

## VD-ORD

### Räkenskapsåret 2008/09

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 779,7 (858,6) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -38,5 (-5,7) Mkr.

Minskningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på lägre försäljningspriser och lägre volymer av levererade trävaror medan nettoomsättningen påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för våra biprodukter såsom c-flis, sågspån, briketter och övriga bränslesortiment.

Resultatet har också påverkats negativt av minskad produktion av sågade trävaror samt minskad volym träskyddsbehandlade produkter.

Produktionen av sågade trävaror har minskat med 4 procent, vilket till största delen förklaras av neddragningen av 1 skift vid vår klintimmerlinje i Mörlunda.

Under räkenskapsåret redovisas en värdeförändring av koncernens växande skog med -0,7 (+11,8) Mkr. Under fjärde kvartalet föregående år redovisades en omvärdering av koncernens växande skog med 11,6 Mkr, vilket då påverkar jämförelsen.

Totalt innehar koncernen 2 052 ha produktiv skogsmark med en volym stående skog om ca 300 000 m<sup>3</sup>sk. Koncernens skogsfastigheter, inkluderat den delen som är bokförd som mark, är värderade till ca 250:-/m<sup>3</sup>sk. I LRF Konsults nyligen redovisade prisstatistik framgår att skogspriserna för södra Sverige under 2009 ligger på 448:-/m<sup>3</sup>sk, en marginell uppjustering i jämförelse med året innan, finanskris och lågkonjunktur till trots.

## **Likviditet**

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

## **Investeringar**

I syfte att stärka Bergs Timbers framtida konkurrenskraft har koncernen fortsatt genomförandet av vårt stora investeringsprogram. Under räkenskapsåret 2008/09 har koncernen investerat för 57,8 (72,9) Mkr, där investeringar i skogsfastigheter uppgår till 6,8 (1,1) Mkr. Bland övriga investeringar i maskiner, byggnader och inventarier under räkenskapsåret märks slutförandet av rak såglinje i Orrefors 7,8 Mkr – i vars projekt totalt nedlagts 36,8 Mkr, investeringar i 2 st kanaltorkar i Orrefors 19,9 Mkr.

I Mörlunda har påbörjats en motsvarande torkinvestering i 2 st kanaltorkar i vars projekt hittills nedlagts 6,7 Mkr.

I Järnforsen handlar det i första hand om den kompletterande sprinklerinvesteringen i syfte att säkerställa vårt försäkringsbolags säkerhetskrav på 2,1 Mkr.

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

## **Berg Timbers marknader**

Vid 2009 års internationella Softwoodkonferens, ett forum där olika länders importörer och producenter möts, hade den tidigare dystra stämningen färgad utav finanskris och konjunktur nedgång alltsedan mars månad 2009 förbytts till något mera förhoppningsfullt. Med tanke

på den allmänna ekonomiska krisen, där den globala industriproduktionen bara på ett år fallit med 20 procent till 2001 års nivå, ingav givetvis viss sordin på stämningen. Konsumtionen av trävaror i Europa minskade kraftigt under 2008 och har fortsatt att minska även under 2009. Renovering och tillbyggnad tillsammans med offentliga investeringar utvecklas dock betydligt bättre än husbyggandet och bidrar alltså med att hålla uppe trävarukonsumtionen. Produktionen av trävaror i Europa under 2009 blev cirka 90 miljoner m<sup>3</sup>. Det innebär en minskning med hela 25 miljoner m<sup>3</sup> eller ca 25 procent jämfört med toppåret 2007.

Producenter och importörer var vid konferensen överens om att den minskade produktionen skapat brist på trävaror längs hela kedjan. Lagernivåerna hade under våren 2009 sänkts till ett minimum, vilket gav till följd att priserna steg. Beteendet "ur hand i mun" verkar nu vara högst relevant, då inga aktörer verkade vilja bygga några lager. En orsak till detta är säkert att många helt enkelt är så finansiellt pressade att situationen inte tillåtit någon lageruppbyggnad.

På den stora, och för Bergs Timber viktiga, engelska marknaden förväntas trävarukonsumtionen minskat med cirka 4,5 procent under 2009 efter ett fall med nästan 25 procent under 2008. Konsumtionen föll alltså inte lika snabbt som tidigare. Under januari – september 2009 påbörjades 67 220 bostäder jämfört med 89 440 under samma tid 2008 och 128 690 under samma period 2007 d.v.s. minskning med 25 respektive hela 48 procent. Kurvan pekar dock återigen uppåt och tredje kvartalet 2009 innebar en ökning med 19 procent jämfört med andra kvartalet. Orderingången till privata bostadsbyggandet ökar nu från en mycket låg nivå. Ökningen var för perioden september – november 2009 hela 56 procent jämfört med föregående tremånadersperiod och med 23 procent jämfört med samma period 2008. Det offentliga bostadsbyggandet föll under de tre senaste månaderna medan affärs- och kontorsbyggandet steg.

Eftersom den inhemska trävaruproduktionen ligger relativt stabilt på 2,5 – 3,0 miljoner m<sup>3</sup> minskar importen mera än själva konsumtionen. Importen under 2009 förväntas sjunkit med ytterligare ca 14 procent till under 4,8 miljoner m<sup>3</sup>. I denna kraftfulla neddragning har dock

svenska sågverk klarat sig mycket bra och kan faktiskt under perioden januari – oktober 2009 volymmässigt uppvisa en ökning med 8 procent, vilket inneburit att från att ha en marknadsandel i januari 2007 på 35 procent var den i juni 2009 uppe i 56 procent.

Bergs Timbers försäljning till Storbritannien under verksamhetsåret 2008/09 var 149 400 m<sup>3</sup> eller 42,6 procent av den totala trävaruförsäljningen en påtaglig minskning från 54,1 procent året innan. Huvuddelen av volymerna har distribuerats via vårt plocklager i Shoreham i södra England. Under kalenderåret 2009 omsatte vi 45 348 m<sup>3</sup> via detta lager.

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

Byggnationen i Danmark nådde under 2007 rekordnivåer medan utvecklingen därefter inneburit en drastisk minskning ner till en i princip halvering av nybyggnationen men också en minskning i reparations- och underhållssektorn. Under perioden januari – oktober 2009 minskade svenska sågverks försäljning på Danmarksmarknaden med 15 procent. Bergs Timbers försäljning till Danmark under verksamhetsåret var 24 000 m<sup>3</sup> eller 6,8 procent av den totala försäljningen, en minskning från 8,9 procent året innan.

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

verksamhetsåret 19 400 m<sup>3</sup> eller 5,5 procent till Frankrike, en marginell minskning från 5,7 procent året innan.

Mellanöstern och Nordafrika har blivit allt viktigare marknader för svensk sågverksindustri. Dessa länder har drabbats mindre utav finansoro och konjunktur nedgång och flera utav dessa länder som har oljeinkomster har oftast också en mycket god ekonomi. Under januari – oktober 2009 gick 19 procent av Sveriges trävaruexport till Afrika och lägger vi till Saudiarabien, Jordanien och några länder till i regionen så utgör andelen hela 23 procent. Detta innebär alltså att i princip går närmare var fjärde plank utav totala exporten till dessa marknader. Exempelvis har Sveriges export till Algeriet t.o.m. september 2009 ökat med nästan 40 procent till 320 000 m<sup>3</sup> samtidigt som volymerna från Finland minskat med 22 procent och volymerna från Österrike nästan halverats. Sveriges export till Marocko har under motsvarande tid ökat med 40 procent till imponerande 360 000 m<sup>3</sup>.

Importen till Egypten har de senaste åren ökat mycket kraftigt och totalsiffran för 2008 steg till över 3 miljoner m<sup>3</sup>. Från Sverige har under perioden januari – oktober 2009 levererats 938 000 m<sup>3</sup>, en ökning med 9 procent jämfört med året innan.

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

I Sverige minskade byggnationen av hus med 22 procent under 2008 och under perioden januari – september 2009 minskade bostadsbyggandet ytterligare med 30 procent enligt siffran från SCB då 11 300 lägenheter påbörjades 2009 jämfört med 16 204 lägenheter motsvarande period 2008. Andelen småhus bland nybyggena under

motsvarande tid uppgick till 4 900 jämfört med 8 277, eller nedgång med drygt 40 procent jämfört med 2008. För första gången på nästan två år kan man dock skönja en uppgång för det förväntade bostadsbyggandet i Sverige enligt den senaste utgåvan av Bygglovsrapporter.se. Trenden för kontorslokaler ser däremot mera dystert ut.

Trävarukonsumtionen i Sverige förväntas under 2009 slutat på ca 4,8 miljoner m<sup>3</sup>, då utvecklingen varit mycket positiv på bygghandeln mycket beroende på det statliga s.k. Rot-avdraget för renovering och underhåll.

### **Trävaruutbudet**

Den tyska produktionen av trävaror slutade för 2008 på 22 miljoner m<sup>3</sup>, en nedgång från 24 miljoner året innan. Enligt tyska uppgifter på Softwoodkonferensen uppgav man vid nuvarande prisnivå på timret en stabil produktionstakt på max. 19,5 miljoner m<sup>3</sup> under 2009, vilket är högre än produktionstakten under första halvåret 2009 men klart under den totala produktionskapaciteten. Tyskarnas prognos för helåret 2009 var 18,5 miljoner m<sup>3</sup>, vilket innebär en minskning med 16 procent jämfört med året innan.

I Finland gick man 2009 ner mot en årsproduktion på endast ca 7,5 miljoner m<sup>3</sup> som enligt dem själva är den takt som man mera långsiktigt kan hålla om man är hänvisad till inhemska råvara. Produktionen var i Finland under perioden januari – november 2009 7 043 000 m<sup>3</sup> eller 24 procent lägre jämfört med motsvarande period året innan. Trävarulagret var hela 38 procent lägre än för ett år sedan. Även den inhemska konsumtionen i Finland beräknas minska under 2009 med så nära 32 procent från 4,2 till 2,9 miljoner m<sup>3</sup>.

I Sverige minskade produktionen under 2008 till 17,2 miljoner m<sup>3</sup>. En minskning med 1,4 miljoner m<sup>3</sup> eller 8 procent jämfört med rekordårets 18,6 miljoner m<sup>3</sup> 2007. För år 2009 beräknas produktionen ytterligare minskat med 1,3 miljoner m<sup>3</sup> ner till 15,9 miljoner m<sup>3</sup>. Trots en sjunkande produktionsnivå ökade den svenska trävaruexporten med 0,7 miljoner m<sup>3</sup> eller 6 procent. Under perioden januari – november 2009 var produktionen i Sverige 14 985 000 m<sup>3</sup>, en minskning med drygt 1 miljon

m<sup>3</sup> eller 9 procent jämfört med motsvarande period året innan. För södra Sverige var produktionen 10 procent lägre. Trävarulagret ökade under november med 1 procent, vilket var knappt en tredjedel av den säsongsmässiga ökningen om man tittar på en genomsnittlig nivåförändring 12 år tillbaka. I jämförelse med november månad 2008 var lagerminskningen 844 000 m<sup>3</sup> eller 26 procent lägre. För furan 18 procent lägre och för granen hela 32 procent lägre.

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

Totalt beräknas alltså produktionen i Europa minskat med storleksordningen 25 miljoner m<sup>3</sup> jämfört med toppåret 2007 eller ca 25 procent, vilket innebär att produktionen är tillbaka på 1997 års nivå efter kraftiga minskningar såväl år 2008 som 2009.

## **Nordamerika**

Bostadsbyggandet i USA minskade totalt under december 2009 med 4,0 procent till en årsnivå på 557 000 enheter. Småhusbyggandet föll med 6,9 procent till 456 000 enheter, medan flerfamiljshusen faktiskt ökade med 15 procent till 92 000 enheter. Antalet beviljade byggnadstillstånd ökade under samma tid med 10,9 procent till 589 000.

För småhusmarknaden var siffrorna en besvikelse då man förväntat sig att den positiva trenden från månaden innan skulle fortsätta.

Trävarukonsumtionen i USA ligger i dag mer än 50 procent lägre än under andra kvartalet 2005. En minskning motsvarande mer än 60 miljoner m<sup>3</sup> i årstakt. Nybyggnationen har fallit med storleksordningen 75 procent från en toppnivå på 2,3 miljoner enheter i början på 2006 till i dag en årsnivå på alltså knappa 600 000 enheter. Detta med vetskap om ett mera långsiktigt årsbehov i "Housing starts" på drygt 1,5 miljoner

påbörjade bostäder. Minskande lager av osålda hus, där fallet på bostadspriserna verkar ha stannat upp, tillsammans med ökad aktivitet ger intryck av att byggkonjunkturen ändå verkar ha bottnat. Den minskade konsumtionen har i Nordamerika alltsedan första halvåret 2006 mötts med lika kraftfulla produktionsminskningar, där produktionsminskningen varit kraftigast i östra Kanada. Trävaruprisnivån ligger i USA på en fortsatt låg nivå. Viss prisuppgång i dollar sedan kvartal 1 -09 medan priset i svenska kronor i princip ligger kvar på en bottennivå.

Från Kanada rapporterades vid konferensen att virket som drabbats av "Mountain Pine Beattle" i främst British Columbia försämras snabbare än förväntat. Angreppen har lett till att den kanadensiska andelen av den nordamerikanska produktionen minskar från ca en tredjedel till 20 – 30 procent, vilket med all sannolikhet leder till att USA inte ensamt kommer att kunna ersätta dessa volymer.

Under november månad 2009 importerade USA totalt 1,66 miljoner m<sup>3</sup> jämfört med 2,2 miljoner motsvarande månad 2008, vilket betyder en minskning med 25 procent.

Under januari – november importerades totalt 19,08 miljoner m<sup>3</sup> en minskning med 32 procent jämfört med samma period 2008.

Importen från Europa uppgick under motsvarande period till 367 000 m<sup>3</sup> jämfört med 1 044 000 m<sup>3</sup> under samma period 2008, vilket innebär en nedgång med hela 65 procent. Importen ifrån Sverige minskade under perioden med 11 procent.

I spåren av "Mountain Pine Beattle" och därmed Kanadas begränsade förutsättning att i framtiden tillfredsställa en mera normalt fungerande byggmarknad i USA ger Europa och även Sverige och därmed även Bergs Timber en framtida exportmöjlighet till denna enorma marknad.

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

## Råvarumarknaden

Våren 2009 präglades av ett skogsbruk med mycket låg aktivitet. Bakgrunden var dels en fallande pristrend på timret p.g.a. den pressade lönsamhetssituationen hos sågverken, dels också att några få större aktörer fortfarande hade terminaltimmer från stormarna kvar som man snarast vill ta slut på och därför uppmanade skogsägarna att vänta med sina avverkningar. Bergs Timber hade förbrukat sina terminallager runt årsskiftet 2008/09 och var därmed helt beroende utav ett flöde med nyhugget timmer. Vid semesterperioden hade vi minimala lager vid våra sågverk och var därför beroende utav att såväl vår egen avverkningsorganisation, som idag svarar för drygt 50 procent av våra sågverks råvaruförsörjning, verkligen omgående kom igång med sin fulla avverkningskapacitet på den nya säsongen men också beroende utav att våra s.k. institutionella leverantörer typ Södra, Holmen etc. gjorde detsamma. Det sistnämnda fungerade ej fullt ut, varför vi under hösten fått leva med en knapphet och bristsituation. Detta förhållande har för Q1 alltså perioden 1 september – 30 november -09 resulterat i att produktionen minskat med 8 procent i jämförelse med samma period året innan.

I syfte att stimulera utbudet av timmer och skog har Bergs Skog, liksom övriga aktörer på marknaden, vid flera tillfällen höjt sina prisvillkor. På våra prislistor utgör nivåhöjningen hittills under den nya säsongen drygt 20 procent, något mindre på gran och mera på talltimmer.

Utbudet verkar nu bättre kommit igång och gjorda affärsavslut med även flera nya kontakter, tillsammans med ett i dagsläget rotstående lager på ca 140 000 m<sup>3</sup>fub, borgar under våren för en bra råvarutillförsel till våra sågverk.

För att ytterligare förstärka Bergs Skogs råvarubas har vi förstärkt vår inköpsorganisation med två personer. En person stationerad i vårt norra inköpsområde Västervik samt en person stationerad i Dalarna.

Flödet från Dalarna har nu kommit igång med det första tåget och fortsatta leveranser planeras med i snitt två tåg i månaden under perioden januari till maj, vilket innebär ett råvaruflöde på ca 14 000 m<sup>3</sup>fub under våren 2010.

En viss råvaruimport ifrån Ryssland och Estland har under hösten kompletterat den inhemska råvaran.

Bergs Skogs målsättning är att i egen avverkningsregi successivt öka sin andel av råvaruförsörjningen till koncernens sågverk.

### **Marknaden för biprodukter**

Bioenergi spelar huvudrollen när det gäller uppvärmning av småhus i Sverige. Under 2008 kom över hälften av energin för uppvärmning och varmvatten från bioenergi.

Detta är resultatet av dels direkt användning av biobränslen för uppvärmning såsom ved, pellets, briketter eller flis och dels indirekt uppvärmning via främst fjärrvärme. Fjärrvärmerna använder i snitt 70 procent biobränsle för värmeproduktionen. Biobränslena härstammar främst från biprodukter och avfall i skogssektorn i form av s.k. grot och stubbar.

Fossila bränslen såsom olja och naturgas förlorar mark i den svenska energimixen till förmån för förnybar energi i allmänhet och bioenergi i synnerhet.

Bergs Timber har målsättningen att öka sitt engagemang inom energi- och bränslesektorn. Ett led i detta är att vi i Bergs Skogs regi och tillsammans med ny samarbetspartner satsar på ett bättre tillvaratagande av grot, d.v.s. grenar och toppar efter skogsavverkningar. Under verksamhetsåret har det nya terminalområdet färdigställts intill sågen i Orrefors, varifrån förutsättningarna förbättrats att på ett rationellt sätt serva regionens värmeverk. Bergs Timber har under hösten utökat sina åtaganden att i egen regi ansvara för leveranser till flera värmeverk och kraftvärmeverk, vilket ger framtida möjligheter.

Södra som är marknadsledande i Europa vad avser massa höjde enligt ett pressmeddelande nyligen sitt pris för barrsulfatmassa med 30 USD/ton till 860 USD/ton. Detta innebär att om prishöjningen går igenom har priset sedan halvårsskiftet 2009 stigit med hela 45 procent. Prishöjningarna har kunnat genomföras tack vara låga lagernivåer,

minskad industrikapacitet i såväl USA som i Europa, kombinerat med kanske den viktigaste faktorn en mycket stark efterfrågan ifrån Kina. Lagernivån utav massa är i dag hos såväl producenter som konsumenter på den lägsta nivån på 10 år.

Även med hänsyn till dollarförsvagningen är det svårt att samtidigt förstå höstens sänkta cellulosafpris med storleksordningen 6 procent.

## **Sammanfattning**

Svensk sågverksindustri har under 2009 klart gynnats av en svag svensk krona vad avser exporten samt en relativt stabil bygghandelsmarknad i Sverige. Detta i kombination med stora produktionsbegränsningar i såväl Finland, Ryssland, Mellaneuropa som i Nordamerika som på ett bra sätt har matchat konsumtionsnedgångarna har stärkt den totala trävarubalansen. Den låga lagersituationen i såväl produktions-, kund- som mellanled är en viktig förutsättning för den fortsatta prisutvecklingen på trävaror.

Återhämtningen av nybyggnationen i såväl Västeuropa som i USA kommer med all sannolikhet ske långsamt. De flesta ländernas skuldberg i spåren efter finanskris och konjunktur nedgång kommer otvivelaktigt att under en övergångstid sänka tillväxten. En ökad byggnation är beroende utav just en ökad tillväxt.

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

Å andra sidan skulle naturligtvis en förstärkt svensk krona tillsammans med en i fortsättningen okontrollerad prisutveckling på timmerråvaran utgöra ett hot mot lönsamheten. Det är därför av yttersta vikt med en fortsatt fokusering på kostnadsbesparingar i syfte att skapa en i alla led så rationell och effektiv organisation som möjligt. En väl fungerande råvaruanskaffning är här centralt tillsammans med ökat fokus på

kundintegration genom effektiva leveranssystem, ökad förädlingsgrad och en ökad kundbearbetning.

Om än inte resultatet från klimatmötet i Köpenhamn blev det förväntade talar miljöaspekterna tungt för materialet trä såväl för våra sågade och vidareförädlade trävaror som för de biprodukter som faller vid våra sågverk och i samband med skogsavverkningarna.

Och så till Delårsrapporten för perioden 1 september – 30 november 2009 dvs. för första kvartalet på vårt nya räkenskapsår 2009/10.