

Tremånadersrapport 1 september 2005 – 30 november 2005 för AB CF BERG & CO (publ)

Sammanfattning

- Nettoomsättningen uppgick till 155,6 (76,3) mkr, rörelseresultatet blev 13,6 (-5,8) mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 13,0 (-6,3) mkr.
- Resultat efter skatt blev 9,4 (-4,6) mkr vilket gav ett resultat per aktie med 1,38 (-0,95) kronor per aktie.
- Den väsentliga resultatförbättring som skett under första kvartalet jämfört med föregående år beror på en bättre råvarutillgång och därmed en ur kostnads och anskaffningssynpunkt gynnsammare råvarusammansättning.

Koncernens verksamhet

Bergskoncernen producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker i tre sågverksanläggningar, belägna i Mörlunda, Orrefors och Järnforsen. Vid samtliga anläggningar, som ligger inom ett avstånd på 8 mil, finns hyvlerier för vidareförädling. Den samlade produktionskapaciteten uppgår till ca 300 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Holland, Danmark, Tyskland, Irland och Mellanöstern. Biprodukter från produktionen säljs till massa- och spånskiveindustrin samt som bränsle. Timmerråvaran anskaffas i huvudsak från områdena kring koncernens tre sågverk, men denna anskaffning kompletteras med import av timmer samt uttag från egna skogsfastigheter. Koncernen äger egen skogsmark uppgående till ca 2 300 hektar. Företaget är ett komplett skogsserviceföretag som genomför allt från rådgivning gentemot skogsägare till slutavverkningsarbete. Moderbolaget AB CF BERG & CO är sedan 1984 noterat på Stockholmsbörsen. Bolaget noteras idag på O-listan övriga aktier.

Nettoomsättning och resultat för första kvartalet

Koncernen uppnådde under första kvartalet en nettoomsättning om 155,6 (76,3) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 13,0 (-6,3) mkr.

Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förvärvet av Orrefors Sågverks AB den 21 april 2005. Den väsentliga resultatförbättring som skett under första kvartalet jämfört med föregående år beror på en bättre råvarutillgång och därmed en ur kostnads och anskaffningssynpunkt gynnsammare råvarusammansättning. Prisutvecklingen på granträvaror har varit relativt stabil mycket tack vare att tappet i lokal valuta till stor del kompenseras av en positiv valutautveckling. Priserna på furuträvaror har utvecklats positivt dock från en låg nivå. Resultatet under perioden är belastat med kostnader av engångskaraktär kopplade till en omstrukturering av koncernens försäljningsorganisation. Härutöver har även av försiktighetsskäl reserver lagts för den råvara som ligger i vattenlager samt i ett massavedsupplag. Det totala beloppet för de nämnda posterna beräknas uppgå till ca 4 miljoner kronor. Under räkenskapsåret har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 1 200 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 2 400 m³to motsvarande period föregående år.

Likviditet och investeringar

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 2,3 (2,1) mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 51,1 (20,0) mkr. Under första kvartalet har ett antal mindre investeringar genomförts som totalt uppgår till 3,1 mkr.

Anmält intresse för eventuellt förvärv av Gransjöverken AB

Bergskoncernen offentliggjorde den 2 december 2005 sin anmälan om intresse för eventuellt förvärv av Gransjöverken AB. Gransjöverken bedriver sågverks- och hyvlerirörelse i Gransjö, Emmaboda kommun. Bolaget omsatte under 2004 ca 140 mkr och har ca 40 anställda. Bolaget ägs i dag av ett flertal aktieägare, varav ca ett 80-tal är skogsägare från närområdet samt en stor aktieägare trävarudistributören Crown Timber i Storbritannien. Bergs ser ett eventuellt förvärv som ett led i den strukturförändring sågverksbranschen är inne i.

Framtidsutsikter

Arbetet med att upparbeta stormfällt timmer börjar komma in på slutfasen. Koncernen har i dagsläget cirka 325 000 m³fub timmer i vattenlager vilket motsvarar cirka ett halvt års förbrukning.

Marknaden för det sågade virket fortsätter att se stabil ut. Den finska strejken under maj-juni förra året, då närmare 1 miljon m³ sågade trävaror undandrog marknaden, ger säkerligen fortfarande positiva återverkningar för avsättningen. Den fortsatt låga räntan även om den nu ser ut att vandra något uppåt är en draghjälp för byggkonjunkturen inte minst i Sverige och Danmark.

I Tyskland har pessimismen sakta börjat ge vika, och trävarumarknaden börjat röra på sig dock från en extremt låg nivå. Holland och Belgien har god efterfrågan, medan däremot England börjat visa vikande tendenser.

En begynnande kronförstärkning i första hand gentemot dollar och pund men även till viss del gentemot euron kommer i i motsvarande grad försämra vår konkurrenskraft.

Avsättningen för våra biprodukter bedöms fortsatt vara god dock har cellulosafilisen i likhet med massaveden drabbats av prissänkningar med drygt 30 procent. Marknaden för bränslesortimenten är inte minst tack vare höga olje- och el priser fortsatt stabil. Den för stunden stränga vintern påverkar naturligtvis också biobränslemarknaden positivt.

Koncernen räknar med ett väsentligt bättre resultat kommande räkenskapsår än utfallet för räkenskapsåret 2004/05.

Koncernen avstår från att lämna en mera preciserad prognos för räkenskapsåret 2005/06.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2005/06.

- Halvårsrapport september-februari, den 7 april 2006
- Niomånadersrapport september-maj, den 29 juni 2006
- Bokslutsrapport för helåret september – augusti 2005/06, den 6 oktober 2006.

Redovisningsprinciper

Föreliggande kvartalsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Från och med 2005 skall samtliga noterade bolag inom den Europeiska Unionen upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reportings Standards (IFRS) och jämförelseuppgifterna skall omräknas i enlighet med de nya principerna. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i redovisningsprinciperna i 2004/05 års årsredovisning beaktande de där beskrivna ändringarna som införandet av IFRS innebär.

Effekterna av omräkning av jämförelsetal avseende resultatet för första kvartalet för räkenskapsåret 2004/05 samt eget kapital vid kvartalets slut framgår av uppställningen nedan. Motsvarande uppgifter för hela räkenskapsåret 2004/05 framgår av årsredovisningen.

Sammanställning av effekterna på första kvartalet 2004/05 av övergången till IFRS (mkr)	September – november 2004
Resultat sept – nov 2004/05 enligt då tillämpade redovisningsprinciper	-4,3
<i>Effekt av övergång till IFRS</i>	
Växande skog enligt IAS 41	-0,3
Verkligt värde av valutaterminskontrakt och kortfristiga placeringar	-0,1
Uppskjuten skatt på ovanstående	0,1
Resultat sept – nov 2004/05 enligt IFRS	-4,6
Eget kapital 30 november 2004 enligt då tillämpade redovisningsprinciper	107,8
<i>Effekt av övergång till IFRS</i>	
Växande skog enligt IAS 41	-0,1
Verkligt värde av valutaterminskontrakt och kortfristiga placeringar	0,0
Uppskjuten skatt på ovanstående	0,0
Eget kapital 30 november 2004 enligt IFRS	107,7

Sammanställning av effekter av övergången till IFRS på eget kapital vid årets ingång

Eget kapital 2005-08-31 enligt då tillämpade redovisningsprinciper **144,6**

Effekt av övergång till IFRS

Negativ goodwill efter förvärvet av Orrefors Sågverks AB 7,8

Växande skog enligt IAS 41 4,6

Verkligt värde av valutaterminskontrakt och kortfristiga placeringar 0,2

Uppskjuten skatt på ovanstående -1,3

Eget kapital 2005-09-01 enligt IFRS **155,9**

Sammanställning av effekter av övergången till IFRS på ingående balans 2004-09-01 av eget kapital

Eget kapital 2004-09-01 enligt då tillämpade redovisningsprinciper **112,2**

Effekt av IFRS

Växande skog enligt IAS 41 0,1

Verkligt värde av valutaterminskontrakt och kortfristiga placeringar 0,1

Uppskjuten skatt på ovanstående -0,1

Eget kapital 2004-09-01 enligt IFRS **112,3**

Koncernens resultaträkning		2005	2004	Rullande	04-05
Belopp i Mkr		Sept - nov	Sept - nov	12 mån	Sept- aug
Nettoomsättning		155,6	76,3	456,6	374,3
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor		4,4	2,3	-9,0	-11,0
Aktiverade egna kostnader		0	0,1	0,1	0,2
Resultat från intressebolag		0,1	0	0,1	0
Övriga rörelseintäkter *		0,6	0,3	10,0	9,6
Summa		160,7	79,0	457,8	373,1
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenhet		-92,9	-56,6	-266,2	-227,0
Övriga externa kostnader		-25,5	-11,0	-71,5	-57,0
Personalkostnader		-25,1	-15,0	-76,0	-65,8
Avskrivningar		-3,6	-2,2	-13,0	-11,6
Summa rörelsekostnader		-147,1	-84,8	-426,7	-361,4
Rörelseresultat		13,6	-5,8	31,1	11,7
Finansiella intäkter		0,3	0,1	0,3	0
Finansiella kostnader		-0,9	-0,6	-3,4	-3,0
Resultat efter finansiella poster		13,0	-6,3	28,0	8,7
Skatt på periodens resultat		-3,6	1,7	-5,6	-0,3
Periodens resultat		9,4	-4,6	22,4	8,4
Resultat per aktie kr **		1,38	-0,95	3,29	1,24
Antal aktier i tusental		6 799	4 799	6 799	6 799

*) I övriga rörelseintäkter för perioden 04-05 sept – aug ingår upplösning av negativ goodwill med 8,1 Mkr.

**) Någon utspädningsseffekt finns inte att beakta.

Nettoomsättning per geografisk marknad belopp i mkr		2005	2004	Rullande	04-05
		Sept - nov	Sept - nov	12 mån	Sept- aug
Sverige		39,8	23,0	121,4	104,6
Storbritannien och Irland		53,3	22,6	139,2	108,5
Tyskland		6,3	3,8	20,8	18,3
Övriga Europa		38,0	22,8	102,8	87,6
Övriga Världen		18,2	4,1	69,4	55,3
Totalt		155,6	76,3	453,6	374,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag		2005	2004	04-05
Belopp i Mkr		Sept - nov	Sept - nov	Sept - aug
Kassaflöde före rörelsekapital		17,5	3,4	7,8
Förändring rörelsekapital		2,2	9,4	20,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19,7	12,8	28,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3,1	-0,2	-6,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15,4	-11,2	-22,0
Periodens kassaflöde		1,2	1,4	0,2
Likvida medel vid periodens början		0,4	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut		1,6	1,6	0,4

Koncernens balansräkning i sammandrag					
Belopp i Mkr			2005-11-30	2004-11-30	2005-08-31
Tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar			155,2	103,0	156,1
Finansiella anläggningstillgångar			0,5	1,1	0,5
Summa anläggningstillgångar			155,7	104,1	156,6
Varulager			214,4	81,2	206,4
Kortfristiga fordringar			71,6	37,3	58,1
Kortfristiga placeringar			0,7	0,5	0,6
Kassa och bank			1,6	1,6	0,4
Summa omsättningstillgångar			288,3	120,6	265,5
SUMMA TILLGÅNGAR			444,0	224,7	422,1
Eget kapital			165,3	107,7	155,9
Avsättningar			14,9	8,8	14,7
Långfristiga skulder			82,4	42,2	80,5
Kortfristiga skulder			181,4	66,0	171,0
Summa skulder			263,8	108,2	251,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			444,0	224,7	422,1
Varav räntebärande skulder och avsättningar			111,7	65,7	127,3

Förändringar i eget kapital				2005	2004	04-05
Belopp i Mkr				Sept - nov	Sept - nov	Sept - aug
Eget kapital, ingående balans				155,9	112,3	112,3
Lämnad utdelning				-	-	-1,2
Riktad apportemission				-	-	36,4
Periodens resultat				9,4	-4,6	8,4
Totalt eget kapital vid periodens slut				165,3	107,7	155,9

Koncernens nyckeltal				2005	2004	04-05
				Sept - nov	Sept - nov	Sept - aug
Rörelsemarginal %				8,7	-7,6	3,1
Nettovinstmarginal %				8,4	-8,2	2,3
Avkastning på totalt kapital % (*)				-	-	3,6
Avkastning på eget kapital % (*)				-	-	6,3
Soliditet %				37,2	47,9	36,9
Antal aktier i tusental				6 799	4 799	6 799
Eget kapital per aktie kr				24,31	22,44	22,93

* Redovisas endast 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 räkenskapsåret till 56,1 (56,3) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,6 (-3,1) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar (inkluderar även pågående investeringar och investeringar via finansiella leasingkontrakt) uppgick till 1,0 (0,2) mkr. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 1,1 (1,5) mkr. Det justerade egna kapitalet uppgick per balansdagen till 145,2 (109,9) mkr, vilket ger en soliditet på 52,5 (57,1) %. Vid upprättande av delårsrapporten för moderbolaget har Redovisningsrådets rekommendation RR 32 tillämpats.

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

Innehållet i denna rapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Mörlunda den 26 januari 2006

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