

Delårsrapport 1 september 2009 – 31 maj 2010 för Bergs Timber AB (publ)

Sammanfattning

Delårsperioden (1 september – 31 maj)

- Nettoomsättningen uppgick till 675,6 (571,8) Mkr, rörelseresultatet blev 19,6 (-44,8) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 12,2 (-55,6) Mkr.
 - Resultat efter skatt blev 9,4 (-39,2) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 1,36 (-5,68) kronor.
 - Det förbättrade resultatet i jämförelse med samma period föregående år beror främst på förbättrade försäljningspriser för sågade trävaror men även en ökad omsättning av biprodukter har bidragit. Däremot har ökade råvarukostnader samt en lägre produktion och utlastning påverkat resultatet negativt.
 - Resultatet har påverkats av redovisade valutakursdifferenser med 2,3 (-2,0) Mkr.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 3,2 (13,4) Mkr.
 - Produktionen av sågade trävaror minskade med 9 procent under delårsperioden i jämförelse med samma period föregående år. Knapphet på råvara under hösten och en strängare vinter än normalt har varit begränsande faktorer.
 - Avgörande faktorer för den kommande trävarumarknadens utveckling är huruvida konsumtionsökningen av trävaror är lika stor som produktionsökningen. Andra faktorer som påverkar Bergs Timbers resultat är valutakursernas utveckling och hur råvarubalansen kommer att utvecklas.
-

Tredje kvartalet (1 mars 2010 – 31 maj 2010)

- Nettoomsättningen uppgick till 295,4 (228,4) Mkr under tredje kvartalet. Resultatet efter finansiella poster blev 6,1 (4,7) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 0,66 (0,50) kronor.
 - Det förbättrade resultatet i kvartal tre i jämförelse med samma period föregående år beror främst på förbättrade försäljningspriser för sågade trävaror men även ökad omsättning av biprodukter har bidragit. Däremot har ökade råvarukostnader påverkat resultatet negativt.
 - Tredje kvartalets resultatet har påverkats av redovisade valutakursdifferenser med -2,1 (9,5) Mkr.
 - Produktionen av sågade trävaror minskade med 2 procent under tredje kvartalet och utleveranserna av trävaror ökade med 7 procent i jämförelse med samma period föregående år.
-



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 160 000 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 och i allt högre utsträckning som bränsle ifrån våra bränsleterminaler. 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 delårsperioden (1 september 2009 - 31 maj 2010)

Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 675,6 (571,8) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 12,2 (-55,6) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på högre försäljningspriser på levererade trävaror men även på en ökad försäljning av biprodukter. Lägre volymer av levererade trävaror har påverkat nettoomsättningen negativt.

Det förbättrade resultatet har i huvudsak påverkats av högre försäljningspriser för sågade trävaror men även en ökad omsättning av biprodukter har bidragit. Vidare har resultatet påverkats positivt av lägre personalkostnader, räntor och övriga externa kostnader jämfört med föregående år. Mot detta skall ställas ökade råvarukostnader, lägre utleveranser av trävaror och minskad produktion av sågade trävaror och träskyddsbehandlade produkter. Redovisade valutakursdifferenser har påverkat resultatet positivt med 2,3 (-2,0) Mkr.

Produktionen av sågade trävaror har minskat med 9 procent vilket förklaras av knapphet på råvara under hösten samt en strängare vinter än normalt vilket försvårat försågningen. Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 4 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har ökat med 29 procent under delårsperioden i jämförelse med föregående år.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet (1 mars 2010 – 31 maj 2010)

Bergs Timber uppnådde under tredje kvartalet en nettoomsättning om 295,4 (228,4) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 6,1 (4,7) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på högre försäljningspriser på levererade trävaror och biprodukter men också en ökad utleveransvolym av trävaror.

Det förbättrade resultatet har i huvudsak påverkats av högre försäljningspriser för sågade trävaror men även en ökad omsättning av biprodukter har bidragit. Mot detta skall ställas ökade råvarukostnader. Redovisade valutakursdifferenser har påverkat resultatet med -2,1 (9,5) Mkr.

Produktionen av sågade trävaror minskade med 2 procent i jämförelse med föregående år. Utleveranserna av sågade trävaror ökade däremot med 7 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror ökade med 28 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 översteg avverkningarna tillväxten varför en negativ värdeförändring redovisades med 4,3 Mkr. Under kvartal två och tre redovisas en positiv värdeförändring med 1,0 Mkr. De stora avverkningarna i kvartal ett beror på säsongsmässiga skäl 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 vilket är i stort oförändrat jämfört med 2009-08-31. För ytterligare beskrivning av värderingen av biologiska tillgångar hänvisas till årsredovisningen 2008/09.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i koncernen till 2,5 (1,1) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 38,4 (49,0) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 19 Mkr.

Koncernens investeringar under delårsperioden uppgår till 34,9 (51,0), där investeringar i en ny tork i Mörlunda uppgår till 21,2 Mkr (totalt 31,1 Mkr nedlagt i projektet) och ny planksortering efter såglinjen i Mörlunda 5,0 Mkr.

Under delårsperioden har kapitalbindningen i lager ökat med 59,9 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 28,3 Mkr. Lager av rotstående skog har ökat med 1,0 Mkr, förskott till leverantörer har ökat med 2,8 Mkr och lagret av timmer vid industrier har ökat med 24,7 Mkr. Kassaflödet har påverkats negativt avseende ökade rörelsefordringar med 65,1 Mkr och positivt avseende ökade rörelseskulder med 81,0 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,2 (13,4) Mkr under delårsperioden.

Under tredje kvartalet har slutförhandling skett av nya kreditramar om 60 Mkr som utbetalades under andra kvartalet, vilket rapporterades om i förra delårsrapporten. De nya krediterna om 60 Mkr löper nu som en långfristig finansiering.

Framtidsutsikter

Hittills under 2010 enligt skogsindustriernas statistik ökade produktionen av trävaror i Sverige med 6 procent och i Finland med 27 procent i jämförelse med samma period föregående år. Rapporter om ökad produktion kommer även från andra stora producentländer såsom Tyskland och Österrike. Lagren är dock fortsatt jämförelsevis låga i kund- och producentled men börjar närma sig normalnivå. Lagren vid svenska sågverk är per den sista maj 6 procent lägre jämfört med för tolv månader sedan och vid finska sågverk har däremot lagren ökat med 10 procent i jämförelse med motsvarande period för tolv månader sedan. Sedan förra våren har marknaden varit förhållandevis stark och priserna har successivt kunnat ökas. Detta har gjort att den valutaförstärkning som svenska kronan har fått sedan sommaren 2009 mot euron, 12 procent, och mot det brittiska pundet, 8 procent, har gått att kompensera med ökade priser i lokal valuta.

Byggandet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA. Dock finns tecken på att konjunkturen, inklusive byggandet, bottenat i flertalet länder. Förbättringen sker långsamt och från en låg nivå. Det är därför med oro man ser den nyutvecklade skuldskrisen i ett antal europeiska länder och som inger fara för att den ökade byggaktiviteten ska bromsa in. Med risk för att produktionsökningen blir alltför kraftfull i förhållande till konsumtionsökning av trävaror finns risker för att den stabilitet som nu råder på trävarumarknaden kan äventyras.

Den bristande råvarubalansen där efterfrågan på sågtimmer under hösten varit större än utbudet av råvara har resulterat i höjda råvarupriser vilket har fortsatt även under våren. Råvarupriserna är nu uppe på rekordnivå. Hittills har sågverken i huvudsak kunnat kompensera sig för de ökade råvarukostnaderna genom ökade priser på trävarumarknaden.

Den goda efterfrågan på massaved och cellulosaflis tillsammans med den mycket positiva prisutvecklingen på avsalumassa skapar förväntningar om förbättrade priser. Den stränga vintern har också medfört en god avsättning för våra bränsleprodukter.

Avgörande faktorer för den kommande trävarumarknadens utveckling är huruvida konsumtionsökningen av trävaror är lika stor som produktionsökningen. Andra faktorer som påverkar Bergs Timbers resultat är valutakursernas utveckling och hur råvarubalansen kommer att utvecklas.

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. 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 har 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

- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2009/10, den 7 oktober 2010.
- Delårsrapport september-november, den 27 januari 2011.
- Delårsrapport september-februari, den 14 april 2011.
- Delårsrapport september-maj, den 30 juni 2011.
- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2010/11, den 6 oktober 2011.

Årsstämma och årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2009/10 kommer att utsändas till aktieägarna i början av januari 2011 och publiceras på bolagets hemsida, www.bergstimmer.se, den 28 december 2010. Årsstämman kommer att hållas den 27 januari 2011, kl. 14.00 i Målilla.

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 29 juni 2010

Åke Bergh, verkställande direktör

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

Koncernens resultaträkning	09-10	08-09	09-10	08-09	Rullande	08-09
Belopp i Mkr	Mar-maj	Mar-maj	Sept-maj	Sept-maj	12 mån	Sept-aug
Nettoomsättning	295,4	228,4	675,6	571,8	883,5	779,7
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-11,0	-3,1	24,0	17,3	20,8	14,1
Aktiverade egna kostnader	0	0	0	0,2	0	0,2
Övriga rörelseintäkter	-1,6	0,4	3,2	1,6	9,0	7,3
Värdeförändring biologiska tillgångar	0,4	0,4	-3,3	0,9	-5,0	-0,7
Summa	283,2	226,1	699,5	591,8	908,3	800,6
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-191,5	-150,6	-460,2	-410,9	-576,9	-527,6
Övriga externa kostnader	-39,5	-36,6	-100,2	-103,1	-137,9	-140,8
Personalkostnader	-32,3	-31,2	-88,2	-91,2	-114,5	-117,4
Avskrivningar	-10,8	-10,2	-31,3	-29,4	-41,7	-39,8
Övriga rörelsekostnader	0	9,5	0	-2,0	2,0	0
Summa rörelsekostnader	-274,1	-219,1	-679,9	-636,6	-869,0	-825,6
Rörelseresultat	9,1	7,0	19,6	-44,8	39,3	-25,0
Finansiella intäkter	0,1	0	0,2	0,3	0,2	0,3
Finansiella kostnader	-3,1	-2,3	-7,6	-11,1	-10,3	-13,8
Resultat efter finansiella poster	6,1	4,7	12,2	-55,6	29,2	-38,5
Skatt på periodens resultat	-1,6	-1,2	-2,8	16,4	-7,5	11,6
Periodens resultat	4,5	3,5	9,4	-39,2	21,7	-26,9
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	4,5	3,5	9,4	-39,2	21,7	-26,9
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie kr (*)	0,66	0,50	1,36	-5,68	3,14	-3,90
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899

*) Någon utspädningsseffekt finns inte att beakta.

Koncernens totalresultaträkning	09-10	08-09	09-10	08-09	Rullande	08-09
Belopp i Mkr	Mar-maj	Mar-maj	Sept-maj	Sept-maj	12 mån	Sept-aug
Periodens resultat	4,5	3,5	9,4	-39,2	21,7	-26,9
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	4,5	3,5	9,4	-39,2	21,7	-26,9

Koncernens nyckeltal	09-10	08-09	09-10	08-09	Rullande	08-09
	Dec-maj	Dec-maj	Sept-maj	Sept-maj	12 mån	Sept-aug
Rörelsemarginal %	3,1	3,0	2,9	-7,8	4,4	-3,2
Nettovinstmarginal %	2,1	2,0	1,8	-9,7	3,3	-4,9
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	-	-	5,2	-3,6
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-	-	8,8	-10,3
Soliditet %	32,5	32,9	32,5	32,9	32,5	37,1
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	37,16	34,03	37,16	34,03	37,16	35,80

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

*) Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	09-10	08-09	08-09
Belopp i Mkr	Sept-maj	Sept-maj	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	47,2	-52,9	-27,4
Förändring rörelsekapital	-44,0	66,3	79,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,2	13,4	51,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34,5	-50,7	-57,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32,4	38,1	6,6
Periodens kassaflöde	1,1	0,8	1,1
Likvida medel vid periodens början	1,4	0,3	0,3
Likvida medel vid periodens slut	2,5	1,1	1,4

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2010-05-31	2009-05-31	2009-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2,4	2,9	2,7
Materiella anläggningstillgångar	339,8	339,8	335,9
Biologiska tillgångar	49,9	54,7	53,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar	392,3	397,6	392,2
Varulager	231,9	195,1	172,0
Kortfristiga fordringar	162,9	120,8	99,4
Kassa och bank	2,5	1,1	1,4
Summa omsättningstillgångar	397,3	317,0	272,8
SUMMA TILLGÅNGAR	789,6	714,6	665,0
Eget kapital	256,4	234,7	247,0
Långfristiga skulder	263,1	230,0	226,4
Kortfristiga skulder	270,1	249,9	191,6
Summa skulder	533,2	479,9	418,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	789,6	714,6	665,0
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit	61,6	78,9	55,6
Övriga kortfristiga	35,1	43,2	43,5
Långfristiga	237,3	211,7	203,4

Förändringar i eget kapital (*)	09-10	08-09	08-09
Belopp i Mkr	Sept-maj	Sept-maj	Sept-aug
Eget kapital, ingående balans	247,0	273,9	273,9
Lämnad utdelning	0	0	0
Periodens totalresultat	9,4	-39,2	-26,9
Totalt eget kapital vid periodens slut	256,4	234,7	247,0

*) Ingen minoritet finns.

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2010-05-31	2009-05-31	2009-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0,1	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	66,3	65,9	66,6
Finansiella anläggningstillgångar	99,1	99,1	99,1
Summa anläggningstillgångar	165,5	165,1	165,8
Kortfristiga fordringar	154,8	168,6	120,7
Kassa och bank	0,1	0	1,4
Summa omsättningstillgångar	154,9	168,6	122,1
SUMMA TILLGÅNGAR	320,4	333,7	287,9
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	210,5	206,9	208,7
Obeskattade reserver	0	25,2	0
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,6	2,9	3,6
Långfristiga skulder	37,3	10,8	9,9
Kortfristiga skulder	69,0	87,9	65,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	320,4	333,7	287,9

Informationen i denna delårsrapport 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 29 juni 2010 klockan 12.00.

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