

## **Bokslutskommuniké 1 september 2008 – 31 augusti 2009 för Bergs Timber AB (publ)**

### **Sammanfattning**

---

#### **Räkenskapsåret (1 sep 2008 – 31 aug 2009)**

- Nettoomsättningen uppgick till 779,7 (858,6) Mkr, rörelseresultatet blev -25,0 (10,0) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -38,5 (-5,7) Mkr.
  - Resultat efter skatt blev -26,9 (-4,8) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -3,90 (-0,70) kronor. Omräkning av skatteskulder på grund av en beslutad lägre skattesats skedde i kvartal ett och har påverkat posten skatt på periodens resultat positivt med 1,7 Mkr.
  - Det försämrade resultatet för räkenskapsåret i jämförelse med samma period föregående år beror främst på försämrade försäljningspriser för sågade trävaror – 33 Mkr.
  - Räkenskapsårets resultatet har påverkats av valutakurseffekter med 4,0 (1,4) Mkr.
  - Fortsatt kapitalrationalisering har, trots ett negativt resultat och lägre utlastning än föregående år, medfört ett positivt kassaflöde för räkenskapsåret från den löpande verksamheten uppgående till 51,8 (34,8) Mkr.
  - Produktionen av sågade trävaror har minskat med 4 procent under räkenskapsåret i jämförelse med samma period föregående år.
- 

#### **Fjärde kvartalet (1 juni – 31 aug 2009)**

- Nettoomsättningen uppgick till 207,8 (184,5) Mkr under fjärde kvartalet. Resultatet efter finansiella poster blev 17,0 (-11,8) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 1,78 (-1,32) kronor.
  - Det förbättrade resultatet i kvartal fyra i jämförelse med samma period föregående år beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för sågade trävaror med 25 Mkr.
  - Fjärde kvartalets resultatet har påverkats av valutakurseffekter med 6,0 (0,3) Mkr.
  - Produktionen av sågade trävaror har ökat med 4 procent under fjärde kvartalet.
- 

- Styrelsen föreslår i likhet med föregående år att ingen utdelning lämnas.
- 

**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](http://www.bergstimber.se)



### **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 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 360 000 m<sup>3</sup> sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus beräknas träskyddsbehandla ca 200 000 m<sup>3</sup> under verksamhetsåret. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Holland, Danmark, Belgien, Tyskland, Frankrike, 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 samt ett mindre inslag av import. 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 Nasdaq OMX Nordiska börs Stockholm Small Cap, materials.

### **Nettoomsättning och resultat för räkenskapsåret (1 sept 2008- 31 aug 2009)**

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. Nettoomsättningen har dock påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för biprodukter.

Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av lägre försäljningspriser för sågade trävaror, 33 Mkr. Mot detta skall ställas förbättrade priser på biprodukter med cirka 10 procent eller 10 Mkr. Resultatet har också påverkats negativt av lägre utleveranser av trävaror, minskad produktion av sågade trävaror och träskyddsbehandlade produkter. Under räkenskapsåret redovisas en värdeförändring av koncernens växande skog med -1,6 (11,8) Mkr. Under fjärde kvartalet föregående år redovisades en omvärdering av koncernens växande skog med 11,6 Mkr, vilket påverkar jämförelsen.

Produktionen av sågade trävaror har minskat med 4 procent vilket till största delen förklaras av neddragningen av ett skift vid klintimmerlinjen i Mörlunda. Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 5 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har sjunkit med 6 procent under räkenskapsåret i jämförelse med föregående år.

### **Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet (1 juni – 31 aug 2009)**

Bergs Timber uppnådde under fjärde kvartalet en nettoomsättning om 207,8 (184,5) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 17,0 (-11,8) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på ökade försäljningspriser på trävaror.

Det förbättrade resultatet har huvudsakligen påverkats av förbättrade försäljningspriser på trävaror med 25 Mkr vilket även minskat behovet av inkursansreserver på varor av sämre kvaliteter. Vidare har rörelseresultatet i kvartal fyra påverkats av valutakurseffekter med 6,0 (0,3) Mkr vilket uteslutande beror på orealiserade kursvinster avseende valutasäkringar. Detta redovisas dels under övriga intäkter men också som en positiv post bland övriga rörelsekostnader. För räkenskapsåret har resultatet påverkats av valutakurseffekter med 4,0 (1,4) Mkr. Genom att koncernen inte tillämpar säkringsredovisning får omvärdering av valutor till marknadsvärde på balansdagen genomslag i resultaträkningen omedelbart.

Utleveranserna av sågade trävaror har ökat med 4 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har ökat med 20 procent under fjärde kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året.

### **Biologiska tillgångar**

Totalt innehar koncernen 2 052 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om cirka 300 000 skogskubikmeter. Koncernens skogsfastigheter, inkluderat den delen som är bokförd som mark, är värderade till cirka 250 kr per skogskubikmeter. För ytterligare beskrivning av värderingen av biologiska tillgångar hänvisas till årsredovisningen 2007/08.

### **Likviditet, investeringar och kapitalbindning**

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 cirka 24 Mkr.

Koncernens investeringar under räkenskapsåret uppgår till 57,8 (72,9), där investeringar i skogsfastigheter uppgår till 6,8 (1,1) Mkr. Bland övriga investeringar i maskiner, byggnader och inventarier under räkenskapsåret märks slutförande av rak såglinje i Orrefors 7,8 Mkr (totalt 36,8 Mkr nedlagt i projektet), investering i torkar i Mörlunda och Orrefors 26,6 Mkr (totalt 32,3 Mkr nedlagt i projektet).

Under räkenskapsåret har kapitalbindningen i lager minskat med 77,7 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 19,4 Mkr. Lager av rotstående skog har minskat med 41,1 Mkr, förskott till leverantörer har minskat med 16,8 Mkr och lagret av timmer vid industrier har minskat med 41,4 Mkr. Kassaflödet har påverkats positivt avseende minskade rörelsefordringar med 7,8 Mkr och negativt avseende minskade rörelseskulder med 6,3 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51,8 (34,8) Mkr under räkenskapsåret.

### **Framtidsutsikter**

Byggandet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA. Tack vare en minskad produktion har balansen mellan utbud och efterfrågan av sågade trävaror förbättrats. I Sverige har produktionen minskat med 12 procent och i Finland med 30 procent för perioden januari till augusti 2009 i jämförelse med samma period föregående år. Även i andra stora producentländer har produktionen dragits ner. Lagernivån för svenska sågverk har den siste augusti sjunkit med 30 procent och för finska sågverk med 49 procent jämfört med för tolv månader sedan. Efterfrågan stimuleras på flera sätt, bland annat genom sänkt ränta och olika stödåtgärder såsom ROT-avdrag i Sverige.

De ökade aktiviteterna från våra kunder, dels i antalet förfrågningar och dels i en önskan att försäkra sig om leveranser på längre sikt, har inneburit att vi kunnat få igenom prishöjningar på alla marknader. Valutakursförändringar har medfört att konkurrenskraften har stärkts för svenska sågverk. Detta har inneburit att svenska sågverk har tagit marknadsandelar från våra konkurrenter ifrån Finland, Tyskland och Österrike. Denna konkurrensfördel har dock under de senaste månaderna förändrats genom den förstärkta svenska kronan och det försvagade brittiska pundet. Detta innebär att trävarubalansen kan komma att äventyras genom ökad produktion framförallt i tyska och österrikiska sågverk.

På den för koncernen viktigaste marknaden Storbritannien har svenska sågverk ökat sina marknadsandelar. De senaste månadernas försvagning av det brittiska pundet har dock gjort att vi nu har svårt att kompensera detta pristapp genom prishöjningar i lokal valuta. Vi ser en fortsatt positiv utveckling för vår försäljning till Mellanöstern och Nordafrika.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter och då i synnerhet för spån- och bränsleprodukter, där vi fått prisförstärkningar inför kommande bränslesäsong. Däremot har vi fått vidkännas prissänkningar på den viktiga biprodukten cellulosafilsen.

Lagren av stormtimmer efter stormarna Gudrun och Per håller på att ta slut hos flertalet sågverk. Detta tillsammans med även i övrigt små råvarulager och den förbättrade marknaden för trävaror gör att efterfrågan på råvara har ökat. Detta har inneburit allmänt stigande råvarupriser och att vi har höjt våra inköpsprislister på timmer på i storleksordningen 10 procent.

Osäkerheten kring marknadsförutsättningarna och den osäkra utvecklingen på råvarumarknaden gör att vi avstår från att lämna en prognos.

### **Information om risker och osäkerhetsfaktorer**

#### *Prisutveckling*

Prisutvecklingen för trävaror styrs till stor del av 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 stor omfattning.

#### *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. Normalt säkras 50-75 procent av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna. Med anledning av eurons förstärkning sedan hösten 2008 har valutaflöden i euro till 50-75 procent säkrats för tolv månader framåt.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2007/08. Risken för konsumtionsminskning av sågade trävaror som befarats efter den senaste tidens finansiella oro och som tidigare rapporterats har minskat. Men risken att trävarubalansen kan påverkas negativt av produktionsökningar är större nu än vid förra rapporteringen. För övrigt har någon förändring i bolagets riskbild inte skett sedan avlämnandet av årsredovisningen.

#### **Närstående transaktioner**

Inga transaktioner har ägt rum mellan Bergs Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Moderbolaget har haft närstående transaktioner med koncernens dotterbolag, i huvudsak avseende försäljning av avverkningsrätter samt lednings- och administrationskostnader. Moderbolaget har under räkenskapsåret förvärvat en mindre skogsfastighet från Alf Bergs dödsbo till marknadsvärde, 0,8 Mkr.

#### **Rapportperioder**

- Delårsrapport september-november, den 28 januari 2010.
- Delårsrapport september-februari, den 15 april 2010.
- Delårsrapport september-maj, den 29 juni 2010.
- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2009/10, den 7 oktober 2010.

#### **Förslag till utdelning**

Med anledning av det svaga resultatet för räkenskapsåret och den fortsatta osäkerhet som råder i världskonjunkturen kommer styrelsen i likhet med föregående år att föreslå att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

#### **Årsstämma och årsredovisning**

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2008/2009 kommer att utsändas till aktieägarna i början av januari 2010 och publiceras på bolagets hemsida, [www.bergstimber.se](http://www.bergstimber.se), den 29 december 2009. Årsstämman kommer att hållas den 28 januari 2010, kl. 14.00 i Målilla.

#### **Redovisningsprinciper**

Föreliggande bokslutskommuniké 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, förutom att resultatet av omvärdering av orealiserade valutaterminer och valutaoptioner redovisas bland övriga intäkter eller övriga rörelsekostnader istället för under rubriken nettoomsättning. Omräkningen har skett i fjärde kvartalet och haft en mindre påverkan på nettoomsättningen. Omräkning har även skett av jämförelsetalen för räkenskapsåret 2007/08.

Belopp inom parentes avser värden för samma period föregående räkenskapsår om inte annat anges.



Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Mörlunda den 8 oktober 2009

\_\_\_\_\_  
Jonas Campanello, ordförande

\_\_\_\_\_  
Peter Friberg, ledamot

\_\_\_\_\_  
Lars Järnland, ledamot

\_\_\_\_\_  
Anders Karlsson, ledamot

\_\_\_\_\_  
Jouko Lahdenperä, arbetstagarrepresentant

\_\_\_\_\_  
Gunvor Munck Svensson, ledamot

\_\_\_\_\_  
Reino Thapper, arbetstagarrepresentant

\_\_\_\_\_  
Åke Bergh, verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

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

**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](http://www.bergstimber.se)

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>08-09</b>	<b>07-08</b>	<b>08-09</b>	<b>07-08</b>
<b>Belopp i Mkr</b>	<b>Juni-aug</b>	<b>Juni-aug</b>	<b>Sept-aug</b>	<b>Sept-aug</b>
Nettoomsättning	207,8	184,5	779,7	858,6
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-3,2	-21,3	14,1	11,2
Aktiverade egna kostnader	0	0,1	0,2	0,1
Resultat från intressebolag	0	0	0	0,3
Övriga rörelseintäkter	5,8	0,9	7,3	6,9
Värdeförändring biologiska tillgångar	-1,6	11,8	-0,7	11,8
<b>Summa</b>	<b>208,8</b>	<b>176,0</b>	<b>800,6</b>	<b>888,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-116,7	-112,1	-527,6	-561,8
Övriga externa kostnader	-37,7	-35,7	-140,8	-161,7
Personalkostnader	-26,3	-27,1	-117,4	-121,6
Avskrivningar	-10,4	-8,7	-39,8	-33,8
Övriga rörelsekostnader	2,0	0	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-189,1</b>	<b>-183,6</b>	<b>-825,6</b>	<b>-878,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-25,0</b>	<b>10,0</b>
Finansiella intäkter	0	0,9	0,3	1,2
Finansiella kostnader	-2,7	-5,1	-13,8	-16,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>17,0</b>	<b>-11,8</b>	<b>-38,5</b>	<b>-5,7</b>
Skatt på periodens resultat	-4,7	2,8	11,6	0,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>12,3</b>	<b>-9,0</b>	<b>-26,9</b>	<b>-4,8</b>
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	12,3	-9,0	-26,9	-4,8
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie kr (*)	1,78	-1,32	-3,90	-0,70
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899

\*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

<b>Koncernens nyckeltal</b>	<b>08-09</b>	<b>07-08</b>	<b>08-09</b>	<b>07-08</b>
	<b>Juni-aug</b>	<b>Juni-aug</b>	<b>Sept-aug</b>	<b>Sept-aug</b>
Rörelsemarginal %	9,5	-4,2	-3,2	1,2
Nettovinstmarginal %	8,2	-6,4	-4,9	-0,7
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	-3,6	1,5
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-10,3	-1,7
Soliditet %	37,1	37,6	37,1	37,6
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	35,80	39,70	35,80	39,70

\*) Redovisas endast för hela tolv 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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	08-09	07-08
Belopp i Mkr	Sept-aug	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	-27,4	6,7
Förändring rörelsekapital	79,2	28,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,8	34,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57,3	-104,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,6	63,8
Periodens kassaflöde	1,1	-5,8
Likvida medel vid periodens början	0,3	6,1
Likvida medel vid periodens slut	1,4	0,3

Koncernens balansräkning i sammandrag	2009-08-31	2008-08-31
Belopp i Mkr		
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	2,7	3,2
Materiella anläggningstillgångar	335,9	323,0
Biologiska tillgångar	53,4	48,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>392,2</b>	<b>375,0</b>
Varulager	172,0	249,7
Kortfristiga fordringar	99,4	103,6
Kassa och bank	1,4	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>272,8</b>	<b>353,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>665,0</b>	<b>728,6</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>247,0</b>	<b>273,9</b>
Långfristiga skulder	226,4	234,7
Kortfristiga skulder	191,6	220,0
<b>Summa skulder</b>	<b>418,0</b>	<b>454,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>665,0</b>	<b>728,6</b>
Varav räntebärande skulder		
Checkkredit	55,6	52,2
Övriga kortfristiga	43,5	44,0
Långfristiga	203,4	199,9

Förändringar i eget kapital (*)	08-09	07-08
Belopp i Mkr	Sept-aug	Sept-aug
Eget kapital, ingående balans	273,9	290,8
Lämnad utdelning	0	-12,1
Periodens resultat	-26,9	-4,8
<b>Totalt eget kapital vid periodens slut</b>	<b>247,0</b>	<b>273,9</b>

\*) Ingen minoritet finns.

Moderbolagets resultaträkning	08-09	07-08
Belopp i Mkr	Sept-aug	Sept-aug
Nettoomsättning	2,7	8,6
Övriga rörelseintäkter	6,7	8,7
<b>Summa</b>	<b>9,4</b>	<b>17,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	-0,9	-8,0
Övriga externa kostnader	-3,7	-4,0
Personalkostnader	-5,0	-4,9
Avskrivningar	-0,7	-0,5
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-10,3</b>	<b>-17,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,1</b>
Finansiella intäkter	13,1	19,6
Finansiella kostnader	-5,1	-7,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7,1</b>	<b>11,8</b>
Bokslutsdispositioner	25,2	6,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>32,3</b>	<b>17,8</b>
Skatt på periodens resultat	-9,1	-5,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>23,2</b>	<b>12,5</b>

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2009-08-31	2008-08-31
Belopp i Mkr		
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	66,6	60,6
Finansiella anläggningstillgångar	99,1	99,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>165,8</b>	<b>159,9</b>
Kortfristiga fordringar	120,7	174,6
Kassa och bank	1,4	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>122,1</b>	<b>174,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>287,9</b>	<b>334,8</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Eget kapital	208,7	209,1
Obeskattade reserver	0	25,2
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,6	3,6
Långfristiga skulder	9,9	11,0
Kortfristiga skulder	65,7	85,9
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>287,9</b>	<b>334,8</b>

Informationen i denna bokslutskommuniké 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 8 oktober 2009 klockan 13.00.