



Delårsrapport 1 september 2009 – 30 november 2009 för Bergs Timber AB (publ)

Sammanfattning

Delårsperioden och första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 215,5 (191,5) Mkr, rörelseresultatet blev 11,1 (-17,7) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 9,0 (-21,9) Mkr.
 - Resultat efter skatt blev 7,1 (-14,1) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 1,02 (-2,05) kronor.
 - Det förbättrade resultatet i jämförelse med samma period föregående år beror främst på förbättrade försäljningspriser för sågade trävaror, 26 Mkr.
 - Resultatet har påverkats av redovisade valutakursdifferenser med -1,9 (-6,3) Mkr.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 30,8 (41,1) Mkr.
 - Produktionen av sågade trävaror har minskat med 8 procent under första kvartalet i jämförelse med samma period föregående år där råvarutillgången varit en begränsande faktor.
 - Kvartalet har präglats av stigande råvarukostnader.
-

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



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 träskyddsföretaget 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 m³ sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus beräknas träskyddsbehandla ca 175 000 m³ under verksamhetsåret. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Nederländerna, Danmark, Belgien, Tyskland, Frankrike och Mellanöstern/Nordafrika. 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 första kvartalet

Bergs Timber uppnådde under första kvartalet en nettoomsättning om 215,5 (191,5) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 9,0 (-21,9) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på högre försäljningspriser på levererade trävaror.

Det förbättrade resultatet har i huvudsak påverkats av högre försäljningspriser för sågade trävaror, 26 Mkr. Vidare har resultatet påverkats negativt av högre råvarupriser samt positivt av lägre personalkostnader, räntor och övriga externa kostnader jämfört med föregående år. Dessutom har rörelseresultatet påverkats av redovisade valutakursdifferenser med -1,9 (-6,3) Mkr.

Produktionen av sågade trävaror har minskat med 8 procent vilket förklaras av knapphet på råvara. Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 1 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har ökat med 21 procent i kvartalet i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Biologiska tillgångar

Totalt innehar koncernen 2 052 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om cirka 285 000 skogskubikmeter. Under första kvartalet har avverkningarna överstigit tillväxten varför en negativ värdeförändring redovisas med 4,3 Mkr. De stora avverkningarna beror på säsongsmässiga skäl och knapphet på råvara samt är ett led i det förvärv av en skogsfastighet som gjordes 2008/09. 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 2008/09.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i koncernen till 0,5 (1,1) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 44,8 (81,0) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 23 Mkr.

Koncernens investeringar under kvartalet uppgår till 13,5 (21,0), där investeringar i en ny tork i Mörlunda uppgår till 10,9 Mkr (totalt 20,8 Mkr nedlagt i projektet).

Under kvartalet har kapitalbindningen i lager ökat med 28,5 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 14,3 Mkr. Lager av rotstående skog har ökat med 6,0 Mkr, förskott till leverantörer har ökat med 6,7 Mkr och lagret av timmer vid industrier har minskat med 0,7 Mkr. Kassaflödet har påverkats negativt avseende ökade rörelsefordringar med 8,0 Mkr och positivt avseende ökade rörelseskulder med 43,7 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,8 (41,1) Mkr under kvartalet.

Framtidsutsikter

Byggandet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA. Dock finns nu tecken på att konjunkturen, inklusive byggandet, bottenat i flertalet länder. Förbättringen sker långsamt och från en låg nivå.

Tack vare en minskad produktion har balansen mellan utbud och efterfrågan av sågade trävaror förbättrats jämfört med för ett år sedan och vi har kunnat konstatera en utbudsdriven (ej ökad konsumtion) prisuppgång på sågade trävaror under senaste halvåret. I Sverige har produktionen minskat med 9 procent och i Finland med 24

procent för perioden januari till november 2009 i jämförelse med samma period föregående år. Även i andra stora producentländer har produktionen dragits ner. I Sverige finns tecken på att trenden med minskad produktion har avtagit och produktionen för den enskilda månaden november har istället ökat med 4 procent jämfört med samma månad föregående år. Knapphet på råvara begränsar, för Bergs Timber liksom generellt för hela Europa, en möjlig produktionsökning.

Lagernivåerna i kund- och producentled är jämförelsevis låga, vilket historiskt varit en bra förutsättning för en god utveckling av priset på sågade trävaror. Lagren i svenska sågverk har den siste november sjunkit med 26 procent och för finska sågverk med 38 procent jämfört med för tolv månader sedan.

Förutom den för koncernen viktigaste marknaden, Storbritannien, har Mellanöstern och Nordafrika fått allt större betydelse. Då byggkonjunkturen i USA verkar ha bottenat finns förhoppningar att exporten från Europa till USA kan komma igång, om än i en blygsam omfattning, vilket i sin tur påverkar trävarubalansen positivt i Europa. På grund av skadeinsekternas härjningar i Kanada kan den europeiska exporten på lång sikt bli mer betydande.

Valutakursförsvagningen för SEK gentemot EUR från andra halvåret 2008 och framåt har stärkt svenska sågverks konkurrenskraft i Europa och inneburit att svenska sågverk har tagit marknadsandelar från våra konkurrenter från Finland, Tyskland och Österrike. Denna valutaeffekt har dock dämpats under andra halvåret 2009.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter där vår nya biproduktsterminal vid sågverket i Orrefors ger nya affärsmöjligheter. Tidigare avtalade prisförstärkningar för spån- och bränsleprodukter får nu genomslag i resultatet vilket dock motverkas av prissänkningar på den viktiga biprodukten cellulosafällis.

Utav lagren av stormtimmer efter stormarna Gudrun och Per återstår nu endast mindre volymer för ett fåtal aktörer. Detta tillsammans med låga råvarulager, såväl vid sågverk som rotstående, och den förbättrade marknaden för trävaror gör att efterfrågan på råvara har ökat. Höjda prislistor inledningsvis under hösten tillsammans med kontrakteringspremier har medfört ett ökat utbud av råvara. Utbudsökningen har dock inte motsvarat behoven varför flertalet aktörer ytterligare justerat upp prislistorna. Bergs Timber har också höjt inköpsprislistorna på timmer från och med 1 januari 2010. Knappheten på råvara har för Bergs Timber medfört att ett mindre flöde av importtimmer från Ryssland och Lettland har återetablerats.

I syfte att ytterligare förstärka råvarubasen har Bergs Skogs inköpsorganisation förstärkts med två personer. En person stationerad i inköpsområde Västervik samt en person stationerad i Dalarna. Den första tågleveransen från Dalarna anlände i december.

Osäkerheten om produktionsökningar i främst Europa tar fart utan en underliggande konsumtionsökning i kombination med den osäkra utvecklingen på råvarumarknaden avseende både tillgänglig volym och pris gör att vi avstår från att lämna en prognos.

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 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 2008/09. Någon väsentlig förändring i bolagets riskbild inte skett sedan avlämnandet av årsredovisningen.



Närståendetransaktioner

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 från egna skogsfastigheter samt lednings- och administrationskostnader.

Rapportperioder

- 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.

Redovisningsprinciper

Föreliggande delårsrapport 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. Följande nya IFRS och ändringar av IAS-rekommendationer har trätt i kraft och påverkar Bergs Timbers redovisning från och med 1 september 2009.

Den omarbetade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter innebär vissa förändringar i utformningen av de finansiella rapporterna och benämningen av dem. Utöver en resultaträkning skall även en totalresultaträkning presenteras. För Bergs Timber föreligger för närvarande ingen skillnad mellan det resultat som presenteras i resultaträkningen och totalresultatet.

IFRS 8 Rörelsesegment innebär att en segmentredovisning presenteras i enlighet med hur koncernen styrs och följs upp. Implementeringen av IFRS 8 har inte givit upphov till andra rörelsesegment än tidigare år, det vill säga, koncernen kommer att redovisa enbart ett segment varför ingen separat segmentsinformation presenteras. Den har inte heller någon effekt på koncernens finansiella ställning, kassaflöde eller resultat.

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

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten 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 28 januari 2010

Åke Bergh, verkställande direktör

Denna delårsrapport 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.

Koncernens resultaträkning	2009	2008	Rullande	08-09
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Nettoomsättning	215,5	191,5	803,7	779,7
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	13,3	15,5	11,9	14,1
Aktiverade egna kostnader	0	0	0,2	0,2
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,9	6,6	7,3
Värdeförändring biologiska tillgångar	-4,3	0	-5,0	-0,7
Summa	224,7	207,9	817,4	800,6
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-139,7	-140,9	-526,4	-527,6
Övriga externa kostnader	-33,8	-37,7	-136,9	-140,8
Personalkostnader	-28,0	-31,2	-114,1	-117,4
Avskrivningar	-10,2	-9,5	-40,6	-39,8
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-6,3	4,4	0
Summa rörelsekostnader	-213,6	-225,6	-813,6	-825,6
Rörelseresultat	11,1	-17,7	3,8	-25,0
Finansiella intäkter	0	0,1	0,2	0,3
Finansiella kostnader	-2,1	-4,3	-11,6	-13,8
Resultat efter finansiella poster	9,0	-21,9	-7,6	-38,5
Skatt på periodens resultat	-1,9	7,8	1,9	11,6
Periodens resultat	7,1	-14,1	-5,7	-26,9
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	7,1	-14,1	-5,7	-26,9
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie kr (*)	1,02	-2,05	-0,83	-3,90
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899

*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

Koncernens totalresultaträkning	2009	2008	Rullande	08-09
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Periodens resultat	7,1	-14,1	-5,7	-26,9
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	7,1	-14,1	-5,7	-26,9

Koncernens nyckeltal	2009	2008	Rullande	08-09
	Sept-nov	Sept-nov	12 mån	Sept-aug
Rörelsemarginal %	5,1	-9,2	0,5	-3,2
Nettovinstmarginal %	4,2	-11,4	-0,9	-4,9
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	0,6	-3,6
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-2,2	-10,3
Soliditet %	36,4	36,6	36,4	37,1
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	36,83	37,65	36,83	35,80

Definitioner finns i Bergs Timbers årsredovisning 2008/09. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

*) Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	2009	2008	08-09
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	23,7	-12,2	-27,4
Förändring rörelsekapital	7,1	53,3	79,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,8	41,1	51,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,3	-20,5	-57,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,4	-19,8	6,6
Periodens kassaflöde	-0,9	0,8	1,1
Likvida medel vid periodens början	1,4	0,3	0,3
Likvida medel vid periodens slut	0,5	1,1	1,4

Koncernens balansräkning i sammandrag	2009-11-30	2008-11-30	2009-08-31
Belopp i Mkr			
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2,6	3,1	2,7
Materiella anläggningstillgångar	339,2	334,5	335,9
Biologiska tillgångar	49,0	48,6	53,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar	391,0	386,4	392,2
Varulager	200,4	231,7	172,0
Kortfristiga fordringar	106,5	90,7	99,4
Kassa och bank	0,5	1,1	1,4
Summa omsättningstillgångar	307,4	323,5	272,8
SUMMA TILLGÅNGAR	698,4	709,9	665,0
Eget kapital	254,1	259,8	247,0
Långfristiga skulder	219,2	223,0	226,4
Kortfristiga skulder	225,1	227,1	191,6
Summa skulder	444,3	450,1	418,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	698,4	709,9	665,0
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit	55,2	44,0	55,6
Övriga kortfristiga	33,8	36,2	43,5
Långfristiga	194,2	196,0	203,4

Förändringar i eget kapital (*)	2009	2008	08-09
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Eget kapital, ingående balans	247,0	273,9	273,9
Lämnad utdelning	0	0	0
Periodens totalresultat	7,1	-14,1	-26,9
Totalt eget kapital vid periodens slut	254,1	259,8	247,0

*) Ingen minoritet finns.

Moderbolagets resultaträkning	2009	2008	08-09
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
Nettoomsättning	5,2	0,4	2,7
Övriga rörelseintäkter	1,8	1,6	6,7
Summa	7,0	2,0	9,4
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-0,7	-0,1	-0,9
Övriga externa kostnader	-1,2	-0,8	-3,7
Personalkostnader	-1,2	-1,3	-5,0
Avskrivningar	-0,2	-0,2	-0,7
Summa rörelsekostnader	-3,3	-2,4	-10,3
Rörelseresultat	3,7	-0,4	-0,9
Finansiella intäkter	1,0	1,5	13,1
Finansiella kostnader	-0,5	-1,8	-5,1
Resultat efter finansiella poster	4,2	-0,7	7,1
Bokslutsdispositioner	0	0	25,2
Resultat före skatt	4,2	-0,7	32,3
Skatt på periodens resultat	-1,1	0,3	-9,1
Periodens resultat	3,1	-0,4	23,2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2009-11-30	2008-11-30	2009-08-31
Belopp i Mkr			
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0,1	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	66,5	60,4	66,6
Finansiella anläggningstillgångar	99,1	99,1	99,1
Summa anläggningstillgångar	165,7	159,6	165,8
Kortfristiga fordringar	122,8	163,3	120,7
Kassa och bank	0,4	1,0	1,4
Summa omsättningstillgångar	123,2	164,3	122,1
SUMMA TILLGÅNGAR	288,9	323,9	287,9
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	211,7	208,7	208,7
Obeskattade reserver	0	25,2	0
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,6	3,4	3,6
Långfristiga skulder	9,1	10,0	9,9
Kortfristiga skulder	64,5	76,6	65,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	288,9	323,9	287,9

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 28 januari 2010 klockan 12.00.