ledamot	41 719	16 687	58 406
Peter Nilsson	Ledamot, VD	55 625		55 625
Kay Nilsson	Ledamot	41 719		41 719
Magnus Wennerholm	Ledamot	13 906		13 906
Totalt				461 688



REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet utgjordes intill den 26 oktober 2015 av styrelseledamöterna Anders Karlsson (ordförande), Peter Friberg och Jerker Karlsson och därefter av Lars Gustafsson (ordförande), Åke Bergh och Magnus Wennerholm.

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. Vid dessa sammanträde har även bolagsledningen deltagit.



ERSÄTTNINGSAUTSKOTT

Ersättningsutskottet utgjordes intill den 26 oktober 2015 av Jerker Karlsson (ordförande), Anders Karlsson och Lars Gustafsson och därefter av Lars Gustafsson (ordförande), Åke Bergh och Magnus Wennerholm.

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 sju 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 2015:

- *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 anställde 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 tas 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 2014/2015

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension.

För verksamhetsåren 2014/2015 och 2013/2014 utbetalades ersättning enligt tabellen nästa sida:

Ersättning till	År	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner 1)	Pensioner	Övrig ersättning	Summa
Koncernchef och VD	2013/2014	1 934	0	41	469	0	2 444
Koncernchef och VD	2014/2015	2 118	0	78	614	0	2 810
Övriga ledande befattningshavare	2013/2014	2 983	0	281	535	0	3 799
Övriga ledande befattningshavare 2)	2014/2015	4 625	0	351	797	0	5 773

1) Övriga förmåner består av sedvanliga icke-monetära förmåner såsom företagsbilar och företagshälsövård.
2) Varav 259, 19, 6 respektive 284 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 policyer och riktlinjer. Exempel på sådana dokument är:

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

Koncernledningen följer löpande upp den ekonomiska och finansiella rapporteringen samt viktiga affärshändelser. Finansiella rapporter och sammanställningar görs av koncernens ekonomiavdelning. Den operativa uppföljningen sker enligt en etablerad struktur där orderingång, fakturering, likviditet, resultat, kapitalbindning och andra för koncernen viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledningen. En annan viktig och koncerngemensam del i den interna kontrollen är den kvartalsvisa prognosprocessen. Styrelsens uppföljning sker vid styrelsemöten i samband med varje kvartalsbokslut där Bolagets finansiella ställning och resultat behandlas i enlighet med styrelsens arbetsordning. Styrelsens revisionsutskott har uppdraget att utvärdera hur Bolagets system för intern kontroll av den finansiella rapporteringen fungerar och hålla sig väl

insatt i väsentliga värderingar och bedömningar som ligger till grund för de finansiella rapporterna. Koncernens ekonomiavdelning ansvarar för den löpande uppföljningen av den interna kontrollen.

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

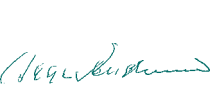
AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Bolaget tillämpar 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 4 december 2015

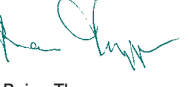

Lars Gustafsson
Styrelsens ordförande


Tage Andersson
Styrelseledamot


Åke Bergh
Styrelseledamot


Magnus Wennerholm
Styrelseledamot


Lars Pettersson
Styrelseledamot
Utsedd av de anställda


Reino Thapper
Styrelseledamot
Utsedd av de anställda


Peter Nilsson
Styrelseledamot och
Verkställande direktör

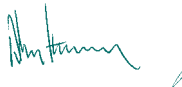
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten
Till årsstämman i Bergs Timber AB (publ), org.nr 556052-2798

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014-09-01 – 2015-08-31 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 4 december 2015


Anders Johansson
Auktoriserad revisor


Franz Lindström
Auktoriserad revisor

Styrelsens ordinarie ledamöter



LARS GUSTAFSSON



TAGE ANDERSSON



ÅKE BERGH



PETER NILSSON



MAGNUS WENNERHOLM



LARS PETTERSSON



REINO THAPPER

LARS GUSTAFSSON

Befattning: Styrelseordförande från 26 okt. 2015.

Född: 1951.

Utbildning: Högskoleutbildning inom ekonomi och juridik.

Tidigare verksam inom försäkringsbranschen, bl. a som skadestyrman hos Länsförsäkring Kronoberg under åren 1981-2013.

Tidigare styrelseordförande i Gransjöverken AB.

Ledamot sedan 2015.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Brandskyddsföreningen Kronoberg och Bragu AB. Styrelseledamot i NTF.

Aktieinnehav: 1 077 288 aktier.

Erhållet styrelsearvode: 0 kr

Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 5 (5).

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.

Ledamot från den 20 nov. 2012 till den 22 jan 2015.

Ledamot från den 26 oktober 2015.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande eller ledamot i ATA Holdings dotterbolagsstyrelser.

Aktieinnehav: 15 014 228 aktier via bolag.

Erhållet styrelsearvode: 55 500 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 7 (9)

ÅKE BERGH

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 Sägverkens Riksförbund Ek. För.

Aktieinnehav: 10 351 565 aktier (inkl närstående).

Erhållet styrelsearvode: 55 500 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 13 (14).

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 Sägverksföreningen Säg i Syd ek. för.

Aktieinnehav: 450 000 aktier direkt och via eget bolag.

Erhållet styrelsearvode: 55 500 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 14(14).

MAGNUS WENNERHOLM

Befattning: Styrelseledamot.

Född: 1968.

Advokat och delägare i advokatfirman Glimstedt i Växjö och verksam inom affärsjuridik..

Utbildning: Jur. Kand.

Ledamot från den 26 oktober 2015.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i stiftelsen Nyföretagarcentrum och har ytterligare uppdrag som suppleant och delgivningsbar person i andra styrelser.

Aktieinnehav: Inga

Erhållet styrelsearvode: 0 kr

Mötesnärvaro 14-15: 0 (0)

LARS PETTERSSON ¹⁾

Befattning: Arbetstagarrepresentant.

Född: 1963.

Anställd i Orrefors sedan 2002.

Utbildning: -

Ledamot sedan 2011.

Aktieinnehav: Inga aktier.

Erhållet styrelsearvode: 9 250 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 14 (14).

REINO THAPPER ¹⁾

Befattning: Arbetstagarrepresentant.

Född: 1956.

Anställd i Mörlunda sedan 1972.

Utbildning: -

Ledamot sedan 1989.

Aktieinnehav: Inga aktier.

Erhållet styrelsearvode: 9 250 kr.

Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 12 (14).

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: 4 625 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 9(14).

PATRIK IVARSSON ¹⁾

Befattning: Suppleant, Arbetstagarrepresentant.
Född: 1967.
 Utsedd av de anställda
Utbildning: –
Suppleant sedan 2010.
Aktieinnehav: 42 000 aktier.
Erhållet styrelsearvode: 4 625 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 14-15: 11(14).

Ledande befattningshavare



PETER NILSSON

Född: 1963.
Befattning: Verkställande direktör och koncernchef.
Anställd: 2013.
Aktieinnehav: 450 000 aktier direkt och via eget bolag.



PER-ÅKE BERGH

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



JÖRGEN KARLSSON

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



HENRIK EGNELL

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



PATRIK SILJEMARK

Född: 1963.
Befattning: Platschef Orrefors och Gransjö.
Anställd: I Gransjö sedan 2002.
Aktieinnehav: 1 105 965 aktier direkt och via eget bolag.



NIKLAS SJÖFORS

Född: 1972.
Befattning: Råvaruchef.
Anställd: 2009.
Aktieinnehav: 6 883 197 aktier direkt och via egna bolag.



ROGER ECKERSTIG

Född: 1977.
Befattning: Platschef Mörlunda.
Anställd: 2011.
Aktieinnehav: 1 000 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 24 se sidan 50.

SUMMARY

OPERATIONS

Bergs Timber produces and sells sawn and processed timber products, with the emphasis on adaptation to customer needs. Production takes place at three sawmill plants in Mörlunda, Orrefors and Gransjö, as well as at the timber preservation facility 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 following the acquisition of Gransjöverken and agreed cutbacks at Orrefors is approximately 345,000 m³ of sawn timber, more than half of which consists of value added products. Bitus produces around 165,000 m³ of preserved timber per year. Of the Company's timber products, more than 80% is exported, mainly to the UK, Denmark and the Middle East/North Africa.

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 around the Group's sawmills. The Group 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 853.4 (665.2) million. Net sales for comparable units totalled SEK 671.5 (665.2) million. Sales are also being positively impacted by the acquisition of Gransjöverken.

The Group reports a loss of SEK -37.1 (-13.4) million after financial items. A loss of SEK -29.0 million (-10.6 million) after tax was recorded, resulting in earnings per share of SEK -0.26 (-0.09) after tax. Earnings before depreciation items were lower than last year. The deterioration is due to major non-recurring costs that were charged to earnings for the year. These items consist mainly of restructuring costs at the Orrefors plant, transaction costs relating to the acquisition of Gransjöverken and the effects of changes in industry conditions on the valuation of inventories. Last year, earnings were positively impacted by non-recurring items, including, first and foremost, an insurance claim payment in connection with the fire at Bitus. Excluding non-recurring costs, earnings before depreciation items were higher than last year. The principal factors driving the improvement were higher productivity at our plants and slightly higher net selling prices in the financial year than in the preceding year.

Production of sawn timber totalled 321,000 m³, an increase of 97,000 m³. Excluding Gransjöverken, production was around 11% higher for comparable units. The increase was attributable to the Mörlunda plant.

LIQUIDITY, INVESTMENT AND TIED-UP CAPITAL

Available cash and cash equivalents, including unused overdraft facilities, total SEK 69.8 (34.8) million, including unused overdraft facilities of SEK 69.4 (33.1) million. In addition,

approximately SEK 11.2 (5.8) million in unutilized guarantee and investment facilities is available. The Group's interest-bearing liabilities after deduction of cash and cash equivalents total SEK 187.1 (158.1) million. During the year, net debt rose by SEK 29.0 million, due entirely to the acquisition of Gransjöverken. The Group's equity/assets ratio is 47.2 (51.6) %. Total interest expense for the financial year is higher than last year, as a result of higher indebtedness in connection with the acquisition of Gransjöverken. The interest expense for comparable units is lower than last year. The Company's total overdraft limit is SEK 141.5 (82) million.

In August 2015, the credit facility with the Company's principal financier was renewed. The new credit facility extends to a total of SEK 183.8 million and runs until 30 November 2016. The facility is intended to cover refinancing of the major share of the Group's existing loans and the establishment of an overdraft facility and bank guarantee levels. The credit facility is not subject to any amortisation requirement during the agreement period. 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 annual distribution of profit should not exceed 50% of profit for the year. As regards the EBITDA item, the Group has not fulfilled the obligations that applied to the 12-month period ending on 31 August 2015.

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

	14-15	13-14
Net sales	853.4	665.2
Operating costs	-842.5	-636.1
Depreciation and impairments	-40.4	-36.2
Operating loss	-29.5	-7.1
Net financial items	-7.6	-6.3
Loss after financial items	-37.1	-13.4
Tax on profit for the year	8.1	2.8
Net loss for the year	-29.0	-10.6

Consolidated Balance Sheet, 31 August (SEK million)

	2015	2014
Assets		
Intangible assets	1.9	2.1
Property, plant and equipment	245.0	234.1
Financial assets	21.8	10.9
Current assets	294.9	241.1
Cash and bank deposits	0.4	1.8
Total assets	564.0	490.0
Equity and liabilities		
Equity	266.0	252.8
Long-term liabilities	17.5	102.1
Current liabilities	280.5	135.1
Total equity and liabilities	564.0	490.0

After the end of the reporting period, the Company’s principal financier confirmed in writing that it did not intend to exercise its right to demand early repayment of the credit facility. As a result, the credit facility remains in place in its entirety. According to IAS 1, point 74, a liability is to be recognised as current even if the lender has confirmed prior to the reporting date that it will not demand repayment. As a result, the entire credit amount under the credit facility is recognised as current.

The credit facility also comprises a commitment on the Company’s part to take measures designed 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.

In addition to this credit facility, Gransjöverken AB has an overdraft facility totalling SEK 58.0 million. This facility is being reduced by SEK 500 thousand per month.

Investments by the Group during the financial year totalled SEK 10.0 (50.5) million. The biggest single items comprise an investment of SEK 6.1 million in loading machines and trucks and supplementary investments of SEK 1.6 million in the small-timber line at Mörlunda.

DESCRIPTION OF GRANSJÖVERKEN

Gransjöverken conducts sawmill operations at Eriksmåla, just 18 km from Bergs Timber’s facility at Orrefors. Today, Gransjöverken has total capacity of around 110,000 m³, focusing in particular on sawn and planed spruce timber products. Net sales for the 2014 financial year totalled SEK 226 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.

It is intended that payment for the shares in Gransjöverken will be made through the issue of 16,856,399 new series “B” shares in Bergs Timber. The acquisition cost amounted to SEK 42,140,997 and following completion of the acquisition, the former shareholders in Gransjöverken hold shares representing 14.9% of the shares and votes in Bergs Timber.

An acquisition analysis was drawn up on the basis of the actual share price on the day of the transaction. The purchase price of SEK 42.1 million was made up as follows:

Identifiable net assets	Total (SEK million)
Property, plant and equipment	43.2
Financial assets	3.3
Inventories	55.7
Accounts receivable	20.7
Other current receivables	16.7
Cash and bank deposits	2.6
Non-current liabilities	-6.9
Current liabilities	-93.2
	42.1

OUTLOOK

Construction worldwide is on the increase and forecasts for timber consumption indicate an annual increase of 4% in the period up to 2018. The volume of building in Sweden is rising and forecasts now suggest that in 2016 we will achieve a level of 50,000 new homes. The important UK market continues to post strong growth. The war in Syria continues and the political unrest in North Africa and the Middle East persists, creating uncertainty as to the future. Our business in these markets is feeling the effects, in particular, of problems in the banking system. At the same time, the evidence shows that consumption of timber products is holding firm at a high level.

The pace of production remains high in many areas. Our own area, Götaland, west Sweden, accounted for a major share – 13% – of the production increase. Despite the rise in demand, inventory levels in timber products were too high, and we encountered falling prices in several markets. This was to some extent offset by a weakening of the Swedish krona. Inventory levels declined somewhat over the summer. At the same time, we cannot at present see any sign that the pace of production in our segment is slowing. We anticipate continued uncertainty during the autumn and winter regarding growth in the timber market, while at the same time selling prices for by-products from the sawmills are at a historically low level.

Over a few years Bergs Timber has deployed a number of measures to improve efficiency in the business. These included closure of Järnforsen and changes and cutbacks at Mörlunda and Bitus and in administration. At the same time, Gransjöverken was acquired. The scaling back of operations at Orrefors now in progress is delivering an improved cost structure and an opportunity to concentrate business activities to our main markets in Sweden and the UK. This and the provisions and impairments now made will combine to strengthen Bergs’ position.

Finansiella nyckeltal, ordlista och volymmått

FINANSIELLA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på totalt kapital

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

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 dividerad med nuvarande antal aktier.

Nettoskuldsättningsgrad

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

Nettovinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

P/E-tal

Aktiekurs vid årets slut dividerad 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.

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 stubbskåret. 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, erhålls 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 21 januari 2016 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 15 januari 2016.
- 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 18 januari 2016 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 15 januari 2016.

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 18 januari 2016 under ovanstående adress.

HANDLINGAR INFÖR ÅRSSTÄMMAN

Alla aktieägare som anmält intresse via särskilt utskick kommer att få årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/15 hem-sänd i början på januari. Årsredovisningen samt fullständi-ga kallelsehandlingar finns också att ladda ner från bolagets hemsida. Redovisningshandlingar, revisionsberättelser och övriga handlingar att behandla på årsstämman, som skall hål-las tillgängliga enligt aktiebolagslagen, finns på bolagets kon-tor med adress Bergs Timber AB (publ), Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda fr.o.m. 2015-12-18 och kan på begäran sändas till dem, som så önskar och uppger sin postadress. Samtliga ovan-stående 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 21 januari 2016.
- Delårsrapport september-februari, den 7 april 2016.
- Delårsrapport september-maj, den 30 juni 2016.
- Bokslutskommuniké för helår september-augusti 2015/16, den 6 oktober 2016.

ORGANISATIONSNUMMER

Organisationsnumret är för	
Bergs Timber AB (publ)	556052-2798
Bergs Timber Production AB	556153-6789
Bergs Timber Gransjö AB	556489-3500

ANMÄLNINGSBLANKETT

Till årsstämma för Bergs Timber AB (publ) torsdagen den 21 januari 2016.
Faxas till 0495-231 29

Namn.....

Personnummer/organisationsnummer.....

Adress.....

Postadress.....

Telefonnummer.....

Antal aktier.....

Önskar deltaga 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 21 januari 2016.

Namn.....

Personnummer.....

Namn.....

Personnummer.....

FULLMAKT

Att användas vid årsstämma för Bergs Timber AB (publ) torsdagen den 21 januari 2016.

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. Registreringsbeviset får vara högst ett år gammalt.



Adresser till våra kontor och anläggningar

HUVUDKONTOR

Bergs Timber AB (publ)

Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel: 010-19 98 500
Fax: 0495-231 29
Org.nr: 556052-2798
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: 0481-308 10
E-post: orrefors@bergstimber.se

Bergs Timber Gransjö AB Gransjö

361 94 Eriksmåla
Tel: 0471-73 52 00
Fax: 0471-73 52 20
E-post: info@gransjoverken.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