

SWEDEN TIMBER

WOOD MATERIALS IN WORLD CLASS

Innehållsförteckning

Table of contents

Denna rapport avser AMWOOD-koncernens verksamhet under perioden 1 Februari 2025 till och med den 30 April 2025. Med Koncernen och Bolaget avses de bolag som ingår i AMWOOD AB (publ)s koncern med organisationsnummer 556927-5265. Företagsobligationen är listad på Nasdaq STO FN under kortnamnet AMWODA.

This report relates to the AMWOOD Group's operations during the period 1 February 2025 to 30 April 2025. The Group and the Company refer to the companies that are part of the AMWOOD AB (publ) group with corporate registration number 556927-5265. The corporate bond is listed on Nasdaq STO FN under the ticker symbol AMWODA.

▪ Översikt rapporter.....	2	▪ Overview reports.....	2
▪ Om oss.....	3	▪ Om oss.....	3
▪ About us.....	4	▪ About us.....	4
▪ Affärs- och marknadsöversikt.....	5-7	▪ Business and market overview.....	5-7
▪ Ord från VD.....	8	▪ Words from CEO.....	8
▪ Resultaträkning Koncern.....	9	▪ Profit and Loss Group.....	9
▪ Balansräkning Koncern.....	10	▪ Balance Sheet Group.....	10
▪ Kassaflödesanalys Koncern.....	11	▪ Cash flow analysis Group.....	11
▪ Resultaträkning Moderbolag.....	12	▪ Profit and Loss Parent Company.....	12
▪ Balansräkning Moderbolag.....	13	▪ Balance Sheet Parent Company.....	13
▪ Kassaflödesanalys Moderbolag.....	14	▪ Cash flow analysis Parent Company.....	14
▪ Kontaktuppgifter.....	15	▪ Contact details.....	15



Modulvirke för staket till DIY marknaden i Belgien tillverkad av Sweden Timber Skillingaryd.

Modular boards for fences to DIY market in Belgium produced by Sweden Timber Skillingaryd.

Översikt rapporter

Overview reports

Utsikter för bokföringsåret 2024/2025

Kommande rapporttillfällen

- Q4 rapport 2025-09-30 (Maj-Juli)
- Årsbokslut 2025-10-31 (2024/2025)
- Q1 rapport 2025-12-31 (Augusti-Oktober)
- Q2 rapport 2026-01-31 (November - Januari)

Bolagstämma

2025-10-31

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Alla belopp i denna rapport är angivna i tusen kronor (KSEK)

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Årsbokslutet 2024/2025 kommer att redovisas enligt IFRS-regelverket

Outlook for the accounting year 2024/2025

Upcoming reports

- Q4 report 2025-09-30 (May-July)
- Annual report 2025-10-31 (2024/2025)
- Q1 report 2025-12-31 (August-October)
- Q2 report 2026-01-31 (November - January)

Annual general meeting

2025-10-31

Accounting principles

The report is prepared in accordance with BFAR 2012:1 Annual report and consolidated accounts, K3. The company's assets and liabilities are recorded at acquisition value and nominal value, unless otherwise stated.

All amounts in the report are in thousands kronor (KSEK)

This report has not been the subject of a general review by the company's auditor.

The 2024/2025 financial statements will be reported in accordance with IFRS regulations.



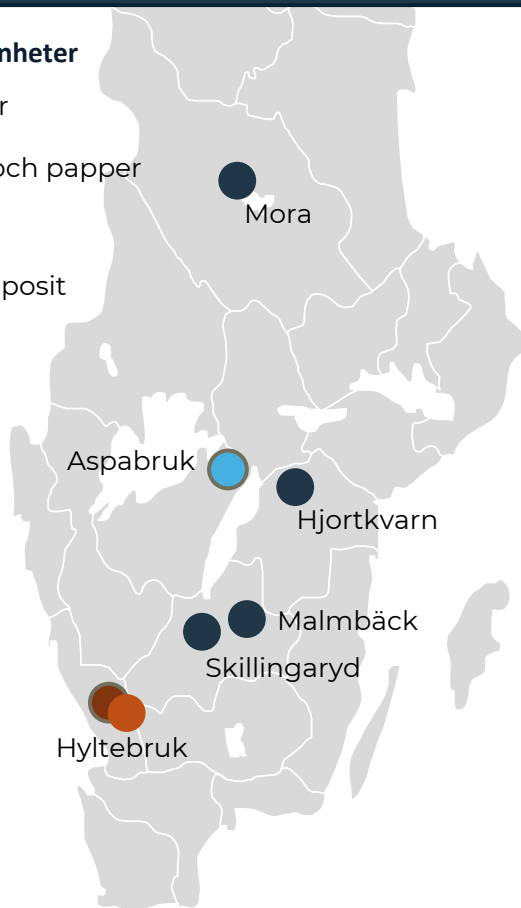
Om oss

Bakgrund

- Sweden Timber är en global virkes- och pappersleverantör som driver två sågverk, två hyvlerier, ett massa- och pappersbruk, ett massabruk och en produktionsanläggning för träkompositgranulat.
- Bolaget har en bred produktportfölj av sågade trävaror inklusive konstruktionsvirke, impregnerat virke, ytterpaneler, innerpaneler och massiva trægolv samt papper, pappersmassa, förpackningsprodukter och granulat i träfiberkomposit.
- Sedan grundandet 2014 har företaget växt genom flera förvärv och drivit värde genom att förbättra operativ effektivitet och optimera sitt produkterbjudande.
- Företaget exporterar till +45 länder, med över ~75% av försäljningen sker till länder utanför Norden.

Produktionsenheter

- Trävaror
- Massa och papper
- Massa
- Biokomposit



Övriga enheter

Holland

Försäljningskontor, Sweden Timber och Hylte Paper

England

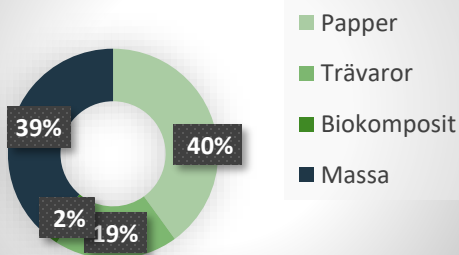
Försäljningskontor, Sweden Timber och Hylte Paper



Global leverantör till +45 länder



Prognos 2025 Produkt fördelad på försäljning



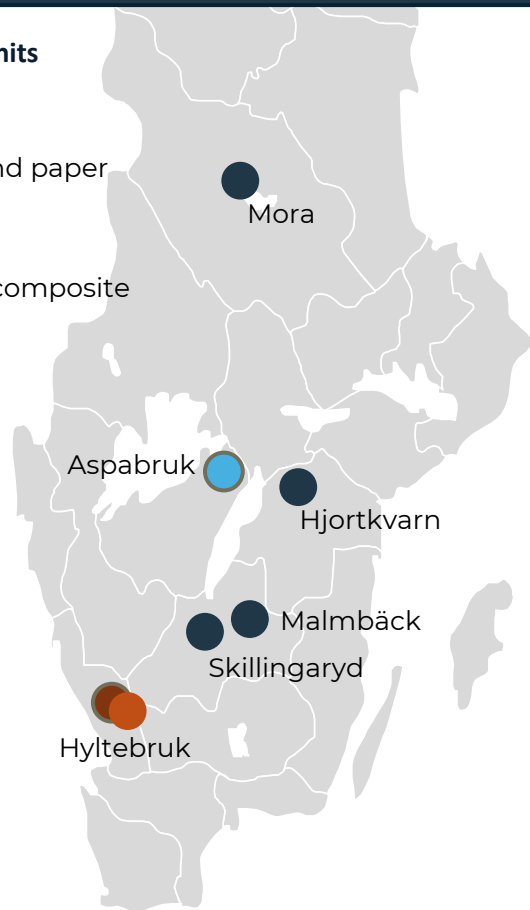
About Us

Background

- Sweden Timber is a worldwide wood and paper supplier, operating two sawmills, two planing mills, one pulp and paper mill, one pulp mill and one wood composite granulate production facility.
- The Company has a wide product portfolio of sawn products including structural timber, impregnated timber, exterior cladding, interior cladding and flooring, as well as paper, pulp and packaging products and biocomposites.
- Since founded in 2014 the Company has completed several successful acquisitions, driving value by enhancing operational efficiency and optimizing its product offering.
- The Company exports to +45 countries, where over ~75% of sales are to countries outside the Nordics.

Production units

- Wood
- Pulp and paper
- Pulp
- Wood composite



Additional units

Holland

Sales office, Sweden Timber and Hylte paper

United Kingdom

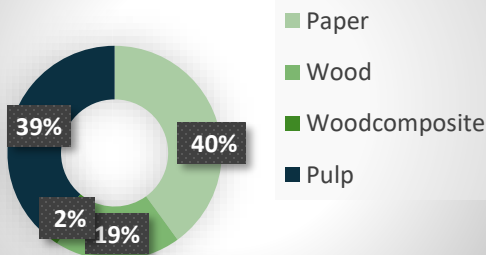
Sales office, Sweden Timber and Hylte paper



Worldwide supplier with exports to +45 countries



Forecast 2025 Product split by sales



Affärsrisker

Priserna på pappers- och träprodukter har historiskt varit cykliska och reflekterat såväl den allmänna konjunkturen som kapacitetsförändringar i respektive bransch. Detta förhållande tillsammans med volatiliteten i råvarupriserna på framförallt timmer, massaved, pappersmassa och energi samt valutaexponeringen, påverkar lönsamheten för bolag aktiva inom skogsindustrin.

Risker relaterade till faktorer som efterfrågan, pris, konkurrens, kunder, leverantörer och råvaror bevakas regelbundet av olika funktioner inom koncernen.

Produktpriserna påverkas av förändringar i efterfrågan, kapaciteten och produktionen i branschen.

Fluktuationer på valutamarknaden har en stor påverkan på resultat och gör den finansiella prognostiseringen svår.

Business risks

The prices of paper and wood products have historically been cyclical and reflected both the general economic situation and capacity changes in the respective industry. This relationship, together with the volatility of raw material prices, primarily for timber, pulpwood, pulp and energy, as well as currency exposure, affects the profitability of companies active in the forest industry.

Risks related to factors such as demand, price, competition, customers, suppliers and raw materials are regularly monitored by various functions within the Group.

Product prices are affected by changes in demand, capacity and production in the industry.

Fluctuations in the foreign exchange market have a major impact on results and make financial forecasting difficult.

Nyckeltal /Key Figures

SEKk	Q3 2024/25	Q3 2023/24	YTD Q3 2024/25	YTD Q3 2023/24	LTM Q3 2024/25
Revenue	1 013 687	525 722	2 397 553	1 690 757	2 997 575
Gross profit	334 465	143 508	740 538	527 635	1 000 900
Gross margin	33,0%	27,3%	30,9%	31,2%	33,4%
Total adjustments	2 521	5 055	13 090	13 322	34 503
Adj EBITDA	80 297	(32 463)	65 600	(37 112)	236 415
Adj EBITDA margin	7,9%	-6,2%	2,7%	-2,2%	7,9%
Cash & cash equival	169 146	(96 253)	169 146	(96 253)	169 146
Net debt	(693 272)	(220 631)	(693 272)	(220 631)	(693 272)

Viktiga händelser under Q3

- Miljöinvesteringen i Aspa Pulp pågår för fullt.
- Kvalificeringsarbetet av batteriparken i Hyltebruk mot elnätet pågår och tyvärr dragit ut på tiden.
- Investeringen i ångomformare på Hylte Paper genomfördes under det planerade underhållsstoppet som var vid Påsken.
- Sweden Timber Hjortkvarn har fortsatt ta marknadsandelar inom byggvaruhandeln och levererar ett komplett sortiment nu till ännu fler butiker.

Significant events during Q3

- The environmental investment in Aspa Pulp is in full swing.
- The qualification work of the battery park in Hyltebruk against the electricity grid is ongoing and has unfortunately dragged on.
- Investment of the steam converter at Hylte Paper was carried out during the planned maintenance stop which was at Easter.
- Sweden Timber Hjortkvarn has continued to take market shares in the construction goods trade and supplies a complete range now to even more stores.

Viktiga händelser efter Q3

- På Wood Composite har försäljningen fortsatt att öka och vi kommer att lägga till ett skift i produktionen för att möta behovet.
- Wood Composite har utökat kapaciten på laboratorietjänster för nya kunder bl.a. inom försvarsindustrin.
- Wood Composite har breddat produktmixen och kompletterat materialutbudet. Utöver granulat för 3D-printning och formsprutning erbjuder vi nu även kompositmaterial som passar för extrudering.
- Priserna på skogsråvara är tyvärr fortsatt höga vilket pressar våra marginaler.

Significant events after Q3

- At Wood Composite, sales have continued to increase and we will add a change in production to accommodate this.
- Wood Composite has expanded the capacity of laboratory services for new customers, e.g. in the defense industry.
- Wood Composite has broadened the product mix and supplemented the material range. In addition to granules for 3D printing and injection molding, we now also offer composite materials suitable for extrusion.
- The prices of forest raw materials are still high, which puts pressure on our margins.



Kilplanka tillverkad av Sweden Timber Malmköping.

Diagonal splitted board produced by Sweden Timber Malmköping.

Händelser under Q3

- Miljöinvesteringen i Aspa Pulp pågår för fullt.
- Kvalificeringen av batteriparken i Hyltebruk pågår och har tyvärr på grund av den Svenska byråkratin dragit ut på tiden vilket gör vi ännu inte haft några större intäkter på vår investering.
- Investeringen av ny ångomformare på Hylte Paper genomfördes under det planerade underhållsstoppet som var vid Påsken. Vi kan nu ta till vara och tillverka mer el av överskottsånga.
- Sweden Timber Hjortkvarn har fortsatt ta marknadsandelar inom bygghandel och levererar ett komplett sortiment till ännu fler butiker.
- Wood Composite har under kvartalet fått flera nya kunder inom nya produktsegment.
- WoodComposite har ett komplett laboratorium för att utveckla material, där erbjuder vi nu även laboratorietjänster för externa bolag som vill analysera och testa sina material.
- På råvarumarknaden har priserna fortsatt att öka till rekordhöga priser och tillgången på framförallt grantimmer är begränsad
- Utifrån marknadens förändrade förutsättningar har vi delvis begränsat sågproduktionen under perioden. Utgående leveranser har fortsatt löpt på som planerat.
- Arbetet med att uppfylla kraven för spårbarhet inom skogsindustrin går enligt plan. EU direktivet *Avskogningsförordningen* (EUDR) börjar gälla från 2026.

Events during Q3

- The environmental investment in Aspa Pulp is in full swing.
- The qualification of the battery park in Hyltebruk is ongoing and has unfortunately dragged on due to the Swedish bureaucracy, which means that we have not yet had any major income from our investment.
- The investment in a new steam converter at Hylte Paper was carried out during the planned maintenance stop at Easter. We can now use and produce more electricity from excess steam.
- Sweden Timber Hjortkvarn has continued to take market shares in the construction trade and supplies a complete range to even more stores.
- During the quarter, Wood Composite gained several new customers in new product segments.
- WoodComposite has a complete laboratory for developing materials, where we now also offer laboratory services for external companies that want to analyze and test their materials.
- On the raw material market, prices have continued to rise to record high prices and the availability of spruce sawlogs in particular is limited Based on the market's changed conditions.
- we have partially limited saw production during the period. Outgoing deliveries have continued as planned.
- The work to fulfill the requirements for traceability in the forest industry is going according to plan. The EU directive Deforestation Regulation (EUDR) comes into force from 2026



Ord från VD

SWE

Även detta har varit ett händelserikt kvartal (Februari-April) med oroligheter i omvärlden. Tullar och handelskrig har bromsat in ekonomin och konsumtionen av våra produkter.

Råvarupriserna på skogsråvara ligger kvar på rekordhöga nivåer vilket gör det tufft för oss när samtidigt marknaden för våra produkter är under hård konkurrens. Frågan är när råvarupriserna vänder och hur mycket dom då går ner. Vi ser nu ett stort överskott och nedgående priser på biobränsle och vi ser en bättre balans på massaved.

Hylte Paper har under Q3 fortsatt arbetet med att bredda produktmixen vilket gör att vi nu har fler affärer med högre lönsamhet. På Hylte Paper har vi genomfört en omorganisation och samtidigt jobbat med kostnadskontroll.

Aspa Pulp där vi tillverkar långfibrig sulfatmassa är nu en del i vår grupp och kompletterar oss bra. Arbetet med att integrera Aspa i vår koncern pågår för fullt. Här ser vi flera positiva och genomförbara synergier.

Konjunkturen har fortsatt varit utmanande. Efterfrågan på såväl trävaror som papper har varit svag och marknaden har präglats av överkapacitet. Våra lagernivåer har varit i balans och leveranserna ungefär som vi räknat med.

Projektet med vår energisatsning, som består av en batteripark i Hyltebruk är nu i drift men vi väntar fortfarande på kvalificering mot elnätet innan vi kan börja få intäkter. Här kunde man önska snabbare handläggning av våra svenska myndigheter.

På Wood Composite, där vi tillverkar granulat i träfiberkomposit som ersätter plast, har försäljningen ökat och vi har ökat skift-formen för möta efterfrågan. Vi har också börjat med tjänster i vårt fullskaliga laboratorie, där har vi nu kunder även inom försvarsindustrin.

Vi är inte nöjda med det ekonomiska resultatet för detta kvartalet, men koncernens alla bolag har en bra produktmix och position framåt.

Vi befinner oss i en orolig tid politiskt med krig och oroligheter och senaste tiden har det tyvärr fortsatt åt fel håll. Vi får alla hoppas att det framåt blir stabilare och att freden kommer.

ENG

This has also been an eventful quarter (February-April) with unrest in the outside world. Duties and trade this has slowed down the economy and the consumption of our products.

Raw material prices for forest raw materials remain at record high levels, which makes it tough for us when, at the same time, the market for our products is under fierce competition. The question is when commodity prices turn and how much they then go down. We now see a large surplus and falling prices for biofuel and we see a better balance for pulpwood.

During Q3, Hylte Paper has continued the work of broadening the product mix, which means that we now have more business with higher profitability. At Hylte Paper, we have carried out a reorganization and at the same time worked with cost control.

Aspa Pulp, where we manufacture long fiber sulfate pulp, is now part of our group and complements us well. Work on integrating Aspa into our group is in full swing. Here we see several positive and feasible synergies.

The economy has continued to be challenging. Demand for both wood products and paper has been weak and the market has been characterized by overcapacity. Our inventory levels have been in balance and deliveries roughly as we expected.

The project with our energy investment, which consists of a battery park in Hyltebruk, is now in operation, but we are still waiting for qualification towards the electricity grid before we can start receiving income. Here, one could wish for faster processing by our Swedish authorities.

At Wood Composite, where we manufacture wood fiber composite granules that replace plastic, sales have increased and we have increased the shift form to meet demand. We have also started with services in our full-scale laboratory, where we now also have customers in the defense industry.

We are not satisfied with the financial results for this quarter, but all of the group's companies have a good product mix and position going forward.

We are in a troubled time politically with war and unrest and lately things have unfortunately continued in the wrong direction. We can all hope that things will be more stable in the future and that peace will come.

Koncern/Group

Resultaträkning/Profit and loss

SEKk	Q3 FY 23/24	Q3 FY 24/25
Net revenue	516 002	1 014 249
Other income	9 720	(562)
Revenue	525 722	1 013 687
Change in inventory	29 559	(80 077)
Raw materials and supplies	(411 773)	(599 146)
Gross profit	143 508	334 465
Other external costs	(95 774)	(149 979)
Personnel costs	(81 828)	(117 354)
Other operating costs	(3 424)	10 645
EBITDA	(37 518)	77 776
Depreciation	(9 833)	(28 289)
EBIT	(47 351)	49 488
Financial income	(501)	2 570
Financial cost	(2 641)	(43 886)
Year-end adjustments	-	-
EBT	(50 493)	8 172

Försäljning och Rörelseresultat

Även under det tredje kvartalet har marknaden varit svag på både papper och trävaror, men på grund av förbättrad produktmix i papperskvaliteter har omsättningen ökat något jämfört med föregående år.

Högre råvarukostnader för massaved och sågtimmer har påverkat lönsamheten negativt. Priserna på alla råvaror är på rekord nivåer. Frågan är hur länge dom rekordhöga priserna ska vara.

Vårt fokus för samtliga företag är att jobba med kostnadskontroll och öka effektiviteten i våra fabriker. Samtidigt jobbar vi hela tiden med vår produktmix för att hitta den bästa marknadsmixen.

Sales, Profit and Loss

During the second quarter, the market has been weak for both paper and wood products, but due primarily to an improved product mix in paper grades, sales have increased slightly compared to the previous year.

Higher raw material costs for pulpwood and sawn timber have negatively affected profitability. Prices for all raw materials are at record levels. The question is how long the record high prices will last.

Our focus for all companies is to work on cost control and increase efficiency in our factories. At the same time, we are constantly working on our product mix to find the best market mix.

Koncern/Group

Balansräkning/Balance sheet

SEKk	Q3 FY 23/24	Q3 FY 24/25
Fixed assets	394 543	870 032
Inventory	388 284	650 561
Current assets	276 898	515 812
Cash & cash equivalent	69 595	173 312
Total assets	1 129 319	2 209 717
Equity	(381 541)	(461 179)
Untaxed reserves	-	(7)
Provisions	(18 563)	(68 249)
Overdraft facilities	(66 075)	(111 153)
Liabilities to credit institutions	(51 802)	(755 997)
Non-current liabilities	(106 530)	(134 489)
Current liabilities	(504 807)	(678 645)
Total equity and liabilities	(1 129 319)	(2 209 717)

Koncern/Group

Kassaflöde/Cash flow

SEKk	Q3 FY 24/25
Operating profit (EBIT)	47 253
Adjustment for non-cash items	34 649
Net finance charges	(41 316)
OCF before changes in working capital	41 852
Change in NWC	(16 056)
Operating cash flow (OFC)	25 796
Investments in/sale of non-current assets	(19 782)
Investments in group companies	-
Cash flow from investing activities	(19 782)
Net new borrowings	(29 870)
Cash flow from financing activities	(29 870)
Net cash flow for the quarter	(23 856)
Cash & CE at the start of the period	197 168
Net cash flow for the quarter	(23 856)
Closing cash & CE	173 312

Moderbolag/Parent Company

Resultaträkning/Profit and loss

SEKk	Q3 FY 23/24	Q3 FY 24/25
Net revenue	21 687	35 486
Other income	6 797	6 413
Revenue	28 484	41 899
Change in inventory	7 022	(6 195)
Raw materials and supplies	(35 747)	(34 746)
Gross profit	(240)	959
Other external costs	(1 077)	(2 030)
Personnel costs	(250)	(273)
Other operating costs	(5)	-
EBITDA	(1 573)	(1 344)
Depreciation	-	-
EBIT	(1 573)	(1 344)
Financial income	0	(30)
Financial cost	(622)	(16 044)
Year-end adjustments	-	-
EBT	(2 194)	(17 418)

Moderbolag/Parent Company

Balansräkning/Balance sheet

SEKk	Q3 FY 23/24	Q3 FY 24/25
Fixed assets	366 108	416 523
Inventory	47 506	48 387
Current assets	96 783	674 396
Cash & cash equivalent	1 496	575
Total assets	366 108	1 139 881
Equity	(52 424)	(51 983)
Untaxed reserves	(16 051)	-
Provisions	-	-
Overdraft facilities	465	(6 683)
Liabilities to credit institutions	(6 240)	(749 740)
Non-current liabilities	(33 000)	-
Current liabilities	(258 858)	(331 475)
Total equity and liabilities	(366 108)	(1 139 881)

Moderbolag/Parent Company

Kassaflöde/Cash flow

SEKk	Q3 FY 24/25
Operating profit (EBIT)	(1 344)
Adjustment for non-cash items	-
Net finance charges	(16 074)
OCF before changes in working capital	(17 418)
Change in NWC	14 914
Operating cash flow (OFC)	(2 504)
Investments in/sale of non-current assets	-
Investments in group companies	-
Cash flow from investing activities	-
Net new borrowings	(6 332)
Cash flow from financing activities	(6 332)
Net cash flow for the quarter	(8 837)
Cash & CE at the start of the period	9 412
Net cash flow for the quarter	(8 837)
Closing cash & CE	575

Sweden Timber Group



Amwood AB
Timmervägen 1
571 68 Malmö
Sweden



Mikael Arvidsson, CEO
+46 721 888 688



mikael@swedentimber.se



www.amwood.se

