

## **Delårsrapport 1 september 2013 – 28 februari 2014 för Bergs Timber AB (publ)**

### **Sammanfattning**

---

#### **Delårsperioden (1 september 2013 – 28 februari 2014)**

- Kraftig förbättring av resultatet rensat för jämförelsestörande poster. Rörelseresultatet före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, har förbättrats med 25,9 Mkr och uppgår till 2,6 (- 23,3) Mkr.
- Resultatet är fortsatt negativt, samtidigt som den stora omställningen av koncernen löper på enligt plan. Effekterna av omställningsarbetet förbättrar resultatet successivt och förväntas ge full effekt från och med nästa räkenskapsår.
- Investeringen i den nya såglinjen i Mörlunda fortlöper enligt tidsplanen. De första stockarna är sågade och provdrift pågår. Intrimningen kommer att pågå under våren och sommaren.
- Nettoomsättningen uppgick till 304,3 (330,1) Mkr, rörelseresultatet blev -13,1 (-18,7) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -16,0 (-25,4) Mkr.
- Resultatet har påverkats positivt av jämförelsestörande poster med 3,1 (23,5) Mkr. Rensat för dessa poster är resultatet efter finansiella poster ca 30 Mkr bättre jämfört med föregående år.
- Produktionen hämmades under första kvartalet av brist på råvara. Från och med december har tillgången på råvara varit god, vilket resulterat i ett betydligt högre kapacitetsutnyttjande under andra kvartalet.
- Den behandlade volymen vid träskydds företaget Bitus har under delårsperioden ökat med 29 % vilket bidrar till resultatförbättringen.

---

#### **Andra kvartalet (1 december 2013 – 28 februari 2014)**

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

---

**Bergs Timber AB (publ), org.nr: 556052-2798**, Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda, telefon 010-19 98 500.  
Mer information om vår verksamhet går att finna på vår hemsida under adress [www.bergstimmer.se](http://www.bergstimmer.se)

### **Koncernens verksamhet**

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker i två sågverksanläggningar belägna i Mörlunda och Orrefors samt i träskydds företaget Bitus beläget i Nybro. Vid koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverkskapaciteten uppgår efter investeringen i Mörlunda till ca 290 000 m<sup>3</sup> sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus träskyddsbehandlar ca 145 000 m<sup>3</sup> per år. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Danmark och Mellanöstern/Nordafrika. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin samt som bränsle ifrån våra bränsleterminaler. Timmerråvaran anskaffas i huvudsak från områdena kring koncernens sågverk. Koncernen är 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 för delårsperioden (1 september 2013 - 29 februari 2014)**

Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 304,4 (330,1) Mkr. Nettoomsättningen har påverkats negativt av något lägre försäljningsvolym och positivt av förbättrade försäljningspriser på sågade trävaror. Den största orsaken till den minskade nettoomsättningen är lägre volym extern försäljning av timmer och massaved, samt lägre omsättning av biprodukter.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -16,0 (-25,4) Mkr. Resultatet har påverkats positivt med 9,4 Mkr från försäkringsersättningar samt negativt med 6,3 Mkr avseende reserveringar för löner under uppsägningstid samt omvärdering av derivat. Under föregående år påverkades resultatet positivt med totalt 23,5 Mkr, främst från omvärdering av skogsfastigheter. Rensat för dessa jämförelsestörande poster är resultatet efter finansiella poster ca 30 Mkr bättre än föregående år. De främsta orsakerna till resultatförbättringen är ökat kapacitetsutnyttjande samt ett resultat från de åtgärder som vidtagits för att sänka koncernens kostnader. Råvarupriserna har under hösten och vintern fortsatt att ligga på en i relation till försäljningspriset på sågade trävaror för hög nivå. Råvarukostnaden utgör ca 75 % av den totala kostnadsmassan.

Produktionen av sågade trävaror uppgår för perioden till 110.000 M3sv vilket innebär en minskning med 10.000 m3sv mot föregående år. Den minskade produktionen beror främst på att normallinjen i Mörlunda stängdes i juni 2013. Behandlade volymer vid träskydds företaget Bitus överstiger föregående år med 29 procent, vilket bidrar till resultatförbättringen.

### **Nettoomsättning och resultat för andra kvartalet (1 december 2013 - 29 februari 2014)**

Bergs Timber uppnådde under andra kvartalet en nettoomsättning om 135,2 (148,6) Mkr. Nettoomsättningen har påverkats negativt av minskad extern försäljning av timmer och massaved samt lägre intäkter från biprodukter. Omsättningen från sågade trävaror är högre än föregående år vilket beror på högre priser.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -8,5 (-2,8) Mkr. Resultatet under andra kvartalet har påverkats positivt från 0,8 Mkr från försäkringsersättning och omvärdering av derivat. Resultatet föregående år påverkades positivt med 27,7 Mkr från jämförelsestörande poster, varav positivt med 36,7 Mkr från omvärdering av biologiska tillgångar, samt negativt med 9,9 Mkr, främst kopplat till löner under uppsägningstid. Omvärdering av derivat påverkade resultatet positivt med 1,7 Mkr. Rensat för dessa jämförelsestörande poster är resultatet efter finansiella poster för kvartalet ca 21 Mkr bättre än föregående år.

Produktionen av sågade trävaror uppgår för perioden till 55.000 M3sv vilket innebär en ökning med 8.000 m3sv mot föregående år. Kapacitetsutnyttjandet har varit högt under kvartalet. Den förenklade produktmixen och den milda vintern bidrar med goda produktionsförutsättningar.

### **Likviditet, investeringar och finansiering**

Likvida medel uppgick i koncernen till 18,1 (0,1) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 33,4 (17,2) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på 10,2 (9,2) Mkr. Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 136,3 (235,6) Mkr. Räntekostnaden är väsentligt lägre än föregående år.

Den 30 augusti 2013 förnyades kreditfaciliteten med Bolagets huvudfinansiär. Kreditfaciliteten löper till 30 november 2015 och omfattar refinansiering av huvuddelen av koncernens befintliga lån samt etablerande av ny checkräkningskredit och bankgarantier. Utöver sedvanliga finansiella åtaganden såsom soliditets- och EBITDA-Delårsrapport 1 september 2013 – 28 februari 2014



krav innefattar de huvudsakliga villkoren även bland annat rätt för huvudfinansiären att få insyn i verksamheten och att årlig vinstutdelning inte får överstiga 50 % av årets resultat.

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

Koncernens investeringar under delårsperioden uppgår till 38,8 (4,7) Mkr. De enskilt största posterna utgörs av investeringen i ny klenlinje i Mörlunda med 25,1 Mkr samt återuppbyggnad av Linaxanläggningen vid Bitus med 11,2 Mkr. Investeringen i den nya Linaxanläggningen avser ersättningsinvestering kopplat till branden som inträffade den 1 mars 2013 och finansieras av erhållen försäkringsersättning.

### **Personaloptionsprogram**

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

### **Väsentliga händelser i Moderbolaget**

I samband med omorganisationen har moderbolaget sålt tre dotterbolag till dotterbolaget Bergs Timber Production AB (tidigare Bergs Timber Orrefors AB). I anslutning till denna försäljning har moderbolaget också lämnat ett aktieägartillskott till Bergs Timber Production AB.

### **Viktiga händelser efter balansdagen**

Den 17 mars genomfördes de första provsågningarna i den nya klenlinjen i Mörlunda. Detta innebär att projektet ligger helt enligt tidsplan och ger goda förutsättningar för ökad produktion i Mörlunda. Den nya såglinjen har en kapacitet på 110.000 m<sup>3</sup>sv vid två skift, vilket är en ökning med ca 50.000 m<sup>3</sup>sv jämfört med den gamla såglinjen. Den nya sågen kräver ingen ökad bemanning.

Arbetet med att fusionera koncernens fyra dotterbolag pågår. Fusionsplanerna är inlämnade till bolagsverket och kungörelsen annonserades i Post och inrikes tidningar den 20 mars och fusionen förväntas vara slutförd i slutet av maj månad.

### **Framtidsutsikter**

Från en låg nivå förbättras nu byggmarknaden på flera marknader. Samtidigt är det generellt ett något bättre konjunkturläge på flera viktiga marknader. Sågverksbranschen har under det senaste halvåret fått ett bättre marknadsläge och framtidstron har ökat. Samtidigt är lönsamheten för de flesta svag eller obefintlig. Priserna på sågade trävaror steg under hösten 2013 för att sedan plana ut under vintern. Vi har nu goda förhoppningar om prisjusteringar uppåt under våren och sommaren.

Tillgången på råvara är för närvarande god och försörjningen är generellt bra för sågverken. Efter höstens prisuppgång på sågtimmer har vi nu en period där vi ser möjligheter att sänka vårt genomsnittliga anskaffningspris.

Kostnadsbesparingarna inom koncernen börjar nu ge effekt. Volymutvecklingen har varit bra för främst anläggningarna i Orrefors och Bitus, med ett högt kapacitetsutnyttjande under räkenskapsårets andra kvartal. Intrimningen av den nya sågen i Mörlunda pågår samtidigt som produktionen upprätthålls i den gamla befintliga såglinjen. Vi kommer under året att se successiva effekter av vidtagna åtgärder och full effekt uppnås från och med nästa räkenskapsår.

### **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 likviditets- och kassaflödesrisker i samband med likviditets- och skuldhantering och valutarisker i samband med exportaffärer.



En stor del av finansieringen har omförhandlats och är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtagande, vilka rapporteras ovan under stycket likviditet. För att möta valutariskerna säkras normalt 50-75 procent av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna.

#### *Anläggningsvärden*

Den negativa resultatutvecklingen har föranlett prövning av redovisade anläggningsvärden genom s.k. nedskrivningstest i samband med årsbokslut 2012/13. Prövningen baseras på vår bästa bedömning av den framtida utvecklingen. Den prövning som gjordes i samband med årsbokslutet visade att något nedskrivningsbehov inte förelåg. En framtida negativ avvikelse kan komma att påverka redovisade anläggningsvärden. För en ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning hänvisas till årsredovisningen 2012/13.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2012/13. Någon väsentlig förändring i bolagets riskbild har inte skett sedan avlämnandet av årsredovisningen.

#### **Närståendetransaktioner**

Transaktioner med styrelseledamöter, ledande befattningshavare och till dessa närstående bolag omfattar inköp av skogsråvara, trävaror och byggnadstjänster samt försäljning av biprodukter och impregneringstjänster. Samtliga affärer har skett till marknadsvärde. Inga transaktioner har ägt rum mellan Bergs Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Moderbolaget har haft närstående transaktioner med koncernens dotterbolag. Som ett led i den pågående omorganisationen har interna aktieöverlåtelser genomförts. I övrigt förekommer transaktioner i huvudsak avseende försäljning av avverkningsrätter från egna skogsfastigheter samt lednings- och administrationskostnader.

#### **Rapportperioder**

- Delårsrapport september-maj, den 26 juni 2014.
- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2013/14, den 2 oktober 2014.

#### **Redovisningsprinciper**

Föreliggande delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Koncernen tillämpar IFRS och tolkningsuttalande från IFRIC såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Omfattning och karaktär av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt oförändrat mot årsbokslutet den 31 augusti 2013. I likhet med rapporteringen vid årsbokslutet överensstämmer redovisade värden med verkligt värde.

Belopp inom parentes avser värden för samma period föregående räkenskapsår om inte annat anges.



Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Mörlunda den 10 april 2014

\_\_\_\_\_  
Tage Andersson, ledamot

\_\_\_\_\_  
Åke Bergh, ledamot

\_\_\_\_\_  
Peter Friberg, ledamot

\_\_\_\_\_  
Lars Järnland, ledamot

\_\_\_\_\_  
Anders Karlsson, ledamot

\_\_\_\_\_  
Jerker Karlsson, ordförande

\_\_\_\_\_  
Kay Nilsson, ledamot

\_\_\_\_\_  
Peter Nilsson, ledamot och verkställande direktör

\_\_\_\_\_  
Lars Pettersson, arbetstagarrepresentant

\_\_\_\_\_  
Reino Thapper, arbetstagarrepresentant

## Revisors granskningsrapport

Bergs Timber AB (publ), org nr 556052-2798

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Bergs Timber AB (publ) per 28 februari 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Mörlunda den 10 april 2014

Franz Lindström  
Auktoriserad revisor

Anders Johansson  
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning	13-14	12-13	13-14	12-13	Rullande	12-13
Belopp i Mkr	Dec-feb	Dec-feb	Sept-feb	Sept-feb	12 mån	Sept-aug
Nettoomsättning	135,2	148,6	304,4	330,1	638,4	664,2
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	15,2	-7,1	16,1	-4,9	-15,2	-36,2
Aktiverade egna kostnader	0,7	0	0,9	0,1	1,0	0,1
Övriga rörelseintäkter	3,5	3,7	16,6	4,0	23,7	11,0
Värdeförändring biologiska tillgångar	0	36,0	0	33,7	28,5	62,2
<b>Summa</b>	<b>154,6</b>	<b>181,2</b>	<b>338,0</b>	<b>363,0</b>	<b>676,4</b>	<b>701,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-108,0	-113,7	-233,9	-251,2	-455,5	-472,9
Övriga externa kostnader	-24,3	-22,9	-51,7	-50,9	-107,5	-106,6
Personalkostnader	-19,3	-25,0	-39,8	-50,7	-78,0	-88,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-9,1	-9,5	-20,5	-19,0	-44,4	-42,9
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-10,1	-5,3	-9,9	-4,9	-9,5
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-161,7</b>	<b>-181,2</b>	<b>-351,1</b>	<b>-381,7</b>	<b>-690,3</b>	<b>-720,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-13,1</b>	<b>-18,7</b>	<b>-13,9</b>	<b>-19,6</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0
Finansiella kostnader	-1,4	-2,8	-3,0	-6,7	-8,0	-11,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-16,0</b>	<b>-25,4</b>	<b>-21,7</b>	<b>-31,2</b>
Skatt på periodens resultat	1,9	-0,1	3,5	5,8	4,7	6,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>-19,6</b>	<b>-17,1</b>	<b>-24,2</b>
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	-6,6	-2,9	-12,5	-19,6	-17,1	-24,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-				
Resultat per aktie före utspädningseffekt, kr	-0,07	-0,03	-0,13	-0,20	-0,18	-0,25
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, kr	-0,07	-0,03	-0,13	-0,20	-0,18	-0,25
Antal aktier i tusental	96 593	96 593	96 593	96 593	96 593	96 593

Koncernens totalresultaträkning	13-14	12-13	13-14	12-13	Rullande	12-13
Belopp i Mkr	Dec-feb	Dec-feb	Sept-feb	Sept-feb	12 mån	Sept-aug
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>-19,6</b>	<b>-17,1</b>	<b>-24,2</b>
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>-19,6</b>	<b>-17,1</b>	<b>-24,2</b>
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	-6,6	-2,9	-12,5	-19,6	-17,1	-24,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	13-14	12-13	12-13
Belopp i Mkr	Sept-feb	Sept-feb	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	0,7	-28,9	-52,0
Förändring rörelsekapital	-34,1	12,4	80,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,4	-16,5	28,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,4	-3,9	118,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39,1	20,4	-98,3
Periodens kassaflöde	-29,7	0,0	47,7
Likvida medel vid periodens början	47,8	0,1	0,1
Likvida medel vid periodens slut	18,1	0,1	47,8

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2014-02-28	2013-02-28	2013-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	2,2	2,4	2,3
Materiella anläggningstillgångar	240,5	261,0	222,5
Biologiska tillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0,3	1,8	0,8
Uppskjuten skattefordran	10,1	5,4	6,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>253,1</b>	<b>270,6</b>	<b>222,2</b>
Varulager	170,8	161,0	107,5
Kortfristiga fordringar	89,1	109,7	79,4
Kassa och bank	18,1	0,1	47,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>278,0</b>	<b>270,8</b>	<b>234,7</b>
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	0,0	79,0	0,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>531,1</b>	<b>620,4</b>	<b>466,9</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>250,8</b>	<b>267,8</b>	<b>263,3</b>
Långfristiga skulder	96,1	171,8	104,5
Kortfristiga skulder	184,2	180,8	99,1
<b>Summa skulder</b>	<b>280,3</b>	<b>352,6</b>	<b>203,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>531,1</b>	<b>620,4</b>	<b>466,9</b>
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit	45,1	52,8	0
Övriga kortfristiga	13,8	11,7	11,4
Långfristiga	95,5	171,1	103,9



Förändringar i eget kapital (*)	13-14	12-13	12-13
Belopp i Mkr	Sept-feb	Sept-feb	Sept-aug
<b>Eget kapital, ingående balans</b>	<b>263,3</b>	<b>191,0</b>	<b>191,0</b>
Lämnad utdelning	0	0	0
Nyemission efter emissionskostnader	0	96,4	96,4
Periodens totalresultat	-12,5	-19,6	-24,2
<b>Totalt eget kapital vid periodens slut</b>	<b>250,8</b>	<b>267,8</b>	<b>263,3</b>

\*) Ingen minoritet finns.

Koncernens nyckeltal	Fin.	13-14	12-13	13-14	12-13	Rullande	12-13
	mål	Dec-feb	Dec-feb	Sept-feb	Sept-feb	12 mån	Sept-aug
Rörelsemarginal %	> 6	-5,2	2,6	-4,3	-5,7	-2,2	-2,9
Nettovinstmarginal %		-4,9	-2,0	-4,1	-5,9	-2,7	-3,6
Avkastning på sysselsatt kapital % *)	> 10	-	-	-	-	-3,0	-4,4
Avkastning på eget kapital % *)		-	-	-	-	-6,6	-10,7
Nettoskudsättningsgrad	< 1,0	0,54	0,87	0,54	0,87	0,87	0,26
Soliditet %	> 30	47,2	43,2	47,2	43,2	47,2	56,4
Antal aktier i tusental		96 593	96 593	96 593	96 593	96 593	96 593
Eget kapital per aktie kr **)		2,60	2,77	2,60	2,77	2,60	2,73
Produktionsvolym m <sup>3</sup>		55 000	47 000	110 000	120 000	207 000	217 000
Försäljningsvolym m <sup>3</sup>		49 000	53 000	110 000	123 000	224 000	237 000

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

\*) Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

\*\*\*) Eget kapital per aktie har omräknats med anledning av nyemitterade aktier under kvartal två 2012/2013.

#### Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal

Nettovinstmarginal

Avkastning på sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital

Nettoskudsättningsgrad

Soliditet

Produktionsvolym

Försäljningsvolym

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Resultat efter finansiella poster plus finansiella

kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

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

Eget kapital i procent av balansomslutning

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

Kubikmeter levererad nominell volym (volymen beräknad före eventuell hyvling)

Moderbolagets resultaträkning	2014	2013	12-13
Belopp i Mkr	Sept-feb	Sept-feb	Sept-aug
Nettoomsättning	0,8	4,2	4,3
Övriga rörelseintäkter	3,7	3,7	81,9
<b>Summa</b>	<b>4,5</b>	<b>7,9</b>	<b>86,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-0,2	-1,0	-0,5
Övriga externa kostnader	-2,2	-2,3	-4,5
Personalkostnader	-3,9	-3,7	-6,6
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-2,1	-2,1
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-7,9</b>	<b>-9,2</b>	<b>-13,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>72,3</b>
Finansiella intäkter	4,3	5,2	10,1
Finansiella kostnader	-0,2	-2,7	-3,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>	<b>78,7</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	-102,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>	<b>-23,6</b>
Skatt på periodens resultat	-0,2	0,1	5,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>	<b>-18,2</b>

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2014-02-28	2013-02-28	2013-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3,5	51,8	3,6
Finansiella anläggningstillgångar	122,8	110,6	123,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>126,3</b>	<b>162,4</b>	<b>126,9</b>
Kortfristiga fordringar	0,6	1,6	1,8
Fordran koncernbolag	157,3	197,8	154,0
Kassa och bank	18,0	0,1	47,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>175,9</b>	<b>199,5</b>	<b>203,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>302,2</b>	<b>361,9</b>	<b>330,4</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	282,9	301,8	282,3
Obeskattade reserver	0	0	0
Avsättningar för uppskjutna skatter	0	0,3	0
Långfristiga skulder	0	0,2	0
Kortfristiga skulder	19,3	59,6	48,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>302,2</b>	<b>361,9</b>	<b>330,4</b>

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Bergs Timber AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/ eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 april 2014 klockan 13.00.

Ytterligare information avseende delårsrapporten kan lämnas av verkställande direktör Peter Nilsson på telefonnummer 010 – 19 98 500.