

ÅRSREDOVISNING 2008 - 2009



BERGS
TIMBER

90 år sedan starten

År 1919 startade Carl Fabian Berg det företag som under decennier kom att heta C F Berg & Co. Carl Fabian var snickare till yrket och hade behov av virke. Han startade upp verksamheten med mobila sågverk som flyttades från plats till plats i skogen. Förutom virke framställde företaget också träkol, som producerades i kolmilor, och gengasved. Verksamheten kom först på 1940-talet till den plats där sågverket i Mörlunda ligger idag.

Sonen Alf Bergh flyttade hem och hjälpte till med verksamheten. Alf hade dessförinnan varit specerihandlare i Påskallavik, en liten ort som ligger söder om Oskarshamn.

En brand ödelade stora delar av sågverket i början på 1950-talet. Alf funderade nästan ett år på om han skulle bygga upp verksamheten på nytt. Återuppbyggnaden berodde nog mycket på att en, på den tiden, modern torkanläggning hade klarat lågorna.

Alf blev 88 år och fanns ända fram till sin bortgång med i styrelsen för bolaget, vilket gjorde honom till den då äldste styrelseledamoten i ett börsnoterat företag.

Förutom trävaror har bolaget under en tid även tillverkat dörrar och arbetskläder. Produktionen av arbetskläder startades för att kvinnorna på orten och de kvinnor som flyttade med männen skulle ha sysselsättning. Idag leds verksamheten av Alfs son Åke Bergh som funnits med i verksamheten sedan år 1972. Sedan några år tillbaka finns också hans son och svärson med i företaget.

Företaget noterades på Stockholmsbörsen 1984. Sedan 2006 heter företaget Bergs Timber AB.



CARL FABIAN BERG



ALF BERGH





FOTO: Pelle Lindström

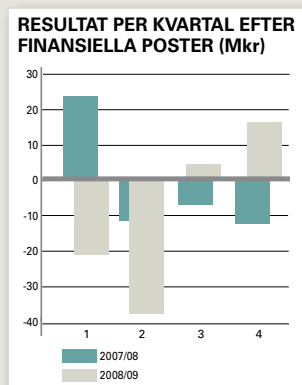
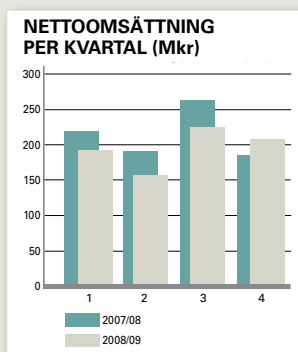
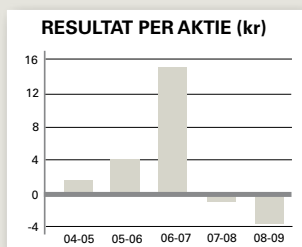
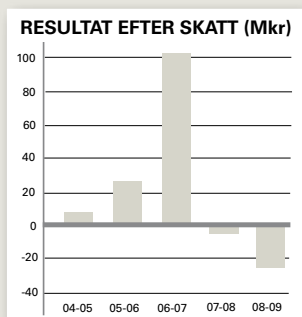
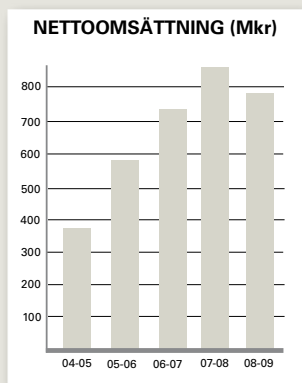
Innehåll

Bergs Timber i korthet	4
Verkställande direktör har ordet	6
Affärsmodell, verksamhet och strategi	10
Drivkrafter för resultatutveckling	12
Vår personal	13
Betydelsefull råvara	14
Långsiktigt samarbete	16
Anläggningar och produktion	18
Produkter och försäljning	20
Världshandel, konkurrenter och kunder	22
Trävarumarknad	25
Miljöpolicy	30
Hållbarhetsutveckling	31
Risk- och känslighetsanalys	32
Aktien	33
Fem år i sammandrag	34

ÅRSREDOVISNING 2008 – 2009

Förvaltningsberättelse	36
Resultaträkning • koncernen	38
Balansräkning • koncernen	38
Kassaflödesanalys • koncernen	39
Förändring eget kapital • koncernen	39
Resultaträkning • moderbolaget	40
Balansräkning • moderbolaget	40
Kassaflödesanalys • moderbolaget	41
Förändring eget kapital • moderbolaget	41
Noter till de finansiella rapporterna	42
Revisionsberättelse	55
Bolagsstyrning i Bergs Timber	56
Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare	60
Summary	62
Kurzfassung	63
Ekonomiska begrepp	64
Årsstämma/ekonomiska rapporttillfällen	65
Adresser	66

Bergs Timber i korthet



Räkenskapsåret som har gått

(september 2008 – augusti 2009)

- Nettoomsättningen uppgick till 779,7 (858,6) Mkr, rörelse-resultatet blev -25,0 (10,0) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -38,5 (-5,7) Mkr.
- Resultat efter skatt blev -26,9 (-4,8) Mkr vilket gav ett resultat per aktie med -3,90 (-0,70) kronor per aktie.
- Det försämrade resultatet i jämförelse med föregående räkenskapsår beror främst på försämrade försäljningspriser för sågade trävaror -33 Mkr.
- Räkenskapsårets resultat har påverkats av valutakurseffekter med 4,0 (1,4) Mkr.
- Fortsatt kapitalrationalisering har, trots ett negativt resultat och lägre utlastning än föregående år, medfört ett positivt kassaflöde för räkenskapsåret från den löpande verksamheten uppgående till 51,8 (34,8) Mkr.
- Produktionen av sågade trävaror har minskat med 4 procent under räkenskapsåret.

Kvartal 1

- Nettoomsättningen uppgick till 191,6 (219,4) Mkr, rörelse-resultatet blev -17,7 (27,4) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -21,9 (24,2) Mkr.
- Valutakursresultat -6,0 (-0,2) Mkr.
- Finanskrisen slår till med full kraft.

Kvartal 2

- Nettoomsättningen uppgick till 151,9 (191,7) Mkr, rörelse-resultatet blev -34,0 (-7,7) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -38,3 (-11,4) Mkr.
- Valutakursresultat -5,5 (-0,8) Mkr.
- I februari färdigställdes investeringen i en ny tork vid anläggningen i Orrefors.
- Förutom ytterligare prissänkningar på sågade trävaror beror stor del av resultatförsämringen på säsongsmässiga svängningar där kvartal två innehåller färre arbetsdagar med lägre produktion som följd. Även byggnadsaktiviteten och därigenom utleveranser är historiskt lägre i kvartal två vilket detta räkenskapsår förstärks i och med den allmänna konjunkturförsvagningen.

Kvartal 3

- Nettoomsättningen uppgick till 228,4 (263,1) Mkr, rörelse-resultatet blev 7,0 (-2,1) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 4,6 (-6,7) Mkr.
- Valutakursresultat 9,5 (2,1) Mkr.
- Trenden för prisutvecklingen på sågade trävaror vände och priserna började stiga.

Kvartal 4

- Nettoomsättningen uppgick till 207,8 (184,5) Mkr, rörelse-resultatet blev 19,7 (-7,6) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 17,0 (-11,8) Mkr.
- Valutakursresultat 6,0 (0,3) Mkr.
- Det förbättrade resultatet har huvudsakligen påverkats av förbättrade försäljningspriser på trävaror vilket även minskat behovet av inkursreserver på varor av sämre kvaliteter.

Inledningen på det nya räkenskapsåret

- Styrelsen föreslår i likhet med föregående år att ingen utdelning lämnas.
- Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter och då i synnerhet för spån- och bränsleprodukter där vi fått prisförstärkningar för den nya bränslesäsongen. Däremot har vi fått vidkännas prissänkningar på den viktiga biprodukten cellulosaflisen.
- Lagren av stormtimmer efter stormarna Gudrun och Per håller på att ta slut hos flertalet sågverk. Detta tillsammans med även i övrigt små råvarulager och den förbättrade marknaden för trävaror gör att efterfrågan på råvara har ökat. Detta har inneburit allmänt stigande råvarupriser.
- Tack vare en minskad produktion i världen har balansen mellan utbud och efterfrågan av sågade trävaror förbättrats successivt sedan våren 2009 och vi har kunnat få igenom prishöjningar. Tidigare valutakursförändringar har medfört att konkurrenskraften har stärkts för svenska sågverk. Detta har inneburit att svenska sågverk har tagit marknadsandelar från våra konkurrenter ifrån Finland, Tyskland och Österrike. Denna konkurrensfördel har dock under de senaste månaderna förändrats genom den förstärkta svenska kronan och det försvagade brittiska pundet. Detta innebär att trävarubalansen kan komma att äventyras genom ökad produktion framförallt i tyska och österrikiska sågverk.

Mörlunda den 8 oktober 2009



FOTO: Pelle Lindström

Verkställande direktör har ordet



Åke Bergh
Verkställande direktör och koncernchef

Ekonomi i omvandling

Den globala trävarumarknadens utveckling är starkt förknippad med den allmänekonomiska utvecklingen. Världsekonomin står inför en gigantisk omvandling, där mycket tyder på att tillväxtmarknaderna, som drabbats mindre av den finansiella och ekonomiska krisen än industriländerna, tar över som den främsta tillväxtmotorn i världen. Internationella Valutafonden (IMF) uppskattar att produktionen i de asiatiska tillväxtländerna om fem år kommer att vara dubbelt så stor som i euroområdet. I Sydkorea har exempelvis all ledig kapacitet inom tillverkningsindustrin redan tagits i anspråk, varför begynnande tecken på överhettning börjat synas. Förutom Kina har Japan hakat på och ökar exporten till regionen. Detta innebär att kapacitetsutnyttjandet på de asiatiska tillväxtmarknaderna nu är så hög att man räknar med att arbetslösheten snart kommer att börja minska. Dessa länder är oftast mycket mindre skuldsatta och står därför inte inför samma ökning av sparandet och minskning av konsumtionen framöver som industriländerna.

Inom tillväxtmarknaderna kommer den ekonomiska drivkraften framförallt ifrån ökande privatkonsumtion. I Kina, som mer och mer framstår som världens starkaste tillväxtmotor, ökar i dag den privata konsumtionen snabbare än BNP. Konsumtionsandelen är knappt 40 procent av BNP och eftersom hushållens skuldsättning är mycket låg finns det gott om utrymme för att öka konsumtionen under en lång tid framöver.

I många industriländer är i stället hushållssparandet ohållbart lågt samtidigt som skuldsättningen är alltför hög – mest problematiskt är det i USA och i Storbritannien. I dessa länder räknar man med att ett ökat sparande kommer hålla tillbaka konsumtionstillväxten till dess att konsumtionens andel av BNP minskat till mera uthålliga nivåer. Detta bortfall i konsumtionsefterfrågan kommer sannolikt att försvaga konjunkturåterhämtningen trots att bortfallet delvis kommit att kompenseras av export till tillväxtländerna.

I USA kommer återhämtningen sannolikt att bli svag och den normala initiala boomen, då hushållen shoppar loss i samband med att optimismen återvänder, kommer att utebli. Ändå pekar inköpschefsbarometern (ISM), USA:s ledande konjunkturindex, på en stark konjunkturåterhämtning. Risken är dock uppenbar att indexet ifråga överdriver BNP-tillväxten, eftersom de ekonomiska svagheter framförallt finns hos hushållen och småföretagen. Det senaste indexet för november noterades till 53,6, ned från 55,7 månaden innan. Undersökningskommitténs ordförande kommenterade siffrorna med att även om tillväxten dämpades i jämförelse med oktober-siffrorna är tecknen fortsatt uppmuntrande för fortsatt tillväxt, eftersom såväl nya order som produktion ännu ligger på mycket positiva nivåer.

Den exportinriktade svenska ekonomin drabbades svårt när importen i världen kollapsade på grund av den ekonomiska krisen. När exportefterfrågan nu successivt återhämtar sig kommer sannolikt Sveriges stora exportsektor att lyfta tillväxten. Den svenska ekonomin saknar dessutom

många av de svagheter som många andra industriländer har. Hushållens sparande är högt och statens finanser är i god kondition. Statsskulden är låg och budgetunderskottet kommer med stor sannolikhet snart att ersättas av ett överskott om än konstaterandet att Sverige går in i ett valår talar för viss spendersamhet parallellt med ytterligare skattesänkningar. Mycket talar alltså för att Sverige med hjälp av inte minst dessa faktorer under 2010 kommer att växa snabbare än både euroområdet och USA.

Trävarumarknaden

Vid årets internationella Softwoodkonferens, ett forum där olika länders importörer och producenter möts, hade den tidigare dystra stämningen färgad utav finanskris och konjunkturedgång alltsedan mars månad förbytts till något mera förhoppningsfullt. Med tanke på den allmänna ekonomiska krisen, där den globala industriproduktionen bara på ett år fallit med 20 procent till 2001 års nivå, ingav givetvis viss sordin på stämningen. Konsumtionen av trävaror i Europa minskade kraftigt under 2008 och har fortsatt att minska även under 2009. Renovering och tillbyggnad tillsammans med offentliga investeringar utvecklas betydligt bättre än husbyggnad och bidrar alltså med att hålla uppe trävarukonsumtionen. Produktionen av trävaror i Europa under 2009 blir sannolikt cirka 90 miljoner m³. Det innebär en minskning med hela 25 miljoner m³ eller ca 25 procent jämfört med toppåret 2007.

Producenter och importörer var vid konferensen överens om att den minskade produktionen skapat brist på trävaror längs hela kedjan. Lager-nivåerna har under våren sänkts till ett minimum, vilket givit till följd att priserna stigit. Beteendet "ur hand i mun" verkar nu vara högst relevant, då inga aktörer verkar vilja bygga några lager. En orsak till detta är säkert att många helt enkelt är så finansiellt pressade att situationen inte tillåter någon lageruppbbyggnad.

På den stora, och för Bergs Timber viktiga, engelska marknaden förväntas trävarukonsumtionen minska med cirka 4,5 procent i år efter ett fall med nästan 25 procent under 2008. Konsumtionen faller alltså inte lika snabbt som tidigare. Under januari – september i år påbörjades 67 220 bostäder jämfört med 89 440 under samma tid 2008 och 128 690 under samma period 2007 d.v.s. minskning med 25 respektive hela 48 procent. Kurvan pekar dock återigen uppåt och tredje kvartalet i år innebar en ökning med 19 procent jämfört med andra kvartalet. Orderingången till privata bostadsbyggnad planar ut på en låg nivå, medan det offentliga bostadsbyggnad fortsätter att stiga till ny rekordnivå. I likhet med i många andra länder ser man nu kraftiga öknings inom väg- och vattenbyggnad medan affärs- och kontorsbyggnad ligger kvar på låg nivå.

Eftersom den inhemska trävaruproduktionen ligger relativt stabilt på 2,5 – 3,0 miljoner m³ minskar importen mera än själva konsumtionen. Importen under 2009 förväntas sjunka med ytterligare ca 14 procent till under 4,8 miljoner m³. I denna kraftfulla neddragning har dock svenska sågverk klarat sig mycket bra och kan faktiskt under perioden januari – augusti 2009 volymmässigt uppvisa en ökning med 5 procent, vilket inneburit att från att ha en marknadsandel i januari 2007 på 35 procent var den i juni 2009 uppe i 56 procent.

Bergs Timbers försäljning till Storbritannien under verksamhetsåret 2008/09 var 149 400 m³ eller 42,6 procent av den totala trävaruförsäljningen en påtaglig minskning från 54,1 procent året innan. Huvuddelen av volymerna har distribuerats via vårt plocklager i Shoreham i södra England.

Nederländerna är också en utav Bergs Timbers prioriterade marknader. Under verksamhetsåret gick 6,4 procent utav koncernens totala försäljning till denna marknad. En marginell ökning från 5,6 procent året innan. Under 2008 stärkte svenska sågverk sin position som största leverantör av sågade trävaror till Nederländerna och ökade sin försäljning med 6 procent att jämföra med tyska sågverk som minskade sina leveranser under motsvarande period med 18 procent. Även under perioden januari – september 2009 har svenska sågverk behållit sina volymer med en marginell förstärkning på en procent.



FOTO: Pelle Lindström



FOTO: Skogsindustrierna

Byggnationen i Danmark nådde under 2007 rekordnivåer medan utvecklingen därefter inneburit en drastisk minskning ner till en i princip halvering av nybyggnationen men också en minskning i reparations- och underhållssektorn. Under perioden januari – augusti minskade svenska sågverks försäljning på Danmarksmarknaden med 15 procent. Bergs Timbers försäljning till Danmark under verksamhetsåret var 24 000 m³ eller 6,8 procent av den totala försäljningen, en minskning från 8,9 procent året innan.

I Frankrike har konsumtionen av trävaror även under 2009 hållit sig på en god nivå, vilket i exporten ifrån Sverige under perioden januari – augusti innebär en marginell minskning med en procent. Bergs Timbers försäljning till Frankrike utgörs i första hand utav Bitus breda program av högkvalitativa träskyddsbehandlade produkter för fransk limträindustri och fransk bygghandel. Utav Bergs Timbers totala försäljning gick under verksamhetsåret 19 400 m³ eller 5,5 procent till Frankrike, en marginell minskning från 5,7 procent året innan.

Mellanöstern och Nordafrika har blivit allt viktigare marknader för svensk sågverksindustri. Dessa länder har drabbats mindre utav finansoro och konjunkturnedgång och flera utav dessa länder som har oljeinkomster har oftast också en mycket god ekonomi. Under januari – september i år gick 19 procent av Sveriges trävaruexport till Afrika och lägger vi till Saudiarabien, Jordanien och några länder till i regionen så utgör andelen hela 22 procent. Detta innebär alltså att i princip går närmare var fjärde plank utav totala exporten till dessa marknader. Exempelvis har Sveriges export till Algeriet i år t.o.m. september ökat med nästan 40 procent till 320 000 m³ samtidigt som volymerna från Finland minskat med 22 procent och volymerna från Österrike nästan halverats. Sveriges export till Marocko har hittills i år ökat med 40 procent till imponerande 360 000 m³.

Importen till Egypten har de senaste åren ökat mycket kraftigt och totalsiffran för 2008 steg till över 3 miljoner m³. Från Sverige har under perioden januari – augusti i år levererats 829 000 m³, en ökning med hela 44 procent jämfört med året innan.

Även för Bergs Timber är Mellanöstern- och Nordafrikamarknaderna mycket viktiga och drygt 20 procent av volymerna för verksamhetsåret och då i första hand furuträvaror levererades till dessa marknader. Under hösten 2009 har koncernen gjort stora avslut på dessa marknader med bl.a. en enskild order på Algeriet som innebär en ordersumma på ca 13 Mkr, vilket är den enskilt största ordern i koncernens historia. Algeriet med sina ca 36 miljoner invånare med en relativt hög andel ung befolkning har beslutat om ett mycket ambitiöst byggprogram på ca 2 miljoner lägenheter per år de närmaste åren.

I Sverige minskade byggnationen av hus med 22 procent under 2008 och under perioden januari – september i år minskade bostadsbyggandet ytterligare med 30 procent enligt siffran från SCB då 11 300 lägenheter påbörjades i år jämfört med 16 201 lägenheter motsvarande period i fjol. För första gången på nästan två år kan man dock skönja en uppgång för det förväntade bostadsbyggandet i Sverige enligt den senaste utgåvan av Bygglövsrapporter.se. Trenden för kontorslokaler ser däremot mera dystert ut.

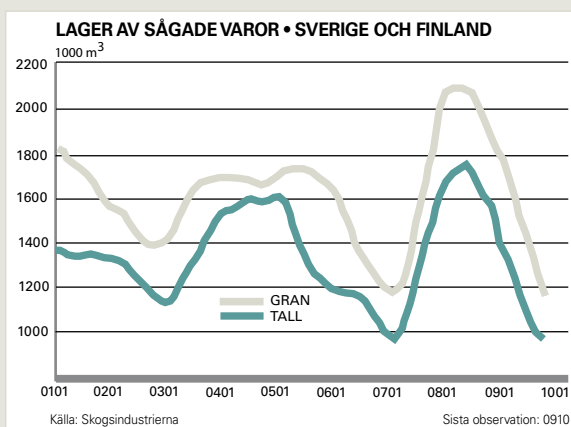
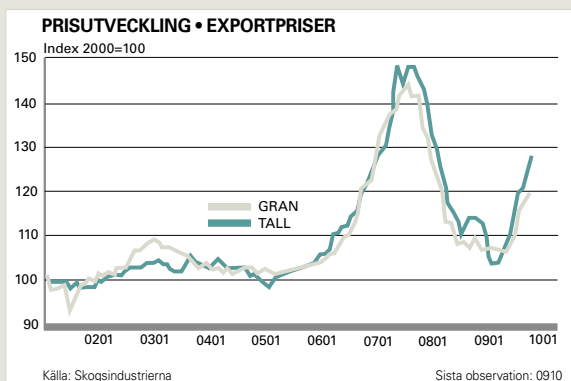
Trävarukonsumtionen i Sverige förväntas under 2009 sluta på ca 4,8 miljoner m³, då utvecklingen varit mycket positiv på bygghandeln mycket beroende på det statliga s.k. Rot-avdraget för renovering och underhåll.

Trävaruutbudet

Den tyska produktionen av trävaror slutade för 2008 på 22 miljoner m³, en nedgång från 24 miljoner året innan. Enligt tyska uppgifter på Softwoodkonferensen klarar man vid nuvarande prisnivå på timret en stabil produktionstakt på max. 19,5 miljoner m³, vilket är högre än produktionstakten under första halvåret men klart under den totala produktionskapaciteten. Tyskarnas prognos för helåret 2009 är 18,5 miljoner m³, vilket innebär en minskning med 16 procent jämfört med året innan.

I Finland går man ner mot en årsproduktion på endast knappa 7,5 miljoner m³ som enligt dem själva är den takt som man mera långsiktigt kan hålla om man är hänvisad till inhemsk råvara. Produktionen var i Finland under perioden januari – oktober 6 295 000 m³ eller 25 procent lägre jämfört med motsvarande period året innan. Trävarulagret var hela 43 procent lägre än för ett år sedan. Även den inhemska konsumtionen i Finland beräknas minska med så nära 32 procent från 4,2 till 2,9 miljoner m³.

I Sverige minskade produktionen under 2008 till 17,2 miljoner m³. En minskning med 1,4 miljoner m³ eller 8 procent jämfört med rekordårets 18,6 miljoner m³ 2007. För år 2009 beräknas ytterligare minskning av produktionen med 1,4 miljoner m³ ner till 15,8 miljoner m³. Trots en sjunkande produktionsnivå ökade den svenska trävaruexporten med 0,7 miljoner m³ eller 6 procent. Under perioden januari – oktober 2009 var produktionen i Sverige 8 163 000 m³, en minskning med drygt 1 miljon m³ eller 10 procent jämfört med motsvarande period året innan. För södra Sverige var produktionen 11 procent lägre. Trävarulagret ökade under oktober med 8 procent, vilket var helt i nivå med den säsongs-mässiga ökningen om man tittar på en genomsnittlig nivåförändring 12 år tillbaka. I jämförelse med oktober månad 2008 var lagerminskningen 528 000 m³ eller 25 procent lägre. För furan 18 procent lägre och för granen hela 30 procent lägre.



De ryska virkestullarna och osäkerheten kring dess nivåer har även påverkat den ryska skogsindustrin negativt. Bristen på råvara är stor med kraftig produktionsminskning som följd. Vad vi vet kommer dagens 15 euro per m³ att gälla även för år 2010. Ryssland beräknar minska sin produktion från 19,6 miljoner m³ år 2008 till 15,7 miljoner m³ eller med 20 procent år 2009. Även Österrike beräknas minska sin produktion från 10,8 miljoner m³ år 2008 till 8,3 miljoner år 2009 eller med 23 procent.

Totalt beräknas alltså produktionen i Europa minska med storleksordningen 25 miljoner m³ jämfört med år 2007 eller ca 25 procent, vilket innebär att produktionen är tillbaka på 1997 års nivå efter kraftiga minskningar såväl år 2008 som 2009.

Nordamerika

Trävarukonsumtionen i USA ligger i dag mer än 50 procent lägre än under andra kvartalet 2005. En minskning motsvarande mer än 60 miljoner m³ i årstakt. Nybyggnationen har fallit med storleksordningen 75 procent från en toppnivå på 2,3 miljoner enheter i början på 2006 till i dag en årsnivå på knappt 600 000 enheter. Detta med vetskap om ett mera långsiktigt årsbehov i "Housing starts" på drygt 1,5 miljoner påbörjade bostäder. Minskande lager av osålda hus, där fallet på bostadspriserna verkar ha stannat upp, tillsammans med ökad aktivitet och något ökat husbyggande ger intryck av att byggkonjunkturen ändå verkar ha bottnat. Den minskade konsumtionen har i Nordamerika alltså sedan första halvåret 2006 mötts med lika kraftfulla produktionsminskningar, där produktionsminskningen varit kraftigast i östra Kanada. Trävaruprisnivån ligger i USA på en fortsatt låg nivå. Viss prisuppgång i dollar sedan kvartal 1 -09 medan priset i svenska kronor i princip ligger kvar på en bottennivå.

Från Kanada rapporterades vid konferensen att virket som drabbats av "Mountain Pine Beattle" i främst British Columbia försämrats snabbare

än förväntat. Angreppen har lett till att den kanadensiska andelen av den nordamerikanska produktionen minskar från ca en tredjedel till 20 – 30 procent, vilket med all sannolikhet leder till att USA inte ensamt kommer att kunna ersätta dessa volymer.

Vid Softwoodkonferensen underströks de strukturella problem med underskott och hög belåning som råder i amerikansk ekonomi som i finanskrisens spår senaste året har ökat på med två krisprogram på totalt nära 1 500 miljarder dollar.

Råvarumarknaden

Många sågverk gick redan i somras ut med premier för tidig leverans på den nya säsongen. Även Bergs Skog gick ut med en premie på kr 30kr/m³ to på normaltimmer för leveranser/kontraktering fr.o.m. den nya säsongens början den första augusti och tills vidare.

I rädsla för att råvaruflödet i slutet på den gamla säsongen skulle bli för stort stängde flertalet aktörer, i lite varierande omfattningar, av sina avverkningsresurser under senhösten. Resultatet blev att vi fick på gränsen till en råvaruknapphet redan i slutet på den gamla säsongen och de flesta sågverk gick in i den nya säsongen med mycket små råvarulager såväl hemma vid sågverken som på rot stående skog. Denna bild speglade även situationen för Bergs Timber.

De återstående stormlagren är nu nere i volymer som rör sig om mellan 1 – 1,5 miljoner m³ fub och är samlade hos ett fåtal aktörer, varför Bergs Skog i likhet med de flesta andra sågverksaktörer är beroende av ett utbud och ett flöde av enbart färskt sågtimmer. Effekterna har inte låtit vänta på sig, vilket speglar sig i Johan Frejs uttalande i Danske Banks Nyhetsbrev Skog och Ekonomi. Han säger bl.a. att "Virkesmarknaden i Sydsvetrike är glödhet och det är sågverken som ensamma drar lasset. En oväntat stark efterfrågan på trävaror i kombination med låg avverkning har gett en skriande timmerbrist och prisrally". Bergs Skog har känt sig tvingade att gå med och gjorde fr.o.m. första september en prishöjning på närmare 10 procent på grundprislistan. Fortsatta prisstimulanser har efter hand ökat utbudet, varför vår uppfattning är att vi för denna gång passerat den absoluta pristoppen. I syfte att göra glappet mindre mellan den prissättning som marknaden tillämpar på i första hand rotposter och leveransrotköp och grundprislistan, planeras en ytterligare prishöjning på grundprislistan, mera på talltimmer och mindre på grantimmer.

Den råvaruknapphet som hittills rått under hösten har medfört ett dåligt kapacitetsutnyttjande på i första hand gran- och kientimmerförsågningen och tillsammans med de skenande råvarupriserna påverkat lönsamheten negativt.

I syfte att ytterligare förstärka råvarubasen har Bergs Skogs inköpsorganisation förstärkts med två personer. En person stationerad i vårt norra inköpsområde Västerвик samt en person stationerad i Dalarna. Den första tågleveransen med talltimmer från Dalarna planeras till Järnforsen i mitten utav december.

Marknaden för biprodukter

Barrmassaproducenterna aviserade senast en höjning för massan på 40 USD/ton. November månad ser därför ut att bli den sjunde månaden i rad med massaprishöjningar i Europa. Prishöjningarna har kunnat genomföras tack vara låga lagernivåer, minskad industrikapacitet i såväl USA som i Europa, kombinerat med kanske den viktigaste faktorn en mycket stark efterfrågan ifrån Kina. Lagernivån utav massa är i dag hos såväl producenter som konsumenter på den lägsta nivån på 10 år. Skogskoncernen Södra har i slutet på november uttalat sin avsikt till ännu en prishöjning från januari månad 2010. Med hänvisning till sänkta massavedspriser sänktes vårt cellulosafpris med storleksordningen 6 procent inför den nya säsongen 2009/10.

I Bergs Skogs regi och tillsammans med ny samarbetspartner satsas det på ett bättre tillvaratagande av grot, d.v.s. grenar och toppar efter skogsavverkningar. Under verksamhetsåret har det nya terminalområdet



FOTO: Pelle Lindström



FOTO: Skogsindustrierna

färdigställt intill sågen i Orrefors, varifrån förutsättningarna förbättrats att på ett rationellt sätt serva regionens värmeverk. Bergs Timber har under hösten utökat sina åtaganden för leveranser till värmeverk och kraftvärmeverk, vilket ger framtida möjligheter.

Investeringar

I syfte att stärka Bergs Timbers framtida konkurrenskraft har koncernen fortsatt genomförandet av vårt stora investeringsprogram. Koncernens investeringar har under räkenskapsåret uppgått till 57,8 Mkr, där investeringar i skogsfastigheter uppgår till 6,8 Mkr. Bland övriga investeringar i maskiner, byggnader och inventarier under räkenskapsåret märks slutförandet av rak såglinje i Orrefors 7,8 Mkr – totalt nedlagt 36,8 Mkr, investeringar i 2 st kanaltorkar i Orrefors 19,9 Mkr. I Mörlunda har påbörjats en motsvarande investering av 2 st kanaltorkar i vars projekt nerlagts hittills 6,7 Mkr. I Järfors handlar det i första hand om den kompletterande sprinklerinvesteringen i syfte att säkerställa vårt försäkringsbolags säkerhetskrav på 2,1 Mkr.

På Bitus märks investeringen av nytt magasin i syfte att i första hand serva kunderna i vårt s.k. Partnershop-koncept. Konceptet är riktat mot i första hand den svenska byggvaruhandeln, där Bitus som affärspartner parallellt med sitt egna breda produktprogram av skyddsbehandlade produkter ska kunna erbjuda sågverkens obehandlade produkter för byggnadsändamål.

Skogen – en tillgång för alla

Människans möjligheter att överleva är i hög grad kopplade till hur väl vi sköter jordens skogar. På det stundande klimatmötet i Köpenhamn blir därför skogen en av huvudfrågorna. På mötet är ambitionen att världens länder ska enas om gemensamma globala mål och verktyg för att bromsa den globala temperaturförändringen. Siktet är inställt på juridiskt bindande avtal, även om många är tveksamma till att förhandlingarna kommer att kunna slutföras.

Avskogningen är inte något nytt problem. Ekonomiska strukturer och höjda livsvillkor i många länder på södra halvklotet har gjort det svårt att få bukt med t.ex. illegal avverkning och svedjebruk, där skog bränns ner och marker används för att odla säd. I exempelvis Indonesien är det uppenbarligen mer lönsamt att bränna ner skogen och producera palmolja än att ägna sig åt hållbart skogsbruk.

Svenskt skogsbruk bygger på hushållning – på återplantering. För varje träd som avverkas planteras minst två nya. Tillväxten blir därmed högre än avverkningen. Skogen röjs och gallras under sin uppväxt innan

den slutavverkas efter 70 – 100 år. Skog som sköts på det sättet är en oändlig resurs.

I Sverige bidrar den växande skogen till att ta upp och nettolagra mer koldioxid än alla fossila koldioxidutsläpp från våra transporter som sker i hela landet. Genom att skogen och dess produkter binder och lagrar koldioxid har skogsindustrin särskilda förutsättningar att vara en del av lösningen på vår tids stora utmaning. När förnyelsebara material som trä, papper och biobränsle används i stället för fossila produkter motverkas alltså klimatförändringen.

Framtidstro

Under 2009 har svensk sågverksindustri haft stora fördelar av en svag svensk krona vad avser exporten samt en relativt stabil bygghandelsmarknad i Sverige. Detta i kombination med stora produktionsbegränsningar i Finland, Ryssland och i Mellanuropa som matchat konsumtionsnedgångarna har stärkt trävarubalansen.

Vi får räkna med en långsam återhämtning av nybyggnationen i USA och i Västeuropa. En i de flesta länder stabil marknad för renovering och underhåll s.k. Rot-sektor som i Europa svarar för 60 -70 procent av den totala trävarukonsumtionen tillsammans med en stark marknad i Mellanöstern och Nordafrika, speciellt på furusidan, bidrar till en bra balans för nordiska furu- och granträvaror.

En förstärkt svensk krona tillsammans med en okontrollerad prisutveckling på timmerråvaran utgör naturligtvis ett hot mot lönsamheten. Det är därför av yttersta vikt med en fortsatt fokusering på kostnadsbesparingar i syfte att skapa en i alla led så effektiv organisation som möjligt. En väl fungerande råvaruanskaffning är här centralt tillsammans med ökat fokus på kundintegration genom effektiva leveranssystem, ökad förädlingsgrad och en ökad kundbearbetning.

Miljöaspekter talar tungt för materialet trä, vilket även skapar stora möjligheter för utveckling av affärerna med de biprodukter som faller såväl vid sågverken som i samband med skogsavverkningar.

Mörlunda i december 2009

Åke Bergh
Verkställande direktör och koncernchef

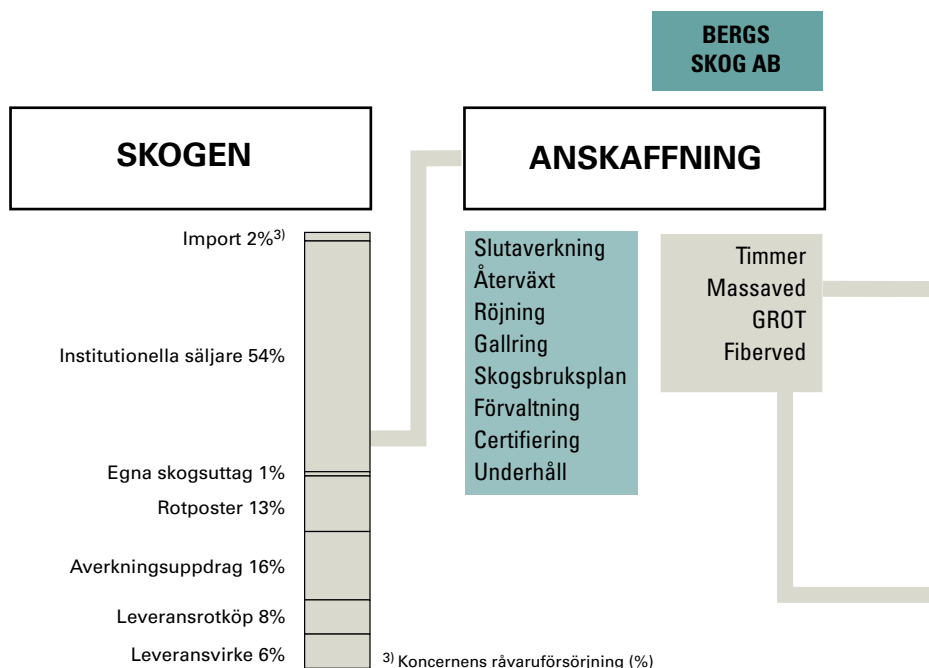
Affärsmodell, verksamhet och strategier

Kort historik

Bergs Timber AB (publ) består i dag av tre sågverksrörelser med var sin historia. Bergs i Mörlunda har alltsedan starten 1919 utvecklats av familjen Bergh. OLAB i Järforsen har drivits av familjen Olausson sedan 1922 och blev ett dotterbolag i koncernen 1999. År 2005 kom Orrefors Sågverks AB till som nytt dotterbolag i koncernen. Verksamheten i Orrefors har bedrivits sedan 1950-talet och bolaget drevs vid förvärvet av bröderna Kay och Jan Nilsson. Träskydds företaget Bitus som förvärvades i juni 2007 har en lite kortare historia och startade sin verksamhet i Nybro år 1965.



FOTO: Pelle Lindström

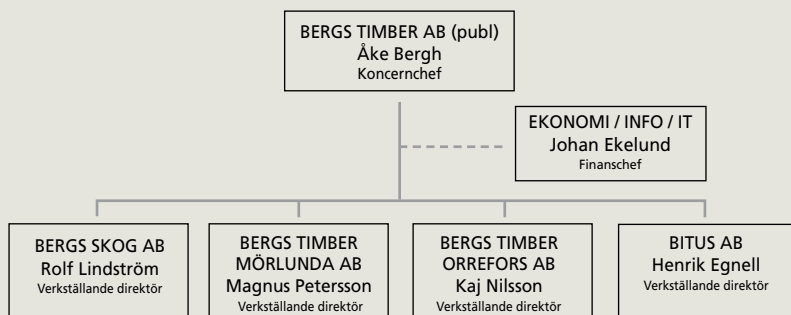


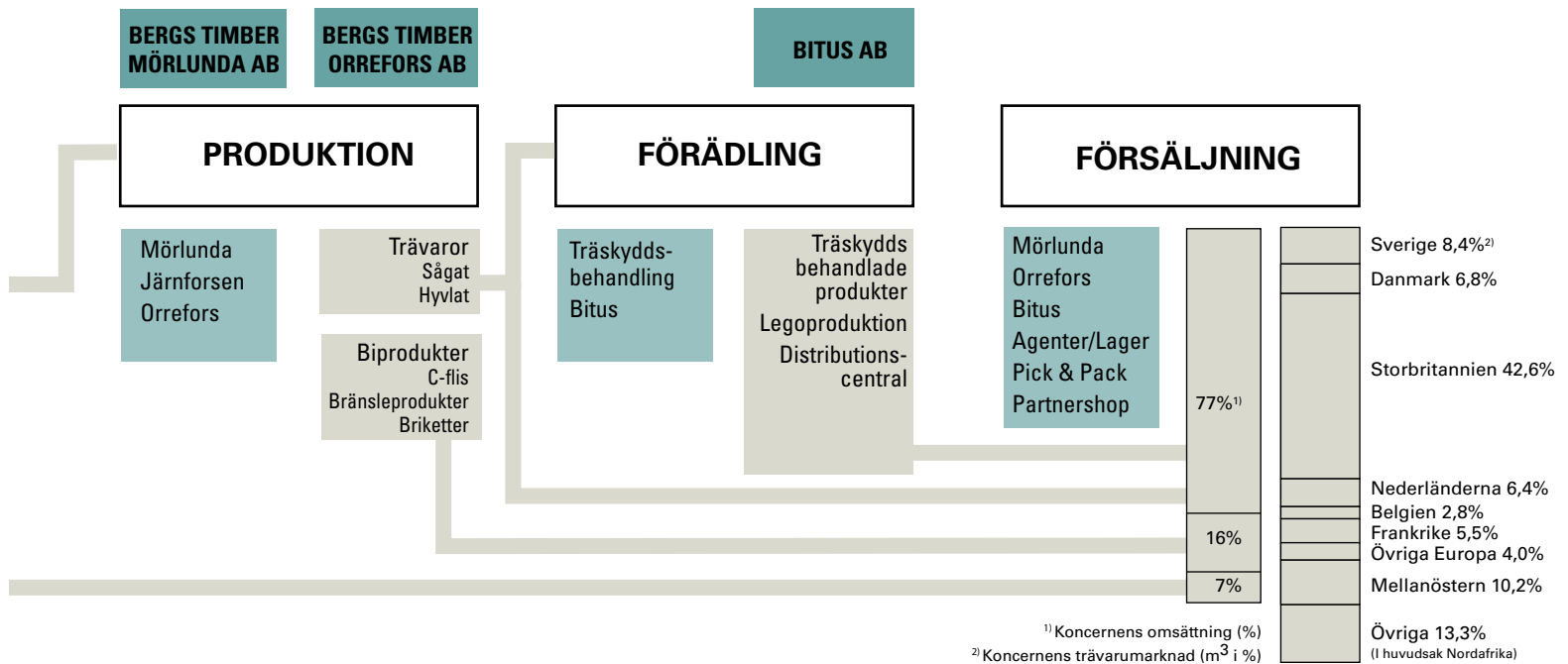
Affärsidé

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror som är anpassade direkt till kunden. Detta görs i nära samarbete med kunden.

Vision

Bergs Timbers Vision är att vara södra Sveriges lönsammaste och ledande sågverksföretag. Inom Bergs Timber finns medarbetare med djup kompetens som gör det möjligt för oss att uppfylla våra kunders förväntningar på kundanpassning och service. Genom att fokusera på nära kundrelationer och en rationell produktion möter vi den ständigt ökande konkurrensen i trävarubranschen. Lokala skogsägare är mycket viktiga för vår råvaruförsörjning och vår ambition är att vara deras pålitliga och konkurrenskraftiga samarbetspartner.





Strategier

Trävarubranschen är splittrad med många aktörer och ett högt konkurrenstryck. En välfungerande råvaruanskäffning är central. Ökad kundintegration genom effektiva leveranssystem, ökad förädlingsgrad och ökad kundbearbetning står i fokus liksom utveckling av affären med de biprodukter som faller i skogen och i sågverket.

- Verksamheten riktas mot utvalda marknader och produktsortiment.
- Tydliggörande av varumärket Bergs Timber och dess dotterbolag.
- Ingen kund är okänd – vi arbetar nära varje kund för att tillgodose kundens behov av trävaror. Produktionen ska vara kundorderstyrd, där träskyddsbehandling nyttjas mer och mer som förädlingsinstrument.
- Förbättrade logistiklösningar för kunden, genom lagerhållande (Partnershop) och webbaserade plocksystem (Pick & Pack) samt ökad kundbearbetning.
- Optimerad användning av timmerråvaran. Inköp och aptering av timmer baseras på krav från sågverken, där utgångspunkten är prognoser över trävaruförsäljningen.
- Ett smalt produktsortiment på respektive sågverk för att nå en hög produktivitet.
- En hög produktionseffektivitet genom välinvesterade anläggningar.
- En gemensam inköpsorganisation genom dotterbolaget Bergs Skog för råvaruförsörjningen av koncernens sågverk, genom vilken skogsägarna även får tillgång till skogliga tjänster.
- Ökat fokus på biobränsleprodukterna.

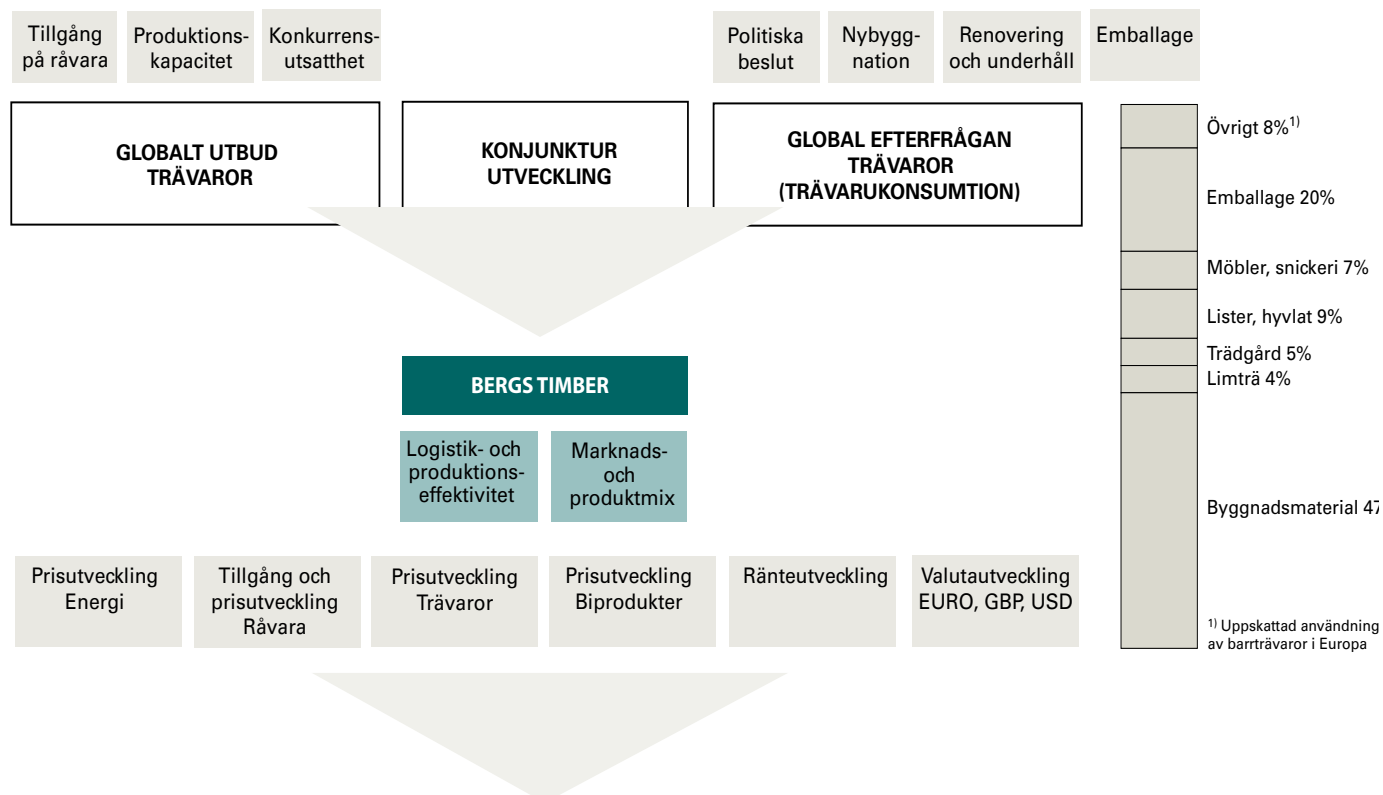


FOTO: Pelle Lindström

Drivkrafter för resultatutveckling

Genom att den största delen av trävarorna används till byggnation är den globala trävarukonsumtionen mycket beroende av byggnadsutvecklingen i världen. Stora delar av trävaror används också till renoverings- och underhållssektorn samt till förpackningsindustrin. Det globala utbudet styrs av tillgång på råvara, produktionskapacitet och konkurrenssatthet. 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 mm. 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 produktionseffektivitet. Det är mot denna bakgrund man ska se de stora investeringar som gjorts under de senaste åren, för att effektivisera våra anläggningar samt arbeta närmare våra kunder med effektiva logistiklösningar.



¹⁾ Uppskattad användning av barrträvaror i Europa

KÄNSLIGHETSANALYS

	Värde/volym per år	Förändring	Ungefärlig resultateffekt
Prisutveckling			
Trävaror av gran	212 000 m ³	+/-5%	13,6 Mkr
Trävaror av furu	148 000 m ³	+/-5%	12,3 Mkr
Sågtimmer (vid bilväg/införselhamn)	589 000 m ³ to	+/-5%	23,9 Mk
Biprodukter			
Cellulosaflis	72 Mkr	+/-5%	3,6 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter)			
vissa leveranser sker fritt hos kunden	51 Mkr	+/-5%	2,6 Mkr
Valutakurser			
Försäljning av trävaror (EURO)	91 Mkr	+/-5%	4,6 Mkr
Försäljning av trävaror (GBP)	266 Mkr	+/-5%	13,3 Mkr
Försäljning av trävaror (USD)	15 Mkr	+/-5%	0,8 Mkr
Förädlingskostnader			
Elektrisk elenergi (rörlig del)	27 Gwh	+/-10%	1,4 Mkr
Löner inkl sociala avgifter	115 Mkr	+/-5%	5,8 Mkr
Låneränta (rörliga lån)	300 Mkr	+/-1%	3,0 Mkr

Vår personal

Vår personal

Företagets framgång är beroende av medarbetarnas trivsel och inställning till arbetet. Personalen blir allt viktigare för företaget ju mer automatiserade processerna blir.

Koncernen har totalt 229 (258) anställda, varav 21 (25) kvinnor. Arbetsuppgifterna är mycket varierande. Bland kollektiv personal har vi anställda som jobbar i själva sågprocessen, torkar/panna, justerverk, truckhantering, hyvleri, träskyddsbehandling, samt underhållspersonal såsom elektriker och mekaniker. Vi har även ett antal lastbilschaufförer anställda. De kollektiva 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

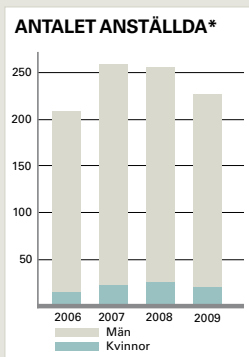
Genomsnittlig ålder för de anställda i koncernen är 46,2 (44,8) år och genomsnittlig anställningstid är 14,5 (13,1) år. De enheter som förvärvats de senaste åren Orrefors och Bitus har en betydligt kortare anställningstid än enheterna i Mörlunda och Järnforsen som har många trotjänare med lång anställningstid och erfarenhet.

Den totala sjukfrånvaron i koncernen har under året varit 3,5 (4,6) procent. Sjukfrånvaron som varat 60 dagar eller längre utgör 30,6 (40,3) procent. Sjukfrånvaron fördelar sig på olika åldersgrupper, under 30 år 2,9 (3,2) procent, 30-49 år 3,4 (4,2) procent och över 50 år 3,9 (5,6) procent.

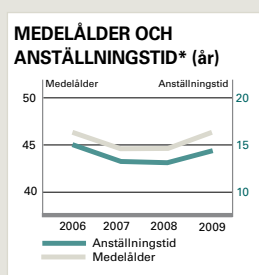
Utvecklingen av sjukfrånvaron har varit positiv de senaste åren. Där framförallt sjukskrivningarna som varat längre än 60 dagar har nedbringats. Vi jobbar kontinuerligt med att följa upp vad som händer med varje anställd som blir sjukskriven under längre tider.



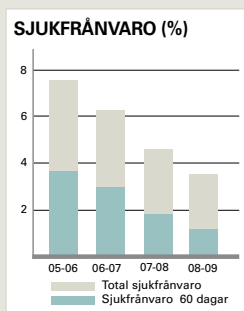
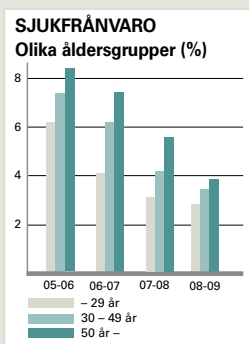
FOTO: Pelle Lindström



* 31.8 respektive år



* 31.8 respektive år



Arbetsmiljö

Koncernen arbetar aktivt med systematiskt arbetsmiljöarbete (SAM). I samband med investeringar av ny teknik och/eller ombyggnationer läggs allt större fokus på arbetsmiljön. Vi arbetar dessutom med regelbundna skyddsronder och tillbudsrapporter, två verktyg som används för att upptäcka och åtgärda arbetsmiljörisker samt har stor betydelse i det förebyggande arbetsmiljöarbetet.

Friskvårdsprojekt

I koncernen jobbas det på olika sätt med friskvårdsaktiviteter och vi rekommenderar alla anställda att aktivt utöva friskvård. Målet är att skapa välbefinnande på arbetsplatserna såväl fysiskt som psykiskt. Via vårt samarbete som utvecklats med företag inom företagshälsovården satsar vi på det förebyggande hälsoarbetet.

Kompetensutveckling

Kompetensutveckling av personal är något koncernen kontinuerligt arbetar med. Under det innevarande året har kollektiv personal främst genomgått utbildningar inom sågverksteknik och sorteringsutbildningar. Tjänstemännen har genomfört datautbildningar och utbildningar i kontraktsskrivning.

Betydsefull råvara

ATT SKOGEN ÄR BETYDELSEFULL för ett sågverk är väl närmast självklart. Hur skogen sköts och avverkas är även viktigt för skogsägaren. En central uppgift för Bergs Timber är att matcha trävarukundernas krav med skogsägarnas förväntningar på ett lönsamt skogsbruk.

Det gångna året har inledningsvis kännetecknats av god tillgång på timmer och sänkta timmerpriser. Beroende på konkurrens med energived har massvedspriset höjts. Detta resulterade i en ökad aktivitet i gallring och minskad aktivitet i slutavverkning med ett begränsat utbud av timmer som följd. Signalerna till skogsägarna har från vissa aktörer varit att avstå från slutavverkning till förmån för gallring. Vårens efterfrågeökning på sågade trävaror ledde till stimulanser för att öka utbudet av timmer i första hand genom premier och sedermera prislisterhöjningar. Efterfrågan på timmer fortsatte under sommaren med ökade prisstimulanser som följd.

Råvaruflödet var efter semestern inledningsvis svagt från institutionella leverantörer men har kunnat upprätthållas på en acceptabel nivå genom ett större uttag av timmer på koncernens egna skogar kombinerat med import.

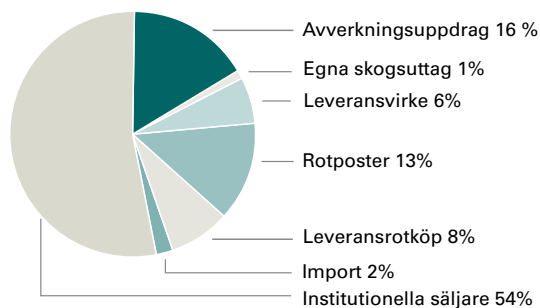
Bergs Skog

Inköp av skogsråvara sker sedan den 1 december 2006 genom dotterbolaget Bergs Skog AB. Genom att samla anskaffningen av råvara i Bergs Skog kan optimering av virkesflöden ske mot respektive sågverk vilket medför en ökad möjlighet att tillgodose kundernas krav bland annat på certifierat virke.

Genom Bergs Skog tryggas koncernens råvarubehov på lång sikt. Inköpen sker genom Bergs Skogs egen fältorganisation. Leveranser sker också från institutionella leverantörer och när det så krävs genom import.

Basflödet av råvara skall under hela året utgöras av leveranser från egen inköpsorganisation. För att trygga råvaruflödet under tidig säsong när övriga leveranser ej är starka finns normalt ett uppbyggt rotstående lager som inköpts under föregående säsong. Detta kom-

KONCERNENS RÅVARUFÖRSÖRJNING 2008-2009



pletteras senare under året av leveranser från självverksamma skogsägare och institutionella leverantörer som Sveaskog, Södra, Holmen, Sydved, Stiften m fl.

Bergs Skog har ett stort antal privata skogsägare i sitt leverantörsregister, dessa tillför koncernen mer eller mindre återkommande leveranser av avverkningsuppdrag, leveransvirke eller rotposter.

För att trygga det framtida råvaruflödet har fångstområdet för den egna inköpsorganisationen under det senaste verksamhetsåret vuxit så att det numera utöver tidigare utvidgat område, även omfattar Siljansbygden i Dalarna. För detta ändamål har miljövänliga logistiklösningar med tågtransport till koncernens sågverk tillskapats.

Skogsskötsel och avverkningstjänster

Koncernens skogliga verksamhet består av ett komplett skogsskötselprogram – från rådgivning i skogsvårdsfrågor, beståndsanläggning (markberedning och plantering), röjning och gallring – till slutavverkning och hyggesrensning. Det praktiska arbetet i skogen görs av kvalificerade entreprenörer som anlitas av oss. Samarbete mellan skogsägare, våra inköpare och entreprenörer möjliggör en ändamålsanpassad aptering.



FOTO: Pelle Lindström

Certifiering av skog

Våra kunder vill i ökad utsträckning ha certifierade trävaror. Detta gäller inte minst Storbritannien, som är en betydande marknad för koncernen.

Certifiering är ett viktigt medel för att främja uthålligt skogsbruk. Ett av berörda skogsägare och industrier brett accepterat system för certifiering av uthålligt skogsbruk innebär kompetensutveckling samtidigt som verksamheten anpassas till motiverade sociala, ekologiska och ekonomiska krav. Genom märkning som garanterar stöd för uthålligt skogsbruk, ges möjlighet för marknaden att ta ställning för skogsbrukets produkter. Konkurrensläget för certifierade träprodukter stärks i jämförelse med alternativa material.

I södra Sverige tillämpas främst certifiering enligt PEFC. Något förenklat innebär PEFC-systemet att vi kan sälja lika stor andel PEFC-märkta trävaror som vi köper in timmerråvara från PEFC-fastigheter. Följden blir att koncernen har ett behov av att öka andelen timmeranskaffning från PEFC-fastigheter i takt med att kunderna nu ökar efterfrågan på certifierade trävaror. Vi uppmuntrar därför skogsägare att PEFC-certifiera sina skogsinnehav, eftersom vi bedömer att certifieringen innebär en fördel för skogsägaren. Läs mer om PEFC nedan. Våra inköpare har ytterligare information och hjälper dig som skogsägare under certifieringsprocessen.

Svenska PEFC

PEFC är ett frivilligt initiativ för certifiering av uthålligt skogsbruk i Europa.

- PEFC skapar ett ramverk för nationella system för PEFC-certifiering.
- PEFC syftar till att stärka den positiva bilden av skogsbruk och virke som en förnyelsebar råvara.
- PEFC bidrar till utveckling av ett ansvarsfullt, uthålligt skogsbruk med hänsyn till ekonomiska och sociala kriterier och naturvårdshänsyn.



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

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

Fastighetsförvaltning

Bergs Timbers innehav av skogs- och jordbruksfastigheter uppgår till 2 327 hektar, varav 2 052 hektar är produktiv skogsmark. Syftet med innehavet är att bredda basen för koncernens råvarutillförsel. Under räkenskapsåret har uttag av sågråvara från egna fastigheter gjorts med ca 5 000 (3 000) m³to. Jordbruksmark och byggnader är utarrenderade.



FOTO: Pelle Lindström

Långsiktigt samarbete

EN RÄTT SKÖTT SKOG, med årligen återkommande åtgärder är den bästa förutsättningen för ett högt framtida virkesvärde som ger dig en rejäl intäkt både löpande under omloppstiden samt framförallt vid slutavverkningstillfället.

Bergs Skog erbjuder ett komplett program av skogliga tjänster för att uppnå bästa möjliga lönsamhet i ditt skogsbruk. Där vi skapar lönsamhet och långsiktighet genom samråd och dialog i enlighet med skogsägarens önskemål.



FOTO: Pelle Lindström

Bergsäker slutavverkning

Slutavverkning är kulmen på de skogsbruksåtgärder som genomförs under respektive skogsbestånds mångåriga skötsel.

Det är nu som dina investeringar skall bära frukt och ge dig maximal virkesavkastning samtidigt som naturvärdena bevaras. Avvecklingen av ett skogsbestånd är samtidigt påbörjandet av en ny generation, skogsbruket som förnyelsebar resurs markeras.

Bergsäker gallring

Gallring är den första åtgärden som skapar en intäkt i ditt skogsbruk, en gallring utförd av Bergs Skog betalar i regel den tidigare utförda röjningsåtgärden och kan dessutom vid goda virkespriser ge ytterligare ett överskott. Vid den första gallringen fortsätter den kvalitetsdaning av beståndet som grundlades vid röjningen, åtgärder som tillsammans skall skapa framtida virkesvärden. En gallring utförd av Bergs Skog sätter alltid kvaliteten i första hand, där vi utifrån varje enskilt fall ger råd om hur gallringen bör utföras, men slutligen alltid utifrån skogsägarens önskemål.

Bergsäker skogsbruksplan

Med en Bergsäker skogsbruksplan har du ett mycket bra planeringsverktyg för skötseln av din skogsfastighet.

Den ger dig ett bra beslutsstöd för dina skogsskötselåtgärder allt från markberedning till slutavverkning men också ett verktyg där du också lätt fångar de natur- och kulturmiljöer som finns på din fastighet och på så sätt kan värna dessa värden för framtiden.

Bergsäkert samarbete

Skogsägarkåren förändras i större omfattning än tidigare. Antalet skogsägare som inte bor på sin skogsfastighet ökar, man bor på annan ort, kanske på relativt långt avstånd ifrån fastigheten. Man har i regel tjänsteinkomster och har inte den tid som krävs för att sköta sin fastighet. De skogliga kunskaper som tidigare generationers skogsägare besatt kanske också saknas helt eller delvis. Detta innebär en ökad efterfrågan på tjänster som krävs för skötseln av en skogsfastighet. För att möta den ökade efterfrågan på tjänster som krävs för en framgångsrik skötsel av din skogsfastighet finns nu Bergs Skogs Bergsäkert Samarbete. Med Bergsäkert samarbete öppnas vägen till ett både tryggare och lönsammare skogsbruk.

Bergsäker certifiering

Genom att låta certifiera din fastighet visar du att du bedriver ditt skogsbruk på ett uthålligt lönsamt sätt kombinerat med miljö- och social hänsyn. Virke från PEFC-certifierade fastigheter efterfrågas i allt högre grad av våra kunder vilket garanterar dig en långsiktig efterfrågan på timmer.

Bergsäker röjning

Röjning är en skogsvårdsåtgärd som fördelar tillväxten på färre antal stammar. Röjningen utförs normalt när träden har en höjd på 2-3 meter vilket innebär att virket oftast saknar kommersiellt värde. En rätt utförd röjning är en mycket lönsam åtgärd som i vissa fall betalar sig direkt i samband med den första gallringsinsatsen. Röjningen är den enskilt viktigaste åtgärden vid uppbyggnaden av ett framtida högkvalitativt och ekonomiskt värdefullt slutavverkningsbestånd.



FOTO: Pelle Lindström

Bergsäker återväxt

Planering för återväxt skall göras så fort som möjligt efter avverkningen. Plantering är idag det vanligaste sättet att återbeskoga. Planteringen behöver oftast föregås av markberedning. När självföryngring är aktuellt är markberedning en nödvändighet. Bergs Skog har samarbete med entreprenörer som har utrustning för olika typer av markberedning. Vi har också goda kontakter med plantleverantörer och experter på plantodling.

Bergsäkert biobränsle

Genom att ersätta fossila bränslen med biobränslen bidrar du till ett bättre klimat. Avverkningsrester och rötved som ligger kvar efter slutavverkningen blir biobränsle. Biobränslet ger dig ytterligare intäkt i ditt skogsbruk samt förenklar den kommande föryngringen.

Bergsäkert underhåll

Väl underhållna skogsbilvägar och dikessystem utgör en viktig del för ett framgångsrikt och lönsamt skogsbruk. Bra skogsvägar gör att man får åtkomst till hela skogsfastigheten under hela året och därigenom ges förutsättningar till ett bra skogstillstånd.

Avvattnings genom t ex rensning av befintliga diken för att åter skapa dessa till ursprungligt djup skapar tillväxt i skogsbestånd som annars riskerar att slås ut då de står under vatten. Dikning ökar också bärigheten vid avverkningsarbeten.



FOTO: Pelle Lindström

Anläggningar och produktion

I BERGSTIMBER INGÅRTRE SÅGVERK – Mörlunda, Orrefors och Järnforsen. Förutom sågverken ingår träskyddsföretaget Bitus som bedriver sin verksamhet vid en anläggning i Nybro. Vid samtliga koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverksproduktionen uppgår till ca 360 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus beräknas träskyddsbehandla ca 175 000 m³ under kalenderåret 2009.

Mörlunda

I Mörlunda produceras främst granträvaror för huvudmarknaderna Danmark, Nederländerna, Storbritannien och Sverige. Ca 60 procent av leveranserna är vidareförädlade. Hösten 2007 invigdes ett helt nytt hyvleri som innebär att cirka 80 procent av sågverkets produktion skall hyvlas på två skift. I det nya hyvleriet ingår också en klyvlinje som antingen kan köras separat eller direkt i linje med hyvellingjen.

I Mörlunda finns två såglinjer, en för normaltimmer och en för klenlimmer. Normallinjen utnyttjas i två skift medan klenlinjen under året i huvudsak har utnyttjats i två skift. Detta ger en sammanlagd produktionskapacitet på cirka 150 000 m³ per år. Normaltimmerlinjens timmerintag och barkavdelning uppgraderades 2003. Sågverkets mätstation och timmersortering byggdes om året dessförinnan. Den separata klenlinjen kompletterades under år 2007 med en staplarfunktion. Detta innebär att sågverkets totala kapacitet ökat genom att volymerna som sågas från klenlimmerlinjen inte belastar normaltimmerlinjens råsortering. En stor del av de hyvlade trävarorna hållfast-

hetssorteras direkt i linjen med en Dynagrade. Ytterligare förädling är möjlig med hjälp av buntning och exaktkapning.

Hela produktionen torkas i vandrings- och kammartorkar med möjlighet att torka ned till fuktkvoter om 8–10 procent, dvs möbel- och snickeritorrt. Torkanläggningarna och sågverkets arbetslokaler värms upp av en panncentral som huvudsakligen drivs med bark från produktionen. För att effektivisera torkningen samt ersätta ett antal äldre torkar pågår en investering i en dubbel kanaltork som beräknas vara klar i februari 2010.

Sedan lång tid tillbaka finns en biobränsleterminal anlagd på industriområdet.

Järnforsen

Anläggningen i Järnforsen producerar enbart furuträvaror under varumärket OLAB. De främsta marknaderna är Sverige, Belgien Danmark, Mellanöstern och Nordafrika. Ca 40 procent av produktionen vidareförädlas, dels genom torkning till lägre fuktkvoter, dels i anläggningens hyvleri.

Såglinjen i Järnforsen drivs på ett skift vilket ger en produktionskapacitet på 50 000 m³ per år. Hela produktionen torkas i vandrings- och kammartorkar, därutöver specialtorkas produkter till framförallt möbel- och snickeriindustrin. Hela anläggningens värmebehov tillgodoses av en panncentral som eldas med biprodukter.

Anläggningarna i Mörlunda och Järnforsen drivs under en gemensam ledning.



FOTO: Pelle Lindström



FOTO: Pelle Lindström

Orrefors

Orrefors producerar gran- och furuträvaror med fokus på Storbritannien, Nederländerna, Sverige, Mellanöstern och Nordafrika. En stor del av leveranserna vidareförlas genom hyvling, dels i eget hyvleri, dels genom legohyvlerier.

Såglinjen byggdes 1996 och har kraftigt moderniserats under de tre senaste åren. Sommaren 2006 byggdes råsortering/justerverk om för cirka 20 Mkr. Detta innebär att granproduktionen längdsorteras direkt efter försågning. Därefter torkas virkespaketen och paketen tas direkt till hyvleriet utan att gå förbi 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 200 000 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. Vid anläggningen har ett nytt markområde förvärvat där en biobränsleterminal anlagts och tagits i bruk under slutet av räkenskapsåret.

Bitus i Nybro

Anläggningen i Nybro har tillstånd att träskyddsbehandla 250 000 m³ trävaror. Nytt tillstånd har erhållits att träskyddsbehandla 500 000 m³ trävaror, vilket dock ännu inte tagits i bruk. 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 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.

Förutom anläggningarna för träskyddsbehandling finns stora väl dimensionerade lagringsutrymmen och asfalterade ytor samt en modern fastbränslepanna kompletterat med en kammartork anläggning. På Bitus i Nybro finns också koncernens distributionscentral (Partnershop) för distribution av produkter till svensk, dansk och fransk bygghandel.



FOTO: Pelle Lindström

Produkter och försäljning

Trävaror

Bergs Timbers samlade produktsortiment är stort genom att trävarorna finns i olika kvaliteter och utföranden. Produkterna säljs antingen som sågade trävaror eller vidareförädlade, företrädesvis genom hyvling- och eller träskyddsbehandling. De största granprodukterna är konstruktionsvirke för byggnadsändamål, skyddsbehandlade eller ej skyddsbehandlade produkter medan de största furuprodukterna är möbel och snickerirvirke samt träskyddsbehandlade byggprodukter.

Träskyddsbehandling

Förutom träskyddsbehandling av koncernens trävaror och egna träskyddsprodukter har Bitus en relativt stor andel träskyddsbehandling på lego. Genom sin moderna anläggning och en mycket god leveransprecision är Bitus en god samarbetspartner för flera större aktörer i sågverkbranschen. Bitus har möjlighet att träskyddsbehandla 16 olika träskyddsklasser.

Volymmässigt är numera träskyddsbehandling av konstruktionsvirke av gran en mycket stor produkt. Genom att träskyddsbehandla produkterna får produkten ett bra skydd mot väta under hanteringen till byggarbetsplatsen och under tiden när byggnationen pågår. Det är framförallt till Storbritannien detta är en stor produkt men efterfrågas även av vissa andra marknader.

Traditionell träskyddsbehandling av furuträvaror är fortsatt en mycket stor produkt. Där produkten ges ett bra rötskydd och kan anpassas för såväl till ändamål ovan mark som under mark. Andra träskyddsprodukter är Linax som förutom en traditionell träskyddsbehandling också behandlas genom att de kokas i linolja och får i princip en dubbel träskyddsbehandling. Thermex är en annan produkt där virket värmebehandlas i en patenterad process. Omsättningen av dessa produkter är betydligt mindre än traditionell skyddsbehandling av gran- och furuträvaror, men där försäljningen har utvecklats mycket positivt under de senaste åren. Sedan sommaren 2008 har tillverkningen av produkten Thermex lagt ner och man har valt att köpa in den produkten och i större grad koncentrera den egna produktionen till produkten Linax.

Biprodukter

I samband med produktionen av sågade och hyvlade trävaror uppkommer betydande 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.

Den sammanlagda försäljningen av biprodukter utgör 16 (13) procent av koncernens nettoomsättning, varav cellulosaflisen svarar för den största delen.

Transporter

För merparten av koncernens transporter av råvara och biprodukter anlitas externa transportföretag. Därutöver har koncernen haft tre egna lastbilskeppare i drift under räkenskapsåret som svarar för en stor del av Mörlundas och Järnforsens transporter av biprodukter.



FOTO: Pelle Lindström

Försäljning trävaror

Koncernens försäljningsorganisation är så uppdelad att säljare sitter på respektive sågverk dock med en samordning av produktsortiment mm gemensamt med de övriga sågverken. Säljarna på sågverken har förutom en säljande roll också en stor roll i produktionsplaneringen på sågverket. En stor del av koncernens produkter säljs här via olika säljkanaler som representerar oss på olika marknader. Detta skiljer sig mot det sättet att bearbeta marknaden som vi gör till svensk, dansk och fransk bygghandel som är koncentrerad från dotterbolaget Bitus. Målsättningen är att ha en anpassad produktmix av både obehandlade och träskyddsbehandlade produkter med god leveransförmåga och effektiva logistiksystem såväl för orderhantering som leveranser. Man håller en hög servicegrad genom resande säljare och en hög grad av kundbesök.

Den engelska bygghandeln och övriga industrikunder servas till stor del från ett eget lager vi har i en hamn i södra England. I detta fallet är det agenten i England som hjälper oss med hanteringen av lagret. Den nederländska marknaden som avser i huvudsak konstruktionsvirke av gran servas från sågverken i Orrefors och Mörlunda genom lagerhållande på plats på sågverken.

Försäljning biprodukter

En samordnad försäljning sker av koncernens biprodukter, ofta genom att man skriver långsiktiga kontrakt för leveranser under ett år eller längre. Från sågverket i Mörlunda har man under många år jobbat med försäljning av biprodukter för bränsleändamål till skolor, sjukhus och fjärrvärmeverk. Med anledning av det ökade intresset för dessa produkter har även en bränsleterminal anlagts vid sågverket i Orrefors. Man har också tecknat kontrakt som ensam leverantör till ett större fjärrvärmeverk i närområdet med start hösten 2009. I området har flera större fjärrvärmeanläggningar byggts och fler är under färdigställande. Förutom sågverkens produkter som faller från produktionen tar man tillvara en del av de volymer som faller i skogen i form av fiberved och grot. På bränsleterminalerna kan man sedan blanda sortimentet så det passar kundens behov av torrhalt på bränslet mm.



FOTO: Pelle Lindström



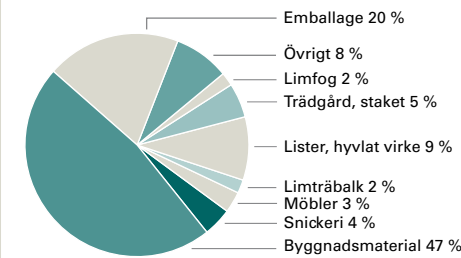
FOTO: Skogsindustrierna

Världshandel, konkurrenter och kunder*

Världshandeln, konkurrenter och kunder

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.

UPPSKATTAD ANVÄNDNING AV BARRTRÄVAROR I EUROPA (%)



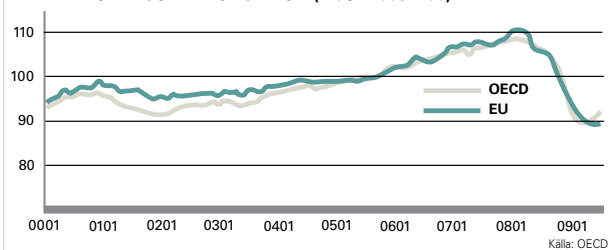
Trävarumarknaden är global, vilket gör att prisutvecklingen till stora delar styrs av hur det globala utbudet förändras i förhållande till den globala efterfrågan. Bergs Timber som svarar för cirka 2 procent av Sveriges tillverkning påverkas av detta genom att över 80 procent av försäljningen av trävarorna sker till slutkunder utanför Sveriges gränser. Detta gör att koncernen naturligtvis är utsatt för konkurrens från andra sydsvenska sågverk men även av andra globala producenter såsom sågverk ifrån Finland, Ryssland, Tyskland, Österrike, Baltstaterna mm.

De absolut största producentländerna i världen är USA och Kanada, som tillsammans producerar knappt fem gånger mer än vad Sverige producerar. 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. Även länder som Sverige och Finland tillsammans med Baltstaterna, Österrike, Ryssland och Tyskland är stora exportörer. Bland länder som importerar trävaror för sin konsumtion kan nämnas USA och Japan tillsammans med länder i Mellanöstern och Nordafrika. I Europa importerar Storbritannien, Italien, Frankrike, Nederländerna, Spanien, Danmark, Belgien och Grekland stora delar av sin konsumtion.

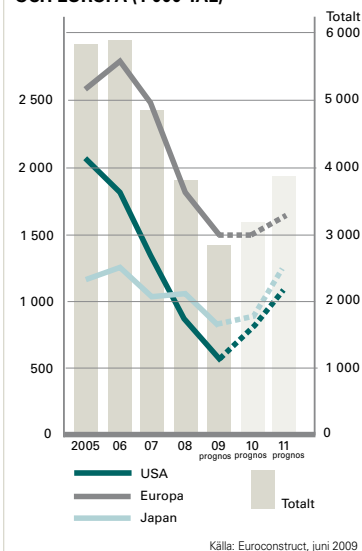
Genom att största delen av trävarorna används till byggnation är trävarukonsumtionen mycket beroende av byggnadsutveckling i respektive länder. Byggnadsutvecklingen å sin sida påverkas i stor utsträckning av den allmänna ekonomiska utvecklingen i länderna.

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

VÄRLDENS INDUSTRIPRODUKTION (Index 2005=100)



PÅBÖRJADE BOSTÄDER I USA, JAPAN OCH EUROPA (1 000-TAL)



TRÄVARUMARKNADENS STORLEK

Miljoner m³	2008	2009 (prognos)	Tillväxt %	2010 (prognos)	Tillväxt %
Europa	93,7	84,0	-10,3	86,1	2,4
Vitryssland, Kasakstan, Ryssland och Ukraina	7,2	5,6	-23,1	6,4	15,7
Nordamerika	88,0	67,3	-23,6	71,0	5,5

Sveriges konsumtion av sågade trävaror uppgick till cirka 5,6 miljoner m³ för år 2008. Omräknat till försäljningsvärde baserat på skogsindustriernas medelexportvärde så blir värdet på hemmamarknaden cirka 10 miljarder svenska kronor. Europamarknaden för år 2008 93,7 miljoner m³ blir omräknat 173 miljarder svenska kronor. De tolv största sågverksföretagen i Europa under 2008 (framgår i diagram på sidan 24) producerar tillsammans 28 miljoner m³, vilket motsvarar 27 procent av produktionen i Europa och 30 procent av konsumtionen av sågade trävaror i Europa. De tio största tillverkarna i Nordamerika (se diagram på sidan 23) tillverkade tillsammans 37 miljoner m³ sågade trävaror under 2008, vilket motsvarar 42 procent av konsumtionen i Nordamerika.

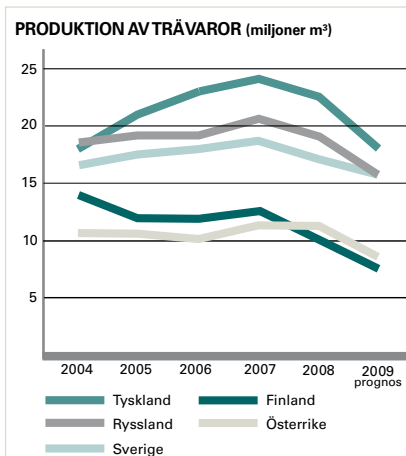
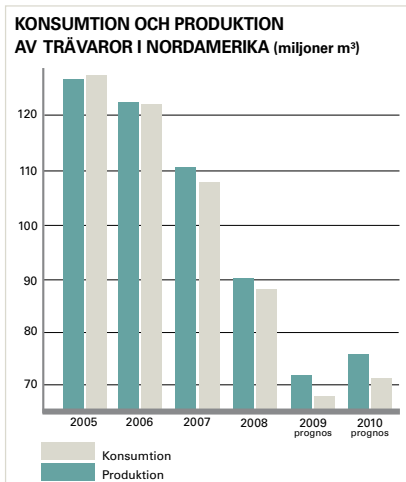
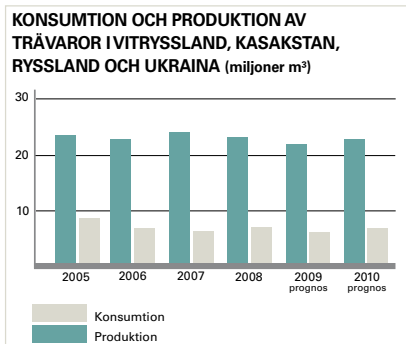
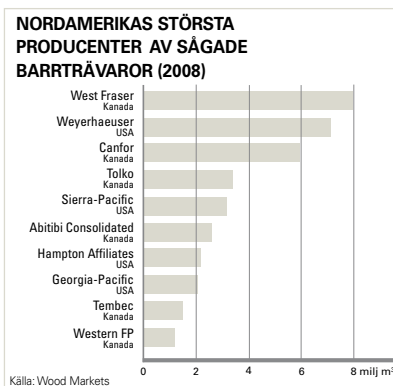
* Källa huvudsakligen UNECE Timber Committee konferensen och Softwoodkonferensen i oktober 2009. (Jämförelse med förra räkenskapsåret anges inom parentes)

Den ekonomiska situationen i världen

- Under år 2008 började den globalt största nedgången (recession) av världsekonomin sedan andra världskriget. Alla regioner har drabbats och negativ tillväxt förväntas under år 2009 med endast en svag återhämtning förväntad för år 2010.
- Nedgången i tillväxten har blivit större i tillväxtländerna än i de avancerade ekonomierna där krisen startade.
- Nedgången i tillväxten har skapat en ökande arbetslöshet och stora minskningar i internationella affärer och kapitalflöden.
- Under år 2008 fortsatte den amerikansk husbyggnationen att falla till sin lägsta nivå sedan den stora depression på 20-talet men förväntas att bota under 2009 för att sakta återhämta sig under 2010.
- Stora lager av osålda hus i USA samt svaga lånevillkor och recession gör att återhämtningen av byggnationen fördröjs.
- Nordamerikas byggmaterialpriser är på den lägsta reala nivån sedan andra världskriget.
- Den europeiska byggnationen kommer enligt prognoserna att minska fram till år 2010 beroende på låg nybyggnation i västra Europa.
- Den europeiska byggmarknaden och den amerikanska marknaden är anmärkningsvärt likartade, med svaghet i bostadsmarknader som orsakar svaghet i den icke bostadsrelaterade byggsektorn 2009, medan väg- och vattenbyggnad fortsätter att vara relativt stabilt.

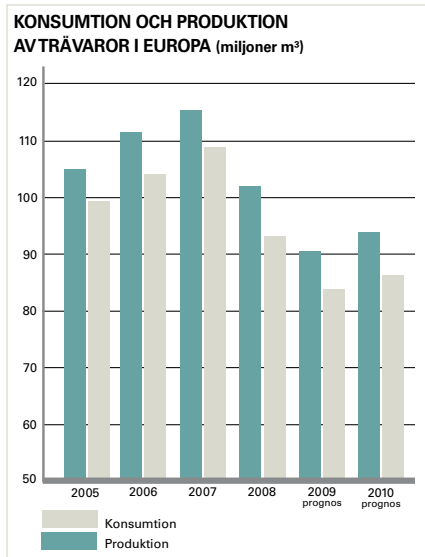
Trävarumarknaden i ett världsperspektiv

- Den globala ekonomiska och finansiella krisen har haft negativ effekt på trävarumarknaderna i alla regioner under 2008 och 2009 med fallande efterfrågan, vikande priser, lägre produktion och förödande effekt på skogsindustrin.
- En exempellös nedgång med över 75 procent i nybyggnationer av småhus i USA mellan år 2005 och vad som förväntas under 2009. Detta har givit en dramatisk effekt på nordamerikansk sågverksindustri vad gäller såväl produktion och försäljning som trävarupriser.
- Den kollapsade husbyggnationen i USA har gjort att hälften av Nordamerikas sågverkskapacitet har lagts i malpåse eller stängts.
- Den svaga utvecklingen av den globala ekonomin har också påverkat Europas sågverksindustri negativt vad gäller produktionsvolym, priser och efterfrågan under 2008 och början av år 2009.
- Tysk sågverksindustri är fortfarande den största producenten i Europa men har haft en minskning under 2008. Men svensk sågverksindustri har kunnat ta marknadsandelar både i Europa och marknader såsom Mellanöstern/Nordafrika mycket beroende på konkurrensfördelar av en svag svensk krona.
- Europeisk sågverksindustri drabbades 2008 av en låg efterfrågan, överproduktion av färdigvaror och fortsatt höga råvarukostnader, vilket resulterade i svag lönsamhet för sågverken.
- Från Kanada rapporteras att virket som drabbats av "Mountain Pine Beetle" (tallbarkborre) försämrats snabbare än förväntat. Angreppen leder till att de kanadensiska sågverkens andel av den nordamerikanska produktionen förväntas minska från cirka en tredjedel till 20-30 procent. USA kommer inte att på egen hand kunna ersätta dessa volymer på sikt.

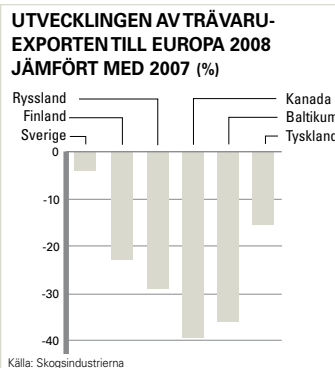
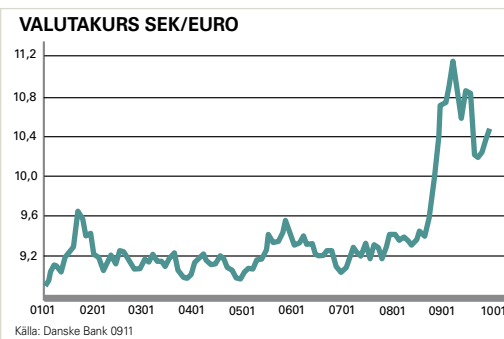
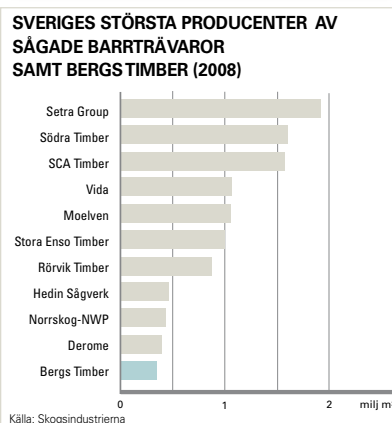
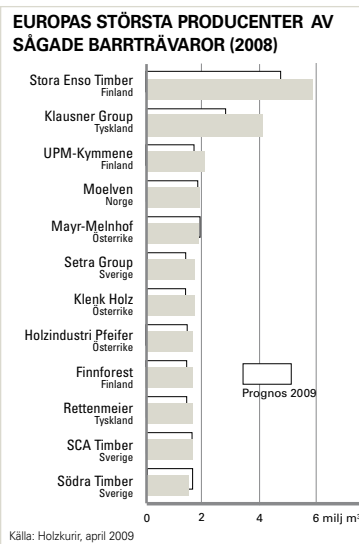


Den europeiska trävarumarknaden

- Konsumtionen av trävaror i Europa förväntas minska med 10 procent under år 2009 i jämförelse med 2008. Detta motsvarar en minskning med cirka 10 miljoner m³ sågade trävaror. För år 2010 förväntas en ökning med cirka 2 procent, eller 2 miljoner m³ sågade trävaror.
- Produktionen av trävaror i Europa förväntas under år 2009 minska med 12 procent och förväntas uppgå till 90 miljoner m³. För år 2010 förväntas produktionen öka med 4 procent, eller cirka 4 miljoner m³.



- Sedan i april 2009 har vi sett ett förbättrat marknadsläge för europeiska trävaror. Förbättringen beror på ett minskat utbud genom de stora produktionsneddragningar som gjorts i Tyskland, Ryssland, Österrike och Finland med cirka 20 procent under 2009. I Sverige förväntas produktionen sjunka med 8 procent under 2009.
- Lagernivåerna av sågade trävaror sänktes under våren till ett minimum och priserna har därför ökat som följd. Det har även lett till en något ökad produktion i Europa sedan i somras och de rekordlåga lagren har ökat något i senheten. Det råder balans mellan utbud och efterfrågan men balansen är bräcklig.
- Nybyggandet ligger fortsatt på en låg nivå vilket gör att efterfrågan på konstruktionsvirke kommer att vara fortsatt låg. Detta påverkar centraleuropeiska producenter mer än de nordiska som är mer inriktade på reparations- och underhållssektorn som är betydligt mer stabil.
- Det som talar mot en stor produktionsökning om efterfrågan tar fart är att produktionen begränsas av råvarutillgången vilket gäller för alla producenter i Europa.
- De ryska virkestullarna (och osäkerheten kring tullnivåerna) har även påverkat rysk skogsindustri negativt. Bristen på råvara är stor med kraftig produktionsminskning som följd.
- Stor efterfrågan från länder i Nordafrika på nordiska furu- och granprodukter bidrar till en bättre balans för nordiska produkter än centraleuropeiska.



Trävarumarknad

Sverige

Bergs Timbers försäljning var 29 600 m³ eller 8,4 (7,9) procent av vår totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP slutade på -0,2 procent för år 2008 vilket kan jämföras med en ökning på 2,7 procent för året dessförinnan. För år 2009 förväntas tillväxten minska med 5,0 procent. För år 2010 förväntas den öka med 1,5 procent. Arbetslösheten förväntas sluta på 8,8 procent för 2009 och fortsätta öka till över 11 procent under 2010 och 2011.

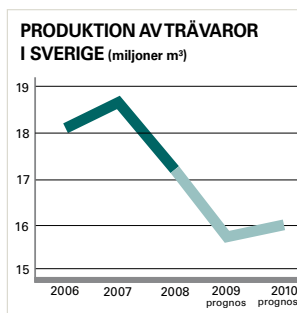
Den svenska produktionen år 2008 minskade till 17,2 miljoner m³ sågade trävaror, vilket innebar en minskning på cirka 8 procent eller 1,4 miljoner m³. För år 2009 förväntas en fortsatt minskning med 1,4 miljoner m³ till 15,8 miljoner m³. Den svenska exporten av sågade trävaror ökade under 2008 med sex procent, vilket motsvarar 0,7 miljoner m³. Exporten förväntas ligga på samma nivå under 2009.

Den svenska produktionen har minskat mindre än i de andra större producentländerna och svenska sågverk har tagit marknadsandelar både i Europa och på övriga marknader som Mellanöstern/Nordafrika. Detta beror mycket på den svaga svenska kronan, som dock har stärkts en del under hösten 2009.

Byggnationen av hus minskade med 22 procent under 2008 och en tillbakagång förväntas med 30 procent för 2009. För 2010 och 2011 prognostiseras en liten ökning. Jämfört med nybyggnationen så används mer trä i renoveringssyfte. Totala investeringar i rotsektorn (reparation och underhåll) förväntas bli mer eller mindre lika mycket under 2009 som 2008 och därefter öka stabilt.

Trävarukonsumtionen i Sverige förväntas sluta på 4,8 miljoner m³ under 2009, där utvecklingen varit positiv på den svenska bygghandeln mycket beroende på det statliga stödet för renovering och underhåll (Rot-avdraget).

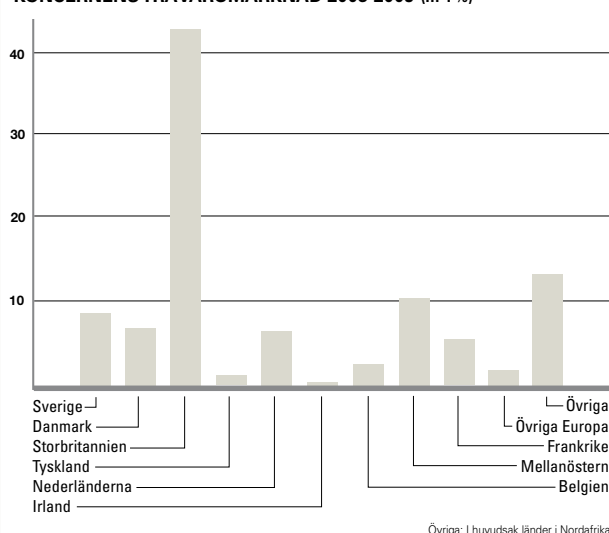
Sveriges export till Egypten ökade med 321 procent under 2008 i jämförelse med året dessförinnan. Tidigare försörjdes denna marknad i huvudsak av den finska och ryska sågverkindustrin. Egypten är under 2008 Sveriges tredje största exportmarknad efter Storbritannien och Danmark.



TRÄVARUMARKNADEN I SVERIGE (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	18 128	18 600	17 240	15 800	16 000
Import	380	400	258	200	300
Export	13 200	11 332	12 049	12 100	12 300
Inhemsk trävarukonsumtion	5 983	6 273	5 650	4 800	4 500

KONCERNENS TRÄVARUMARKNAD 2008-2009 (m³ i %)



SVERIGES TRÄVARUEXPORT TILL SKILDA LÄNDER (1 000 m³)

	2006	2007	2008
Storbritannien	3 114	2 847	2 616
Irland	364	289	317
Danmark	1 550	1 306	1 112
Norge	944	1 062	862
Nederländerna	974	884	972
Belgien	278	189	274
Frankrike	522	506	598
Tyskland	1 007	748	1 007
Spanien	636	486	291
Grekland	146	134	127
Italien	252	196	163
Schweiz	17	13	10
Ungern	65	62	45
Österrike	31	16	32
Övriga Europa	200	163	195
Algeriet	199	355	321
Egypten	343	253	1 064
Libyen	71	89	96
Marocko	343	345	373
Sudan	53	26	53
Tunisien	121	135	129
Övriga Afrika	3	1	4
Israel	15	25	43
Japan	824	583	696
Jordanien	38	24	35
Kina	52	25	43
Saudiarabien	223	213	235
Övriga Asien	214	130	190
USA	573	180	113
Andra länder	31	47	33
TOTALT	13 203	11 332	12 049

Källa: Sögsindustrierna



FOTO: Skogsindustrierna

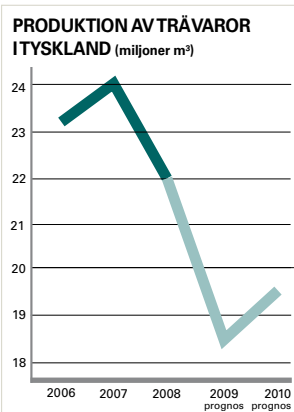
Tyskland

Bergs Timbers försäljning var 5 800 m³ eller 1,6 (0,8) procent av vår totala trävaruförsäljning.

Tillväxten mätt som BNP slutade på 1,3 procent för år 2008 och prognostiseras för 2009 sluta på - 6,4 procent. För år 2010 förväntas tillväxten minska med 0,5 procent.

Den tyska produktionen av trävaror slutade för 2008 på 22 miljoner m³ men förväntas minska ytterligare till 18,5 miljoner m³ under 2009. Även en nedgång i exporten har skett från rekordåret 2007 med 9,3 miljoner m³ i export till förväntade 4,5 miljoner m³ för 2009. Tysk sågverksindustri har tappat mycket på exporten till USA som när den var som störst uppgick till över 2 miljoner m³.

Nedgången i produktionen i Tyskland tillsammans med Sveriges goda konkurrenskraft har gjort att svensk sågverksindustri och koncernen har ökat sina marknadsandelar i Tyskland. Under 2008 gick Sverige om Ryssland som den största exportören av trävaror till Tyskland.



TRÄVARUMARKNADEN I TYSKLAND (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	23 200	24 000	22 000	18 500	19 500
Import	4 600	4 000	3 300	3 100	3 000
Export	7 900	9 300	7 800	4 500	5 500
Inhemsk trävarukonsumtion	19 900	18 700	17 500	17 100	17 000

Storbritannien

Bergs Timbers försäljning var 149 400 m³ eller 42,6 (54,1) procent av vår totala trävaruförsäljning. Koncernens försäljning är huvudsakligen träpaneler, träskyddsbehandlat konstruktionsvirke och obehandlat konstruktions- och emballagevirke.

Storbritannien och koncernens enskilt största trävarumarknad. Under året har koncernen haft en fortsatt stor försäljningen till Storbritannien. Stora volymer har gått till reparations- och underhållssektorn bl.a. från vårt plocklager i södra England.

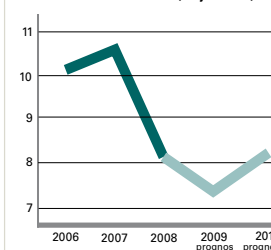
Tillväxten mätt som BNP slutade för år 2008 på 0,7 procent och förväntas att sluta på -4,3 procent för 2009. För år 2010 förväntas tillväxten bli en liten ökning med 1,0 procent. Nedgången i ekonomin har påverkat att arbetslösheten förväntas öka från 6,3 procent för 2008 till 9,0 procent för 2009.

Konsumtionen av trävaror sjönk dramatiskt under 2008 till cirka 8 miljoner m³ från att ha varit stabilt kring 10 miljoner m³ under många år. Nedgången beror i första hand på nedgången i nybyggnationen av bostäder där påbörjade bostäder minskade från 216 860 stycken 2007 till 140 500 stycken 2008. En fortsatt nedgång förväntas under 2009 till 120 000 bostäder för att öka något under 2010 till 134 000 bostäder. Svårigheter att sälja sina bostäder beroende på fallande priser samt svårigheter att få lån bedöms ha en positiv effekt på renovering och underhåll av sina nuvarande bostäder. Aktiviteten avseende reparation och underhåll ökade med 1,8 procent under 2008 i jämförelse med 2007.

Den brittiska träindustrin har tillsammans med den olympiska kommittén gått samman för att så stora delar som möjligt av anläggningarna till de olympiska spelen år 2012 skall byggas i trä. Detta förväntas få en positiv påverkan på träkonsumtionen de kommande åren.

Sverige är den största exportören av trävaror till Storbritannien, men konkurrensen är stor från övriga europeiska producentländer. Under 2008-2009 har dock svenska sågverk fortsatt att ta marknadsandelar från övriga exportörer.

KONSUMTION AV TRÄVAROR I STORBRITANNIEN (miljoner m³)



TRÄVARUMARKNADEN I STORBRITANNIEN (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	2 906	3 097	2 772	2 790	3 000
Import	7 520	7 891	5 487	4 740	5 400
Export	407	326	205	200	220
Inhemsk trävarukonsumtion	10 019	10 662	8 054	7 330	8 080

Irland

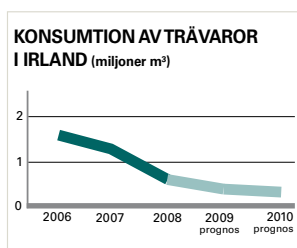
Bergs Timbers försäljning var 1 100 m³ eller 0,3 (0,3) procent av vår totala trävaruförsäljning.

Irland har haft en stor tillväxt de senaste åren på cirka 5 procent varje år. Men under år 2008 har det tagit tvärstopp och tillväxten mätt som BNP för år 2008 blev -3,0 procent. För år 2009 förväntas tillväxten sluta på -7,9 procent, även för 2010 förväntas en negativ tillväxt.

Man började redan i mitten av år 2007 se minskad byggnation av bostäder. Antalet färdigställda hus slutade på 52 000 stycken år 2008 att jämföra med rekordåret 2006, över 93 000 bostäder. För år 2009 förväntas endast 17 000 nybyggen och för 2010 och 2011 endast 10 000 hus.

Det stora bostadsbyggandet har tidigare drivits mycket av en stor immigration till Irland, vilket dock minskade med 43 procent under 2008 i jämförelse med år 2007.

Tidigare var Irland en betydande marknad för svenska sågverk men den har minskar i betydelse.



TRÄVARUMARKNADEN I IRLAND (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	1 091	981	701	590	500
Import	911	724	412	275	250
Export	393	381	387	390	390
Inhemsk trävarukonsumtion	1 612	1 331	724	475	360

Nederländerna

Bergs Timbers försäljning var 22 300 m³ eller 6,4 (5,6) procent av vår totala trävaruförsäljning. Vår försäljning till Nederländerna utgörs huvudsakligen av konstruktionsvirke. Leveranserna är i stort uteslutande av trädslaget gran.

Tillväxten mätt som BNP slutade för år 2008 på 2,1 procent, för 2009 förväntas den sluta på -4,75 procent för att minska med 0,5 procent under år 2010.

Nederländerna är en av koncernens prioriterade marknader. Under år 2008 stärkte svenska sågverk sin position som största leverantören av sågade trävaror följt av tyska sågverk. De svenska sågverken ökade sin försäljning med 6 procent att jämföra med att tyska sågverk minskade sina leveranser med 18 procent. Nederländska marknaden brukar utmärka sig genom att vara prisledande på den europeiska trävarumarknaden, men kunderna kräver också varor av bästa kvalitet.

TRÄVARUMARKNADEN I NEDERLÄNDERNA (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	180	184	159	150	150
Import	2 571	2 794	2 498	2 273	2 228
Export	418	452	289	269	269
Inhemsk trävarukonsumtion	2 333	2 525	2 368	2 154	2 109



FOTO: Skogsindustrierna

Frankrike

Bergs Timbers försäljning var 19 400 m³ eller 5,5 (5,7) procent av vår totala trävaruförsäljning. Vår försäljning till Frankrike avser i huvudsak träskyddsbehandlade produkter.

Tillväxten mätt som BNP slutade på 1,0 procent för 2008, för år 2009 förväntas en nedgång.

Konsumtionen av sågade trävaror har hållit sig på en god nivå även under 2009. Frankrike är en mycket viktig marknad för vårt dotterbolag Bitus. Med ett gott renommé säljer man högkvalitativa träskyddsbehandlade produkter till fransk bygghandel och dess industri. Annars är exporten till Frankrike mycket av enklare granprodukter för byggnadsändamål där tyska sågverk är den största exportören före finska och svenska sågverk.

TRÄVARUMARKNADEN I FRANKRIKE (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	8 050	8 011	7 962	7 600	7 800
Import	3 336	3 700	3 560	3 400	3 400
Export	968	874	747	700	700
Inhemsk trävarukonsumtion	10 418	10 837	10 774	10 300	10 500



FOTO: Skogsindustrierna



FOTO: Skogsindustrierna

Danmark

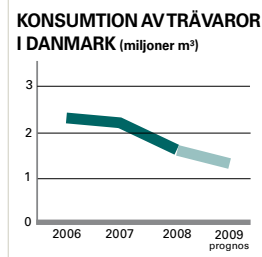
Bergs Timbers försäljning var 24 000 m³ eller 6,8 (8,9) procent av vår totala trävaruförsäljning. Trävaror av furu och gran till byggnadsindustrin är våra huvudsakliga exportprodukter.

Tillväxten mätt som BNP slutade för år 2008 på -1,1 procent, för år 2009 prognostiseras den minska med 2,9 procent.

Byggnationen nådde rekordnivåer under år 2007 och har därefter mer eller mindre halverats. Även reparation och underhållssektorn har minskat från rekordnivåer.

Sverige är den klart största exportören av trävaror på den danska marknaden.

Försäljningen till Danmark har ökat kraftigt de senaste åren, då det har varit en av våra prioriterade marknader, men under senaste räkenskapsåret har volymerna och andelen sjunkit.



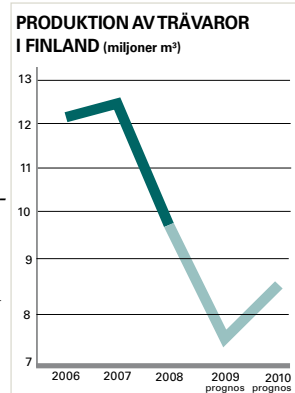
Finland

Bergs Timber har ingen försäljning till Finland.

Tillväxten mätt som BNP i Finland slutade på 1,0 procent för år 2008, för 2009 förväntas BNP sluta på -4,5 procent. Minskningen beror mycket på den finska industrins beroende av exportmarknader. För 2010 prognostiseras tillväxten till 2,5 procent.

Den finländska sågverksindustrin är en av de största konkurrenterna till svensk sågverksindustri på den europeiska trävarumarknaden. Den finländska sågverksindustrin har haft svårt att konkurrera med svenska sågverk beroende på den svaga svenska kronan i förhållande till euron. Ett annat problem som de finska sågverken haft är råvaruförsörjningen där avverkningarna under perioden januari till juli 2009 minskade med 26 procent jämfört med motsvarande period förra året. Importen av sågtimmer från Ryssland håller fortsatt på att minska på grund av de särskilda tullar som man infört i Ryssland. Under första halvåret 2009 minskade importen av timmer och massaved till en nivå motsvarande 55 procent av importen samma period föregående år. Detta har fått dramatiska produktionsneddragningar och nedläggningar av sågverkskapacitet till följd.

När det gäller exportförsäljningen är det enbart till marknaderna i Nordafrika som finska sågverk håller uppe leveransvolymerna.



TRÄVARUMARKNADEN I FINLAND (1 000 m³)

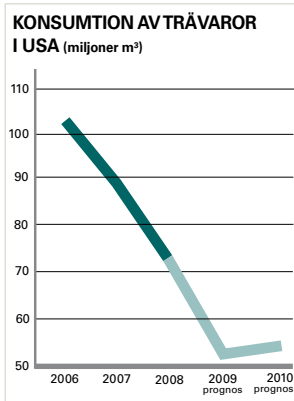
	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	12 145	12 400	9 800	7 500	8 500
Import	515	561	423	400	500
Export	7 712	7 066	5 981	5 000	5 800
Inhemsk trävarukonsumtion	4 948	5 896	4 242	2 900	3 200

USA

Bergs Timber har ingen försäljning till USA.

Tillväxten mätt som BNP för år 2008 slutade på 0,4 procent, för 2009 förväntas BNP minska med 2,6 procent för att under 2010 prognostiseras öka med 2,8 procent.

Finanskrisen har sitt ursprung i att banker lånat ut pengar till husköpare i USA som inte haft den ekonomiska möjligheten att bygga ett eget hus, men där banker lånat ut kapital med förmånliga villkor. När sedan räntorna ökat har fler och fler fått lämna tillbaka huset till banken. Detta har gjort att antalet osålda hus ökat dramatiskt, vilket pressat ner värdet på alla andra hus också. Antalet påbörjade bostäder låg på rekordnivå under 2005 och började dramatiskt minska under sommaren 2006. När produktionen var som högst producerade man 2 292 000 nya hus per år och prognosen för 2009 ligger på 572 000 nya bostäder. Demografiskt finns ett långsiktigt behov av 1,5 miljoner nya bostäder per år. Den kollapsade husbyggnationen i USA har gjort att hälften av Nordamerikas sågverkskapacitet har lagts i malpåse eller stängts. Importen från Europa och Kanada till USA har minskat i motsvarande grad. År 2006 exporterade svenska sågverk 573 000 m³ sågade trävaror till USA för att minska till 113 000 m³ under 2008.



TRÄVARUMARKNADEN I USA (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	65 549	59 511	49 600	38 187	39 714
Import	38 483	30 993	21 394	14 771	15 362
Export	1 483	1 575	738	1 497	1 557
Inhemsk trävarukonsumtion	102 549	88 930	70 256	51 461	53 520

Kanada

Bergs Timbers har ingen försäljning till Kanada.

Tillväxten mätt som BNP för år 2008 slutade på 0,4 procent, för 2009 förväntas BNP minska med 2,1 procent. I Kanada har påbörjade bostäder kommit ner på sin lägsta nivå (juni 2009) sedan 1996.

Kanada är världens största exportör av sågade trävaror, där merparten av försäljningen går till USA. Den kanadensiska skogsindustrin och hela landet brottas med ett jätteproblem där en barkborre angriper levande träd och dödar dem. Problemet är en nationell katastrof och kommer på lång sikt att påverka möjligheterna för den kanadensiska skogsnäringen. Sågverken i Kanada har starkt påverkats av nedgången i trävarukonsumtionen i USA.

TRÄVARUMARKNADEN I KANADA (1 000 m³)

	2006	2007	2008	2009 (prognos)	2010 (prognos)
Inhemsk produktion	57 068	50 883	40 437	33 134	36 951
Import	503	532	1 066	684	684
Export	37 909	32 385	23 735	18 008	20 168
Inhemsk trävarukonsumtion	19 662	19 031	17 768	15 811	17 467



FOTO: Skogsindustrierna



FOTO: Skogsindustrierna

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.
- Vi ska följa Sv. PEFC's – krav och intentioner, och så långt som möjligt förvissa oss om att råvaran ej kommer från olagliga eller av samhället icke auktoriserade avverkningar samt nyckelbiotoper.
- 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.



FOTO: Skogsindustrierna

Miljöinformation

Bergs Timber bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Verksamheten bedrivs i Järnforsen, Mörlunda, Nybro och Orrefors. Tillståndet i Järnforsen avser produktion vid sågverk för upp till 60 000 m³ sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 10 000 m³. 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 150 000 m³ sågade trävaror. Nytt tillstånd har erhållits men ännu inte tagits i anspråk som avser produktion vid sågverk för upp till 300 000 m³ sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 50 000 m³. Tillståndet i Nybro avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 250 000 m³ om året, men nytt tillstånd har erhållits men ännu inte tagits i anspråk som avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 500 000 m³ om året. Tillstånden innefattar även drift av panncentraler samt deponier för bark och aska. Den tillståndspliktiga produktionen motsvarar nästan hela koncernens nettoomsättning.

Miljöpåverkan

Miljöpåverkan från verksamheterna påverkar den yttre miljön genom buller, luftföroreningar samt vattenuttag till timmerbevattning. Samtliga uppmätta värden ligger inom de gränser som myndigheterna åsatt. För anläggningen i Mörlunda pågår en ansökningsprocess avseende ökade produktionstillstånd och vattenuttag för bevattning i anslutning till sågverksområdet i Mörlunda.

Med utgångspunkt från gällande riktvärden för den tillståndspliktiga verksamheten på Bitus i Nybro finns en sannolik framtida miljöförpliktelse att återställa en sedimenteringsdamm, vars funktion är att samla upp föroreningar inom fastigheten där verksamheten bedrivs. Den 1 oktober 2002 tillträdde sågverksanläggningen i Fårbo. I samband med förvärvet konstaterades vid genomförd markundersökning förhöjda värden av koppar i anslutning till den plats där det tidigare befunnits en impregneringsanläggning. Saneringsåtgärder har gjorts under tidigare räkenskapsår och ytterligare åtgärder har skett på det nya räkenskapsåret vilket gör att förväntningar finns om att kunna avsluta ärendet under hösten 2009. De ytterligare åtgärder som har gjorts på det nya räkenskapsåret eller kommer att vidtas i Fårbo bedöms inte medföra några väsentliga kostnader för koncernen.

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. Bitus verksamhetspolicy säger att bolaget ska vara "Europas miljövänligaste träskyddsanläggning". Miljömål återfinns såväl för den externa miljön som för den interna. Äldre impregneringsmedel som innehöll arsenik och pentaklorfenoler används ej längre.

Hållbarhetsutveckling

DET FINNS MYCKET som ur hållbarhetssynpunkt talar för ökad användning av trä som byggmaterial. Fotosyntesen skapar det ENDA förnybara konstruktionsmaterial via har – biomassa från naturens eget kretslopp.

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

Förnyelsebar råvara

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

Träbyggnadsprogram

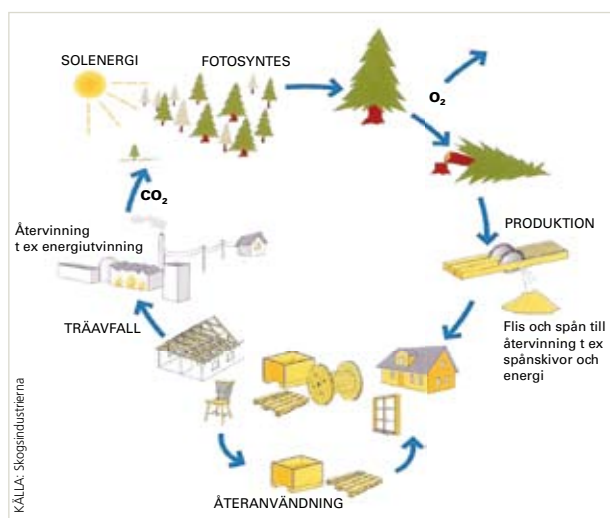
Ett flertal länder såsom Sverige, Storbritannien, Tyskland, Nederländerna, Norge med flera har antagit nationella träbyggnadsprogram för att öka användningen av trä i byggande.

Skogens betydelse för koldioxidbalansen

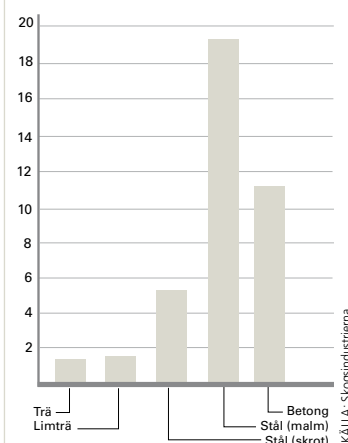
Träden tar upp stora mängder koldioxid ur luften. Med solens energi, vatten och fotosyntesen omvandlas koldioxiden till syre och kolhydrater. Kolhydraterna blir byggstenar för trädets tillväxt och på så sätt lagras kol i den växande skogen. Avverkat virke blir till trä- och pappersprodukter, men också 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 avverkingen 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)



FOTO: Skogsindustrierna



CO₂ UTSLÄPP VID TILLVERKNING AV BYGGMATERIAL (kg CO₂ per m² byggyta)



Risk- och känslighetsanalys



FOTO: Pelle Lindström

PRISUTVECKLINGEN FÖR TRÄVAROR styrs till stor del hur den globala konsumtionen överensstämmer med den globala produktionen. Prisskillnader för olika trädslag och kvaliteter i lokal valuta i kombination med valutakursrelationer har stor betydelse för val av marknad i det dagliga försäljningsarbetet. Som en konsekvens av den finansiella oron inleddes räkenskapsåret 2008/09 med en obalans mellan konsumtion och produktion av sågade trävaror vilket i sin tur

medförde fortsatt prispress på sågade trävaror. Tack vare en minskad produktion i Europa har balansen förbättrats och svenska sågverk har genom en svag svensk valuta kunnat ta marknadsandelar. Detta har medfört att vi under andra delen av räkenskapsåret haft god avsättning för våra varor till stigande priser. För koncernens del har allt större volymer levererats till Nordafrika och Mellanöstern. Under hösten 2009 har dock den svenska kronan stärkts och det brittiska pundet försvagats vilket innebär att trävarubalansen kan komma att äventyras genom ökad produktion framförallt i tyska och österrikiska sågverk.

Valutaberoendet ligger främst på försäljning av trävaror. Tidigare importerades en hel del timmer men efter stormen Gudrun har detta inte varit aktuellt förrän sommaren och hösten 2009 då ett mindre importflöde kommit igång.

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. Under sommaren och hösten 2009 har råvarumarknaden i stora delar av sydöstra Sverige präglats av en råvarubrist med stigande råvarupriser som följd.

Bergs Timbers behov av värme till torkprocessen samt uppvärmning av lokaler produceras i huvudsak i egna panncentraler som eldas av barken från timret, varför känsligheten när det gäller energikostnaden inte är så stor. Däremot påverkas vi kraftigt av förändringar i kostnadsläget för energi till drift av maskinläggningarna.

Säsongvariationer

Normalt är andra delen av räkenskapsåret, kvartal tre och fyra, den starkaste perioden för utleveranser av sågade trävaror, vilket är kopplat till de ökade byggaktiviteterna på våren och sommaren. Däremot 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			
Trävaror av gran	212 000 m ³	+/-5%	13,6 Mkr
Trävaror av furu	148 000 m ³	+/-5%	12,3 Mkr
Sågtimmer (vid bilväg/införselhamn)	589 000 m ³ to	+/-5%	23,9 Mkr
Biprodukter			
Cellulosaflis	72 Mkr	+/-5%	3,6 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter)			
vissa leveranser sker fritt hos kunden	51 Mkr	+/-5%	2,6 Mkr
Valutakurser			
Försäljning av trävaror (EURO)	91 Mkr	+/-5%	4,6 Mkr
Försäljning av trävaror (GBP)	266 Mkr	+/-5%	13,3 Mkr
Försäljning av trävaror (USD)	15 Mkr	+/-5%	0,8 Mkr
Förädlingskostnader			
Elektrisk elenergi (rörlig del)	27 Gwh	+/-10%	1,4 Mkr
Löner inkl sociala avgifter	115 Mkr	+/-5%	5,8 Mkr
Låneränta (rörliga lån)	300 Mkr	+/-1%	3,0 Mkr

Aktien

Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet uppgår till 34 497 450 kr fördelat på 6 899 490 aktier. Av aktierna är 480 000 av serie A med vardera tio röster medan resterande 6 419 490 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 AB 2007-06-29 utnyttjade styrelsen möjligheten att emittera 100 000 nya B-aktier, vilket motsvaras av 500 000 kr i aktiekapital.

Handel med aktien

Aktien är sedan oktober 1984 noterad på Stockholmsbörsen. Idag noteras bolaget på Nasdaq OMX Nordiska börs Stockholm Small Cap, materiels. Sedan januari 2008 är Remium AB likviditetssgarant för aktien. Detta innebär att likviditetssgaranten under börsens ordinarie handel ställer både sälj och köpkurser om minst 800 aktier. 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 får årsredovisningen hemsänd. Finansiell information om Bergs Timber AB finns även på Internet på adressen www.bergstimber.se. Där finns också möjligheter att prenumerera på pressmeddelanden och adresser till olika kontaktpersoner.

Förslag till utdelning

Med anledning av det svaga resultatet för räkenskapsåret och den fortsatta osäkerhet som råder i världskonjunkturen har styrelsen, i likhet med föregående år, beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning ska lämnas.

Utdelningspolitik

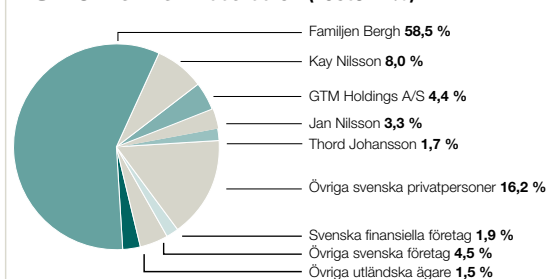
Den långsiktiga policyn att lämna utdelning ligger fast. Dock gör koncernens svaga resultattrend att styrelsen anser att en utdelning är inte försvarlig i rådande osäkerhetssituation. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren.

ÄGARSTRUKTUR ENLIGT AKTIEBOK PER 2009-08-31

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Totalt antal röster	Andel kapital i %	Andel röster i %
Alf Bergh dödsbo	236 100	519 292	755 392	2 880 292	11,0	25,7
Åke Bergh 1)	145 236	656 750	801 986	2 109 110	11,6	18,8
Anita Bergh	98 664	405 558	504 222	1 392 198	7,3	12,4
Kay Nilsson		896 800	896 800	896 800	13,0	8,0
GTM Holding AS		496 606	496 606	496 606	7,2	4,4
Jan Nilsson		370 700	370 700	370 700	5,4	3,3
Thord Johansson		187 991	187 991	187 991	2,7	1,7
Martin Järnland/ AB Bertia 2)		120 000	120 000	120 000	1,7	1,1
Avanza Pension		92 490	92 490	92 490	1,3	0,8
Karin Bergh Åstrand		88 794	88 794	88 794	1,3	0,8
Per-Åke Bergh		88 794	88 794	88 794	1,3	0,8
Robur Försäkring		80 000	80 000	80 000	1,2	0,7
Övriga		2 415 715	2 415 715	2 415 715	35,0	21,5
Summa	480 000	6 419 490	6 899 490	11 219 490	100,0	100,0

1) Innefattar även maka. 2) Innefattar eget innehav samt innehav via sitt privata bolag AB Bertia

ÄGARSTRUKTUR 2009-08-31 (röster i %)

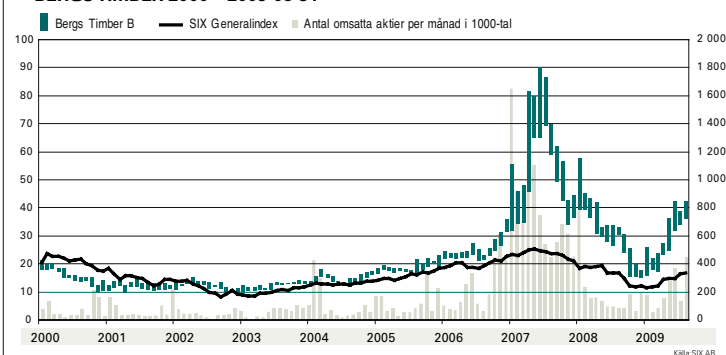


AKTIEDATA

		08-09	07-08	06-07	05-06	04-05
Antal aktier	st	6 899 490	6 899 490	6 899 490	6 799 490	6 799 490
Resultat per aktie efter skatt ¹⁾	kr	-3,90	-0,70	15,17	4,11	1,45
Eget kapital per aktie ¹⁾	kr	35,80	39,70	42,15	26,79	22,93
Avkastning på eget kapital	%	neg	neg	43,7	16,5	6,3
Utdelning per aktie (förslag 08-09)	kr	0	0	1,75	0,50	0,25
Utdelningens andel av vinsten	%	-	-	11,7	12,2	20,1
Utdelningens andel av eget kapital	%	-	-	4,2	1,9	1,1
Börskurs 31 augusti	kr	39,50	30,50	63,00	22,40	19,20
Börskurs/eget kapital per aktie ¹⁾	%	110	77	149	84	84
Direktavkastning	%	-	-	2,8	2,2	1,3
P/E-tal	ggr	neg	neg	4,2	5,4	15,5
Antal omsatta aktier per år	tusental	2 152	4 036	8 875	1 794	894
Börsvärde per 31 augusti	Mkr	273	210	435	152	131
Antal aktieägare per 31 augusti	st	2 523	2 334	2 491	1 477	1 416

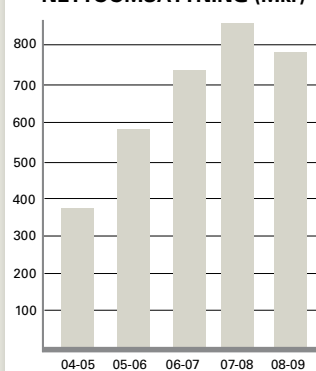
1) Någon utspädningsseffekt finns ej att beakta. Definitioner av ekonomiska begrepp se sidan 64.

BERGS TIMBER 2000 – 2009-08-31

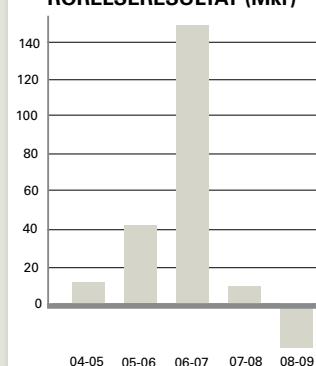


Fem år i sammandrag

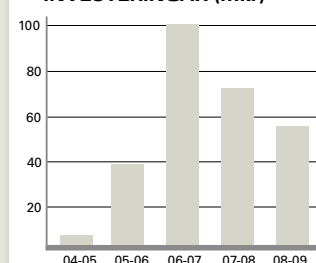
NETTOOMSÄTTNING (Mkr)



RÖRELSERESULTAT (Mkr)

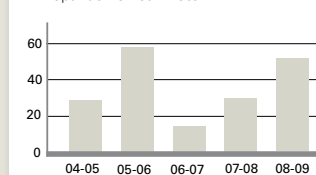


INVESTERINGAR (Mkr)

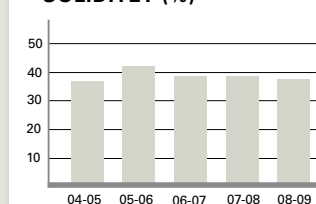


KASSAFLÖDE (Mkr)

Löpande verksamheten



SOLIDITET (%)



Belopp i Mkr	08-09	07-08	06-07	05-06	04-05
Fakturerings och resultat					
Nettoomsättning	779,7	858,6	738,9	585,0	374,3
Rörelseresultat före avskrivning	-64,8	43,8	171,4	57,3	23,3
Avskrivningar enligt plan	-39,8	-33,8	-21,9	-15,0	-11,6
Rörelseresultat	-25,0	10,0	149,5	42,3	11,7
Finansiella poster netto	-13,5	-15,7	-5,8	-3,5	-3,0
Resultat efter finansiella poster	-38,5	-5,7	143,7	38,8	8,7
Balansposter och kapital per 31/8					
Immateriella tillgångar	2,7	3,2	3,5	0,8	0
Materiella anläggningstillgångar					
/biologiska tillgångar	389,3	371,5	320,6	182,6	156,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,8	0,5	0,5
Varulager	172,0	249,7	319,6	176,7	206,4
Kortfristiga fordringar	99,4	103,6	118,8	58,4	58,1
Kortfristiga placeringar					
samt kassa och bank	1,4	0,3	6,1	24,5	1,1
Justerat eget kapital	247,0	273,9	290,8	182,2	155,9
Långfristiga skulder och avsättningar	226,4	234,7	229,0	130,8	95,2
Kortfristiga skulder	191,6	220,0	249,6	130,5	171,1
Balansomslutning	665,0	728,6	769,4	443,5	422,2
Sysselsatt kapital	549,5	570,0	545,7	316,2	283,2
Eget kapital per aktie ¹⁾	kr 35,80	39,70	42,15	26,79	22,93
Antal anställda, medeltal	st 235	255	234	209	165
Antal aktier vid årets slut ¹⁾	st 6 899 490	6 899 490	6 899 490	6 799 490	6 799 490
Investeringar i					
Materiella anläggningstillgångar					
/biologiska tillgångar	Mkr 57,8	72,9	98,5	39,7	6,7
Nyckeltal					
Avkastningsstruktur					
Avkastning på eget kapital	% neg	neg	43,7	16,5	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital	% neg	2,0	34,9	14,2	5,0
Avkastning på totalt kapital	% neg	1,5	24,8	9,9	3,6
Resultatstruktur					
Rörelsemarginal	% -3,2	1,2	20,2	7,2	3,1
Nettovinstmarginal	% -4,9	-0,7	19,5	6,6	2,3
Resultat efter skatt per aktie ¹⁾	kr -3,90	-0,70	15,17	4,11	1,45
Utdelning per aktie (08-09 förslag)	kr 0	0	1,75	0,50	0,25
Nettoomsättning per anställd	tkr 3 318	3 367	3 157	2 799	2 268
Kassaflöde, Likviditet och soliditet					
Kassaflöde från den					
löpande verksamheten	Mkr 51,8	34,8	14,6	58,5	28,3
Kassaflöde enligt ovan per aktie	kr 7,51	5,04	2,12	8,60	4,88
Kassalikviditet	ggr 0,53	0,47	0,50	0,64	0,35
Soliditet	% 37	38	38	41	37
Tillväxt					
Förändring av nettoomsättning	% -9,2	16,2	26,3	56,3	33,2
Förändring av totalt kapital	% -8,7	-5,3	73,5	5,1	88,6
Förändring av sysselsatt kapital	% -3,6	4,5	72,6	11,7	49,9
Förändring av justerat eget kapital	% -9,8	-5,8	59,6	16,8	38,9
Justerat eget kapital per aktie	kr 35,80	39,70	42,15	26,79	22,93
Intäkt trävaror/nettoomsättningen	% 75	79	84	85	81
Intäkt biprodukter/nettoomsättning	% 16	13	11	10	13

Definition av nyckeltal se sid 64.

¹⁾ Någon utspädningsseffekt finns ej att beakta.

Årsredovisning för räkenskapsåret 2008-09-01 – 2009-08-31



FOTO: Pelle Lindström

Förvaltningsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2008-09-01 – 2009-08-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bergs Timber AB (publ) med säte i Hultsfreds kommun och org.nr 556052-2798, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 september 2008 - 31 augusti 2009.

Information om verksamheten

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker i tre sågverksanläggningar, belägna i Mörlunda, Orrefors och Järforsen samt i träskyddsföretaget Bitus. Vid samtliga koncernens sågverksanläggningar finns hyvlrier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverksproduktionen uppgår till ca 360 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus beräknas träskyddsbehandla ca 175 000 m³ under kalenderåret 2009. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Nederländerna, Danmark, Belgien, Tyskland, Frankrike och Mellanöstern/Nordafrika. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin samt som bränsle. Timmerråvaran anskaffas i huvudsak från områdena kring koncernens tre sågverk, kompletterat med uttag av timmer från egna skogsfastigheter samt ett mindre inslag av import. Koncernen äger egen skogsmark uppgående till ca 2 000 hektar. Koncernen är genom Bergs Skog AB 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 779,7 (858,6) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -38,5 (-5,7) Mkr.

Minskningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på lägre försäljningspriser och lägre volymer av levererade trävaror. Nettoomsättningen har dock påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för biprodukter.

Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av lägre försäljningspriser för sågade trävaror, 33 Mkr. Mot detta skall ställas förbättrade priser på biprodukter med cirka 10 procent eller 10 Mkr. Resultatet har också påverkats negativt av lägre utleveranser av trävaror, minskad produktion av sågade trävaror och träskyddsbehandlade produkter. Under räkenskapsåret redovisas en värdeförändring av koncernens växande skog med -0,7 (11,8) Mkr. Under fjärde kvartalet föregående år redovisades en omvärdering av koncernens växande skog med 11,6 Mkr, vilket påverkar jämförelsen.

Produktionen av sågade trävaror har minskat med 4 procent vilket till största delen förklaras av neddragningen av ett skift vid klentimmerlinjen i Mörlunda. Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 5 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har sjunkit med 6 procent under räkenskapsåret i jämförelse med föregående år.

Nettoomsättning och resultat per kvartal

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 779,7 (858,6) Mkr. Fördelat på respektive kvartal blev utfallet kvartal ett, 191,6 (219,4) Mkr, kvartal två, 151,9 (191,7) Mkr, kvartal tre 228,4 (263,1) Mkr och kvartal fyra, 207,8 (184,5) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -38,5 (-5,7) Mkr. Fördelat på respektive kvartal blev utfallet kvartal ett, -21,9 (24,2) Mkr, kvartal två, -38,3 (-11,4) Mkr, kvartal tre 4,6 (-6,7) Mkr och kvartal fyra, 17,0 (-11,8) Mkr.

Under tredje kvartalet i år vände den negativa trend som varit för prisutvecklingen på sågade trävaror som varat sedan hösten 2007. Utöver detta har resultatet haft en stor valutakurspåverkan med ett valutakursresultat under kvartal ett, -6,0 (-0,2) Mkr, kvartal två, -5,5 (-0,8) Mkr, kvartal tre, 9,5 (2,1) Mkr och kvartal fyra, 6,0 (0,3) Mkr.

Biologiska tillgångar

Totalt innehar koncernen 2 052 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om cirka 300 000 skogskubikmeter. Koncernens skogsfastigheter, inkluderat den delen som är bokförd som mark, är värderade till cirka 250 kr per skogskubikmeter. För ytterligare beskrivning av värderingen av biologiska tillgångar hänvisas till not 9.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i koncernen till 1,4 (0,3) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 44,4 (72,8) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 24 Mkr.

NYCKELTAL (Mkr)

Koncernen	08-09	07-08	06-07	05-06
Nettoomsättning	779,7	858,6	738,9	585,0
Resultat efter finansiella poster	-38,5	-5,7	143,7	38,8
Balansomslutning	665,0	728,6	769,4	443,5
Soliditet %	37,1	37,6	37,8	41,1
Avkastning på totalt kapital %	-3,6	1,5	24,8	9,9
Avkastning på eget kapital efter skatt %	-10,3	-1,7	43,7	16,5
Medeltal anställda	235	255	234	209

Koncernens investeringar under räkenskapsåret uppgår till 57,7 (72,9), där investeringar i skogsfastigheter uppgår till 6,8 (1,1) Mkr. Bland övriga investeringar i maskiner, byggnader och inventarier under räkenskapsåret märks slutförande av rak såglinje i Orrefors 7,8 Mkr (totalt 36,8 Mkr nedlagt i projektet), investering i torkar i Mörlunda och Orrefors 26,6 Mkr (totalt 32,3 Mkr nedlagt i projektet).

Under räkenskapsåret har kapitalbindningen i lager minskat med 77,7 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 19,4 Mkr. Lager av rotstående skog har minskat med 41,1 Mkr, förskott till leverantörer har minskat med 16,8 Mkr och lagret av timmer vid industrier har minskat med 41,4 Mkr. Kassaflödet har påverkats positivt avseende minskade rörelsefordringar med 7,8 Mkr och negativt avseende minskade rörelseskulder med 6,3 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51,8 (34,8) Mkr under räkenskapsåret.

Framtidsutsikter

Bygandet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA. Tack vare en minskad produktion har balansen mellan utbud och efterfrågan av sågade trävaror förbättrats. I Sverige har produktionen minskat med 12 procent och i Finland med 30 procent för perioden januari till augusti 2009 i jämförelse med samma period föregående år. Även i andra stora producentländer har produktionen dragits ner. Lagernivån för svenska sågverk har den siste augusti sjunkit med 30 procent och för finska sågverk med 49 procent jämfört med för tolv månader sedan. Efterfrågan stimuleras på flera sätt, bland annat genom sänkt ränta och olika stödåtgärder såsom ROT-avdrag i Sverige.

De ökade aktiviteterna från våra kunder, dels i antalet förfrågningar och dels i en önskan att försäkra sig om leveranser på längre sikt, har inneburit att vi kunnat få igenom prishöjningar på alla marknader. Valutakursförändringar har medfört att konkurrenskraften har stärkts för svenska sågverk. Detta har inneburit att svenska sågverk har tagit marknadsandelar från våra konkurrenter ifrån Finland, Tyskland och Österrike. Denna konkurrensfördel har dock under de senaste månaderna förändrats genom den förstärkta svenska kronan och det försvagade brittiska pundet. Detta innebär att trävarubalansen kan komma att äventyras genom ökad produktion framförallt i tyska och österrikiska sågverk.

På den för koncernen viktigaste marknaden Storbritannien har svenska sågverk ökat sina marknadsandelar. De senaste månadernas försvagning av det brittiska pundet har dock gjort att vi nu har svårt att kompensera detta pristapp genom prishöjningar i lokal valuta. Vi ser en fortsatt positiv utveckling för vår försäljning till Mellanöstern och Nordafrika.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter och då i synnerhet för spån- och bränsleprodukter, där vi fått prisförstärkningar inför kommande bränslesäsong. Däremot har vi fått vidkännas prissänkningar på den viktiga biprodukten cellulosafilisen.

Lagren av stormtimmer efter stormarna Gudrun och Per håller på att ta slut hos flertalet sågverk. Detta tillsammans med även i övrigt små råvarulager och den förbättrade marknaden för trävaror gör att efterfrågan på råvara har ökat. Detta har inneburit allmänt stigande råvarupriser och att vi har höjt våra inköpsprislister på timmer på i storleksordningen 10 procent.

Osäkerheten kring marknadsförutsättningarna och den osäkra utvecklingen på råvarumarknaden gör att vi avstår från att lämna en prognos.

Miljöinformation

Bergs Timber bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Verksamheten bedrivs i Järforsen, Mörlunda, Nybro och Orrefors. Tillståndet i Järforsen avser produktion vid sågverk för upp till 60 000 m³ sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 10 000 m³. 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.

PRISUTVECKLING

	Värde/volym per år	Förändring	Ungefärlig resultateffekt
Försäljning			
Trävaror av gran	212 000 m ³	+5%	13,6 Mkr
Trävaror av furu	148 000 m ³	+5%	12,3 Mkr
Cellulosafilis	72 Mkr	+5%	3,6 Mkr
Övriga biprodukter (bränsle- och spånprodukter) vissa leveranser sker fritt hos kunden	51 Mkr	+5%	2,6 Mkr
Inköp			
Sågtimmer	589 000 m ³ to	+5%	23,9 Mkr

Tillståndet i Orrefors avser produktion vid sågverk för upp till 150 000 m³ sågade trävaror. Nytt tillstånd har erhållits men ännu inte tagits i anspråk som avser produktion vid sågverk för upp till 300 000 m³ sågade trävaror och bevattning av timmer med en högsta lagerkapacitet av 50 000 m³. Tillståndet i Nybro avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 250 000 m³ om året, men nytt tillstånd har erhållits men ännu inte tagits i anspråk som avser träskydd av virke och träprodukter enligt behörighetsklass ett, upp till en volym av 500 000 m³ om året. Tillstånden innefattar även drift av panncentraler samt deponier för bark och aska. Den tillståndspliktiga produktionen motsvarar nästan hela koncernens nettoomsättning. Miljöpåverkan från verksamheterna påverkar den yttre miljön genom buller, luftföroreningar samt vattenuttag till timmerbevattning. Samtliga uppmätta värden ligger inom de gränser som myndigheterna åsatt. För anläggningen i Mörlunda pågår en ansökningsprocess avseende ökade produktionstillstånd och vattenuttag för bevattning i anslutning till sågverksområdet i Mörlunda.

Med utgångspunkt från gällande riktvärden för den tillståndspliktiga verksamheten på Bitus i Nybro finns en sannolik framtida miljöförpliktelse att återställa en sedimenteringsdam, vars funktion är att samla upp föroreningar inom fastigheten där verksamheten bedrivs. Den 1 oktober 2002 tillträdde sågverksanläggningen i Fårbo. I samband med förvärvet konstaterades vid genomförd markundersökning förhöjda värden av koppar i anslutning till den plats där det tidigare befunnits en impregneringsanläggning. Saneringsåtgärder har gjorts under tidigare räkenskapsår och ytterligare åtgärder har skett på det nya räkenskapsåret vilket gör att förväntningar finns om att kunna avsluta ärendet under hösten 2009. De ytterligare åtgärder som har gjorts på det nya räkenskapsåret eller kommer att vidtas i Fårbo bedöms inte medföra några väsentliga kostnader för koncernen.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer**Prisutveckling**

Prisutvecklingen för trävaror styrs till stor del 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.

Finansiella risker

Bergs Timber är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till valuta i samband med försäljning av exportaffärer och ränterisker i samband med likviditets- och skuldhäntering. Normalt säkras 50-75 procent av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna. Med anledning av eurons förstärkning sedan hösten 2008 har valutaflöden i euro till 50-75 procent säkrats för tolv månader framåt.

Risken för konsumtionsminskning av sågade trävaror som befarats efter den senaste tidens finansiella oro och som tidigare rapporterats har minskat. Men risken att trävarubalansen kan påverkas negativt av produktionsökningar är större nu än vid förra rapporteringen. För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till not 4.

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 2010 har valberedningen i uppdrag att föreslå styrelseledamöter samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvode. Mer information om styrelsens arbete och bolagsstyrning i Bergs Timber finns i bolagsstyrningsrapporten på www.bergstimber.se.

Förslag till ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, att gälla från årsstämman 2010**Ersättningspolicy**

Fast lön: Ledningens fasta ersättningar skall vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes ansvarsområde och prestation.

Rörlig ersättning: Ledningen kan erhålla rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen skall utgå i pengar och får högst uppgå till 1/6 av årslönen. Den skall vara beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål.

Löke-monetära förmåner: Ledningen har rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom företagsbilar och företagshälsövård.

Pension: Ledningen har pensionsförmåner enligt lag och kollektivavtal (ITP-planen). Verkställande direktören har premiebaserade pensionsavtal där premien uppgår till 170 tkr.

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

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

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

Ovanstående riktlinjer har även gällt under räkenskapsåret 2008/09.

Allmänna upplysningar enligt Årsredovisningslagen 6 kapitel § 2a

- Antal aktier 6 899 490 varav 480 000 A-aktier och 6 419 490 B-aktier. A-aktier har rösttalet tio och B-aktier har rösttalet ett. A-aktierna är inte noterade.
- Hembudsskyldighet föreligger för A-aktierna både enligt bolagsordning och aktieägaravtal.
- Familjen Bergh med huvudägarna Åke och Anita Bergh innehar tillsammans 56,9 procent av rösterna.
- Styrelsens bemyndigande, för att underlätta genomförandet av eventuella företagsförvärv och möjliggöra extern kapitalanskaffning för finansiering fick styrelsen vid årsstämman i januari 2009 bemyndigande att, för tiden till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier. Betalning skall kunna ske med bestämmelser om apport eller kvittning samt med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionen skall ske på marknadsmässiga villkor. Dock maximalt 3 500 000 kronor i aktiekapital (motsvarande 700 000 stycken B-aktier). Detta bemyndigande har fram till dagens datum inte utnyttjats.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel enligt balansräkningen 134 738 665 kronor, varav överkursfond 8 100 000 kronor disponeras på följande sätt:

Överföres i ny räkning	Kronor 134 738 665
	Kronor 134 738 665

Vad beträffar bolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Resultaträkning • koncernen

Belopp i Mkr	Not	08-09	07-08
Nettoomsättning	2,3	779,7	858,6
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor		14,1	11,2
Aktiverade egna kostnader		0,2	0,1
Resultat från intresseföretag	13	0	0,3
Övriga rörelseintäkter	5	7,3	6,9
Värdeförändring biologiska tillgångar	9	-0,7	11,8
Summa		800,6	888,9
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-527,6	-561,8
Övriga externa kostnader		-140,8	-161,7
Personalkostnader	6	-117,4	-121,6
Avskrivningar och nedskrivningar	7,8	-39,8	-33,8
Summa rörelsekostnader		-825,6	-878,9
Rörelseresultat		-25,0	10,0
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter mm	10	0,3	1,2
Räntekostnader mm	11	-13,8	-16,9
Resultat efter finansiella poster		-38,5	-5,7
Skatt på årets resultat	12	11,6	0,9
Årets resultat		-26,9	-4,8
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-26,9	-4,8
Minoritetsintresse		-	-
Resultat per aktie, kr		-3,90	-0,70
Antal aktier i tusental i genomsnitt (någon utspädningsseffekt finns ej att beakta)		6 899	6 899
Nettoomsättning per geografisk marknad		08-09	07-08
Sverige		241,6	248,0
Övriga Europa		404,9	535,3
Övriga Världen		133,2	75,3
		779,7	858,6

Balansräkning • koncernen

Belopp i Mkr	Not	09-08-31	08-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7		
Goodwill		1,8	1,8
Programvaror		0,9	1,4
Materiella anläggningstillgångar	8		
Byggnader och mark		94,3	88,8
Skogsmark		22,2	20,8
Maskiner och andra tekniska anläggningar		195,8	167,1
Inventarier, verktyg och installationer		11,5	9,4
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		12,1	36,8
Biologiska tillgångar	9	53,4	48,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14	0	0,1
Andra långfristiga fordringar		0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar		392,2	375,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	172,0	249,7
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		74,3	82,0
Skattefordringar		3,6	0
Övriga fordringar		8,1	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	13,4	5,7
Kassa och bank		1,4	0,3
Summa omsättningstillgångar		272,8	353,6
SUMMA TILLGÅNGAR		665,0	728,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		34,5	34,5
Övrigt tillskjutet kapital		47,5	47,5
Balanserat resultat		191,9	196,7
Årets resultat		-26,9	-4,8
Summa eget kapital		247,0	273,9
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	200,6	197,0
Avsättning för pensioner	17	2,8	2,9
Avsättning för uppskjutna skatter	18	22,4	34,2
Övriga avsättningar		0,6	0,6
Summa långfristiga skulder		226,4	234,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	99,1	96,2
Leverantörsskulder		55,3	55,9
Skatteskulder		0	25,1
Övriga skulder		5,1	6,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	32,1	36,4
Summa kortfristiga skulder		191,6	220,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		665,0	728,6
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit		55,6	52,2
Övriga kortfristiga		43,5	44,0
Långfristiga		203,4	199,9
Summa räntebärande skulder		302,5	296,1

För ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 22 och 23.

Förändring eget kapital • koncernen

Belopp i Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2007-09-01	34,5	47,5	208,8	290,8
Årets resultat			-4,8	-4,8
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med moderbolagets ägare	0	0	-4,8	-4,8
Utdelning			-12,1	-12,1
Utgående eget kapital 2008-08-31	34,5	47,5	191,9	273,9
Eget kapital 2008-09-01	34,5	47,5	191,9	273,9
Årets resultat			-26,9	-26,9
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med moderbolagets ägare	0	0	-26,9	-26,9
Utdelning			0	0
Utgående eget kapital 2009-08-31	34,5	47,5	165,0	247,0

Antal aktier 6 899 490 varav 480 000 A-aktier och 6 419 490 B-aktier. Där A-aktier har röstetalet tio och B-aktier har röstetalet ett.
Antalet aktier har varit oförändrat under 2008/09 samt att kvotvärdet per aktie är 5 kronor.

Kassaflödesanalys • koncernen

Belopp i Mkr	Not	08-09	07-08
	24		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-38,5	-5,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		40,0	19,4
Betald inkomstskatt		-28,9	-7,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-27,4	6,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager ¹⁾		77,7	70,0
Förändring av rörelsefordringar ¹⁾		7,8	15,1
Förändringar av rörelseskulder ²⁾		-6,3	-57,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		51,8	34,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar		0	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar/ biologiska tillgångar ³⁾		-57,7	-106,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,4	1,4
Försäljning av finansiella tillgångar		0	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57,3	-104,3
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån ^{3,4)}		44,9	103,4
Amortering av låneskulder		-38,3	-27,6
Utbetald utdelning		0	-12,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6,6	63,7
Årets kassaflöde		1,1	-5,8
Likvida medel vid årets början		0,3	6,1
Likvida medel vid årets slut		1,4	0,3

1) Ökning - / minskning +

2) Ökning + / minskning -

3) inklusive 33,6 Mkr avseende investeringar 06/07 som finansieringsmässigt omförhandlats från leasingkontrakt till avbetalningskontrakt under 07/08

4) inklusive förändring av utnyttjad checkkredit.

Resultaträkning • moderbolaget

Belopp i Mkr	Not	08-09	07-08
Nettoomsättning	2	2,7	8,6
Övriga rörelseintäkter	5	6,7	8,7
Summa rörelseintäkter		9,4	17,3
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-0,9	-8,0
Övriga externa kostnader		-3,7	-3,9
Personalkostnader	6	-5,0	-5,0
Avskrivningar och nedskrivningar	8	-0,7	-0,5
Summa rörelsekostnader		-10,3	-17,4
Rörelseresultat		-0,9	-0,1
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från andelar i koncernföretag	25	7,9	11,8
Ränteintäkter mm	10	5,2	7,8
Räntekostnader mm	11	-5,1	- 7,7
Resultat efter finansiella poster		7,1	11,8
Bokslutsdispositioner	26	25,2	6,0
Resultat före skatter		32,3	17,8
Skatt på årets resultat	12	-9,1	-5,3
Årets resultat		23,2	12,5

Balansräkning • moderbolaget

Belopp i Mkr	Not	09-08-31	08-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7		
Programvaror		0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	8		
Byggnader och mark		3,8	4,0
Skogs- och jordbruksfastigheter		61,0	54,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar		0,4	0,4
Inventarier, verktyg och installationer		1,4	2,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	27	99,1	99,1
Summa anläggningstillgångar		165,8	159,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,3	0,6
Fordringar hos koncernföretag		119,5	173,9
Skattefordringar		0,5	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	0,4	0,1
Kassa och bank		1,4	0,3
Summa omsättningstillgångar		122,1	174,9
SUMMA TILLGÅNGAR		287,9	334,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		34,5	34,5
Reservfond		39,4	39,4
Fritt eget kapital			
Överkursfond		8,1	8,1
Balanserat resultat		103,5	114,6
Årets resultat		23,2	12,5
Summa eget kapital		208,7	209,1
Obeskattade reserver	28	0	25,2
Avsättningar			
Avsättning för uppskjutna skatter	18	3,6	3,6
Summa avsättningar		3,6	3,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	9,7	10,8
Skulder till koncernföretag		0,2	0,2
Summa långfristiga skulder		9,9	11,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	62,1	55,8
Leverantörsskulder		0,3	0,4
Skatteskulder		0	24,7
Övriga skulder		1,3	2,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	2,0	2,8
Summa kortfristiga skulder		65,7	85,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		287,9	334,8
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	22	78,1	28,1
Ansvarsförbindelser	23	222,4	219,8

Förändring eget kapital • moderbolaget

Belopp i Mkr	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2007-09-01	34,5	39,4	8,1	62,6	77,4	222,0
Omföring av föregående års resultat				77,4	-77,4	0
Lämnat koncernbidrag				-18,5		-18,5
Skatt hänförlig till poster som redovisats mot eget kapital				5,2		5,2
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med ägare	0	0	0	64,1	-77,4	-13,3
Årets resultat					12,5	12,5
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med ägare	0	0	0	64,1	-64,9	-0,8
Utdelning				-12,1		-12,1
Utgående eget kapital 2008-08-31	34,5	39,4	8,1	114,6	12,5	209,1
Eget kapital 2008-09-01	34,5	39,4	8,1	114,6	12,5	209,1
Omföring av föregående års resultat				12,5	-12,5	0
Lämnat koncernbidrag				-32,7		-32,7
Skatt hänförlig till poster som redovisats mot eget kapital				9,1		9,1
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl transaktioner med ägare	0	0	0	-11,1	-12,5	-23,6
Årets resultat					23,2	23,2
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med ägare	0	0	0	-11,1	10,7	-0,4
Utdelning				0		0
Utgående eget kapital 2009-08-31	34,5	39,4	8,1	103,5	23,2	208,7
Föreslagen utdelning för räkenskapsåret 08-09				0		0

Antal aktier 6 899 490 varav 480 000 A-aktier och 6 419 490 B-aktier. Där A-aktier har rösttalet tio och B-aktier har rösttalet ett.

Antalet aktier har varit oförändrat under 2008/09 samt att kvotvärdet per aktie är 5 kronor.

Kassaflödesanalys • moderbolaget

Belopp i Mkr	Not	08-09	07-08
	24		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		7,1	11,8
Erhållna koncernbidrag		-7,9	-11,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		0,8	-0,2
Betald inkomstskatt		-25,2	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-25,2	-0,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager ¹⁾		0	6,0
Förändring av rörelsefordringar ¹⁾		62,3	10,8
Förändringar av rörelseskulder ²⁾		-34,6	-26,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2,5	-10,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar		0	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6,8	-2,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,1	0
Försäljning av finansiella tillgångar		0	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6,7	-2,3
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån ³⁾		8,9	23,8
Amortering av låneskulder		-3,6	-3,6
Utbetald utdelning		0	-12,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5,3	8,2
Årets kassaflöde		1,1	-4,4
Likvida medel vid årets början		0,3	4,7
Likvida medel vid årets slut		1,4	0,3

1) ökning - / minskning + 2) Ökning + / minskning - 3) inklusive förändring av utnyttjad checkkredit

Noter till de finansiella rapporterna

(Belopp i Mkr där ej annat anges)

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-kommisionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering, RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

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

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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

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

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast 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 30. 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 redovisningsprinciper

Följande standarder och tolkningsuttalanden är nya eller förändrade och skulle kunna vara tillämpliga för Bergs Timber från och med 2008/09:

- Ändring av IAS 39 och IFRS 7, med avseende på omklassificering av finansiella instrument.

De ovan nämnda redovisningsrekommendationerna som trätt i kraft har inte haft någon effekt på Bergs Timbers resultat och ställning och inte heller inneburit någon förändring i lämnade tilläggsupplysningar.

Förtida tillämpning av nyutkomna eller reviderade IFRS och tolkningar samt tillämpningar av dessa under kommande perioder

Koncernen har 2008/09 inte förtidstillämpat någon standard eller tolkningsuttalande med möjlighet till förtida ikraftträdande. Följande nya standards som kan bli tillämpliga för Bergs Timber är utgivna av IASB. I det fall de ännu ej antagits av EU anges det nedan.

- IFRS 3, Rörelseförvärv, omarbetad. (Skall tillämpas av Bergs Timber från och med 2009/10).
- IFRS 7, Finansiella Instrument; Upplýsingar. Ändring avseende upplýsingar om likviditetsrisker och verkliga värden. (Skall tillämpas av Bergs Timber från och med 2009/10).
- IFRS 8, Rörelsesegment. (Skall tillämpas av Bergs Timber från och med 2009/10).
- IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, omarbetad. (Skall tillämpas av Bergs Timber från och med 2009/10).
- IAS 23, Lånekostnader, omarbetad. (Skall tillämpas av Bergs Timber från och med 2009/10).
- IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, omarbetad. (Skall tillämpas av Bergs Timber från och med 2009/10).

Innehåll

1	Redovisningsprinciper	42
2	Nettoomsättning	46
3	Segment	46
4	Finansiella instrument	47
5	Övriga rörelseintäkter	47
6	Anställda, personalkostnader och arvoden	48
7	Immateriella tillgångar	49
8	Materiella anläggningstillgångar	49
9	Biologiska tillgångar	50
10	Ränteintäkter mm	51
11	Räntekostnader mm	51
12	Skatt på årets resultat	51
13	Andelar i intresseföretag	51
14	Andra långfristiga värdepappersinnehav	51
15	Varulager	51
16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51
17	Avsättning för pensioner	51
18	Avsättning för uppskjutna skatter	52
19	Långfristiga skulder till kreditinstitut	52
20	Kortfristiga skulder till kreditinstitut	52
21	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52
22	Ställda säkerheter	52
23	Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)	52
24	Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys	52
25	Intäkter från andelar i koncernföretag	53
26	Bokslutsdispositioner	53
27	Andelar i koncernföretag	53
28	Obeskattade reserver	53
29	Närstående	53
30	Viktiga uppskattningar och bedömningar	54
31	Förvaltning av kapital	54

Tillämpningar av dessa standards bedöms inte få någon väsentlig effekt på resultat och ställning förutom vid eventuella framtida rörelseförvärv och större investeringar med lång färdigställandeperiod.

Den omarbetade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter innebär vissa förändringar i utformningen av de finansiella rapporterna och benämningen av dem (ej obligatoriska). Utöver en resultaträkning skall även en totalresultaträkning presenteras. För Bergs Timber föreligger för närvarande ingen skillnad mellan det resultat som presenteras i resultaträkningen och totalresultatet.

IFRS 8 Rörelsesegment innebär att en segmentredovisning presenteras i enlighet med hur koncernen styrs och följs upp samt att viss information lämnas om geografiska marknader och större kunder. Implementeringen av IFRS 8 kommer inte att ge upphov till andra rörelsesegment än tidigare år, det vill säga, koncernen kommer att redovisa enbart ett segment. Den kommer inte heller ha någon effekt på koncernens finansiella ställning, kassaflöde eller resultat.

Koncernen utvärderar för närvarande i vilken omfattning de nya standarderna i övrigt kommer att innebära utökade upplysningskrav.

Inga nya tolkningar av IFRS med effekt på Bergs Timber har identifierats.

Omräkning av jämförelsetal

Från och med fjärde kvartalet redovisas resultatet av omvärderingen av orealiserade valutaterminer och valutaoptioner bland övriga intäkter eller övriga rörelsekostnader istället för under rubriken nettoomsättning. Omräkningen har haft en mindre påverkan på nettoomsättningen. Omräkning har även skett av jämförelsetalen för räkenskapsåret 2007/08.

Rapportering för segment

Den interna rapporteringen är uppbyggd i syfte att mäta avkastningen av försäljning av varor, varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden för segmentsrapporteringen. I allt väsentligt utnyttjar förädlade produkter (företrädesvis hyvlade produkter) och sågade produkter samma produktionsresurser, varför de redovisas i samma segment.

Klassificering mm

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

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

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

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag 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 förvärvat dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs, dels anskaffningsvärden för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnat som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

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.

Dotterföretagets 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.

Intresseföretag

2008-08-05 avyttrades hälftenandelen i råvaruinköpsbolaget Värendskog AB. Avyttringen skedde till koncernmässigt bokfört värde. Efter avyttringen äger koncernen inga aktier i Värendskog AB. Förvärvet av 50 procent av aktierna i Värendskog AB vilket tillkännagavs 2002-09-09 är tidigare redovisat som ett intresseföretag. I koncernens resultaträkning redovisas Bergs Timbers resultatandel i intresseföretaget Värendskog under rubriken resultat från intresseföretag och ingår i koncernens rörelseresultat. Resultatandel beräknas utifrån Bergs Timbers kapitalandel i intressebolaget Värendskog.

Intäkter

Redovisning av intäkter sker enligt IAS 18. 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.

Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader

Betalningar avseende operationella leasingar

Betalningar avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas som en del av den totala leasingkostnaden i resultaträkningen.

Betalningar avseende finansiella leasingar

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 kostnadsföres i de perioder de uppkommer.

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 räntebindingstiden 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 värderas och redovisas enligt IAS 39.

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

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

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

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontroll över dem. Detsamma gäller

för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgår den dagen då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likvidtags 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 mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital 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 direkt mot eget kapital.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

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

Kundfordringar

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

Skulder

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

Leverantörsskulder

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

Derivat

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

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

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

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

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

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

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

Leasade tillgångar

Avseende leasade tillgångar tillämpas IAS 17. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

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

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsföres över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Tillkommande utgifter

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

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

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

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 kostnadsföres när de uppkommer.

Biologiska tillgångar

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

Varulager

Varulager har upptagits till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in först ut principen och nettoförsäljningsvärdet. 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. Anskaffningsvärdet för timmer och massaved som kommer från koncernens egen skog (redovisas som biologiska tillgångar) är baserat på det verkliga värdet vid avverkningarna.

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. Tillgångar med obestämbar livslängd testas årligen för nedskrivning. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive standard.

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

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda redovisas i koncernredovisningen enligt IAS 19. Inga aktierelaterade ersättningar finns.

Förmånsbaserade pensioner

Den redovisningsprincip som nedan beskrivs används enbart i koncernredovisningen. Moderbolaget och dotterföretagen redovisar förmånsbestämda pensionsplaner enligt lokala regler och föreskrifter.

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs 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 2008/09 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Koncernen har utfäst förmånsbaserad pension till en tidigare delägare och anställd (numera pensionär) som inte har säkerställts genom tecknande av pensionsförsäkring, så kallad "pensionering i egen regi". Koncernens förpliktelse att i framtiden utbetala pension har härvid ett kapitalvärde, bestämt av bland annat pensionsnivån och åldern. Kapitalvärdet är nuvärdet av bolagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension och har beräknats enligt IAS 19.

Någon säkerhet för pensionsåtagandet är inte lämnat. Pensionsskulden redovisas i balansräkningen under rubriken "Avsättning för pensioner".

Pensionskostnaderna och pensionsförpliktelserna för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas enligt den sk. Projected Unit Credit Method. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster för företaget som ökar deras rätt till framtida ersättning. Företagets åtagande beräknas av en oberoende aktuarie. Åtagandet utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna. I avsaknad av en fungerande företagsobligationsmarknad har som diskonteringsränta använts ränta på statsobligation med en löptid till år 2020. De viktigaste aktuariella antagandena redovisas i not 17.

Vid fastställande av förpliktelsens nuvärde kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att de verkliga utfallet avviker från det tidigare gjorda antagandet, eller att antagandena ändras. Den del av de ackumulerade aktuariella vinsterna och förlusterna som vid årets utgång överstiger tio procent av förpliktelsens nuvärde, redovisas i resultatet över den förväntade återstående tjänstgöringstiden för de anställda som omfattas av planen. Genom att den förmånsbestämda pensionen enbart avser en pensionär som inte längre är aktiv redovisas uppkommet resultat över korridorerna 10 procentiga värde i resultatet när det uppstår.

Avgiftsbaserade pensioner

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

Ersättningar vid uppsägning

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

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade på balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att de kan utnyttjas. 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 redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt ÄRL och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. RFR 2.1 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 ÄRL och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

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

Finansiella instrument

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

Anläggningstillgångar

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

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

Ersättningar till anställda

Moderbolaget följer tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. I moderbolaget finns inga förmånsbestämda pensionsplaner.

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 uttalandet från Rådet för finansiell rapportering. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

NOT 2 | Nettoomsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Varuförsäljning				
Trävaror	586,5	675,9	0	0
Biprodukter (cellulosafilis, spån, bränsleprodukter mm)	123,1	112,2	0	0
Massaved och såggråvara	51,4	41,6	2,7	7,0
Övrigt	0,3	1,8	0	0
	761,3	831,5	2,7	7,0
Tjänsteuppdrag				
Transportersättningar				
/träskyddsbehandlingar	18,4	27,1	0	1,6
	779,7	858,6	2,7	8,6

NOT 3 | Segment

Information om rörelsegren (primärt segment)

Den interna rapporteringen är uppbyggd i syfte att mäta avkastningen av försäljning av varor, varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden för segmentsrapporteringen. I allt väsentligt utnyttjar förädlade produkter (företträdesvis hyvlade produkter) och sågade produkter samma produktionsresurser, varför de redovisas i samma segment. Utöver avskrivningar finns det inga väsentliga kostnader som inte motsvaras av utbetalningar. För beloppsuppgifter avseende segment hänvisas till resultaträkning, balansräkning och not 7 och 8 (avskrivningar enligt plan och årets investeringar i anläggningstillgångar).

Information om marknad (sekundärt segment)

Försäljning sker i huvudsak till kunder i Europa där marknadsbetingelserna är likartade. Exportförsäljningen sker i huvudsak via mellanhänder såsom grossister och agenter på respektive marknad. Den sekundära segmentsindelningen utgörs således av geografiska områden. Nedan redovisas försäljning på respektive marknad och redovisat värde på tillgångar.

Produktionstillgångarna är helt och hållet belägna i Sverige och det som redovisas för övriga segment avser enbart tillgångar som hänförs sig till försäljning. Investeringarna är i sin helhet hänfödda till verksamheten i Sverige och går inte att fördela på övriga marknader.

	Koncernen	
	08-09	07-08
Nettoomsättning per marknad		
Sverige	241,6	248,0
Export till övriga Europa	404,9	535,3
Export till övriga Världen	133,2	75,3
	779,7	858,6
Tillgångar		
Sverige	600,4	652,5
Export till Europa	64,5	76,1
Export till övriga Världen	0,1	0
	665,0	728,6

Stor del av exporten till övriga världen sker via svenska grossister.

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, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Valutarisker

Koncernens policy för att skydda koncernen mot valutarisker är att säkring görs med mellan 50-75 procent av förväntat valutainflöde de sex närmaste månaderna. Med anledning av eurons förstärkning sedan hösten 2008 har valutaflöden i EURO till 50-75 procent säkrats för tolv månader framåt. Koncernens försäljning sker till stor del i utländsk valuta såsom EURO, GBP och USD. Nettoinflödet av EURO uppgick under räkenskapsåret till 91 (108) Mkr i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 9,81 (9,28) kr/EURO. Nettoinflödet av GBP uppgick under räkenskapsåret till 266 (339) Mkr i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 12,20 (12,61) kr/GBP. Nettoinflödet av USD uppgick under räkenskapsåret till 15 (0) Mkr i motvärde SEK och en genomsnittlig avräkningskurs till 8,02 kr/USD.

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

	EURO		GBP	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Valutapositioner				
Nettofordringar	1 241	942	2 176	3 520
Kontrakterade affärer	1 922	2 714	1 757	4 112
Budgeterade affärer	3 487	1 294	2 417	2 268
Sålda valutakontrakt	6 650	4 950	6 350	9 900
Såld snittkurs SEK	10,87	9,41	12,56	12,09
Balansdagens kurs	10,18	9,44	11,55	11,70

Säkringsredovisning tillämpas ej och effekter av gjorda säkringar har genom marknadsvärdering påverkat resultatet positivt per balansdagen med 10,9 (3,3) Mkr. Under räkenskapsåret har realiserade resultat på valutakontrakt påverkat resultatet med -7,1 (5,8) Mkr. Av valutasäkringar i GBP ingår optioner på totalt 1,2 miljoner GBP som har en lösenkurs på 13 kronor vid förfall. Men om kursen är högre än 13 kr vid förfall kan banken påkalla lösen av det dubbla beloppet 2,4 miljoner GBP.

Känslighetsanalys avseende valutapositioner på balansdagen skulle vid förändring av valutakurser med +/- 5% få en effekt på resultaträkning och eget kapital med 5,7 (5,6) Mkr före skatt.

Valutakursdifferenser i koncernen som påverkat rörelseresultatet under året uppgår till 4,0 (1,4) Mkr.

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 räntesvappar har inte tecknats. Känslighetsanalys avseende låneskulder på balansdagen skulle vid förändring av låneränta med +/- 1% få en effekt på resultaträkning med 3,0 (3,0) Mkr före skatt.

Övriga marknadsrisker

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. Kundfordringarna vid utgången av räkenskapsåret 74,3 (82,0) Mkr, fördelar sig på affärer via delcredereagenter 1,3 (2,0) Mkr, försäkrade trävaruleveranser 58,5 (63,1) Mkr, oförsäkrade trävaruleveranser 1,8 (1,8) Mkr, försäkrade biprodukts- och massavedsleveranser 0,1 (1,1) Mkr och oförsäkrade biprodukts- och massavedsleveranser 12,6 (14,0) Mkr.

Den största enskilda fordran uppgår till 7,4 Mkr vilket motsvarar 10 procent av totala kreditrisken. Fördelning av kreditrisken framgår av tabellen nedan.

Koncentration av kreditrisk per 2009-08-31	Antal kunder	Procent av antal kunder
Exponering < 1,5 Mkr	275	97,2
Exponering 1,5 – 5,0 Mkr	5	1,8
Exponering > 5 Mkr	3	1,0
	283	100

Kundförluster för räkenskapsåret uppgår till 0,3 (0,1) Mkr. Av de totala kundfordringarna är 8,3 (9,0) procent förfallna fordringar, 5,8 (5,0) procent har varit förfallet 30 dagar eller mindre medan 2,5 (4,0) procent har varit förfallna i över 30 dagar.

Likviditets- eller kassaflödesrisker

Inga väsentliga likviditets- eller kassaflödesrisker finns i företagets finansiella instrument. Förutom koncernens likvida medel fanns på balansdagen outnyttjade checkkrediter uppgående till 44,4 (72,8) Mkr. I den totala checkkreditlimiten föregående år ingick 25 Mkr avseende tillfälliga krediter som är hänförliga till upplagring av timmer efter stormen Per. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 24 (53) Mkr. Den kortfristiga delen av skulder till kreditinstitut på 43,5 Mkr beräknas kunna erläggas genom eget kassaflöde och beviljad checkkredit kommer att förlängas. De långfristiga skulderna löper i huvudsak på en ursprunglig löptid mellan åtta till tio år.

Värdering finansiella instrument	Koncernen 08-09		Koncernen 07-08	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Fordringar				
Långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	0	0	0,1	0,1
Andra långfristiga fordringar ²⁾	0,2	0,2	0,2	0,2
Kundfordringar ²⁾	74,3	74,3	82,0	82,0
Övriga fordringar ²⁾	8,1	8,1	15,9	15,9
Kassa och bank ²⁾	1,4	1,4	0,3	0,3
Valutakontrakt ³⁾	10,9	10,9	3,3	3,3
Skulder				
Skulder till kreditinstitut ⁴⁾	299,7	299,7	293,2	293,2
Leverantörsskulder ⁴⁾	55,3	55,3	55,9	55,9
Övriga skulder ⁴⁾	5,1	5,1	6,4	6,4

Kategoriindelning: 1) Finansiella tillgångar som kan säljas. 2) Lånefordringar och kundfordringar. 3) Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. 4) Andra finansiella skulder.

Verkligt värde på valutaterminskontrakt och valutaoptionskontrakt är lika med marknadsvärdet på kontrakten per balansdagen. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta och en marknadsmässig kreditmarginal varför verkligt värde motsvarar redovisat värde.

NOT 5 | Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Försäkringsersättning	0,1	0	0	0
Lagerstöd	0,2	3,4	0	1,5
Reavinst materiella anläggningstillgångar	0,4	1,4	0	0
Hyror och arrenden	0,5	0,5	0,6	0,6
Administrationsersättning koncern	-	-	6,1	6,1
Valutakursresultat	4,0	1,4	0	0
Övrigt	2,1	0,2	0	0,5
	7,3	6,9	6,7	8,7

Reavinst vid försäljning av skogs- och jordbruksfastigheter redovisas för koncernen under rubriken värdeförändring biologiska tillgångar se not 9.

NOT 6 | Anställda, personalkostnader och arvoden

Medelantalet anställda

	08-09			07-08		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget						
Sverige	4	0	4	4	0	4
Koncernbolag						
Sverige	211	20	231	229	22	251
Summa koncern	215	20	235	233	22	255

Sjukfrånvaro

Den totala sjukfrånvaron i koncernen har under året varit 3,5 (4,6) procent. Sjukfrånvaron som varat mer än 60 dagar utgör 30,6 (40,3) procent. Sjukfrånvaron fördelar sig på olika åldersgrupper, upp till 29 år 2,9 (3,2) procent, 30-49 år 3,4 (4,2) procent och över 50 år 3,9 (5,6) procent. Sjukfrånvaron för moderbolaget redovisas ej.

Koncernens löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Styrelse och ledande befattningshavare		Övriga anställda		Totalt	
	08-09	07-08	08-09	07-08	08-09	07-08
Löner och andra ersättningar	5,7	5,1	76,5	79,4	82,2	84,5
Sociala kostnader	2,7	2,7	29,4	30,9	32,1	33,6
varav pensionskostnader	0,9	1,0	4,8	4,5	5,7	5,5

Moderbolagets löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Styrelse och ledande befattningshavare		Övriga anställda		Totalt	
	08-09	07-08	08-09	07-08	08-09	07-08
Löner och andra ersättningar	2,3	2,1	1,0	1,2	3,3	3,3
Sociala kostnader	1,2	1,1	0,5	0,6	1,7	1,7
varav pensionskostnader	0,4	0,3	0,2	0,2	0,6	0,5

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

	Grundlön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande (t.o.m. årsstämma i januari 2009)				
Bo Stureson	41	0	0	41
Styrelsens ordförande (fr.o.m. årsstämma i januari 2009)				
Jonas Campanello	63	0	0	63
VD Åke Bergh	1 166	46	155	1 367
<u>Andra valda styrelseledamöter</u>				
Ersättning från moderbolag:				
Peter Friberg	42	0	0	42
Lars Järnland	42	0	0	42
Anders Karlsson	53	0	0	53
Gunvor Munck Svensson	42	0	0	42
Ersättning från dotterbolag:				
Lars Järnland	15	0	0	15
Arbetsgästarledamöter	20	0	0	20
Andra ledande befattningshavare	4 180	380	660	5 220
	5 664	426	815	6 905

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 anställda.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. För arbete utöver ordinarie styrelsearbete utgår normalt inte någon särskild ersättning. En ledamot i moderbolaget styrelse är vald i ett av dotterbolagen där han arvoderas med ett dagarvode per styrelsemöte. Arbetstagarrepresentanter erhåller ett mindre styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs under räkenskapsåret 2008/09 av grundlön, övriga förmåner och pension. Koncernen har inte några finansiella instrument eller incitamentsprogram antagna. Andra ledande befattningshavare definieras som medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

Styrelsen för Bergs Timber AB (publ) (moderbolaget) består av 88 (89) procent män. Koncernens ledning består av 100 (100) procent män.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören i moderbolaget är 65 år. Företaget har utbetalat en avgiftsbestämd pensionsförsäkringspremie till förmån för verkställande direktören med ett belopp av 155 kkr. Till andra ledande befattningshavare har pensionskostnad fastställts enligt pensionsavtal mellan Svenskt Näringsliv och PTK och löper med en pensionsålder om 65 år, förutom till en ledande befattningshavare där koncernen ej betalar någon pensionskostnad.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören tillämpas från den anställdes och bolagets sida sex månaders uppsägningstid. För andra ledande befattningshavare tillämpas från den anställdes sida tre-sex månaders uppsägningstid och vid uppsägningstid från bolagets sida en uppsägningstid på sex månader. En ledande befattningshavare har dock 12 månaders uppsägning både från den anställdes och bolagets sida. För verkställande direktören utgår ett avgångsvederlag på 12 månadslöner förutom uppsägningslön vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från den anställdes sida utgår inget avgångsvederlag till verkställande direktören. För fyra av de ledande befattningshavarna utgår förutom lön under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande fem månaders grundlön vid uppsägning från bolagets sida. För en ledande befattningshavare utgår inga avgångsvederlag utöver uppsägningslön.

Beslutsprocessen

Ersättningar till verkställande direktören har under räkenskapsåret fastställs av styrelsens ersättningsutskott. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av styrelsens ersättningsutskott i samråd med verkställande direktören. 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 tagas upp för fastställelse av årsstämman.

Arvoden belöpande på räkenskapsåret

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	0,6	0,6	0,2	0,2
Andra uppdrag	0,1	0,1	0,1	0,1
	0,7	0,7	0,3	0,3

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer koncernens revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 7 | Immateriella tillgångar

	Koncernen	
	08-09	07-08
Förvärvat 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 Bitus AB.

Nedskrivningsprövning för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Nedskrivningsprövning av goodwillposten hänförlig till Bitus AB utgår från en beräkning av nyttjandevärden. Nuvärdesberäkningen baserar sig på en prognosperiod på fem år. Efter det femte året har ett tillväxtantagande på 2 procent gjorts baserat på det femte prognosåret. De prognostiserade kassaflödena har sedan nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 8,74 procent efter skatt, vilket motsvarar den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden. Beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde.

Programvaror	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Ingående anskaffningsvärden	2,2	2,0	0,2	0
Årets investeringar	0	0,2	0	0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2,2	2,2	0,2	0,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-0,8	-0,3	0	0
Årets avskrivningar	-0,5	-0,5	-0,1	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1,3	-0,8	-0,1	0
Redovisat värde	0,9	1,4	0,1	0,2

Aktiverade kostnader för programvaror avser i huvudsak virkesadministrativt system för dotterbolaget Bergs Skog AB samt uppsättning av affärs-system i dotterbolaget Bitus AB. Nyttjandeperioden är fyra till fem år.

NOT 8 | Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Byggnader och mark				
Ingående anskaffningsvärden	141,0	129,8	4,8	4,6
Årets investeringar/omklassificeringar	10,1	11,2	0	0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	151,1	141,0	4,8	4,8
Ingående ackumulerade avskrivningar	-52,2	-47,8	-0,8	-0,6
Årets avskrivningar	-4,6	-4,4	-0,2	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-56,8	-52,2	-1,0	-0,8
Redovisat värde	94,3	88,8	3,8	4,0
Varav förvaltningsfastigheter				
Redovisat värde	0,8	0,9	0,8	0,9
Marknadsvärde	1,4	1,4	1,4	1,4

Skogsmark	Koncernen	
	08-09	07-08
Ingående anskaffningsvärden	20,8	20,6
Årets investeringar/omklassificeringar	1,4	0,2
Redovisat värde	22,2	20,8

Den växande skogen redovisas i koncernen under egen rubrik, biologiska tillgångar, se not 9.

Skogs- och jordbruksfastigheter	Moderbolaget	
	08-09	07-08
Ingående anskaffningsvärde	54,2	53,1
Försäljning av skogsfastighet	0	0
Årets investeringar/omklassificeringar	6,8	1,1
Redovisat värde	61,0	54,2

Taxeringsvärden	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Skogs- och jordbruksfastigheter	74,9	70,2	74,9	70,2
Byggnader, övrig mark och markanläggningar	73,7	67,5	7,0	6,8
Redovisat värde	148,6	137,7	81,9	77,0

Maskiner och andra tekniska anläggningar	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Ingående anskaffningsvärden	515,3	455,4	0,4	0,4
Årets investeringar/omklassificeringar	60,0	65,1	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-1,0	-5,2	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	574,3	515,3	0,4	0,4
Ingående ackumulerade avskrivningar	-346,1	-325,6	0	0
Försäljningar/utrangeringar	1,0	5,0	0	0
Årets avskrivningar	-31,3	-25,5	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-376,4	-346,1	0	0
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-2,1	-2,1	0	0
Årets nedskrivningar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2,1	-2,1	0	0
Redovisat värde	195,8	167,1	0,4	0,4

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Ingående anskaffningsvärde	36,8	44,9	0	0
Årets nedlagda kostnader	9,3	36,8	0	0
Omklassificeringar	-34,0	-44,9	0	0
Redovisat värde	12,1	36,8	0	0

NOT 8 | Forts. Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Ingående anskaffningsvärden	40,3	39,3	2,6	0,9
Årets investeringar/omklassificeringar	5,4	3,4	0	1,7
Försäljningar/utrangeringar	-1,2	-2,4	-0,1	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	44,5	40,3	2,5	2,6
Ingående ackumulerade avskrivningar	-30,8	-29,9	-0,6	-0,3
Försäljningar/utrangeringar	1,2	2,4	0	0
Årets avskrivningar	-3,3	-3,3	-0,5	-0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-32,9	-30,8	-1,1	-0,6
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-0,1	0	0	0
Årets nedskrivningar	0	-0,1	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-0,1	-0,1	0	0
Redovisat värde	11,5	9,4	1,4	2,0

Finansiella leasingavtal Koncernen	Inventarier		Maskiner	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Anskaffningsvärde	3,3	6,6	12,7	12,7
Ackumulerade avskrivningar	-1,6	-4,0	-6,2	-3,8
Redovisat värde	1,7	2,6	6,5	8,9
(En del av materiella anläggningstillgångar)				
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	0,9	1,3	1,8	1,8
Avtalade framtida minimileasingavgifter				
Inom ett år	0,7	1,2	1,8	1,8
- Dessas nuvärde	0,7	1,2	1,8	1,7
Mellan ett och fem år	0,9	1,6	6,3	6,8
- Dessas nuvärde	0,8	1,5	5,7	6,2
Senare än fem år	0	0	0	1,2
- Dessas nuvärde	-	-	-	1,0

Operationella leasingavtal	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	0	0	0,1	0,1
Avtalade framtida minimileasingavgifter				
Inom ett år	0	0	0,2	0
Mellan ett och fem år	0	0	0	0,1
Senare än fem år	0	0	0	0

NOT 9 | Biologiska tillgångar

Enligt IFRS ska skogstillgångarna delas upp på växande skog vilken redovisas enligt IAS 41 och mark vilken redovisas enligt IAS 16. IAS 41 innebär att växande skog vid varje bokslutstillfälle ska värderas och redovisas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. I de fall marknadspriser eller annat jämförbart värde saknas ska de biologiska tillgångarna värderas till nuvärdet av framtida kassaflöden från tillgångarna. Marken som skogen växer på värderas till anskaffningskostnaden enligt IAS 16.

Värderingen görs genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden från den växande skogen. Beräkning av kassaflöden görs för kommande 85 år, vilket bedöms vara skogens avverkningscykel. Totalt innehar koncernen 2 052 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om cirka 300 tusen skogskubikmeter. Kassaflödena beräknas utifrån avverkningsvolymen enligt koncernens aktuella avverkningsplan samt bedömningar om framtida pris- och kostnadsutveckling. Kostnader för återplantering har beaktats då återplantering efter avverkning är en skyldighet enligt lag. Priser och kostnader utgörs av historiska data med antagande om oförändrat rotnetto. Inflationen har satts till 2 (2) procent per år. Tillgångsvärdet har fastställts genom att kassaflödet före skatt diskonteras med en nominell ränta om 6,26 (6,26) procent vilket bedöms motsvara den vägda kapitalkostnaden (WACC = weighted average cost of capital) för detta tillgångsslag. Utöver värdet av växande skog har ett skogsmarksvärde redovisats. Avsättning till uppskjuten skatt beräknas i enlighet med IAS 12 på hela värdet av den biologiska tillgången enligt IAS 41. Realisationsresultat vid försäljning av skogsfastigheter redovisas i resultaträkningen under rubriken värdeförändring av biologiska tillgångar.

Värdeförändring av biologiska tillgångar	Koncernen	
	08-09	07-08
Förändring till följd av avverkning	-2,9	-1,4
Tillväxt värderat till verkligt värde	2,2	1,6
Omvärdering växande skog	0	11,6
Reavinst vid försäljning av skogsfastigheter	0	0
	-0,7	11,8

Föregående års ökning av värdet på biologiska tillgångar om 11,6 Mkr är hänförlig till skogens ökade försäljningsvärde.

Biologiska tillgångar	Koncernen	
	08-09	07-08
Redovisat värde vid årets början	48,6	36,0
Förändring till följd av avverkning	-2,9	-1,4
Tillväxt värderat till verkligt värde	2,2	1,6
Omvärdering växande skog	0	11,6
Inköp av skogsfastigheter	5,5	0,8
Redovisat värde av biologiska tillgångar enligt IAS 41	53,4	48,6
Skogsmark enligt IAS 16	22,2	20,8
Redovisat värde vid årets slut	75,6	69,4
Motsvaras av kronor per m ³ skog	250	242

Känslighetsanalys, värdeförändring Mkr	Före skatt	Efter skatt
Virkespriser + 5 %	3,7	2,8
Avverkningskostnader + 5 %	-1,1	-0,8
Diskonteringsränta + 0,5 %	-4,9	-3,6

NOT 10 | Ränteintäkter mm

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Ränteintäkter	0,3	0,6	0,2	0,6
Ränteintäkter från koncernbolag	-	-	5,0	6,6
Övriga finansiella intäkter	0	0,6	0	0,6
	0,3	1,2	5,2	7,8

NOT 11 | Räntekostnader mm

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Räntekostnader	12,8	16,9	3,5	6,1
Räntekostnader till koncernbolag	-	-	0,6	1,6
Pantbrevskostnader	1,0	0	1,0	0
	13,8	16,9	5,1	7,7

NOT 12 | Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Aktuell skatt	-0,1	-0,2	0	0
Skatt hänfört till koncernbidrag	-	-	-9,2	-5,2
Uppskjuten skatt	11,7	1,1	0,1	-0,1
	11,6	0,9	-9,1	-5,3
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatter	-38,5	-5,7	32,3	17,8
Skatt enligt svensk skattesats 26,3 % (koncern) 28 % (moderbolag)	10,1	1,6	-9,0	-5,0
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-0,2	0	0
Skatt på schablonintäkt periodiseringsfond	-0,1	-0,4	-0,1	-0,3
Omräkning skatteskulder till lägre skattesats	1,7	0	0,2	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,1	0,3	0	0,2
	11,6	0,9	-9,1	-5,3

Per 2009-08-31 fanns beslut om sänkt skattesats från och med 2009-09-01 till 26,3 procent.

NOT 13 | Andelar i intresseföretag

Den 5 augusti 2008 avyttrades hälftenandelen i råvaruinköpsbolaget Värendskog AB (556552-9749) till koncernmässigt bokfört värde.

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Redovisat värde vid årets början	0	0,5	0	0,2
Avyttring	0	-0,8	0	-0,2
Resultat efter skatt	0	0,3	-	-
Redovisat värde	0	0	0	0

NOT 14 | Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen	
	08-09	07-08
Diverse aktier	0	0,1
Redovisat värde	0	0,1

Innehaven är onoterade och värderade till anskaffningsvärde.

NOT 15 | Varulager

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Trävaror	130,1	110,7	0	0
Avverkningsrätter och timmer	23,1	105,7	0	0
Förskott till leverantörer	2,9	19,7	0	0
Övrigt lager	15,9	13,6	0	0
	172,0	249,7	0	0

Den del av varulagret som redovisas till verkligt värde uppgår till 6,4 (53,6) Mkr.
Återföring av nedskrivningar till verkligt värde har under året skett med 4,7 (-7,9) Mkr.

NOT 16 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Värde valutatermins kontrakt/optioner	10,9	3,3	0	0
Övriga poster	2,5	2,4	0,4	0,1
	13,4	5,7	0,4	0,1

NOT 17 | Avsättning för pensioner

	Koncernen	
	08-09	07-08
Förmånsbestämda förpliktelser		
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	1,8	2,7
Ackumulerade oredovisade aktuariella vinster/förluster	1,0	0,2
Redovisad pensionsskuld	2,8	2,9
Förändring redovisad pensionsskuld		
Pensionsskuld 1 september	2,9	4,0
Räntekostnad/pensionskostnad	0,1	0,1
Utbetalda förmåner	-0,2	-0,3
Redovisade aktuariella vinster	0	-0,9
Pensionsskuld 31 augusti	2,8	2,9

Ackumulerade oredovisade aktuariella vinster eller förluster

	Koncernen	
	08-09	07-08
Värde 1 september	0,2	1,2
Aktuariell förlust/vinst för året	0,8	-0,1
Redovisade aktuariella vinster	0	-0,9
Värde 31 augusti	1,0	0,2
10 %-korridorrens gränsvärden per den 1 januari under räkenskapsåret	0,3	0,3
Under kommande räkenskapsår beräknas 0,8 Mkr redovisas av de ackumulerade oredovisade aktuariella vinster.		
Aktuariella antaganden	08-09	07-08
Diskonteringsränta	3,60%	4,15%
Inflation	2,0%	2,0%
Livslängd	FFFS 2007:31	FFFS 2007:31

Pensionsskulden avser vid utgången av 08-09 en ålderspensionär och vid utgången av 07-08 två ålderspensionärer. Pensionsskulden är inte fonderad vilket innebär att det inte finns några förvaltningsstillgångar att redovisa.

NOT 18 | Avsättning för uppskjutna skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Byggnader och mark	3,8	4,1	0	0
Maskiner och inventarier	16,1	18,1	0	0
Skogs- och jordbruksfastigheter	7,0	7,5	3,6	3,6
Varulager	-1,9	-2,7	0	0
Pensionsskulder	-0,1	-0,1	0	0
Orealiserade kursvinster, valutasäkringar	2,9	0	0	0
Underskottsavdrag	-5,4	0	0	0
Periodiseringsfonder	0	7,3	0	0
Uppskjuten skatteskuld	22,4	34,2	3,6	3,6

Den uppskjutna skatten på gjorda skogsavdrag har beaktats som en uppskjuten skatt under rubriken skogs- och jordbruksfastigheter ovan. Moderbolaget och koncernen har möjlighet att göra ytterligare skogsavdrag med 1,0 Mkr. Av koncernens uppskjutna skatteskuld 22,4 (34,2) Mkr är 16,4 (25,0) Mkr hänförlig till obeskattade reserver. Underskottsavdragen är utan tidsbegränsning. Uppskjuten skatteskuld i moderbolaget hänförlig till redovisade obeskattade reserver uppgår till 0 (7,1) Mkr.

NOT 19 | Långfristiga skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Långfristig del med förfallotidpunkt ett till fem år				
- banklån och avbetalningskontrakt	119,2	107,2	7,2	10,8
- finansiell leasing	7,0	7,9	0	0
Senare än fem år				
- banklån och avbetalningskontrakt	74,4	80,7	2,5	0
- finansiell leasing	0	1,2	0	0
	200,6	197,0	9,7	10,8

Krediterna löper med rörlig ränta vilket i huvudsak baseras på Stibor 90 dagar eller liknande med påslag på cirka 2,15-2,50 procent. Säkerheter redovisas i not 22.

NOT 20 | Kortfristiga skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Kortfristig del amorteras inom ett år				
- banklån och avbetalningskontrakt	41,6	41,5	6,5	3,6
- finansiell leasing	1,9	2,5	0	0
- utnyttjad del av checkkredit	55,6	52,2	55,6	52,2
	99,1	96,2	62,1	55,8
Förfallodagar för kortfristiga skulder				
- 1 till 30 dagar	12,7	13,6	0,9	0,9
- 31 till 90 dagar	5,6	7,9	2,9	0
- 91 till 365 dagar	80,8	74,7	58,3	54,9
	99,1	96,2	62,1	55,8

Beviljad checkkredit uppgår för koncernen till 100 Mkr (125) Mkr. Checkkrediten löper med rörlig ränta som baseras på ränta som motsvarar Stibor 90 dagar med påslag 2,15 procent och med en limitavgift på 0,15 procent per år. Säkerheter redovisas i not 22.

NOT 21 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Semesterlöneskuld	8,9	8,3	0,4	0,3
Upplupna löner	5,5	5,9	0,2	0,2
Sociala avgifter	8,0	9,1	0,5	0,5
Övrigt	9,7	13,1	0,9	1,8
	32,1	36,4	2,0	2,8

NOT 22 | Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Fastighetsinteckningar	156,5	86,5	54,9	4,9
Företagsinteckningar	154,3	154,3	23,2	23,2
Maskiner och inventarier som är belastade med äganderättsförbehåll	82,0	78,2	0	0
	392,8	319,0	78,1	28,1

Alla redovisade säkerheter ovan avser säkerheter ställda till förmån för kreditinstitut. Utöver redovisade säkerheter finns avtal med kreditinstitut avseende minimisoliditet samt en begränsad möjlighet till avverkning på egna fastigheter utöver tillväxten.

NOT 23 | Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Borgensåtagande för koncernföretag	-	-	222,4	219,8
	0	0	222,4	219,8

Av borgensåtagande för koncernföretag är 3,5 (0) Mkr ställda för en pågående investering och 0 (5) Mkr för varuleveranser. Övriga borgensåtaganden avser kreditinstitut.

NOT 24 | Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	08-09	07-08	08-09	07-08
Likvida medel				
Kassa och bank	1,4	0,3	1,4	0,3
Betalda räntor och erhållen ränta				
Erhållen ränta	0,3	0,6	4,0	7,2
Erlagd ränta	-13,9	-16,2	-4,8	-7,1
Förvärv av materiella anläggnings- tillgångar/ biologiska tillgångar				
Ökning/minskning av posten i balansräkningen	-17,8	-50,9	-6,0	-2,5
Bokfört värde på sålda inventarier	0	-0,2	-0,1	0
Årets avskrivning/nedskrivning	-39,2	-33,4	-0,7	-0,4
Värdeförändring biologiska tillgångar	-0,7	11,8	-	-
Omförhandling från leasingkontrakt till avbetalningskontrakt	0	-33,6	0	0
	-57,7	-106,3	-6,8	-2,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm				
Resultatandel i intresseföretag	0	-0,3	-	-
Av- och nedskrivning av tillgångar	39,8	33,8	0,7	0,4
Värdeförändring av biologiska tillgångar	0,7	-11,8	-	-
Rearesultat vid försäljning av tillgångar	-0,4	-1,2	0,1	-0,6
Förändring av avsättning till pensioner	-0,1	-1,1	0	0
	40,0	19,4	0,8	-0,2

NOT 25 | Intäkter från andelar i koncernföretag

	08-09	Moderbolaget 07-08
Erhållna koncernbidrag	7,9	11,8
	7,9	11,8

NOT 26 | Bokslutsdispositioner

	08-09	Moderbolaget 07-08
Förändring av periodiseringsfond	24,3	6,4
Skilnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan	0,9	-0,4
	25,2	6,0

NOT 27 | Andelar i koncernföretag

	Antal aktier	Kapital- andel	Nominellt värde kr/aktie	Bokfört värde
Bergs Skog AB (556513-0076) Hultsfred	1 000	100 %	100	3,0
Bergs Timber Mörlunda AB (556058-1505) Hultsfred	4 000	100 %	1 000	14,7
Bergs Timber Orrefors AB (556153-6789) Nybro	10 000	100 %	100	43,8
Bitus AB (556097-6762) Nybro	15 000	100 %	100	37,4
CF Berg & Co Invest AB (556186-4702) Hultsfred	1 000	100 %	100	0,2
				99,1

NOT 28 | Obeskattade reserver

	08-09	Moderbolaget 07-08
Periodiseringsfond tax 2008	0	24,3
Avskrivningar utöver plan på maskiner och inventarier	0	0,9
	0	25,2

NOT 29 | Närstående

Moderbolaget har närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterföretag se not 27. För skulder och fordringar på dotterbolag se moderbolagets balansräkning. Moderbolaget var delägare i ett intressebolag fram till och med 2008-08-05, se not 1 och 13.

Moderbolaget har under året bedrivit fastighetsförvaltning av koncernens skogar och två fastigheter i Mörlunda samt att man äger det gamla sågverksområdet i Fårbo. Försäljning av skogsprodukter samt utyrning av kontor till koncernens dotterbolag sker till marknadsmässiga villkor. Under inledningen av föregående räkenskapsår har även moderbolaget bedrivit inköpsverksamhet av skogsprodukter. Denna verksamhet har överlåtits till Bergs Skog och är nu avvecklad i moderbolaget.

Moderbolaget har sålt timmer/biprodukter/trävaror till koncernföretag för 2,6 (8,3) Mkr och köpt från koncernföretag för 0 (2,6) Mkr. Dessutom har moderbolaget sålt tjänster och fakturerat vissa omkostnader till koncernföretag med 6,2 (6,2) Mkr samt köpt tjänster från koncernföretag med 0,1 (0,1) Mkr. Moderbolaget har under räkenskapsåret förvärvat en mindre skogsfastighet från Alf Bergs dödsbo till marknadsvärde, 0,8 Mkr. Koncernen har köpt rotposter, timmer, andra skogsprodukter och transporttjänster från intresseföretag med 0 (56,0) Mkr.

Verkställande direktören kontrollerar 18,8 procent av rösterna i Bergs Timber AB tillsammans med maka, samtidigt är han delägare i Alf Bergs dödsbo som kontrollerar 25,7 procent av rösterna i Bergs Timber AB. Övriga ledamöter i styrelsen kontrollerar 0,1 procent av rösterna i Bergs Timber AB. Andra ledande befattningshavare kontrollerar 8,0 procent av rösterna i Bergs Timber AB.

Vad gäller löner och andra ersättningar samt kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare, se not 6. Koncernen har sålt trävaror till ett bolag som är närstående till styrelsens ordförande Jonas Campa-nello till ett värde av 14,1 (2,4) Mkr. Affärerna sker till marknadsvärde. Styrelseledamoten Lars Järnland har förmedlat affärer i samband med att koncernen köpt timmer från ett Baltiskt bolag. Han erhåller ersättning direkt från säljaren och affärerna sker på marknadsmässiga villkor. Styrelseledamoten Gunvor Munck Svensson har sålt skogsprodukter till koncernen uppgående till 1,2 (0) Mkr. Affärerna sker till marknadsvärde. Utöver vad som angivits ovan eller i not 6 har inga andra transaktioner med närstående fysiska personer ägt rum.

NOT 30 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Goodwill

IFRS 3, rörelseförvärv, innebär förändringar i sättet att redovisa företagsförvärv i jämförelse med tidigare redovisningssed. Bland förändringarna märks att en mera detaljerad fördelning av köpeskillingen skall ske, varvid värden skall åsättas identifierbara immateriella tillgångar såsom varumärken, kundrelationer, teknologi mm. Dessa tillgångar skall skrivas av över sin nyttjandeperiod, såvida den inte är obegränsad då ingen avskrivning skall göras. Goodwill och andra immateriella tillgångar som inte skrivs av löpande skall prövas åtminstone årligen med avseende på om nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivning

Styrelsen har gjort bedömning vad som är minsta kassagenererande enhet. Baserat på detta och övriga bedömningar såsom framtida resultatförmåga, tillväxttakt och diskonteringsränta görs löpande prövning avseende eventuella nedskrivningsbehov i de kassagenererande enheterna.

Biologiska tillgångar

I de fall marknadspriser eller annat jämförbart värde saknas ska de biologiska tillgångarna värderas till nuvärdet av framtida kassaflöden från tillgångarna. Bergs Timber redovisar i likhet med andra större skogsägare innehavet baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden. De väsentligaste antagande utgörs av framtida avverkningsvolym, pris- och kostnadsutveckling samt vilken diskonteringsränta som används. Ytterligare information kring hur bedömningarna gjorts framgår av not 9.

NOT 31 | Förvaltning av kapital

Bolagets målsättning vid förvaltning av kapitalet är att säkerställa att verksamheten kan drivas vidare och generera god avkastning till aktieägarna. Eftersom koncernens verksamhet är konjunkturberoende är målet att hålla en soliditet kring minst 30 procent, vilket ger en marginal jämfört med externa kreditgivares krav på lägsta soliditet.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 8 oktober 2009. Årsredovisningen och koncernredovisningen föreslås fastställas på årsstämman den 28 januari 2010. 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 företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Mörlunda den 8 oktober 2009



Jonas Campanello
Styrelsens ordförande



Åke Bergh
Styrelseledamot
Verkställande direktör



Peter Friberg
Styrelseledamot



Lars Järnland
Styrelseledamot



Gunvor Munck Svensson
Styrelseledamot



Anders Karlsson
Styrelseledamot



Jouko Lahdenperä
Styrelseledamot
utsedd av de anställda



Reino Thapper
Styrelseledamot
utsedd av de anställda

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 november 2009



Håkan Hjalmarsson
Auktoriserad revisor



Stefan Madeling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Bergs Timber AB (publ)

Org.nr 556052-2798

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Bergs Timber AB (publ) för räkenskapsåret 2008-09-01 – 2009-08-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 35-54. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi 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 vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Mörlunda den 6 november 2009



Håkan Hjalmarsson
Auktoriserad revisor



Stefan Madeling
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrning i Bergs Timber

Bolagsstyrningsrapport 2008/09

Bolagsstyrningsrapport

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 avvikelsen. Bergs Timber följer kodens regler och redovisar i avsnittet Avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning förklaringar i de fall Bergs Timber avviker från kodens regler.

Bolagsstyrningsrapporten beskriver Bergs Timbers bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningsrapporten för 2008/09 är inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av Bolagets revisorer.

Styrning, ledning och kontroll av Bergs Timber fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelse och verkställande direktör i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Koden.

Årsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bergs Timber utövas via årsstämman som är Bolagets högsta beslutande organ. På årsstämman behandlas bolagets utveckling och beslut tas i centrala ärenden såsom disposition av resultatet av verksamheten, fastställelse av balans- och resultaträkningar förändringar i bolagsordningen, val av revisorer, ansvarsfrihet för styrelsen, ersättning till styrelse och revisorer och beslut av ny styrelse och styrelseordförande fram till och med nästa årsstämma. Vid Bolagets årsstämma den 29 januari 2009 närvarade aktieägare representerande 60,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Vid stämman var VD, styrelsen och Bolagets revisor närvarande. Dessutom närvarade koncernens finanschef och delar av den övriga koncernledningsgruppen. Protokollet från stämman finns publicerat på www.bergstimber.se.

Valberedning

Vid årsstämman beslutades att valberedningens uppgift är att föreslå styrelseordförande, övriga styrelseledamöter till nästa årsstämma 2010 eller när behov finns, mötesordförande till årsstämma samt föreslå styrelse, utskotts- och revisionsarvoden. Valberedningen föreslår även, när så skall ske, revisorer. Valberedningens förslag lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman. Aktieägarna har möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag.

Årsstämman 2009 beslutade att såsom valberedning inför årsstämman 2010 utse Bo Sturesson, Jonas Campanello och Per-Åke Bergh med Bo Sturesson som ordförande. Årsstämman beslutade att ett arvode på 0,5 prisbasbelopp skall utgå till valberedningens ordförande och att övriga ledamöter i valberedningen arvoderas med ett dagarvode på 2 500 kronor per sammanträde.

Styrelse

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

I Bergs Timber ska styrelsen bestå av lägst fem och högst sju ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Bergs Timbers styrelse har under verksamhetsåret 2008/09 bestått av sex stämموvalda ledamöter utan suppleanter och två ledamöter med två suppleanter utsedda av de anställda. En presentation av styrelsen finns på sidan 60.

Styrelsens 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.

BERGS TIMBERS VALBEREDNING

Bo Sturesson
Född 1936.
Valberedningens ordförande
Tidigare ordförande i Bergs Timber AB, perioden 2002-2008.
Tidigare VD för Torsåsverken AB.
Civilingenjör från Chalmers.
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i Golftriangeln AB.
Aktieinnehav i Bergs Timber: 17 000 aktier.

Jonas Campanello
Född 1955.
Ordförande i Bergs Timber AB.
VD för Campanello & Co AB.
Jägmästare.
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Campanello & Co AB.
Aktieinnehav i Bergs Timber: Inga aktier.

Per-Åke Bergh 1,2)
Född 1981.
Säljare och marknadschef i dotterbolaget Bitus AB
Skogs- och träingenjör.
Övriga styrelseuppdrag:
Suppleant i dotterbolaget Bergs Timber Mörlunda AB.
Aktieinnehav: 88 794 aktier.

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.



FOTO: Pelle Lindström

Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens övergripande arbetsuppgifter, regler för styrelsesammanträden, arbetsfördelning mellan styrelse och VD samt formerna för den löpande ekonomiska rapporteringen.

Styrelsesammanträdena förbereds av styrelseordförande och VD, som tillsammans förelär en dagordning för de aktuella styrelsemötena som enligt arbetsordningen ska hållas fyra till sex gånger per år. Den verkställande ledningen förser ledamöterna med skriftliga rapporter och underlag inför respektive sammanträde. Vid styrelsemötena medverkar bolagets finanschef, Johan Ekelund, som sekreterare. Styrelsemötena hålls normalt i anslutning till någon av bolagets anläggningar. På dagordningen till mötena finns stående punkter och dessa berör VDs rapportering avseende:

- Bolagets ekonomi
- marknaden, orderläget och råvarusituationen
- personal och produktion
- miljö och kvalitet
- framtidsfrågor, strategier, investeringar med m.m.

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

Antal genomförda möten sedan föregående årsstämma och närvaron vid dessa möten redovisas i tabellen till höger.

Årsstämman beslutade att styrelsearvode ska utgå med två prisbasbelopp till ordförande och att till övriga årsstämmovalda ledamöter utgår ett prisbasbelopp. Därutöver utgår arvode till ordförande i revisionsutskottet med 0,5 prisbasbelopp. Övriga ledamöter i revisions- och ersättningsutskott arvodas med ett dagarvode per sammanträde uppgående till 2 500 kronor. Ersättning till styrelsen och affärstransaktioner med närstående fysiska personer framgår av not 6 och not 29 i årsredovisningen 2008/09, se sidorna 48 och 53.

En rutin för årlig utvärdering av styrelsens arbete har tagits i bruk under räkenskapsåret. Utvärderingen kommer att tjäna som underlag för utveckling av styrelsens arbetsätt kommande år.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av Jonas Campanello (ordförande), Anders Karlsson och Gunvor Munck Svensson.

Ersättningsutskottets uppgifter är att:

- bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen
- bereda frågor avseende principer för ersättning till Bolagets ledning. Det beredda förslaget skall föreläggas styrelsen för beslut och tagas upp för fastställelse av årsstämman
- utifrån beslutade principer förhandla/fastställa löne- och ersättningsnivåer med VD och övriga i Bolagsledningen

Förslag till ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, att gälla från årsstämman 2010 framgår av förvaltningsberättelsen sidan 37.

Mer information om ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare finns i not 6 i årsredovisningen 2008/09, se sidan 48.

NÄRVARO OCH ANTAL MÖTEN FÖR STYRELSELEDAMÖTER

	Styrelse	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Jonas Campanello	7 (7)	1 (2)	1 (1)
Åke Bergh	7 (7)		
Peter Friberg	5 (7)	2 (2)	
Lars Järnland	7 (7)		
Anders Karlsson	7 (7)	2 (2)	1 (1)
Gunvor Munck Svensson	6 (7)		1 (1)
Jouko Lahdenperä ¹⁾	5 (7)		
Reino Thapper ¹⁾	7 (7)		
Martin Sahlberg ²⁾	3 (3)		
Stig Svensson ²⁾	5 (7)		

Inom parentes presenteras det totala antalet möten under räkenskapsåret 2008/09.

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

Revisionsutskott

Revisionsutskottet utgörs av styrelseledamöterna Anders Karlsson (ordförande), Peter Friberg och Jonas Campanello.

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering
- fortlöpande träffa bolagets revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera synen på lagets risker
- fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revisionen som bolaget får upphandla av bolagets revisor
- utvärdera revisionsinsatsen och informera bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen
- biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen

Ordförande i revisionsutskottet har haft kontinuerlig kontakt med Bolagets revisorer och Bolagets ekonomiavdelning. Hela utskottet har också träffat Bolagets revisorer vid två tillfällen och informerats sig om omfattningen av revisionen, synen på Bolagets risker och utfallet av revisionen.

VD och koncernledning

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

Koncernledningen i Bergs Timber består av sex personer vilka presenteras på sidan 61. 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.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för 2008/09.

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. Denna rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen har upprättats i enlighet med avsnitt 10.5 i Koden.

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
- 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 ordningång, fakturering, likviditet, resultat, kapitalbindning och andra för koncernen viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledning och controllers på olika nivåer. 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 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 den interna kontrollen är god och 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 merparten av de regler som innefattas av Koden. En mindre avvikelse har förekommit under 2008/09.

- Någon jämn könsfördelning finns inte i styrelsen.
Förklaring: Det grundläggande kravet vid sammansättning av styrelsen har varit kompetens.

Mörlunda den 8 december 2009

Styrelsen



Jonas Campanello

Styrelsens ordförande

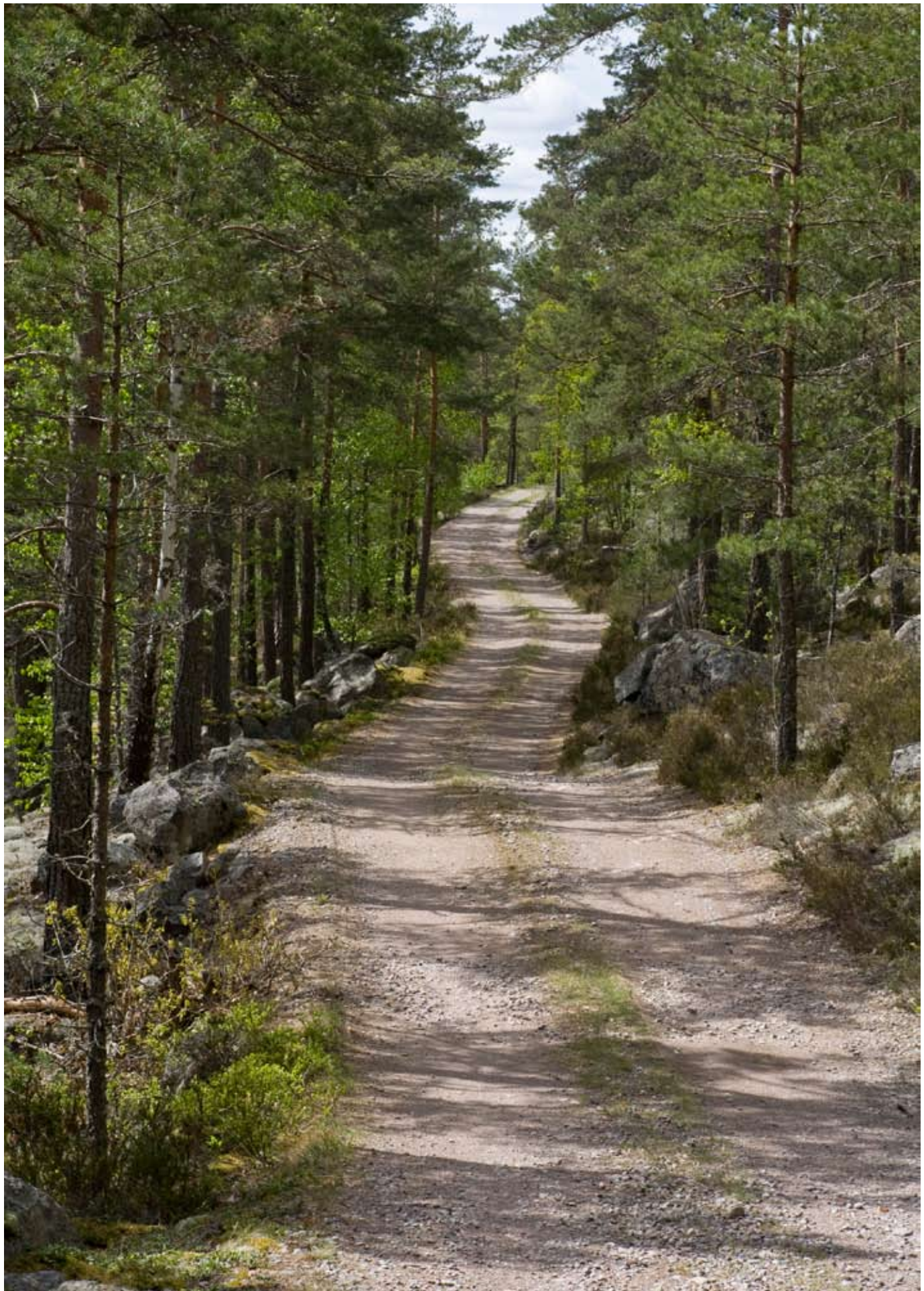


FOTO: Pelle Lindström

Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

Styrelsens ordinarie ledamöter

Jonas Campanello ³⁾

Född 1955.
Ordförande.
VD för Campanello & Co AB.
Jägmästare.
Ledamot sedan 2008,
ordförande sedan 2009.
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Campanello & Co AB.
Aktieinnehav: Inga aktier.
Erhållet styrelsearvode: 63 000 kr
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 7(7).



Åke Bergh ¹⁾

Född 1949.
Verkställande direktör och
koncernchef.
Anställd i koncernen
sedan 1972.
Civilekonom.
Ledamot sedan 1975.
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i Sägverks- föreningen Säg i Syd,
Såsy AB, PanCert AB, Sydsvenska Industri- och
Handelskammarens regionstyrelse för Kalmar
län, Oskarshamns Hamn AB och Oskarshamns
Hamngods- och terminal AB Styrelsesuppleant i
AB Sägverksintressenter, Hultsfreds kommunala
Industri AB och Sägverkens Riksförbund Ekono-
miska förening.
Även ordförande i flertalet dotterbolagsstyrelser.
Aktieinnehav: 801 986 aktier (inkl maka), delä-
gare i dödsboet efter Alf Bergh som äger 755 392
aktier.
Erhållet arvode mm: se not 6 sidan 48.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 7 (7).



Anders Karlsson

Född 1942.
Tidigare bankman och affärs-
konsult samt VD för
Emmaboda Granit.
Bankexamen på högskolenivå.
Ledamot sedan 2002.
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i LR Installation AB och ordförande i
Halltorps Trä Förvaltnings AB med dotterbolag.
Aktieinnehav: 1 000 aktier.
Erhållet styrelsearvode: 53 000 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 7(7).



Peter Friberg ²⁾

Född 1965.
VD för Proconomy AB.
Civilekonom.
Invalid som suppleant 1990,
ordinarie ledamot sedan 1997.
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Contactia AB
och Proconomy AB.
Aktieinnehav: 5 500 aktier.
Erhållet styrelsearvode: 42 000 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 5(7).



Lars Järnland ³⁾

Född 1963.
Verkställande direktör i
Rimforest AB.
Jägmästare.
Ledamot sedan 2005.
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i Rimforest AB, Pär Järnland AB, och
Rimforsa Skog AB.
Även ledamot i dotterbolaget Bergs Skog.
Aktieinnehav: Inga aktier.
Erhållet styrelsearvode: 42 000 kr, har även er-
hållet styrelsearvode från dotterbolag uppgående
till 15 000 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 7(7).



Gunvor Munck Svensson ³⁾

Född 1949.
VD för Smålands Logistik AB.
Gunvor har ett förflutet som
företagsledare inom transport
och logistik sedan många år
tillbaka.
Ledamot sedan 2008.
Övriga styrelseuppdrag:
VD och ledamot för Sune Carlssons Åkeri AB och
Duvemåla Åkeri AB. Ledamot i AB Åkerikon-
sult, Börjes Packhus AB, Madesjö Transport AB,
AB A.H.L. Johanssons Åkeri, AB Nybro Brunn,
VH Frakt AB, Börjes Transport AB, AB Läckaby
Djursjukhus, Vårgårda Logistik AB och Sveriges
Åkeriföretag.
Aktieinnehav: 400 aktier.
Erhållet styrelsearvode: 42 000 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 6(7).



Jouko Lahdenperä ¹⁾

Född 1952.
Anställd i Orrefors sedan 1996.
Utsedd av de anställda.
Ledamot sedan 2005.
Aktieinnehav: Inga aktier.
Erhållet styrelsearvode: 7 000 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 5(7).



Reino Thapper ¹⁾

Född 1956.
Anställd i Mörlunda sedan
1972.
Utsedd av de anställda.
Ledamot sedan 1989.
Aktieinnehav: Inga aktier.
Erhållet styrelsearvode: 7 000 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 7(7).



Suppleanter för arbetstagarledamöter

Martin Sahlberg ¹⁾

Född 1978.
Utsedd av de anställda.
Suppleant sedan 2009.
Aktieinnehav: Inga aktier.
Erhållet styrelsearvode: 3 500 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 3(3).

Stig Svensson ¹⁾

Född 1949.
Utsedd av de anställda
Suppleant sedan 2001.
Aktieinnehav: 200 aktier.
Erhållet styrelsearvode: 3 500 kr.
Mötesnärvaro räkenskapsåret 08-09: 5(7).

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 29 i årsredovisningen, se sidan 53.

Ledande befattningshavare



Åke Bergh
Född 1949.
Verkställande direktör
och koncernchef.
Anställd 1972.
Aktieinnehav:
801 986 aktier
(inkl maka), delägare i
dödsboet efter Alf Bergh
som äger 755 392 aktier.



Johan Ekelund
Född 1965.
Finanschef.
Anställd 2000.
Aktieinnehav:
1 000 aktier.



Henrik Egnell
Född 1972.
Verkställande direktör
i Bitus AB
Anställd i Bitus
sedan 2006.
Aktieinnehav:
2 000 aktier via eget
bolag.



Rolf Lindström
Född 1953.
Verkställande direktör
i Bergs Skog AB.
Anställd 2006.
Aktieinnehav:
Inga aktier.



Kay Nilsson
Född 1946
Verkställande direktör i
Bergs Timber Orrefors AB
Anställd i Orrefors sedan
1971.
Aktieinnehav:
896 800 aktier.



Magnus Petersson
Född 1967.
Verkställande direktör i
Bergs Timber Mörlunda AB.
Anställd 2008.
Aktieinnehav:
1 000 aktier.

Revisorer

Håkan Hjalmarsson
Född 1962.
Auktoriserad revisor, Ernst & Young.
Ordinarie revisor sedan 2004.

Stefan Madeling
Född 1958.
Auktoriserad revisor, Ernst & Young.
Ordinarie revisor sedan 2004.

Revisorssuppleanter

Franz Lindström
Född 1977.
Auktoriserad revisor, Ernst & Young.
Suppleant sedan 2008.

Mikael Riberth
Född 1960.
Auktoriserad revisor, Ernst & Young.
Suppleant sedan 2008.

Koncernen har inte
några incitamentspro-
gram antagna förutom
produktionsbonus för de
kollektivt anställda.

Summary

Bergs Timber AB (publ) was founded in 1919 and has become one of the largest sawmill businesses in southern Sweden. Bergs Timber produces and sells sawn and processed timber products with a focus on customisation. Production is located at three sawmill facilities, in Mörlunda, Orrefors and Järforsen, and at the wood preservation company Bitus. At all of the Group's sawmills there are planing mills for further processing and all the facilities are located within a distance of 90 km. Total sawmill production amounts to about 360,000 m³ sawn wood products, of which more than half are processed further. It is estimated that the Bitus wood preservation facility will treat about 175,000 m³ during 2009. More than 80 percent of the wood products are exported, mainly to the UK, the Netherlands, Denmark, Belgium, Germany, France and the Middle East/North Africa (see page 25 for more information). The Group owns its own forests amounting to around 2,000 hectares.

Net turnover and results

The drop in net turnover is due chiefly to lower sales prices and lower volumes of wood product deliveries. However, improved sales prices for by-products have had a positive impact on net turnover. The poorer result of SEK 33 million was mainly due to the lower sales prices for sawn wood products. However, in contrast, the prices of by-products were up by around 10 percent or SEK 10 million. The result was also negatively affected by lower deliveries of wood products and the reduced production of sawn wood products and wood preservation products. During the financial year, the value of the Group's expanding forest holdings posted a change of SEK -0.7 million. The change in value last year amounted to SEK 11.8 million.

Production of sawn wood products has dropped by 4 percent, deliveries of sawn wood products are down 5 percent and the sales prices for delivered wood products have fallen by 6 percent over the financial year compared with the previous year.

Outlook

The construction industry remains depressed in both Europe and the US. Thanks to lower production, the balance between supply and demand for sawn wood products has improved. Production fell by 12 percent in Sweden and 30 percent in Finland for the period January to August 2009 compared with the same period last year. Production has also shrunk in other major producer countries. As at the end of August, stock levels were down 30 percent at Swedish sawmills and 49 percent at Finnish sawmills, compared with twelve months before. Demand is being stimulated in various ways, including through lower interest rates and support measures such as Sweden's tax break for home improvements.

Increased activity from our customers, in the form of enquiries and a wish to secure deliveries in the longer term, has enabled us to introduce price rises across all markets. Exchange rate changes have boosted the competitiveness of the Swedish sawmills. This has allowed the Swedish sawmills to capture market share from our competitors in Finland, Germany and Austria. However, this competitive advantage has lost ground in recent months due to the strengthening Swedish krona and the weaker British pound. This means that the wood product balance may shift through increased production particularly in German and Austrian sawmills.

In the Group's key market, the UK, the Swedish sawmills have increased their market share. However, the weaker British pound of

recent months has made it difficult for us to compensate for the relative price drop by raising prices in the local currency. Our sales in the Middle East and North Africa are continuing to see positive growth.

We are seeing good sustained demand for our by-products, particularly shavings and fuel products, where we have seen prices firm up ahead of the coming fuel-intensive season. However, we have had to accept price reductions on the key by-product of cellulose chips.

Stocks of storm timber from the storms Gudrun and Per are starting to run out at the majority of sawmills. This, coupled with reduced timber stocks generally and the improved market for wood products, means that demand for raw materials has grown. This has led to a general rise in raw material prices, with us upping our purchase prices for timber by around 10 percent.

With all the uncertainty about market conditions and the trend for raw materials, we feel unable to make any forecasts.

Consolidated income statement, 1 September–31 August

(SEK million)	08-09	07-08
Net turnover	779,7	858,6
Operating costs	-764,9	-814,8
Depreciation and write-downs	-39,8	-33,8
Operating profit	25,0	10,0
Net financial items	-13,5	-15,7
Profit before tax	-38,5	-5,7
Tax on the year's profit	11,6	0,9
Profit for the year	-26,9	-4,8

Consolidated balance sheet as per 31 August

(SEK million)	2009	2008
Assets		
Intangible assets	2,7	3,2
Fixed assets	336,1	323,2
Biological assets	53,4	48,6
Current assets	271,4	353,3
Cash and bank balances	1,4	0,3
Total assets	665,0	728,6
Liabilities and equity		
Equity	247,0	273,9
Long-term liabilities	226,4	234,7
Current liabilities	191,6	220,0
Total equity and liabilities	665,0	728,6

Kurzfassung

Bergs Timber AB (publ) wurde 1919 gegründet und ist heute eines der größten Sägewerksbetriebe in Südschweden. Berg Timber produziert und verkauft gesägte und weiterverarbeitete Holzwaren und bemüht sich stark um maßgeschneiderte Lösungen für seine Kunden. Die Produktion findet in den drei Sägewerksanlagen in Mörlunda, Orrefors und Järforsen sowie im Holzschutzunternehmen Bitus statt. In allen Sägewerken des Konzerns gibt es Hobelanlagen zur Weiterverarbeitung, und alle Standorte liegen nicht weiter als 90 km voneinander entfernt. Die gesamte Sägewerksproduktion beläuft sich auf ca. 360 000 m³ gesägte Holzwaren, von denen mehr als die Hälfte weiterverarbeitet werden. Man rechnet damit, dass Bitus im Kalenderjahr 2009 ca. 175 000 m³ mit Holzschutz behandelt. Von den Holzwaren gehen mehr als 80 Prozent in den Export, besonders nach Großbritannien, Holland, Dänemark, Belgien, Deutschland, Frankreich und in den Nahen Osten/Nordafrika (für weitere Information siehe Seite 25). Der Konzern besitzt bis zu ca. 2000 Hektar eigenes Waldland.

Nettoumsatz und Ergebnis

Der Rückgang des Nettoumsatzes liegt hauptsächlich in den gesunkenen Verkaufspreisen und der geringeren Menge gelieferter Holzwaren begründet. Der Nettoumsatz wurde jedoch positiv von besseren Verkaufspreisen für Nebenprodukte beeinflusst. Das schlechtere Ergebnis wurde hauptsächlich von den gesunkenen Verkaufspreisen für gesägte Holzwaren, 33 Millionen SEK, verursacht. Dagegen lassen sich die um ca. 10 Prozent (oder 10 Millionen SEK) verbesserten Preise für Nebenprodukte stellen. Das Ergebnis wurde auch von der reduzierten Auslieferung von Holzwaren sowie von der gesunkenen Produktion gesägter Holzwaren und holzschutzbehandelter Waren negativ beeinflusst. Im Verlauf des Rechnungsjahres war eine Wertänderung des wachsenden Konzernwaldes um -0,7 Millionen SEK zu verzeichnen. Im letzten Jahr war die Wertänderung 11,8 Millionen SEK.

Im Verlauf des Rechnungsjahres ging die Produktion gesägter Holzwaren im Vergleich zum letzten Jahr um vier Prozent zurück, flauten die Auslieferungen gesägter Holzwaren um 5 Prozent ab und sanken die Verkaufspreise für gelieferte Holzwaren um 6 Prozent.

Zukunftsaussichten

Die Baubranche liegt weiterhin auf einem niedrigen Niveau sowohl in Europa als auch in den USA. Dank einer gesunkenen Produktion hat sich das Verhältnis zwischen Angebot und Nachfrage nach gesägten Holzwaren verbessert. In Schweden ging die Produktion im Zeitraum Januar bis August 2009 im Vergleich zum gleichen Zeitraum im letzten Jahr um 12 Prozent und in Finnland um 30 Prozent zurück. Selbst in anderen großen Erzeugerländern wurde die Produktion gedämpft. Im Vergleich mit zwölf Monaten zuvor sank das Lagervolumen schwedischer Sägewerke bis zum 31. August um 30 Prozent, das der finnischen Sägewerke um 49 Prozent. Die Nachfrage wird auf unterschiedliche Weise angekurbelt, unter anderem durch gesenkte Zinsen und verschiedene Fördermaßnahmen wie die Steuerleichterung für Reparaturen, Um- und Ausbau (ROT-avdrag) in Schweden.

Die vermehrten Aktivitäten unserer Kunden, teils hinsichtlich der Anzahl von Anfragen und teils hinsichtlich eines Wunsches nach Sicherstellung der Lieferungen auf längere Sicht, ermöglichten uns die Durchsetzung von Preiserhöhungen auf allen Märkten. Die Währungsschwankungen führten zu einer gestärkten Wettbewerbsfähigkeit der schwedischen Sägewerke. Dadurch konnten schwedische

Sägewerke Marktanteile von unseren Konkurrenten aus Finnland, Deutschland und Österreich übernehmen. Dieser Wettbewerbsvorteil hat sich jedoch in den letzten Monaten aufgrund der gestärkten schwedischen Krone und des geschwächten britischen Pfunds verändert. Das könnte zu einer erhöhten Produktion besonders in deutschen und österreichischen Sägewerken führen, wodurch die Holzwarenbilanz gefährdet werden könnte.

Auf dem für den Konzern wichtigsten Markt Großbritannien haben schwedische Sägewerke ihre Marktanteile erweitert. Die Schwächung des britischen Pfunds in den letzten Monaten führte jedoch dazu, dass wir nun Schwierigkeiten haben, diesen Preisverlust durch Preissteigerungen in vor Ort geltender Währung auszugleichen. Wir erwarten eine positive Weiterentwicklung für unseren Absatz im Nahen Osten und in Nordafrika.

Wir erwarten eine anhaltend gute Nachfrage nach unseren Nebenprodukten und da besonders nach Holzfasern- und Brennprodukten, wo wir Preiserhöhungen vor der kommenden Heizperiode durchsetzen konnten. Dagegen mussten wir die Preissenkungen für das wichtigste Nebenprodukt, Zellulosehackschnitzel, verkraften.

Die Windfalllager nach den Stürmen Gudrun und Per neigen sich bald in mehreren Sägewerken dem Ende zu. Zusammen mit den auch sonst kleinen Rohstofflagern und verbesserten Märkten für Holzwaren bedeutet das eine erhöhte Nachfrage nach Rohstoffen. Dadurch stiegen die Rohstoffpreise im Allgemeinen, und wir haben unsere Einkaufspreislisten für Holz in der Größenordnung von 10 Prozent erhöht.

Die Unsicherheit über die Marktverhältnisse und die unsichere Entwicklung auf dem Rohstoffmarkt sind der Grund, warum wir darauf verzichten, eine Prognose zu stellen.

Erfolgsrechnung des Konzerns 1. September - 31. August

(MSEK)	08-09	07-08
Nettoumsatzerlöse	779,7	858,6
Betriebskosten	-764,9	-814,8
Abschreibungen und Abwertungen	-39,8	-33,8
Betriebsergebnis	-25,0	10,0
Finanznetto	-13,5	-15,7
Ergebnis vor Steuern	-38,5	-5,7
Steuern auf das Jahresergebnis	11,6	0,9
Jahresergebnis	-26,9	-4,8

Konzernbilanz zum 31. August

(MSEK)	2009	2008
Vermögen		
Immaterielle Vermögen	2,7	3,2
Anlagevermögen	336,1	323,2
Biologische Vermögen	53,4	48,6
Umlaufvermögen	271,4	353,3
Kassen- und Bankbestände	1,4	0,3
Summe Aktiva	665,0	728,6
Passiva		
Eigenkapital	247,0	273,9
Langfristige Verbindlichkeiten	226,4	234,7
Kurzfristige Verbindlichkeiten	191,6	220,0
Summe Passiva	665,0	728,6

Ekonomiska begrepp

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 genomsnittligt antal aktier

Nettovinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

P/E-tal

Aktiekurs vid årets slut dividerad med vinst per aktie efter skatt

Resultat efter skatt per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar

BNP

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

Volymmått

m³sk

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

m³f

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

m³to ub

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

m³s

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

Årsstämma och ekonomiska rapporttillfällen

Årsstämma

Årsstämma i Bergs Timber AB (publ) kommer att äga rum torsdagen den 28 januari 2010 kl. 14.00 i samlingslokalen Skeppet, Atlantvägen 2, 570 82 MÅLILLA.

Rätt att delta

För att äga rätt att delta i bolagsstämman skall aktieägare vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken senast fredagen den 22 januari 2010. De aktieägare som genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste tillfälligt inregistrera aktier i eget namn för att erhålla rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast den 22 januari 2010.

Anmälan om deltagande

Anmälan om deltagande i stämman skall ske senast måndagen den 25 januari 2010 kl. 13.00 på

- telefon 0495-24 55 00
- fax 0495-231 29
- mail info@bergstimber.se
- eller per post under adress

Bergs Timber AB (publ)
Att: Johan Ekelund
Bergs väg 13
570 84 Mörlunda

Förslag till utdelning

Med anledning av det svaga resultatet för räkenskapsåret och den fortsatta osäkerhet som råder i världskonjunkturen har styrelsen, i likhet med föregående år, beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

Rapportperioder

- Delårsrapport september-november, den 28 januari 2010.
- Delårsrapport september-februari, den 15 april 2010.
- Delårsrapport september-maj, den 29 juni 2010.
- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2009/10, den 7 oktober 2010.

Organisationsnummer

Organisationsnumret är för

Bergs Timber AB (publ)	556052-2798
Bergs Timber Mörlunda AB	556058-1505
Bergs Timber Orrefors AB	556153-6789
Bergs Skog AB	556513-0076
Bitus AB	556097-6762

Adresser

HUVUDKONTOR

Bergs Timber AB (publ)
Adress Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel 0495-24 55 00
Fax 0495-231 29
E-post info@bergstimber.se
Hemsida www.bergstimber.se

DOTTERBOLAG

Bergs Timber Mörlunda AB

Adress Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel 0495-24 55 00
Fax 0495-231 29
E-post morlunda@bergstimber.se

Järnforsensågen

Besöksadress Årenavägen 42
570 81 Järnforsen

Bergs Timber Orrefors AB

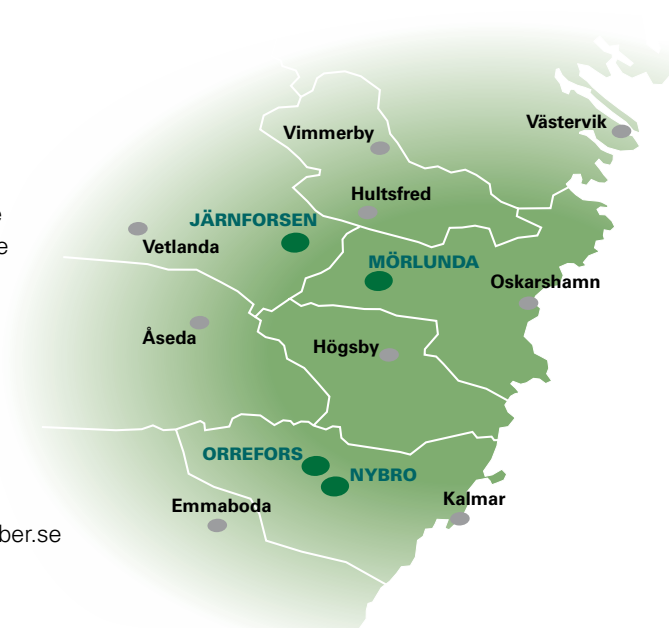
Adress Bråtemålavägen 3
380 40 Orrefors
Tel 0481-343 40
Fax 0481-308 10
E-post orrefors@bergstimber.se

Bergs Skog AB

Besöksadress Bergaliden 3, Mörlunda
Postadress Bergs väg 13
570 84 Mörlunda
Tel 0495-24 55 50
Fax 0495-492 50
E-post skog@bergstimber.se

Bitus AB

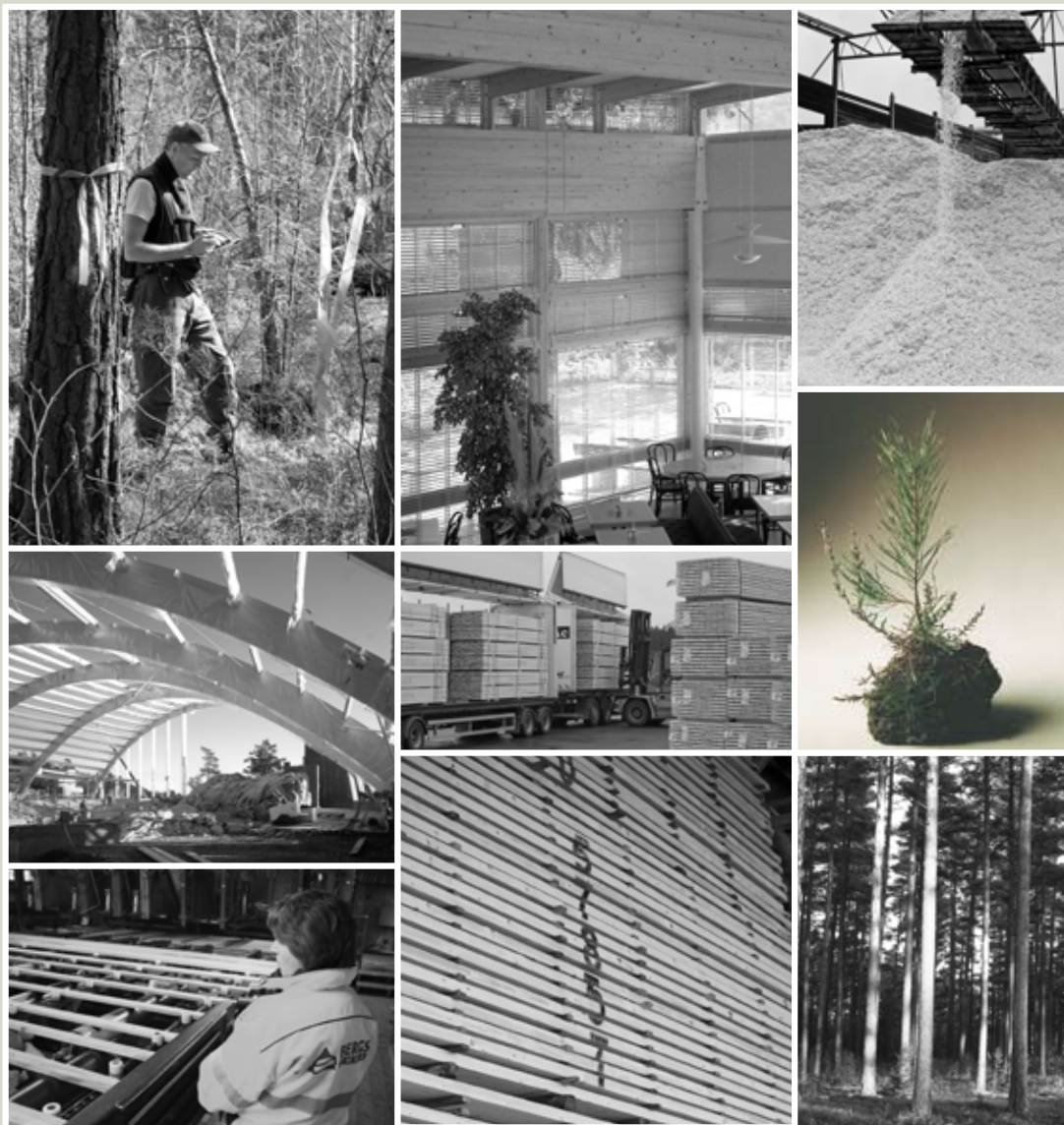
Adress Orreforsvägen 49
382 94 Nybro
Tel 0481-427 00
Fax 0481-123 33
E-post bitus@bergstimber.se



www.bergstimber.se



ÅRSREDOVISNING 2008 – 2009



G F&P LILLA BÖLÖGÅRD • GRAFISKT TRYCK HÖGSBY 0912