

Bokslutskommuniké Bergs Timber AB (publ) 1 januari 2019 – 31 december 2019

Viktiga händelser

- Q4 var en besvikelse men en mer balanserad marknad kan anas
- Plan för konsolidering av vår sågverksproduktion under 2020 för förbättrad konkurrenskraft
- Bra orderbok för vidareförädlade produkter
- Lanserade "Woodworks by Bergs" för försäljning av dörrar, fönster, hus, trädgårdsprodukter och träskydd



Fjärde kvartalet (1 okt – 31 dec)

- **Nettoomsättningen** för det fjärde kvartalet uppgick till 687 (772) Mkr. Minskningen förklaras av lägre försäljningsvolym och priser för sågade trävaror.
- **Rörelseresultatet** uppgick till -22 (49) Mkr. Justerat för engångskostnader i Estland, uppgick rörelseresultatet till -19 Mkr.
- **Resultatet efter skatt** var -32 (48) Mkr. Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,09 (0,14) kronor.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 2 (44) Mkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar till 35 (27) Mkr.

Helåret (1 jan-31 dec)

- **Nettoomsättningen** för helåret 2019 uppgick till 3 206 (2 655) Mkr. Ökningen förklaras av förvärven av Norviks verksamheter i Baltikum och Storbritannien samt Fågelfors Hyvleri.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 78 (202) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,4 (7,6) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 60 Mkr.
- **Resultatet efter skatt** var 45 (174) Mkr. Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,13 (0,66) kronor.
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 147 (232) Mkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar till 131 (157) Mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 0,04 (0,10) kronor per aktie, motsvarande ca 14 Mkr.

Koncernens nyckeltal	2019	2018	2019	2018	2017/18
	okt-dec 3 mån	okt-dec 3 mån	jan-dec 12 mån	jan-dec 12 mån	sep-dec 16 mån
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	687	772	3 206	2 655	3 031
EBITDA	3	68	172	261	301
EBITDA-marginal, %	0,4	8,8	5,4	9,8	9,9
Rörelseresultat	-22	49	78	202	229
Rörelsemarginal, %	neg	6,3	2,4	7,6	7,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,09	0,14	0,13	0,66	0,75
Eget kapital per aktie, kr	3,18	3,09	3,18	3,09	3,09

Not: De förvärvade verksamheterna från Norvik konsolideras från och med den 15 maj 2018 och Fågelfors Hyvleri från den 27 juni 2019, vilket har påverkan vid jämförelser med tidigare perioder.

VD-kommentar

Det fjärde kvartalet var en besvikelse men en mer balanserad marknad kan anas

Marknaden för sågade och hyvlade trävaror har varit utmanande under det fjärde kvartalet och försäljningspriserna har fortsatt att minska. Granbarkborrens angrepp i Centraleuropa och södra Sverige, med efterföljande överutbud av skadat timmer till låga priser, har fortsatt att påverka trävarumarknaden negativt. Situationen med granbarkborren är fortfarande inte löst i Centraleuropa och avverkningen av skadad skog fortsätter. Läget i södra Sverige har förbättrats och volymen av skadad skog är begränsad i marknaden. Baltikum har inte påverkats av problemen med granbarkborren.

Konsumtionen av trävaror är stabil. Marknaden i USA fortsätter att förbättras och en bättre marknadssituation kan förväntas i Storbritannien efter beslutet om Brexit. Balansen i marknaden har förbättrats under december. Produktionsvolymen i Europa har minskat något medan minskningen i Kanada varit betydande. Produktionen i Finland minskade med 28 procent i december jämfört med samma period förra året till följd av den arbetsmarknadskonflikt som fortsatt pågår. Lagren fortsätter inte att öka och ser ut att stabiliseras, vilket är ett gott tecken vid denna tid på året.

Priserna på sågade trävaror har fortsatt att falla under 2019 och har under det fjärde kvartalet nått olönsamma nivåer för flertalet sågverk. Till följd av den förbättrade marknadsbalansen har vissa prishöjningar kunnat genomföras för leveranser under början av 2020.

Marknaden för dörrar, fönster och trädgårdsprodukter är fortsatt stabil.

Bergs Timbers utveckling

Det fjärde kvartalet har varit utmanande för våra svenska sågverk. Produktionsbegränsningar och lägre försäljningspriser har lett till negativa marginaler. Produktionsbegränsningarna under jul- och nyårshelgerna har förbättrat vår lagersituation och bör i kombination med lägre kostnader och stabiliserade försäljningspriser gradvis förbättra resultatet.

Marginalen för Vika Wood, vårt sågverk i Lettland, har påverkats av lägre försäljningspriser. Timmerpriserna har samtidigt minskat och lönsamheten har varit tillfredsställande under det fjärde kvartalet.

Vi har genomfört förändringar i ledningen för vårt estniska sågverksbolag Laesti under det fjärde

kvartalet. Investeringen i ett nytt timmerintag tas i bruk under februari. Inför 2020 har råvarukostnaden även här minskat och vi förväntar ett förbättrat resultat.

Byko-Lat, vår förädlingsverksamhet i Lettland, har ökat sin produktionskapacitet såväl för dörrar och fönster som för hus. Våra orderböcker är på goda nivåer för det första kvartalet.

Vårt distributions- och hamnbolag i England har varit igenom en period av förändring. Detta i kombination med utmanande marknadsförhållanden har lett till en otillfredsställande resultatutveckling. Infrastrukturinvesteringar, organisation och operativa förbättringar är nu på plats. Vi förväntar att volymer och resultat förbättras under 2020. Vårt egna fartyg såldes i februari 2020 och ett avtal avseende ett charterupplägg har tecknats.

Fokusområden

Marginalerna för Bergs Timber har minskat under 2019 och resultatet för det fjärde kvartalet är otillfredsställande. Marginalen för förädlingsverksamheten är fortsatt på rimlig nivå medan våra sågverk i Sverige och Estland redovisar förluster.

Under första kvartalet 2020 kommer vi att färdigställa en plan för ökad konkurrenskraft för våra svenska och estniska sågverk.

I december etablerade vi ett försäljnings- och distributionsbolag, "Woodworks by Bergs", som kommer att sälja dörrar, fönster, hus, trädgårdsprodukter och relaterade produkter på den svenska marknaden. Rekryteringar har påbörjats och vi förväntar att leveranser startar under våren. Denna investering tillsammans med utvecklingen av vår verksamhet i Storbritannien är spännande och ger oss en plattform för ökad försäljning av förädlade träprodukter.

Vår nya plattform för hållbarhetsarbete kommer att presenteras tillsammans med vår årsredovisning för 2019.

Bergs Timber fokuserar under 2020 på att konsolidera den nuvarande sågverksstrukturen och förstärka försäljnings- och distributionsorganisationen. Vårt mål på medium till lång sikt är att förbättra produktiviteten för vår sågverksrörelse och samtidigt utveckla Bergs Timber till ett träförädlings- och distributionsföretag.

Peter Nilsson
VD & Koncernchef

Nettoomsättning och rörelseresultat för fjärde kvartalet, 1 oktober-31 december 2019

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 687 (772) Mkr. Minskningen om 85 Mkr förklaras av lägre försäljningsvolym och priser för sågverken. Nettoomsättningen för vidareförädlade produkter är oförändrad jämfört med förra året. Justerat för förvärvet av Fågelfors Hyvleri, har dock nettoomsättningen för förädlade produkter minskat till följd av lägre försäljningsvolym och priser.

Rörelseresultatet minskade till -22 (49) Mkr. Lägre försäljningspriser för trävaror till följd av ett högt utbud och lägre försäljnings- och produktionsvolym är de främsta förklaringarna till det lägre rörelseresultatet. Justerat för engångsposter om 3 Mkr i Estland uppgick rörelseresultatet till -19 Mkr.

Nettoomsättning och rörelseresultat för helåret, 1 januari-31 december 2019

Nettoomsättningen för helåret 2019 uppgick till 3 206 (2 655) Mkr. Ökningen om 551 Mkr förklaras av nettoomsättningen för de förvärvade bolagen från Norvik, som ingår från och med den 15 maj 2018. Nettoomsättningen för de svenska enheterna minskade med 162 Mkr till följd av lägre försäljningspriser och lägre försäljningsvolym för sågade trävaror. Priserna för biprodukter har varit högre än föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 78 (202) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till 2,4 (7,6) procent. Rörelseresultatet för de svenska enheterna uppgick till 15 Mkr, vilket var 126 Mkr lägre än för samma period föregående år. Lägre försäljningspriser, högre kostnader för råvaror och lägre försäljningsvolym för sågade trävaror påverkade rörelseresultatet negativt. Högre priser för biprodukter påverkade positivt. De förvärvade bolagen bidrog med 48 Mkr.

Justerat för intäkt från negativt övervärde och transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Fågelfors Hyvleri, omvärdering av tilläggsköpeskilling samt engångskostnader i Storbritannien och Estland, uppgick rörelseresultatet till 60 Mkr.

I tabellen nedan framgår en brygga för de svenska verksamheterna från perioden januari-december 2018 till januari-december 2019 samt bidraget från de förvärvade verksamheterna.

Belopp i Mkr	jan-dec 2018	förändring 2019	Jan-dec 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2019
	svenska enheter	svenska enheter	svenska enheter	förvärvade bolag	Övrigt	koncernen
Nettoomsättning	1 534	-162	1 372	1 834	-	3 206
EBITDA	177	-123	54	103	15	172
Rörelseresultat	141	-126	15	48	15	78

Nettoomsättning och rörelseresultat för fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 687 Mkr jämfört med 721 Mkr för det tredje kvartalet 2019, en minskning med 34 Mkr. Minskningen är hänförlig till lägre försäljningsvolym för förädlade produkter till följd av säsongsvariationer.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till -19 Mkr jämfört med -8 Mkr för det tredje kvartalet, en minskning med 11 Mkr. Det lägre rörelseresultatet var främst hänförligt till den förädlade affären till följd av lägre försäljningsvolym som en effekt av säsongsvariationer men även av lägre försäljningspriser. Lönsamheten för dörrar, fönster, hus och trädgårdsprodukter var stabil medan produkter till bygghandeln påverkades av lägre marginaler.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari-december uppgick till 147 (232) Mkr och för det fjärde kvartalet 2019 till 2 (44) Mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden januari-december uppgick till 131 (157) Mkr.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per den 31 december 2019 till 664 Mkr jämfört med 580 Mkr per den 31 december 2018. Nettoskultsättningsgraden uppgick till 0,60. Ökningen av den finansiella nettoskulden förklaras främst av förvärvet av Fågelfors Hyvleri. Den finansiella nettoskulden har ökat med 10 Mkr till följd av ändrad redovisningsprincip avseende leasingkontrakt i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

Den 14 juni 2019 ingick Bergs Timber AB med dotterbolag avtal med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och AB Svensk Exportkredit (SEK) som långgivare om, bland annat, refinansiering av huvuddelen av koncernens befintliga lån.

De nya kreditfaciliteterna om sammanlagt 750 miljoner kronor har en treårig löptid och innefattar tre periodlån om totalt 500 Mkr samt en revolverande facilitet om 250 miljoner kronor. Periodlånen ska amorteras kvartalsvis med 12 Mkr från och med 30 september 2019. Låneavtalet innehåller sedvanliga finansiella åtaganden som bl.a. begränsar handlingsutrymmet för Bergs Timber AB (publ) avseende pantsättning av tillgångar, upptagande av lån eller ställande av borgen, att sälja eller överlåta tillgångar samt att fusionera eller konsolidera verksamhet med annat bolag. Dessutom föreskriver låneavtalet att årlig vinstutdelning inte ska överstiga 40 procent av föregående års vinst.

Moderbolaget har upptagit lån via en säljarrevers från Norvik hf om 70 Mkr som skall amorteras den 30 juni 2020. Lånet är den kvarvarande kontanta köpeskillingen, förutom tilläggsköpeskillning som maximalt kan utgå med 10 Mkr, för Norviks verksamheter i Baltikum och Storbritannien. Lånet är efterställt de nya kreditfaciliteterna och en amortering är villkorad av långivarnas godkännande. Utöver ovanstående faciliteter har dotterbolagen i Baltikum lokala checkräkningsfaciliteter som uppgår till totalt cirka 120 Mkr.

Lån och kreditfaciliteter per den 31 december 2019, Mkr

Lån/facilitet	Limit	Förfallotidpunkt, år			Totalt utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Periodlån		49	49	375	472
Revolverande kredit	250				150
Säljarrevers		70			70
Checkräkningskrediter	120				25
Totalt		119	49	375	717

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 280 Mkr. Därutöver fanns beviljade outnyttjade bankgarantiramar på 25 Mkr.

Koncernens finansnetto för perioden januari-december uppgick till -33 (-13) Mkr. Ökningen förklaras främst av förvärven av Norvikbolagen och Fågelfors. Finansnettot för 2019 inkluderar negativa valutaeffekter om 7 Mkr avseende fordringar i moderbolaget avseende utdelning från dotterbolag.

Skatt

Redovisad skatt för perioden januari-december 2019 uppgick till 0 Mkr. Den effektiva skattesatsen var 0 procent och är således lägre än den svenska företagsskattesatsen. I Lettland och Estland utgår ingen inkomstskatt på vinster som återinvesteras i bolaget. Skatt redovisas och betalas när utdelning till aktieägarna sker. Ingen skatt för vinsterna i de baltiska bolagen har redovisats under perioden. Oredovisade uppskjutna skatter avseende ej utdelade vinstmedel i de baltiska bolagen uppgår per den 31 december till cirka 50 Mkr. Den lägre effektiva skattesatsen har också påverkats av icke skattepliktiga intäkter från negativt övervärde och värdering av tilläggsköpeskillning.

Segmentsredovisning

Efter förvärvet av Norviks verksamheter har en översyn av koncernens uppföljningsstruktur och därmed segmentsredovisning gjorts. Från och med 2019 sker redovisning och löpande uppföljning av två segment. Mot bakgrund av att segmenten redovisas från och med den 1 januari 2019 och att de förvärvade bolagen konsolideras först från och med den 15 maj 2018 redovisas inga jämförelsetal för perioden januari-december 2018. För en avstämning av uppgifter för segmenten och koncernen, se kvartalsutfall på sidan 17.

Sågverk (inklusive integrerad hyvling)

Sågverk (inklusive integrerad hyvling) består av fyra sågverk i Sverige, Vika Wood i Lettland och Laesti i Estland.

Belopp i Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec
	2019	2018	2019
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	507	555	2 177
EBITDA	2	57	88
Rörelseresultat	-17	44	22
EBITDA-marginal, %	0,4	10,3	4,0
Rörelsemarginal, %	neg	7,9	1,0
Försäljningsvolym, tusen m ³	189	199	817
Produktionsvolym, tusen m ³	196	222	844

Under fjärde kvartalet har försäljningspriserna för sågade trävaror fortsatt att minska till följd av ett högt utbud. Råvarupriserna har sjunkit och delvis kompenserat de lägre priserna. Försäljnings- och produktionsvolymerna har varit lägre än föregående år. Produktionsbegränsningar genomfördes i de svenska sågverken i det fjärde kvartalet 2019. Högre priser för biprodukter har haft en positiv påverkan.

Försäljningsvolymen för det fjärde kvartalet uppgick till 189 000 kubikmeter, vilket är 10 000 kubikmeter lägre än samma kvartal 2018. För perioden januari-december uppgick försäljningsvolymen till 817 000 kubikmeter, vilket är 75 000 kubikmeter lägre än samma period föregående år. Försäljningen till Storbritannien har påverkats negativt av Brexit.

Produktionsvolymen för det fjärde kvartalet uppgick till 196 000 kubikmeter, vilket är 26 000 kubikmeter lägre än fjärde kvartalet 2018. För perioden januari-december uppgick produktionsvolymen till 844 000 kubikmeter, vilket är 36 000 kubikmeter lägre än samma period föregående år, främst till följd av produktionsbegränsningar.

Vidareförädling

Vidareförädling omfattar Byko-Lat i Lettland samt Bitus och Fågelfors i Sverige. Byko-Lat har två produktionsanläggningar i Lettland. Produktutbudet innefattar hyvlade trävaror för bygghandel, dörrar och fönster, prefabricerade element- och modulhus, trädgårdsprodukter och pellets. Bitus är en av Europas största anläggningar för träskydd. Från och med det tredje kvartalet redovisas Fågelfors Hyvleri i segmentet.

Belopp i Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec
	2019	2018	2019
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	207	206	1 074
EBITDA	10	20	76
Rörelseresultat	4	16	51
EBITDA-marginal, %	4,8	9,7	7,1
Rörelsemarginal, %	1,9	7,8	4,7

Resultaten för vidareförädlade produkter har i det fjärde kvartalet påverkats negativt av lägre försäljningsvolym och marginaler, främst för produkter till bygghandeln. Resultatet före de övriga produkterna var mer stabila.

Proformaredovisning

De bolag som förvärvades av Norvik är fullt ut konsoliderade i räkenskaperna från den 15 maj 2018. För att möjliggöra jämförelse med de rapportperioder som kommer att vara tillämpliga under 2019, har proforma information per kalenderkvartal och januari-december 2018 tagits fram och framgår av tabellen nedan. Proformaredovisningen har ställts samman utifrån både reviderade och icke reviderade räkenskaper och syftet är endast att illustrera den hypotetiska påverkan förvärvet skulle ha haft på resultaträkningen. För proforma-perioderna antas att förvärvet skedde i början av respektive period. Proformaredovisningen har inte granskats av revisorerna.

Även information för de segment som redovisas från och med 2019 framgår av tabellen. Segmenten är Sågverk (sågverk, inklusive integrerad hyvling, i Bergs Timber Production, Vika Wood och Laesti) samt Vidareförädling (Byko-Lat och Bitus). Övrigt avser distributionsaffären i Storbritannien, koncerngemensamt och elimineringsar.

Det nyligen förvärvade bolaget Fågelfors Hyvleri är inte inkluderat i proformaredovisningen.

Resultaträkning	2018				Helår 2018
	Q1	Q2	Q3	Q4	
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	792	899	805	772	3 268
Sågverk	531	572	541	555	2 199
Vidareförädling	226	301	232	206	965
Övrigt	35	26	32	12	105
EBITDA					
EBITDA	80	106	83	75	345
Sågverk	59	77	64	57	257
Vidareförädling	19	25	18	20	82
Övrigt	3	4	1	-3	5
EBITDA marginal, %					
EBITDA marginal, %	10,1	11,8	10,3	9,7	10,6
Sågverk	11,1	13,5	11,8	10,3	11,7
Vidareförädling	8,4	8,3	7,8	9,7	8,5
Rörelseresultat					
Rörelseresultat	63	88	65	56	272
Sågverk	47	65	51	44	207
Vidareförädling	15	21	14	16	66
Övrigt	2	3	0	-4	0
Rörelsemarginal, %					
Rörelsemarginal, %	8,0	9,8	8,1	7,2	8,3
Sågverk	8,9	11,4	9,4	7,9	9,4
Vidareförädling	6,6	7,0	6,0	7,8	6,8

Säsongsvariationer

Bergs Timbers verksamhet uppvisar säsongsvariationer. Efterfrågan på sågade trävaror är normalt högre under perioderna mars-juni och september-november. Försäljningsvolymerna under vinter- och sommarmånaderna är normalt lägre. Efterfrågan på förädlade trävaror till byggsektorn är normalt högre under maj-oktober. Marknaden för pellets är korrelerad med vintersäsongen. Produktionsvolymen i sågverken är lägre i juli och augusti till följd av semesterar och underhållsarbeten.

Förvärvet av Fågelfors Hyvleri AB

Den 27 juni 2019 tecknade Bergs Timber AB avtal med AB Fogelfors Bruk om förvärv av samtliga aktier i Fågelfors Hyvleri AB. Förvärvet slutfördes och aktierna i Fågelfors Hyvleri tillträdde i direkt anslutning till avtalets undertecknande. Av den totala köpeskillingen, 48 Mkr, erlades 18 Mkr i form av nyemitterade aktier i Bergs Timber.

Den förvärvade verksamheten utgörs i allt väsentligt av en helt ny anläggning för tillverkning av bränslepellets med en kapacitet om 100 000 ton per år. Därutöver finns kapacitet för tillverkning av 20 000 ton värmeloggs. En avgörande del av råvaran kommer att hämtas från de biprodukter som genereras vid Bergs Timbers svenska anläggningar. Övriga verksamheten inom det förvärvade bolaget består av legohyvlning, för närvarande med en produktion av cirka 30 000 m³ hyvlad vara per år. Anläggningen är belägen i Fågelfors i östra Småland med gynnsamma transportavstånd från Bergs Timbers övriga anläggningar.

Köpeskillingen för aktierna i det förvärvade bolaget uppgick till 48 miljoner kronor, varav 30 miljoner erlades kontant och 18 miljoner betalades i form av nyemitterade B-aktier i Bergs Timber.

I samband med tillträdet beslutade styrelsen, med stöd av det emissionsbemyndigande som lämnades av årsstämman den 8 maj 2019, om en riktad nyemission av 5 940 594 B-aktier, motsvarande 18 miljoner kronor, till Fogelfors Bruk med rätt och skyldighet att betala för de nya aktierna genom aktier i Fågelfors Hyvleri. Antalet B-aktier har baserats på en aktiekurs om 3,03 kronor, vilket motsvarar den volymviktade genomsnittskursen för B-aktierna under fem handelsdagar före tillträdesdagen.

Nettoskuldssättningen i det förvärvade bolaget uppgick vid tillträdet till 63 Mkr, vilket innebär att köpeskillingen på skuldfri bas uppgick till cirka 110 Mkr. Det låneavtal med Danske Bank och Svensk Exportkredit, som ingicks den 14 juni 2019, gav utrymme för erforderlig refinansiering av krediterna i det förvärvade bolaget.

Förvärvsmetoden har tillämpats för redovisning av förvärvet. En förvärvsanalys har gjorts och framgår av tabellen nedan.

Förvärvsanalys

Det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr:

Materiella anläggningstillgångar	122
Finansiella anläggningstillgångar	1
Varulager	17
Kortfristiga fordringar	16
Likvida medel	5
Långfristiga räntebärande skulder	-68
Uppskjuten skatteskuld	-10
Övriga långfristiga skulder	-1
Övriga kortfristiga skulder	-22
Summa identifierbara nettotillgångar	60
Negativt övervärde	-12
Köpeskillning	48
Kontant köpeskillning	-30
Förvärvskostnader	-1
Likvida medel, förvärvade	5
Nettoeffekt på likvida medel	-26

Det negativa övervärdet om 12 Mkr har redovisats som intäkt i resultaträkningen på raden övriga rörelseintäkter.

Den totala kostnaden för att genomföra förvärvet uppgick till 1,4 Mkr, varav 1,1 Mkr avser transaktionskostnader och har belastat räkenskapsårets resultat medan 0,3 Mkr avser emissionskostnader som redovisas direkt mot koncernens egna kapital. Transaktionskostnaden ingår i raden övriga externa kostnader.

Det förvärvade bolaget ingår i koncernredovisningen från den 27 juni 2019 och har bidragit med 58 Mkr i nettoomsättning, 10 Mkr i EBITDA och med 4 Mkr i rörelseresultat. Om bolaget hade konsoliderats från den 1 januari 2019 hade det bidragit med 92 Mkr i nettoomsättning och med 5 Mkr i rörelseresultat. Då bolaget har startat sin produktion under året är nettoomsättning och rörelseresultat inte representativ för framtida perioder.

Händelser efter kvartalets utgång

I februari 2020 såldes det fartyg som gått i linjetrafik mellan Riga och koncernens egen hamn Creeksea i England. Ett avtal om ett charterupplägg har ingåtts för att kunna erbjuda samma tjänster. Köpeskillingen för fartyget var 6 Mkr och realisationsvinster uppgick till 3 Mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet avser förvaltning av aktier i dotterbolag samt koncernövergripande administrativa uppgifter. Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden januari-december till -19 (-16) Mkr.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning om 0,04 kronor per aktie. Utdelningen för föregående räkenskapsår uppgick till 0,10 kronor. Den föreslagna utdelningen uppgår till ca 14 Mkr.

Årsstämma

Årsstämma för räkenskapsåret 2019 kommer att hållas den 5 maj 2020, kl 10.00 i Hultsfred. Ytterligare information kommer att framgå av den kallelse till årsstämma som publiceras på Bergs Timbers hemsida.

Rapportperioder

- Delårsrapport för kvartal 1 2020	5 maj 2020
- Årsstämma räkenskapsår 2019	5 maj 2020
- Delårsrapport för kvartal 2 2020	31 juli 2020
- Delårsrapport för kvartal 3 2020	3 november 2020
- Bokslutskommuniké 2020	3 februari 2021

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Undertecknad försäkrar att bokslutskommunikén 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, 5 februari 2020

Peter Nilsson
Verkställande direktör

Ytterligare information avseende bokslutskommunikén kan lämnas av verkställande direktör Peter Nilsson på telefonnummer 070-315 09 27 eller finanschef Anders Marklund 070-284 47 96.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Bergs Timber AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 februari 2020 klockan 13.15. Bokslutskommunikén finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.bergstimber.se

Bergs Timber AB (publ), organisationsnummer: 556052-2798, Bergs Väg 13
570 84 Mörlunda, [Tel:+46101998500](tel:+46101998500)

Koncernens resultaträkning i sammandrag	2019 okt-dec 3 mån	2018 okt-dec 3 mån	2019 jan-dec 12 mån	2018 jan-dec 12 mån	2018/19 sep-dec 16 mån
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	687	772	3 206	2 655	3 031
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	25	32	50	-8	17
Övriga rörelseintäkter	2	3	31	4	16
Summa	714	807	3 287	2 651	3 064
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-470	-443	-2 163	-1 679	-1 950
Övriga externa kostnader	-147	-183	-573	-419	-473
Personalkostnader	-94	-106	-379	-285	-332
Avskrivningar	-25	-19	-94	-59	-71
Övriga rörelsekostnader	-	-7	-	-7	-9
Summa rörelsekostnader	-736	-758	-3 209	-2 449	-2 835
Rörelseresultat	-22	49	78	202	229
Finansiella intäkter	0	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-14	-5	-34	-13	-15
Resultat efter finansiella poster	-36	44	45	189	214
Skatt på periodens resultat	4	4	0	-15	-26
Periodens resultat	-32	48	45	174	188
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-32	48	45	174	188
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, kr	-0,09	0,14	0,13	0,66	0,75
Resultat per aktie efter utspädning kr	-0,09	0,14	0,13	0,66	0,75
Genomsnittligt antal aktier i tusental	346,728	340,788	343 758	262 871	250 475

Not: De förvärvade bolagen från Norvik ingår med 7,5 månader i perioden januari-december 2018 och september 2017-december 2018 och fullt ut i övriga perioder. Fågelfors ingår med 6 månader i perioden januari-december 2019 och fullt ut i perioden oktober-december 2019

Vid beräkning av resultat per aktie används genomsnittligt antal aktier.

Rapport över totalresultat (netto efter skatt)	2019 okt-dec 3 mån	2018 okt-dec 3 mån	2019 jan-dec 12 mån	2018 jan-dec 12 mån	2017/18 sep-dec 16 mån
Belopp i Mkr					
Periodens resultat	-32	48	45	174	188
Förändring av säkringsreserv (netto efter skatt)	3	-7	-1	-2	-1
Omräkningsdifferenser	-13	3	22	-3	-3
Periodens totalresultat	-42	44	66	169	184
Hänförligt till;					
Moderbolagets aktieägare	-42	44	66	169	184
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag	31 dec	31 dec
Belopp i Mkr	2019	2018
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	193	191
Materiella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	948	771
Finansiella anläggningstillgångar	1	8
Uppskjuten skattefordran	6	0
Summa anläggningstillgångar	1 148	970
Varulager	667	653
Kortfristiga fordringar	329	377
Kassa och bank	86	74
Summa omsättningstillgångar	1 082	1 104
SUMMA TILLGÅNGAR	2 230	2 074
Eget kapital	1 102	1 052
Långfristiga skulder	623	245
Kortfristiga skulder	505	777
Summa skulder	1 128	1 022
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 230	2 074
Varav räntebärande skulder		
Checkräkningskrediter	25	146
Övriga kortfristiga skulder	132	270
Övriga långfristiga skulder	593	238
	750	654

Förändring i eget kapital *)	2019	2017/18
Belopp i Mkr	jan-dec	sep-dec
	12 mån	16 mån
Eget kapital, ingående balans	1 052	398
Nyemission efter emissionskostnader	18	479
Lämnad utdelning	-34	-9
Periodens totalresultat	66	184
Totalt eget kapital vid periodens slut	1 102	1 052

*) Ingen minoritet finns.

Kassaflödesanalys i sammandrag	2019	2018	2019	2018	2017/18
Belopp i Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	sep-dec
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	16 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-36	44	45	189	214
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet*	22	0	64	55	56
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14	44	109	244	270
Förändring av varulager	-20	-141	11	-92	-134
Förändring av rörelsefordringar	56	33	71	81	67
Förändring av rörelseskulder	-20	108	-44	-1	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	44	147	232	236
Förvärv av dotterbolag och rörelsegren	-	-	-25	-86	-86
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-35	-27	-131	-157	-173
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	0	11	0	1
Förändring av finansiella tillgångar	8	1	8	-7	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-26	-137	-250	-264
Emissionskostnad	0	0	0	-7	-7
Förändring av finansiella fordringar och skulder	-5	-11	35	107	117
Utbetald utdelning	-	-	-34	-9	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5	-11	1	91	101
Periodens kassaflöde	-19	7	11	73	73
Likvida medel vid periodens början	107	67	74	1	1
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2	0	1	0	0
Likvida medel vid periodens slut	86	74	86	74	74

*) främst avskrivningar

Koncernens nyckeltal och mål	Fin.	2019	2018	2019	2018	2017/18
Belopp i Mkr	mål	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	sep-dec
		3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	16 mån
Nettoomsättning		687	772	3 206	2 655	3 031
EBITDA		3	68	172	261	301
EBITDA-marginal, %	> 7	0,4	8,8	5,4	9,8	9,9
Rörelseresultat		-22	49	78	202	229
Rörelsemarginal, %		neg	6,3	2,4	7,6	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 12 mån	> 10			4,4	11,8	15,4
Vinst per aktie (efter skatt)		-0,09	0,14	0,13	0,66	0,75
Räntebärande nettoskuld		664	580	664	580	580
Nettoskuldsättningsgrad	< 1.0	0,60	0,55	0,60	0,55	0,55
Soliditet, %		49,4	50,7	49,4	50,7	50,7
Genomsnittligt antal aktier i tusental		346 728	340 788	343 758	262 871	250 475
Eget kapital per aktie, kr		3,18	3,09	3,18	3,09	3,09

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	2019	2017/18
Belopp i Mkr	jan-dec 12 mån	Sep-dec 16 mån
Övriga rörelseintäkter	29	7
Summa	29	7
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-12	-8
Personalkostnader	-16	-11
Avskrivningar	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-28	-19
Rörelseresultat	1	-12
Finansiella intäkter*	400	2
Finansiella kostnader*	-420	-6
Resultat efter finansiella poster	-19	-16
Bokslutsdispositioner**	19	42
Resultat före skatt	0	26
Skatt på periodens resultat	-1	-5
Periodens resultat	-1	21

*) Inkluderar erhållen utdelning från dotterbolag med 393 Mkr. Aktier i dotterbolag har skrivits ned med motsvarande belopp.

***) Avser erhållet koncernbidrag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2019	2018
Belopp i Mkr	30 dec	30 dec
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 332	1 071
Summa anläggningstillgångar	1 332	1 071
Fordringar hos koncernbolag	222	124
Övriga kortfristiga fordringar	15	1
Kassa och bank	22	0
Summa omsättningstillgångar	259	125
SUMMA TILLGÅNGAR	1 591	1 196
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	865	882
Långfristiga skulder	582	106
Kortfristiga skulder	144	208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 591	1 196

Noter

1. Redovisningsprinciper

Föreliggande bokslutskommuniké har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de principer som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom IFRS 9 Finansiella instrument, IFRS 15 Intäkter och IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas från och med den 1 januari 2019. Upplýsningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i rapporten.

Koncernen kommer tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument från 1 januari 2019. Denna standard ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller ändrade krav på redovisning och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning och säkringsredovisning. Koncernen har kommit fram till att IFRS 9 inte kommer ge några effekter på resultaträkningen eller balansräkningen, med nuvarande typer av transaktioner eller förväntade sådana i framtiden. Några förändringar i jämförelseperioder är således inte aktuellt.

Koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2019 IFRS 15 Intäktsredovisning och dess förtydliganden. Den nya standarden ersatte de nuvarande IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Den nya standarden specificerar hur och när intäkter redovisas. Standarden bygger på principen att intäkt redovisas när kontrollen över en vara eller tjänst övergår till kunden. Genomgången visar att IFRS 15 inte har någon inverkan på gruppens redovisning såsom verksamheten bedrivs idag och med de kundavtal och leveransvillkor som används.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 innebär en betydande förändring i framför allt leasetagarens redovisning. IFRS 16 föreskriver att leasetagaren ska redovisa en leasingkulld som återspeglar framtida betalningar samt en nyttjanderättstillgång för i princip alla leasingavtal. Koncernen kommer tillämpa standarden från 1 januari 2019. Koncernen har valt att använda den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförelsetal inte kommer att justeras utan fortsätter att rapporteras under IAS 17.

Effekten av införandet av IFRS 16 syns i balansräkningen från och med den 1 januari 2019. Vid övergången värderas leasingkulder till det aktuella värdet av kvarvarande leasingavgifter diskonterat till koncernens låneräntesats. Nyttjanderättstillgångar värderas till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerad med eventuella förskotts- eller upplupna betalningar. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för leasingavtal omfattande 12 månader eller mindre, eller leasingavtal för tillgångar av mindre värde. Koncernen har också valt att inte utnyttja kontrakt som slutar att gälla under 2019. Leasingavtal för lågt värderade tillgångar gäller huvudsakligen dator- och kontorsutrustning och annat av mindre värde. Koncernen redovisar leasingavgifter i anslutning till immateriella leasingavtal som en löpande operationell kostnad.

Den 1 januari 2019, vid införandet av IFRS 16, redovisades en leasingkulld på 13 Mkr och en nyttjanderättstillgång på 13 Mkr. Nyttjanderättstillgångarna presenteras på raden materiella anläggningstillgångar inklusive nyttjanderättstillgångar i koncernens balansräkning och leasingkulden presenteras på raderna långfristiga skulder och kortfristiga skulder. Påverkan på koncernens EBITDA för perioden januari-december 2019 är positiv och uppgår till 5 Mkr. Effekten på koncernens rörelseresultat och finansnetto uppgår till 0 Mkr.

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

2. Intäkter från avtal med kunder

Belopp i Mkr	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Varor		
Trävaror	2 623	2 047
Biprodukter	371	432
Massa- och rundved	138	129
	3 132	2 608
Tjänster		
Impregnering, distribution, skogliga tjänster	74	47
	3 206	2 655

Belopp i Mkr	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Sverige	555	562
Storbritannien	798	781
Baltikum	479	324
Övriga Europa	945	639
Övriga Världen	429	349
	3 206	2 655

3. Finansiella instrument per kategori

Belopp i Mkr	Nivå	Redovisat värde 31 dec 2019	Verkligt värde 31 dec 2019	Redovisat värde 31 dec 2018	Verkligt värde 31 dec 2018
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Finansiella placeringar	-	1	1	8	8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Kundfordringar	-	265	265	324	324
Övriga fordringar	-	28	28	37	37
Likvida medel	-	86	86	74	74
Derivat för säkringsredovisning					
Derivat	2	2	2	2	2
		382	382	445	445
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Skulder till kreditinstitut	-	680	680	448	448
Leverantörsskulder	-	210	210	237	237
Lån från Norvik	3	70	70	168	170
Tilläggsköpeskilling	3	9	10	38	40
Övriga skulder	-	31	31	32	32
Derivat för säkringsredovisning					
Derivat	2	4	2	-	-
		1 002	1 003	923	927

Värderingsnivåer:

1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder som till exempel aktier eller obligationer noterade på börs.

2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (erhållna från prisnoteringar) som till exempel valutaterminer eller ränteswappar.

3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

4. 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.

Brexit och relaterade handelsstörningar

Bergs Timber är exponerad mot marknaden i Storbritannien med försäljning av sågade och vidareförädlade trävaror. Koncernen kan komma att bli negativt påverkad om handelsavtal ej sluts mellan Storbritannien och EU som säkerställer en smidig hantering av varor och att inga tulltariffer införs. Koncernen har arbetat med åtgärder för att minska möjliga effekter vid olika scenarier.

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 är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtagande, vilka rapporterats ovan under stycket likviditet. Avseende valutaexponering är koncernens policy att normalt 50-75 procent av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna skall säkras.

Anläggningsvärden

Koncernen har under tidigare år redovisat negativa resultat, vilket har föranlett prövning av redovisade anläggningsvärden genom s.k. nedskrivningstest. Prövningen baseras på bolagets 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 2017/2018.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2017/2018.

5. Närståendetransaktioner

Transaktioner med styrelseledamöter, ledande befattningshavare och till dessa närstående bolag omfattar inköp av skogsråvara, skogliga tjänster, rådgivningstjänster, trävaror och byggnadstjänster samt försäljning av maskinell utrustning, biprodukter och impregneringstjänster. Samtliga affärer har skett till marknadsvärde. Närståendetransaktionerna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens ställning och resultat.

Moderbolaget har haft närståendetransaktioner med koncernens dotterbolag i form av försäljning av lednings- och administrationskostnader. Omfattningen av transaktioner med närstående har inte förändrats jämfört med den information som lämnats i årsredovisningen 2017/2018.

I enlighet med avtalet om förvärvet av Norviks verksamheter i Baltikum och Storbritannien, som gjordes i maj 2018, har moderbolaget betalat den första säljarreversen om 100 Mkr till Norvik. Den andra säljarreversen om 70 Mkr förfaller till betalning den 30 juni 2020. En tilläggsköpeskilling om 15 Mkr avseende resultaten för de förvärvade verksamheterna för 2018 har också erlagts till Norvik. Som en del i refinansieringen av koncernens lån, har lån från Norvik och närstående bolag till Norvik till de förvärvade bolagen återbetalats med 40 Mkr.

6. Alternativa nyckeltal

Bergs Timber presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör bland annat utvärdering av bolagets prestation, trender och finansiering. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. För vidare definitioner och orsak till användning hänvisas till årsredovisning för 2017/2018, not 28.

Definitioner av nyckeltal

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
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
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal utestående aktier
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)

7. Kvartalsutfall per segment

Resultaträkning	2019	2019	2019	2019	2019
Belopp i Mkr	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-dec
Nettoomsättning	885	913	720	687	3 206
Sågverk	596	602	472	507	2 177
Vidareförädling	269	333	265	207	1 074
Övrigt	54	56	52	46	208
Internleveranser	-34	-78	-69	-73	-254
EBITDA	82	60	27	3	172
Sågverk	66	22	-2	2	88
Vidareförädling	17	27	21	10	76
Övrigt	-1	11	8	-10	8
EBITDA-marginal,%	9,3	6,6	3,8	0,4	5,4
Sågverk	11,1	3,7	neg	0,4	4,0
Vidareförädling	6,3	8,1	7,9	4,8	7,1
Rörelseresultat	60	38	2	-22	78
Sågverk	50	7	-18	-17	22
Vidareförädling	13	23	12	4	51
Övrigt	-2	8	8	-9	5
Rörelsemarginal,%	6,8	4,2	0,3	Neg	2,4
Sågverk	8,4	1,2	neg	Neg	1,0
Vidareförädling	4,8	6,9	4,5	1,9	4,7