

Tremånadersrapport 1 september 2007 – 30 november 2007 för Bergs Timber AB (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 219,1 (174,7) Mkr, rörelseresultatet blev 27,6 (17,7) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 24,4 (16,9) Mkr.
- Resultat efter skatt blev 17,3 (12,2) Mkr vilket gav ett resultat per aktie med 2,51 (1,80) kronor per aktie.
- Det förbättrade resultatet i jämförelse med motsvarande period föregående år beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter men också på en ökad produktionstakt.
- Den avmattning som har skett på trävarumarknaden har medfört lägre utleveranser i jämförelse med motsvarande period föregående år och i jämförelse med föregående kvartal är försäljningspriserna på en lägre nivå.
- Prisutvecklingen för biprodukter har under senaste kvartalet varit gynnsam.
- Marknadsutvecklingen för sågade trävaror bedöms som osäker.
- Koncernens vinst förväntas bli lägre detta räkenskapsår i jämförelse med räkenskapsåret 2006/07.

Koncernens verksamhet

Bergs Timber producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror med fokus på kundanpassning. Produktionen sker i tre sågverksanläggningar, belägna i Mörlunda, Orrefors och Järnforsen samt i träskydds företaget AB Bitus. Vid samtliga koncernens sågverksanläggningar finns hyvlerier för vidareförädling och alla anläggningar ligger inom ett avstånd på 9 mil. Den samlade sågverksproduktionen uppgår till ca 350 000 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus beräknas träskyddsbehandla ca 220 000 m³ under kalenderåret 2008. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Holland, Danmark, Belgien, 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, kompletterat med uttag av timmer från egna skogsfastigheter. Koncernen äger egen skogsmark uppgående till ca 2 000 hektar. Koncernen är genom Bergs Skog AB ett komplett skogsserviceföretag som genomför allt från rådgivning gentemot skogsägare till slutavverkningsarbete. Moderbolaget Bergs Timber AB (publ) är sedan 1984 noterat på Stockholmsbörsen. Bolaget noteras idag på Nordic Small Cap, materials.

Nettoomsättning och resultat för första kvartalet

Bergs Timber uppnådde under första kvartalet en nettoomsättning om 219,1 (174,7) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 24,4 (16,9) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen och det förbättrade resultatet beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter samt effekter av förvärvet av Bitus. Produktionen av sågade trävaror har ökat med 16 procent. Utleveranserna, exklusive Bitus, har däremot minskat med 14 procent under första kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året. Produktionsökningen förklaras delvis av ökad drifttid genom ökad skiftgång men också av att man föregående år hade problem vid igångkörning efter investering i råsortering/justerverk vid anläggningen i Orrefors. Försäljningspriserna på levererade trävaror, exklusive Bitus, har ökat med 15 procent första kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året men i jämförelse med kvartal fyra ligger priserna på en lägre nivå. Minskningen av utleveranser förklaras av den avmattning som skett av trävarumarknaden och då framförallt för granprodukter.

Effekter av förvärvet av AB Bitus

Från den 29 juni 2007 ingår AB Bitus i koncernen. Bolaget har en årsomsättning på cirka 100 Mkr. Förvärvspriset uppgår till 37,4 Mkr varav 8,6 Mkr finansierades via en riktad apportemission. De belopp varmed förvärvspriset överstiger det verkliga värdet av dotterbolagets identifierbara nettotillgångar redovisas i detta bokslut som goodwill under rubriken immateriella tillgångar. Detta värde, 14,1 Mkr kommer att fördelas på anläggningstillgångar, immateriella rättigheter såsom varumärken, kundregister, miljötillstånd samt eventuell goodwill när slutlig förvärvsbalans blir fastställd. Under delårsperioden har bolaget påverkat koncernens nettoomsättning med 23,0 Mkr och resultatet efter finansiella poster positivt med 2,5 Mkr före beaktande av moderbolagets finansieringskostnad.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 7,4 (24,3) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter och lån om 58,1 (64,0) Mkr, varav 30 Mkr avser tillfälliga krediter som hänfödda till upplagring av timmer efter stormen Per. Under delårsperioden har ett antal investeringar genomförts som totalt uppgår till 17,0 Mkr. Större investeringar är färdigställande av hyvleriprojektet i Mörlunda 3 Mkr, tidigare nedlagt cirka 47 Mkr, ny barkmaskin, timmerintag och barkrivareanläggning i Orrefors 4,6 Mkr, tidigare nedlagt 12,6 Mkr samt ett flertal andra mindre investeringar. Under delårsperioden har kapitalbindningen i lager ökat med 21,5 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 38,2 Mkr. Lager av rotstående skog är i stort oförändrat medan lagret av timmer vid industrier och terminaler har minskat med 15,4 Mkr. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista november cirka 200 000 m³ fub timmer i lager vilket motsvarar cirka tre månaders förbrukning. Kassaflödet har påverkats negativt avseende ökande rörelsefordringar med 16,1 Mkr vilket är normalt för perioden. Kassaflödet har även påverkats negativt avseende minskade rörelseskulder med 14,5 Mkr vilket hänför sig till betalningar av timmer från stormen Per.

Investeringsprogram

När det gäller det investeringsprogram som fastställdes av styrelsen i juni 2007 omfattande cirka 120 Mkr innebärande effektivisering av koncernens befintliga anläggningar har hittills upphandlats projekt kring ombyggnad av såglinjen i Orrefors till en rak och högrationell såglinje. Projektet innefattar också utbyggnad av torkkapacitet och kostnadsberäknas totalt till cirka 55 Mkr. Detta är den sista etappen av ombyggnad av såglinjen i Orrefors. Tidigare har råsortering/justerverk byggts om sommaren 2006 och timmerintag inkluderat ny barkmaskin och barkrivareanläggning byggdes om sommaren 2007. Även i Mörlunda planeras utbyggnad av torkkapacitet och en ombyggnad och uppgradering av såglinjen för normaltimmer.

Framtidsutsikter

Sedan förra rapporten har den globala oron väsentligt ökat. Vi ser en fortsatt avmattning i konjunkturen framförallt i USA men det kommer också rapporter om nedgång i världsekonomin från andra delar såsom Europa och Asien. Trävarumarknaden har under hösten och vintern präglats av ett överutbud av framförallt produkter av sämre kvalitéer och då främst granprodukter. Här har förra vinterns stormar i Centraleuropa och Sverige spelat en stor roll då detta timmer överhuvudtaget fått en sämre kvalité. Lagernivåerna hos producenterna har ökat kraftigt och pressat försäljningspriserna på i första hand granprodukter men också på furuprodukterna. Den stormfällda råvaran i Centraleuropa ska nu i huvudsak vara omhändertagen vilket bör hålla tillbaka produktionsökningarna. Exporten av trävaror till USA är fortsatt låg, vilket gör att trävarorna istället bjuds ut på den europeiska trävarumarknaden. Sammanfattningsvis råder det en stor osäkerhet hur efterfrågan av trävaror kommer att utvecklas på den europeiska marknaden under den stundande våren och sommaren.

Avsättningen för våra biprodukter bedöms vara fortsatt god med en fortsatt utbyggnad av fastbränsleledade anläggningar i regionen.

Råvarumarknaden präglas fortfarande av stormarna Gudrun och Per. Detta har inneburit att koncernen har en god framförhållning av timmerråvara. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista november cirka 200 000 m³ fub timmer i lager vilket motsvarar cirka tre månaders förbrukning, vartill kommer lager av rotstående skog.

Koncernens vinst förväntas bli lägre detta räkenskapsår i jämförelse med räkenskapsåret 2006/07. I övrigt avstår koncernen från att lämna en mera preciserad prognos för räkenskapsåret 2007/08.

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 betydligt större omfattning än förändringar i priset på den färdiga produkten trävaror.

Finansiella risker

Bergs Timber är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till valuta i samband med försäljning av exportaffärer och ränterisker i samband med likviditets- och skuldhantering.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2006/2007.

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner har ägt rum mellan Bergs Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Moderbolaget har endast haft närstående transaktioner med koncernens dotterbolag och intressebolaget Värendskog, i huvudsak avseende inköp och försäljning av råvara.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2007/08.

- Halvårsrapport september-februari, den 17 april 2008
- Niomånadersrapport september-maj, den 26 juni 2008
- Bokslutsrapport för helåret september – augusti 2007/08, den 9 oktober 2008.

Redovisningsprinciper

Föreliggande kvartalsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Koncernen tillämpar IFRS och tolkningsuttalande från IFRIC såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

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

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

Mörlunda den 24 januari 2008

Åke Bergh
Verkställande direktör

Adress mm

Bergs Timber AB (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.bergstimber.se

Informationen i detta pressmeddelande är sådan som Bergs Timber AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/ eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 januari 2008 klockan 11.30.

Koncernens resultaträkning	2007	2006	Rullande	06-07
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Nettoomsättning	219,1	174,7	783,3	738,9
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	36,9	4,4	65,6	33,1
Aktiverade egna kostnader	0,0	0,0	0,1	0,1
Resultat från intressebolag	0,0	0,0	0,4	0,4
Övriga rörelseintäkter	1,3	0,6	2,7	2,0
Värdoförändring biologiska tillgångar	-0,1	2,0	6,0	8,1
Summa	257,2	181,7	858,1	782,6
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-151,1	-107,9	-443,1	-399,9
Övriga externa kostnader	-40,0	-26,4	-125,9	-112,4
Personalkostnader	-30,5	-24,5	-105,2	-99,1
Avskrivningar	-8,0	-5,2	-24,6	-21,8
Summa rörelsekostnader	-229,6	-164,0	-698,8	-633,2
Rörelseresultat	27,6	17,7	159,3	149,4
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,9	0,8
Finansiella kostnader	-3,4	-0,9	-9,1	-6,6
Resultat efter finansiella poster	24,4	16,9	151,1	143,6
Skatt på periodens resultat	-7,1	-4,7	-42,6	-40,2
Periodens resultat	17,3	12,2	108,5	103,4
Resultat per aktie kr *	2,51	1,80	15,86	15,17
Antal aktier i tusental	6 899	6 799	6 841	6 816

*) Någon utspädningsseffekt finns inte att beakta.

Koncernens nyckeltal	2007	2006	Rullande	06-07
	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Rörelsemarginal %	12,6	10,2	20,3	20,2
Nettovinstmarginal %	11,1	9,7	19,3	19,4
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	24,6	24,9
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	43,2	43,7
Soliditet %	38,0	39,4	38,0	38,0
Antal aktier i tusental	6 899	6 799	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	44,65	28,59	44,65	42,14

* Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal

Nettovinstmarginal

Avkastning på totalt kapital

Avkastning på eget kapital

Soliditet

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Resultat efter finansiella poster plus finansiella

kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Eget kapital i procent av balansomslutning

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	2007	2006	06-07
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	30,7	19,1	154,0
Förändring rörelsekapital	-52,1	-12,8	-139,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21,4	6,3	14,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,8	-6,2	-62,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35,5	-0,3	29,9
Periodens kassaflöde	1,3	-0,2	-18,4
Likvida medel vid periodens början	6,1	24,5	24,5
Likvida medel vid periodens slut	7,4	24,3	6,1

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2007-11-30	2006-11-30	2007-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	15,7	0,8	15,8
Materiella anläggningstillgångar	275,0	164,5	267,4
Biologiska tillgångar	36,8	39,2	36,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,5	0,8
Summa anläggningstillgångar	328,3	205,0	320,0
Varulager	341,1	170,4	319,6
Kortfristiga fordringar	134,8	93,1	118,8
Kassa och bank	7,4	24,3	6,1
Summa omsättningstillgångar	483,3	287,8	444,5
SUMMA TILLGÅNGAR	811,6	492,8	764,5
Eget kapital	308,1	194,4	290,8
Långfristiga skulder	228,5	145,2	224,2
Kortfristiga skulder	275,0	153,2	249,5
Summa skulder	503,5	298,4	473,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	811,6	492,8	764,5
Varav räntebärande skulder	292,7	151,3	254,9

Förändringar i eget kapital	2007	2006	06-07
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sep-aug
Eget kapital, ingående balans	290,8	182,2	182,2
Lämnad utdelning	0,0	0,0	-3,4
Nyemission	0,0	0,0	8,6
Periodens resultat	17,3	12,2	103,4
Totalt eget kapital vid periodens slut	308,1	194,4	290,8

Moderbolagets resultaträkning	2007	2006	06-07
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sep-aug
Nettoomsättning	6,2	48,8	165,5
Övriga rörelseintäkter	0,6	4,2	8,3
Summa	6,8	53,0	173,8
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-7,4	-51,3	-165,9
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,9	-3,1
Personalkostnader	-1,3	-1,9	-4,8
Avskrivningar	-0,1	0	-0,2
Summa rörelsekostnader	-9,6	-54,1	-174,0
Rörelseresultat	-2,8	-1,1	-0,2
Finansiella intäkter	1,4	0,3	137,7
Finansiella kostnader	-1,4	-0,4	-2,9
Resultat efter finansiella poster	-2,8	-1,2	134,6
Bokslutsdispositioner	0	0	-31,0
Resultat före skatt	-2,8	-1,2	103,6
Skatt på periodens resultat	0,6	0,3	-26,2
Periodens resultat	-2,2	-0,9	77,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2007-11-30	2006-11-30	2007-08-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	58,8	58,0	58,1
Finansiella anläggningstillgångar	99,3	61,9	99,3
Summa anläggningstillgångar	158,1	119,9	157,4
Varulager	5,5	29,6	6,0
Kortfristiga fordringar	204,6	55,3	173,6
Kassa och bank	6,9	20,2	4,7
Summa omsättningstillgångar	217,0	105,1	184,3
SUMMA TILLGÅNGAR	375,1	225,0	341,7
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	219,8	140,0	222,0
Obeskattade reserver	31,2	0,2	31,2
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,6	3,2	3,6
Långfristiga skulder	13,7	0,2	14,5
Kortfristiga skulder	106,8	81,4	70,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	375,1	225,0	341,7