

Ser nyhetsbrevet konstigt ut? [Läs det i din webbläsare här.](#)



FORWOOD

Sus socios forestales

Teak Invest 

[Gå till Forwoods webbplats](#)

Nyhetsbrev 2, 2015 - [Avregistrera dig](#)



Forwood AB listas på Mangold listan den 16 februari 2015

Den 22 januari 2014 upphörde Forwood ABs avtal med Mangold Fondkommission.

Styrelsen ansåg att den lilla handel som skedde över Mangoldlistan var för kostsam i förhållande till den nytta som handelsplatsen gav till Forwoods aktieägare. Styrelsen bedömde också att avtalet var ogynnsamt för bolaget med anledning av det pågående sparprogrammet. Aktieägare som därefter önskade köpa eller sälja Forwood aktier hänvisades till www.onoterade.nu

Styrelsen är medveten om att den handel som tidigare skett genom banker och fondkommissionärer fram till den 22 januari 2014 har sedan dess inte varit möjlig och på så sätt försvårat för de som önskar handla i aktien.

Styrelsens har omprövat sitt tidigare beslut i och med att sparprogrammet nu är genomfört. Försäljningen av planteringarna i Darién regionen är slutförd och Forwoods kapitalbehov har säkerställts. Styrelsen anser att en förenklad och utökad handel med Forwoods B-aktie är bra för bolaget och aktieägarna samt att löftet som gavs vid avlistningen den 22 januari 2014 uppfylls genom att Forwoods B-aktie åter listas på Mangold listan den 16 februari 2015.

Forwood aktiens köp- och säljkurs samt senaste stängningskurs kan från den 16 februari följas på www.mangold.se. Aktiens senaste stängningskurs kommer också att visas i aktieägarnas depåer eller VP- konton hos banken eller annat förvaringsinstitut. Dessutom kan aktien följas ibland annat på Svenska Dagbladets och Dagens Industris börssidor. Direkt elektronisk handel i aktien kan ske hos bland andra Avanza Bank medan det hos Storbankerna krävs att aktieägaren ringer eller på annat sätt meddelar banken.

Återbetalning av konvertibel

I december 2015 kommer återbetalning av konvertibellånet att ske. Ytterligare två ränteutbetalningar återstår och kommer att betalas ut den 30 juni och 30 december 2015. Forwood AB kommer att vara skuldfritt efter att lånet är återbetalt.

Den enda möjliga vägen?

Den 23 december 2014 slutfördes den sedan ett år tidigare påbörjade försäljningen av Forwoods teakplanteringar i Darien. Köparen, en av världens största pensionsfonder med mer än 250 miljarder USD under förvaltning köpte drygt 700 hektar teakplanteringar (ca 65 % av de totala planteringarna) med en genomsnittsålder om ca 6,5 år. Köpeskillingen var 166 MSEK med dollarkursen 8,30 SEK per USD. Försäljningsvärdet om teakträden skulle avverkats idag och sålts var ca 20 MSEK beroende på den låga åldern.

Den direkta framtida förvaltningskostnaden för de sålda hektaren under de kvarvarande 13-14 åren är drygt 50 MSEK under förutsättning att inflationen i Panama håller sig under 3 %. De senaste årens kostnadsökningar har varit betydligt högre vilket drabbat Forwood genom att de största posterna löner och diesel höjt våra förvaltningskostnader mer än vi beräknat. Dessutom krävdes ytterligare kapital om minst 70-100 MSEK inkl. återbetalning av konvertibellånet om knappt 22 MSEK fram till slutavverkningarna.

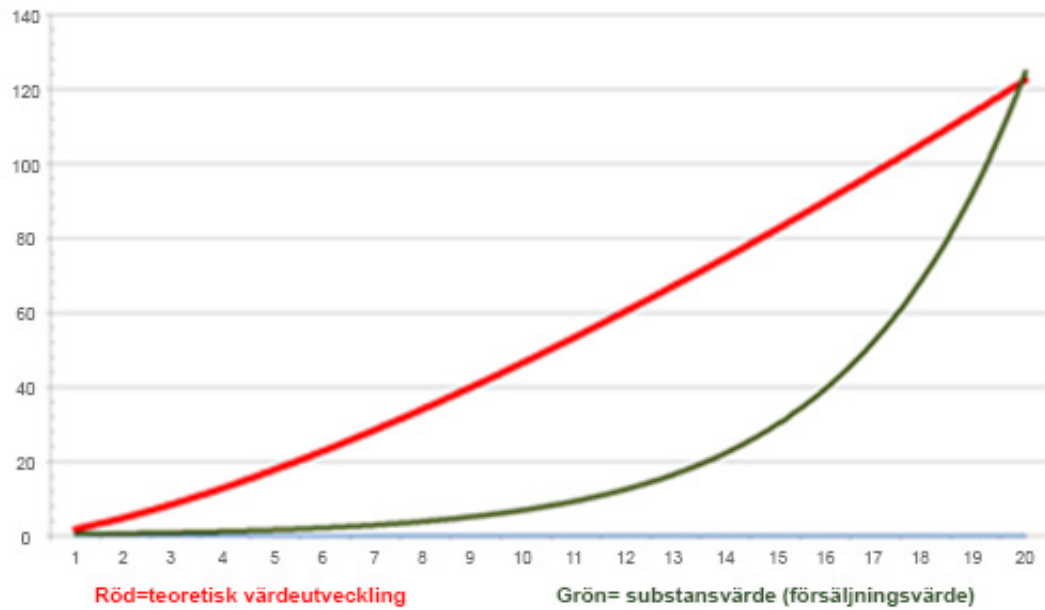
Efter att den senaste nyemissionen stängde i december 2013 stod det fullständigt klart för den nya styrelsen att de befintliga aktieägarna inte skulle klara av att finansiera 120-150 MSEK de kommande åren. När emissionen hade stängt visade det sig att huvudägarna CG Bothén och Timo Lehtonen tecknat 3,5 MSEK av det totala tecknade beloppet 6,5 MSEK. Två alternativ återstod nu. Riktade emissioner till externa intressenter som hade inneburit en mycket kraftig utspädning av alla befintliga aktieägares värden då de externa intressenterna hade krävt att få köpa in sig billigt i Forwood och förmodligen hade de ställt hårda krav eftersom bolaget hade ett löpande kapitalbehov. Det andra alternativet och det som styrelsen valde var att sälja delar av teakplanteringarna internationellt. Eget kapital i koncernen skulle visserligen påverkas men då aktien ändå under de senaste åren handlats för mindre än halva eget kapital per aktie så gjordes bedömningen att en sådan försäljning skulle få liten effekt på aktiekursen och att den till och med skulle kunna komma att stärkas genom den stora kassan som skulle erhållas.

Genom försäljningsalternativet frigjordes kapital för att göra Forwood skuldfritt och helt oberoende av framtida kapitalanskaffningar genom emissioner eller lån. En bas för framtida vinstgenerering har skapats genom att vi nu kan bygga upp den virkeshandel vi grundlagt genom åren men som vi på grund av kapitalbrist aldrig har kunnat påbörja. Vi har kunskaperna och kontakterna och nu har vi även kapitalet som behövs för att göra dessa affärer. Pengarna från försäljningen behåller vi i USD och vi har placerat huvuddelen som bunden inlåning i Bank under 12 månader. Vi har en fortsatt stark tro på den amerikanska dollarn och ränteinkomsterna som genereras är goda. Om vi når ett positivt kassaflöde 2015 återstår att se och möjligheten till utdelningar kommer att kunna bedömmas i början av 2016.

En fråga som återkommit från aktieägare är om vi ska köpa mer mark och plantera. Styrelsens bedömning är att nya markförvärv och nyplantering inte kan ske på samma sätt som tidigare då styrelsen vill säkerställa att Forwood i framtiden inte hamnar i samma svåra situation som 2014 med svårighet att klara de löpande utgifterna. Vi ändrar nu den tidigare policyn till att även se på nya affärsmöjligheter som t.ex. joint venture projekt med markägare och arrendeavtal på attraktiv mark för egen plantering, med en från start säkerställd finansiering.

Vi har redan erhållit ett mycket positivt bidrag till både omsättning och resultat genom det förvaltningsavtal vi erhöll av köparen till våra Darien planteringar. Amerikanerna gör nu nya förvärv i Panama och vill ha Forwood som förvaltare till dessa nya områden. Vi har kunnat behålla vår duktiga personal och vi har nu inkomster från skötseln av teakplanteringarna. Avverkningsuppdragen pågår och genererar intäkter och resultat. En av våra större börsnoterade kunder vill intensifiera vårt samarbete runt avverkning, containerlastning samt bygga på med logistik tjänster. Vår fleråriga marknadsföring som Panamas "skogspartner" ger nu resultat. Kunderna vi jobbar med är stora och stabila och har en mycket god betalningsförmåga. De värdesätter Forwoods effektivitet, servicenivå och kunnskap. Vi vågar sticka ut hakan och påstå att vi idag har Panamas bästa rykte som skogsförvaltare och vi jobbar på att bli ännu bättre. Det ligger många intressanta och spännande år framför oss när vi nu även inriktar oss på att tjäna pengar på virkeshandel och servicetjänster. Vi i styrelse och ledning är övertygade om att detta är den rätta och enda vägen för Forwood koncernen.

Timo Lehtonen, VD



Diagrammet åskådliggör att den kraftiga värdetillväxten i träden sker under de allra sista 4-5 åren. Vid 6-7 års ålder är träden värda mycket lite vid en försäljning.