

Niomånadersrapport 1 september, 2004 – 31 maj, 2005 för AB CF BERG & CO (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 248,4 (218,6) mkr, rörelseresultatet blev –10,0 (0,5) mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med –11,8 (0,5) mkr.
- Resultat efter skatt blev –8,6 (0,7) mkr vilket gav ett resultat per aktie med –1,26 (0,14) kronor per aktie.
- Det försämrade rörelseresultatet –10,0 (0,5) mkr beror i huvudsak på höga kostnader under hösten för inköp av skogsråvara i kombination med försämrade försäljningspris på trävaror.
- Under kvartalet har förvärvet av Orrefors Sågverk slutförts och bolaget ingår i koncernen sedan den 21 april 2005.
- Den förändrade råvaruförutsättningen som skedde i och med stormen Gudrun kommer att förbättra resultatet i fjärde kvartalet i jämförelse med de tidigare kvartalen.

Koncernens verksamhet

Koncernens verksamhet består i sönderdelning och förädling av skogsråvara i tre sågverksanläggningar, dels i moderbolaget AB CF BERG & CO (publ) som är beläget i Mörlunda dels i dotterbolaget AB C.A. Olausson & Söner, OLAB, beläget i Järforsen. Geografiskt ligger sågverken i samma kommun och med ett avstånd mellan anläggningarna på endast 2,5 mil. Koncernen har gjort uppdelningen att BERGS producerar och säljer i huvudsak granträvaror, medan OLAB producerar och säljer furuträvaror.

Sedan den 21 april 2005 ingår även Orrefors Sågverks AB i koncernen. Bolaget har en liknande verksamhet som koncernen i övrigt och producerar och säljer gran- och furuträvaror. Bolaget är beläget cirka 8 mil från de två andra enheterna. Koncernen äger och förvaltar cirka 2 300 hektar produktiv skogsmark. Moderbolaget AB CF BERG & CO är sedan 1984 noterat på Stockholmsbörsen. Bolaget noteras idag på O-listan övriga aktier.

Nettoomsättning och resultat för delårsperioden

Koncernen uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 248,4 (218,6) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –11,8 (0,5) mkr.

Det försämrade resultatet denna delårsperiod i jämförelse med motsvarande period för ett år sedan beror på ökade kostnader under hösten för inköp av skogsråvara i kombination med försämrade försäljningspris på levererade trävaror. Under delårsperioden har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 9 100 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 6 600 m³to motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet

Koncernen uppnådde under tredje kvartalet en nettoomsättning om 107,0 (77,7) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –1,7 (-0,9) mkr.

Marknaden för våra furuträvaror har blivit betydligt mer aktiv det senaste kvartalet, detta tillsammans med att Orrefors Sågverk ingår från den 21 april har ökat nettoomsättningen väsentligt. Det är de nordafrikanska och mellanöstermarknaderna som gjort att efterfrågan ökat på våra furuträvaror. Under kvartalet har tillverkningen av limfog i Järforsen avvecklats och en nedskrivning har skett av maskiner med 0,8 mkr. Produktionen i Järforsen är inriktad på högkvalitativ furuproduktion av sågade och hyvlade trävaror. Under kvartalet har drifttiden i Järforsen ökat och produktionen löper på 10 timmars drifttid per arbetsdag mot tidigare 8 timmar. Efter att stormen dragit fram i januari har importen av timmer stoppats. Under tredje kvartalet har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 3 300 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 3 400 m³to motsvarande period föregående år.

Effekter av förvärvet av Orrefors Sågverks AB

Från den 21 april 2005 ingår Orrefors Sågverks AB i koncernen. Bolaget har en årsomsättning på cirka 220 mkr. Tillgångarna uppgick till 145 mkr vid förvärvstillfället fördelat på 51 mkr i materiella anläggningstillgångar, 56 mkr i varulager och 38 mkr i kortfristiga fordringar. Summa skulder och avsättningar uppgick till 93 mkr. Förvärvet kostade 44 mkr varav 37 mkr finansierades via en riktad apportemission och 7 mkr genom utfärdande av reverser gentemot säljarna vilka löper till mars 2006. Vid förvärvet uppstod en negativ goodwill på 8 mkr

som redovisas i koncernen under rubriken avsättningar. Under rapportperioden sedan förvärvet 21 april 2005 har bolaget påverkat koncernens nettoomsättning med 24 mkr och resultatet efter skatt med 1 mkr.

Likviditet och investeringar

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 1,2 (1,9) mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 23,9 (13,0) mkr. Under delårsperioden har ett antal mindre investeringar genomförts där kostnaden under perioden uppgår till 2,8 mkr varav 0,4 mkr finansierats genom finansiell leasing.

Ändrad organisation och ledningsstruktur

I separat pressmeddelande har idag offentliggjorts att efter förvärvet av Orrefors Sågverks AB den 21 april 2005 har nu fastställts en ny ledningsstruktur. I syfte att samordna verksamheterna i Mörlunda och Järnforsen och förstärka koncernens ledningsfunktion har nuvarande ansvarig chef i Järnforsen Birger Johansson fått ett utökat ansvar i koncernen som chef även för verksamheten i Mörlunda. Nuvarande ansvarig chef Åke Bergh går vidare och kommer att jobba som koncernchef och VD för moderbolaget. Även nuvarande ekonomichef Johan Ekelund kommer i huvudsak att jobba med koncernövergripande frågor. Kay Nilsson kommer att kvarstå som ansvarig för verksamheten i Orrefors. I och med detta skapas det en ledningsorganisation för koncernen bestående av Åke Bergh, Johan Ekelund, Birger Johansson och Kay Nilsson.

Idag bedrivs inköp av råvara i moderbolaget AB CF Berg & CO (publ) samt i dotterbolaget Orrefors Sågverks AB, tillsvidare kommer det att bestå men det pågår utredning på vilket sätt man ska samordna verksamheterna. Koncernen äger också 50 procent av råvarubolaget Värendskog. Övergripande ärenden bland annat beslut i råvarufrågor och marknadsfrågor centreras till koncernens ledningsgrupp.

Framtidsutsikter

Arbetet med att upparbeta stormfällt timmer pågår för fullt. Vi bedömer idag att i vårt närområde kommer vi att under augusti månad ha slutfört upparbetningen av stormfällt timmer hos våra leverantörer. Medan vårt intressebolag Värendskog som jobbar i Kronobergs län kommer ha att göra under hela hösten. I samband med att våra åtaganden i närområdet är slutförda kommer merparten av våra maskinresurser flyttas ner till Värendskog. Koncernen beräknas lagra mellan 200 000 – 250 000 m³ stormfällt timmer i sommar, vilket motsvarar knappt ett halvt års förbrukning för koncernen.

Marknaden för furuträvaror som vi nämnde i förra kommuniken har fortsatt att utvecklas mycket positivt. Det är framförallt marknaderna i Nordafrika och Mellanöstern som utvecklats positivt för svenska trävaror. Orsaken till detta är i huvudsak att konkurrensen från Ryssland minskat. Ryssland minskar sina volymer till Egypten till förmån för leveranser bland annat till Kina. Även den Finska skogsstrejken har gjort att Finland producerat mindre den senaste tiden och öppnat vägen för svenska trävaror. Även den stigande USD är positiv för försäljningen på dessa marknader. Konsumtionen av trävaror är fortsatt hög i USA vilket gör att exporten av europeiska trävaror ökar vilket även minskar utbudsöverskottet på den europeiska trävarumarknaden. Vi har även under detta kvartal haft hjälp av en stigande valutakurs för EURO och GBP. Sammanfattningsvis ser utvecklingen positiv ut för furuträvaror under den kommande hösten medan risken finns att det stora utbudet av granträvaror kan komma att pressa priset.

Avsättningen för våra biprodukter under hösten bedöms som god dock med en något osäker prisbild.

Den förändrade råvaruförutsättningen som skedde under senvintern i och med stormen Gudruns härjningar kommer att förbättra resultatet för fjärde kvartalet i jämförelse med de tidigare kvartalen.

Koncernen avstår från att lämna en mera preciserad prognos för räkenskapsåret 2004/05.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2004/05.

- Bokslutsrapport för helåret september – augusti 2004/05, den 7 oktober 2005.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering och är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som i senast publicerade årsredovisning med undantag för att en anpassning har skett till Redovisningsrådets nya Rekommendation 29. Anpassningen har påverkat det ingående egna kapitalet negativt med 0,2 mkr vilket framgår eget kapital räkningen. Någon omräkning av tidigare perioder har inte genomförts. Från den 21 april 2005 ingår Orrefors Sågverks AB i koncernen.

Koncernens resultaträkning	04-05	03-04	04-05	03-04	Rullande	03-04
Belopp i Mkr	Mars-maj	Mars-maj	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Nettoomsättning	107,0	77,7	248,4	218,6	314,9	285,2
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-10,7	4,8	-0,1	15,2	-3,5	11,8
Aktiverade egna kostnader	0	0	0,1	0,2	0,1	0,2
Resultat från intressebolag	0,1	0	0,1	0	0,2	0
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,3	0,8	0,9	1,8	1,9
Summa rörelseintäkter	96,8	82,8	249,3	234,9	313,5	299,1
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenhet	-61,4	-56,2	-168,7	-153,5	-211,6	-196,5
Övriga externa kostnader	-15,1	-9,4	-36,0	-29,1	-45,5	-38,6
Personalkostnader	-17,9	-15,4	-47,0	-45,3	-58,6	-56,9
Avskrivningar	-3,3	-2,2	-7,6	-6,5	-9,8	-8,7
Summa rörelsekostnader	-97,7	-83,2	-259,3	-234,4	-325,5	-300,7
Rörelseresultat	-0,9	-0,4	-10,0	0,5	-12,0	-1,6
Finansiella intäkter	0	0	0,1	1,5	0,8	2,2
Finansiella kostnader	-0,8	-0,5	-1,9	-1,5	-2,7	-2,2
Resultat efter finansiella poster	-1,7	-0,9	-11,8	0,5	-13,9	-1,6
Skatt på periodens resultat	0,5	0,2	3,2	0,2	4,4	1,4
Periodens resultat	-1,2	-0,7	-8,6	0,7	-9,5	-0,2
Resultat per aktie kr *	-0,18	-0,14	-1,26	0,14	-1,40	-0,05
Antal aktier i tusental	6 799	4 799	6 799	4 799	6 799	4 799

*) Någon utspädningsseffekt finns inte att beakta.

Nettoomsättning per geografisk marknad belopp i mkr	04-05	03-04	04-05	03-04	Rullande	03-04
	Mars-maj	Mars-maj	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Sverige	30,5	28,7	77,3	76,1	97,4	96,2
Storbritannien och Irland	26,5	18,5	63,4	58,9	86,3	81,9
Tyskland	4,6	6,0	12,1	16,8	17,2	21,9
Övriga Europa	24,1	19,3	66,0	49,3	81,3	64,6
Övriga Världen	21,3	5,2	29,6	17,5	32,7	20,6
Totalt	107,0	77,7	248,4	218,6	314,9	285,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	04-05	03-04	03-04
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,1	-11,2	-15,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,1	-5,7	-5,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,5	17,8	21,0
Periodens kassaflöde	0,5	0,9	-0,1
Likvida medel vid periodens början	0,2	0,3	0,3
Likvida medel vid periodens slut	0,7	1,2	0,2

Koncernens balansräkning i sammandrag	2005-05-31	2004-05-31	2004-08-31
Belopp i Mkr			
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	150,6	105,6	104,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	1,3	1,1
Summa anläggningstillgångar	151,1	106,9	105,6
Varulager	167,1	92,5	80,4
Kortfristiga fordringar	78,0	38,0	37,0
Kortfristiga placeringar	0,5	0,7	0,7
Kassa och bank	0,7	1,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	246,3	132,4	118,3
SUMMA TILLGÅNGAR	397,4	239,3	223,9
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	81,1	45,8	44,6
Fria reserver	66,2	66,7	67,9
Periodens resultat	-8,6	0,7	-0,2
Summa eget kapital	138,7	113,2	112,3
Avsättningar	19,6	11,6	10,4
Långfristiga skulder	60,9	42,0	42,3
Kortfristiga skulder	178,2	72,5	58,9
Summa skulder	239,1	114,5	101,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	397,4	239,3	223,9
Varav räntebärande skulder och avsättningar	142,2	72,9	76,6

Förändringar i eget kapital	04-05	03-04	03-04
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
Eget kapital, ingående balans	112,3	114,7	114,7
Effekt av ändrad redovisningsprincip pensioner	-	-1,0	-1,0
Anpassning till RR 29	-0,2	-	-
Justerat eget kapital, ingående balans	112,1	113,7	113,7
Lämnad utdelning	-1,2	-1,2	-1,2
Riktad apportemission	36,4	-	-
Periodens resultat	-8,6	0,7	-0,2
Totalt eget kapital vid periodens slut	138,7	113,2	112,3

Koncernens nyckeltal	04-05	03-04	Rullande	03-04
	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Rörelsemarginal %	-4,0	0,2	-3,8	-0,5
Nettovinst marginal %	-4,7	0,2	-4,4	-0,6
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	-3,5	0,3
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-7,5	-0,2
Soliditet %	34,9	47,3	34,9	50,1
Antal aktier i tusental	6 799	4 799	6 799	4 799
Eget kapital per aktie kr	20,4	23,58	20,4	23,39

* Redovisas enbart för hela 12 månadersperioder.

Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Nettovinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Avkastning på eget kapital	Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning (eliminerat för koncernintern försäljning av timmer och frakttjänster) uppgick under delårsperioden till 161,5 (168,5) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,0 (0,6) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar (inkluderar även pågående investeringar och investeringar via finansiella leasingkontrakt) uppgick till 0,8 (5,4) mkr. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 1,0 (1,6) mkr. Det justerade egna kapitalet uppgick per balansdagen till 144,4 (113,7) mkr, vilket ger en soliditet på 55,6 (56,7) %.

Ytterligare information avseende rapporten kan lämnas av verkställande direktör Åke Bergh på telefonnummer 0495-24 55 00.

Mörlunda den 28 juni 2005

Åke Bergh
Verkställande direktör

Adress mm

AB CF BERG & CO (publ), org.nr: 556052-2798, Bergs väg 13, 570 84 Mörlunda, telefon 0495-24 55 00.
Mer information om vår verksamhet går att finna på vår hemsida under adress www.cfbergs.se