



Delårsrapport för perioden 1 september 2015 – 30 november 2015 för Bergs Timber AB (publ)

Sammanfattning

Delårsperioden och första kvartalet (1 september 2015 – 30 november 2015)

- Koncernens redovisade **resultat** för räkenskapsåret är bättre än föregående år. Resultatet före skatt uppgår för delårsperioden till 5,9 Mkr, vilket är en förbättring med 8,5 Mkr jämfört med föregående år.
- Den **finansiella ställningen** är fortsatt god. Soliditeten uppgår till 45,9 procent och tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgår till 61,0 Mkr.
- Årets **kassaflöde** från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår till 15,7 Mkr, vilket är en ökning med 11,8 Mkr jämfört med föregående år.
- **Beslutad neddragning av produktion vid anläggningen i Orrefors.** Den 1 oktober offentliggjordes beslutet om att sänka produktionen från tidigare 180 000 till beslutade 125 000 m³sv per år. Neddragningen innebär en anpassning till en produktionsnivå som är väl anpassad för dagens produktionsanläggning. Orrefors har efter neddragningen en konkurrenskraftig produktionskostnad och effektiv produkthantering som är nödvändig för att skapa en lönsam anläggning. Neddragningen är nu genomförd.
- **Förlängning av koncernens kreditavtal med Danske Bank.** Den 26 augusti förlängdes kreditfaciliteten med Danske Bank. Faciliteten omfattar totalt 183,8 Mkr och löper till 2016-11-30.
- Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 223,9 (165,7) Mkr. Resultat efter skatt blev 5,9 (-2,0) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 0,04 (-0,02) kronor.



Koncernens verksamhet

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker i tre sågverksanläggningar belägna i Mörlunda, Orrefors och Gransjö samt i träskyddsanläggningen 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 förvärvet av Gransjöverken och beslutade neddragningar i Orrefors till ca 345 000 m³ sågade trävaror varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus träskyddsbehandlar ca 200 000 m³ per helår. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, USA, Danmark och Mellanöstern/Nordafrika.

Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin samt som bränsle från 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 2015 - 30 november 2015)

Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 223,9 (165,7) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 5,9 (-2,6) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror på att Gransjöverken konsolideras från och med 1 december 2014, och ingår därmed inte i delårsperioden föregående år. För jämförbara enheter är omsättningen på en oförändrad nivå jämfört med föregående år.

Resultat efter skatt blev 4,6 (-2,0) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 0,04 (-0,02) kronor. Föregående år påverkades resultatet negativt av kostnader kopplade till förvärvet av Gransjöverken med -0,8 Mkr. Resultatet under räkenskapsåret har påverkats av realiserade valutakursdifferenser med 0,3 (1,6) Mkr. Rensat för dessa poster är resultatet från den löpande verksamheten (justerad EBITDA) ca 10,8 Mkr bättre än föregående år. Det förbättrade resultatet beror på ett fortsatt högt kapacitetsutnyttjande vid våra anläggningar samt förbättrat sågutbyte. Vidare har de åtgärder som vidtagits för att förbättra produktiviteten fått genomslag. Samtliga enheter bidrar med positiv EBITDA under delårsperioden.

Produktionen av sågade trävaror uppgår till 102 000 m³sv vilket är en ökning med 29 000 m³sv jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror på förvärvet av Gransjöverken där produktionen ingår från och med 1 december 2014. För sågverken i Mörlunda och Orrefors är produktionen på samma nivå som föregående år.

Likviditet, investeringar och finansiering

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgår till 61,0 (36,0) Mkr, varav outnyttjade checkkrediter uppgår till 60,4 (30,4) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på 14,9 (8,2) Mkr. Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgår till 194,4 (204,1) Mkr. Nettoskulden har minskat med 9,7 Mkr. Soliditeten uppgår till 45,9 (45,5)%. Räntekostnaden är oförändrad jämfört med föregående år vilket främst beror på en lägre räntenivå.

Under augusti 2015 förnyades kreditfaciliteten med Bolagets huvudfinansiär. Den nya Kreditfaciliteten omfattar totalt 183,8 Mkr och löper till 30 november 2016. Enligt IFRS redovisningsregler skall skulder redovisas som långfristiga endast om de överstiger ett år, koncernens kreditfacilitet har en återstående löptid på exakt ett år och redovisas därför som kortfristiga. Faciliteten omfattar refinansiering av huvuddelen av koncernens befintliga lån samt etablerande av checkräkningskredit och bankgarantiramar. Kreditfaciliteten löper utan krav på amortering under avtalsperioden. Utöver sedvanliga finansiella åtaganden såsom soliditets- och EBITDA-krav innefattar de huvudsakliga villkoren även bland annat rätt för huvudfinansiären att få insyn i verksamheten och att årlig vinstutdelning inte får överstiga 50 % av årets resultat.

Kreditfaciliteten innehåller även ett åtagande för Bolaget att vidta åtgärder som syftar till en väsentlig förbättring av Bolagets rörelseresultat. Bolaget har upprättat en handlingsplan som är godkänd av Bolagets huvudfinansiär. Handlingsplanen uppdateras löpande. Utöver denna kreditfacilitet finns en separat checkkredit på totalt 56,5 Mkr. Denna kredit nedsätts med 500 kkr per månad.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under delårsperioden uppgår till 5,3 (0,6) Mkr. Investeringarna avser till största delen reinvesteringar i arbetsfordon.

Framtidsutsikter

Marknaden för sågade trävaror har fortsatt att vara besvärlig under hösten och vintern. Vi har drabbats av prissänkningar på de flesta marknaderna. Delvis har detta kompenseras med den svaga svenska kronan. Särskilt besvärligt har läget blivit för furuträvaror. Detta till stor del beroende av problem på de Nordafrikanska marknaderna. Samtidigt fortsätter byggandet att öka på flera större marknader, inte minst på de för Bergs Timber viktiga marknaderna i UK, US och Sverige. Prognoserna för byggandet pekar på bra aktivitet de närmaste åren. Vi ser också att produktionen inte ökar och att marknaden närmar sig balans mellan utbud och efterfrågan. Vår bedömning i dagsläget är att vi under våren, främst för granvaror, kommer att se vissa prishöjningar. Bergs Timber har genomgått ett antal år med problem. Glädjande är att vi nu börjar se positiva effekter av vidtagna åtgärder. Kostnaden per producerad enhet sjunker och vår konkurrenskraft har stärkts. Klentimmersågen i Mörlunda är nu intrimmad och neddragningen i Orrefors genomförd. Likaså har vi en gynnsam marknadssituation genom en hög andel tryckimpregnerade varor i Bitus-anläggningen. Bitus har nyligen tagit ett nytt miljötillstånd i anspråk. Detta medger en volym på 500 000 m³. Marknaden för trävaror fortsätter att vara utmanande under vintern, samtidigt som vi känner en ökad optimism för utvecklingen under våren och sommaren samtidigt som den senaste tidens försvagning av GBP, om den bibehålls, kan komma att påverka koncernens resultat negativt.

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 vid exportaffärer. En stor del av finansieringen har omförhandlats och är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtagande, vilka rapporterats ovan under stycket likviditet. Avseende valutaexponering är koncernens policy att affärer i utländsk valuta med löpande prissättning och betalningsvillkor som inte binder Bergs Timber längre än fem månader ej skall valutasäkras. Affärer där Bergs Timber är bundna avseende pris eller betalningsvillkor överstigande fem månader skall valutasäkras genom tecknande av terminskontrakt. Huvuddelen av koncernens försäljning sker till löpande prissättning och med betalningsvillkor som inte binder Bergs Timber längre än fem månader.

Anläggningsvärden

Det negativa resultatet på rullande tolv månaders basis har föranlett prövning av redovisade anläggningsvärden genom s.k. nedskrivningstest. Prövningen baseras på vår bästa bedömning av den framtida utvecklingen. Den prövning som gjorts visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger. En framtida negativ avvikelse kan komma att påverka redovisade anläggningsvärden. För en ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning hänvisas till årsredovisningen 2014/15.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2014/15. 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, skogliga tjänster, 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 i form av försäljning av lednings- och administrationskostnader.

Moderbolaget

Inga väsentliga händelser har inträffat i moderbolaget under delårsperioden.

**Rapportperioder**

- Delårsrapport september-februari, den 7 april 2016.
- Delårsrapport september-maj, den 30 juni 2016.
- Bokslutskommuniké för helåret september-augusti 2015/16, den 6 oktober 2016.

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. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de principer som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Omfattning och karaktär av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt oförändrat mot årsbokslutet den 31 augusti 2015. 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.

Undertecknad 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 21 januari 2016

Peter Nilsson, verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning	2015	2014	Rullande	14-15
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Nettoomsättning	223,9	165,7	911,5	853,4
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	39,4	29,9	21,8	12,2
Aktiverade egna kostnader	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,4	8,9	10,7
Summa	263,9	198,0	942,2	876,3
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-186,8	-141,0	-669,2	-623,4
Övriga externa kostnader	-35,2	-29,6	-142,4	-136,8
Personalkostnader	-23,7	-19,5	-103,5	-99,3
Avskrivningar	-10,5	-8,6	-42,3	-40,4
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,5	-5,8	-5,9
Summa rörelsekostnader	-256,6	-199,2	-963,2	-905,8
Rörelseresultat	7,3	-1,2	-21,0	-29,5
Finansiella intäkter	0	0	0	0,1
Finansiella kostnader	-1,4	-1,4	-7,6	-7,7
Resultat efter finansiella poster	5,9	-2,6	-28,6	-37,1
Skatt på periodens resultat	-1,3	0,6	6,2	8,1
Periodens resultat	4,6	-2,0	-22,4	-29,0
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	4,6	-2,0	-22,4	-29,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie kr	0,04	-0,02	-0,20	-0,26
Resultat per aktie efter full utspädning kr	0,04	-0,02	-0,20	-0,26
Antal aktier i tusental *)	113 449	113 449	113 449	113 449

*) Avser antal aktier efter nyemissionen som registrerats 2014-12-05

Koncernens totalresultaträkning	2015	2014	Rullande	14-15
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Periodens resultat	4,6	-2,0	-22,4	-29,0
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	4,6	-2,0	-22,4	-29,0
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	4,6	-2,0	-22,4	-29,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	2015	2014	14-15
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	15,7	6,2	3,9
Förändring rörelsekapital	-18,8	9,1	36,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,1	15,3	40,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	2,4	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,6	-13,9	-36,1
Periodens kassaflöde	0,2	3,8	-1,4
Likvida medel vid periodens början	0,4	1,8	1,8
Likvida medel vid periodens slut	0,6	5,6	0,4

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2015-11-30	2014-11-30	2015-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	1,7	2,1	1,7
Materiella anläggningstillgångar	239,3	269,5	245,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,5	1,8	1,5
Uppskjuten skattefordran	19,1	12,9	20,3
Summa anläggningstillgångar	261,6	286,3	268,7
Varulager	213,8	221,2	188,8
Kortfristiga fordringar	113,2	130,7	106,1
Kassa och bank	0,6	5,6	0,4
Summa omsättningstillgångar	327,6	357,5	295,3
SUMMA TILLGÅNGAR	589,2	643,8	564,0
Eget kapital	270,6	292,9	266,0
Långfristiga skulder	17,9	109,2	17,5
Kortfristiga skulder *)	300,7	241,7	280,5
Summa skulder	318,6	350,9	298,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	589,2	643,8	564,0
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit	79,0	69,4	72,1
Övriga kortfristiga	98,7	31,7	98,5
Långfristiga	17,3	108,5	16,9

*) Enligt IFRS redovisningsregler skall skulder redovisas som långfristiga endast om de överstiger ett år, koncernens kreditfacilitet har en återstående löptid på exakt ett år och redovisas därför som kortfristiga.

Förändringar i eget kapital (*)	2015	2014	14-15
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Eget kapital, ingående balans	266,0	252,8	252,8
Personaloptioner	0	0	0,1
Nyemission efter emissionskostnader	0	42,1	42,1
Periodens totalresultat	4,6	-2,0	-29,0
Totalt eget kapital vid periodens slut	270,6	292,9	266,0

*) Ingen minoritet finns.

Koncernens nyckeltal	Finansiella	15-16	14-15	Rullande	14-15
	Mål	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Rörelsemarginal %	> 5	3,2	-0,7	-2,3	-3,5
Nettovinstmarginal %		2,6	-1,6	-3,1	-4,3
Avkastning på sysselsatt kapital % (*)	> 9			-4,6	-6,8
Avkastning på eget kapital % (*)				-8,3	-11,2
Nettoskuldsettingsgrad	< 1,0	0,72	0,70	0,72	0,70
Soliditet %	> 40	45,9	45,5	45,9	47,2
Antal aktier i tusental (**)		113 449	113 449	113 449	113 449
Eget kapital per aktie kr		2,39	2,70	2,39	2,34
Produktionsvolym m ³		102 000	73 000	350 000	321 000
Försäljningsvolym m ³		78 000	58 000	333 000	313 000

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

*) Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

***) Avser antal aktier efter nyemissionen som registrerats 2014-12-05

Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Nettovinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar
Avkastning på eget kapital	Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Nettoskuldsettingsgrad	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning
Produktionsvolym	Kubikmeter sågad nominell volym med avdrag för beräknat avkap och spill i produktionens kommande processer
Försäljningsvolym	Kubikmeter levererad nominell volym (volymen beräknad före eventuell hyvling)

Moderbolagets resultaträkning	2015	2014	14-15
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Nettoomsättning	1,3	1,1	4,5
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa	1,3	1,1	4,5
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	0	-0,1
Övriga externa kostnader	-0,9	-0,9	-2,7
Personalkostnader	-1,1	-1,0	-4,1
Avskrivningar	0	0	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,8	-0,5
Summa rörelsekostnader	-2,1	-2,7	-7,4
Rörelseresultat	-0,8	-1,6	-2,9
Finansiella intäkter	0,5	1,1	4,1
Finansiella kostnader	0	0	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-0,3	-0,5	1,1
Bokslutsdispositioner	0	0	-37,5
Resultat före skatt	-0,3	-0,5	-36,4
Skatt på periodens resultat	0,1	0,1	8,0
Periodens resultat	-0,2	-0,4	-28,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2015-11-30	2014-11-30	2015-08-31
Belopp i Mkr			
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	2,4	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	183,0	169,9	182,9
Summa anläggningstillgångar	183,3	172,3	183,9
Fordringar koncernbolag	96,6	136,2	95,6
Övriga kortfristiga fordringar	0,3	0,7	0,5
Kassa och bank	0,1	0,1	0,2
Summa omsättningstillgångar	97,0	136,9	96,3
SUMMA TILLGÅNGAR	280,3	309,3	280,2
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	277,9	306,2	278,2
Kortfristiga skulder	2,4	3,1	2,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	280,3	309,3	280,2

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 21 januari 2016 klockan 13.00.

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