

Halvårsrapport 1 september, 2002 – 28 februari, 2003 för AB CF BERG & CO (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 153,7 (129,4) mkr, rörelseresultatet blev 2,4 (0,2) mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 1,2 (-0,7) mkr
- Resultatförbättringen är en följd av bättre försäljningspriser på trävaror och biprodukter såsom spån och bränsleflis.

Koncernens verksamhet

Bergskoncernens verksamhet består i sönderdelning och förädling av skogsråvara i två sågverksanläggningar, dels i moderbolaget AB CF BERG & CO (publ) som är beläget i Mörlunda dels i dotterbolaget AB C.A. Olausson & Söner, OLAB, beläget i Järnforsen. Geografiskt ligger sågverken i samma kommun och med ett avstånd mellan anläggningarna på endast 2,5 mil. Koncernen har gjort den strategiska uppdelningen att BERGS producerar och säljer i huvudsak granträvaror, medan OLAB producerar och säljer furuträvaror. Moderbolaget AB CF BERG & CO är sedan 1984 noterat på Stockholmsbörsen. Bolaget noteras idag på O-listan övriga aktier.

Nettoomsättning och resultat för halvåret

Bergskoncernen uppnådde för delårsperioden en nettoomsättning om 153,7 (129,4) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1,2 (-0,7) mkr.

Försäljningen av trävaror har varit på en mycket hög nivå. Detta tillsammans med förbättrade priser på trävaror och biprodukter såsom spån och bränsleflis förklarar det förbättrade resultatet. I gengäld har vi fått vidkännas något ökade kostnader för försäkringar och reparationer samt att en ökad förädlingsandel har bidragit till ökade lönekostnader. Vår satsning på ökad förädlingsgrad vad gäller tillverkningen av tjocklimfog och exaktkapade ämnen i Järnforsen har ännu inte givit ett ökat täckningsbidrag. Råvarukostnaden är i stort oförändrad i jämförelse med samma period föregående år. Under denna period har importandelen av timmer varit på samma nivå som föregående år, 11 procent. Produktionsutfallet blev för delårsperioden cirka 2 procent bättre än föregående år. Under delårsperioden har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 4 200 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 5 000 m³to motsvarande tid förra året.

Nettoomsättning och resultat för andra kvartalet

Bergskoncernen uppnådde för rapportperioden en nettoomsättning om 68,0 (60,2) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till +0 (-1,6) mkr.

Försäljningen av trävaror och biprodukter har legat på en hög nivå även under detta kvartal. Den ökade försäljningen i jämförelse med samma period föregående år tillsammans med förbättrade försäljningspriser på trävaror och biprodukter såsom spån och bränsleflis förklarar det förbättrade resultatet. Under denna period har importandelen av timmer varit 8 % (14 %). Produktionsutfallet blev rapportperioden cirka 2,5 % bättre än motsvarande period föregående år. Under rapportperioden har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 2 600 m³to, vilket kan jämföras med ett något större uttag, 3 400 m³to motsvarande period föregående år.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar (mkr) under halvårsperioden

Byggnader och mark Fårbo anläggningen	2,2
Maskiner och inventarier Fårbo anläggningen	3,9
Ombyggnad av enheten mätstation och timmersortering i Mörlunda	6,4
Övrigt	1,6
Summa investeringar	14,1
Ingående pågående investeringar 1 september	-5,2
Utgående pågående investeringar 28 februari	0,1
Totala investeringar under delårsperioden	9,0

Under senaste rapportperioden har totalinvesteringarna uppgått till cirka 0,6 mkr.

Likviditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 1,8 (5,2) mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 14,5 (22,7) mkr.

Framtidsutsikter och prognos

Den i förra kommunikén beslutade investeringen avseende nytt sågintag inkluderat ny barkmaskin till normaltimmerlinjen i Mörlunda är upphandlad. Arbetet fortsätter alltjämnt med att titta över såväl tänkbara rationaliseringsmöjligheter som hur lönsamheten kan förbättras genom ändrad produktmix mm.

Rådande krigssituation skapar en stor osäkerhet vilket märks på en för dagen avvaktande marknad för sågade trävaror. Man undviker från köparnas sida att gå in i nya affärer. Marknadsförutsättningarna för sågade trävaror bedöms trots den globala oron som förhållandevis stark, mycket beroende på de små lagren av trävaror som bedöms råda såväl i producent- som kundled. Ytterligare osäkerheter som kan påverka marknaden och koncernens valutasituation är den turbulenta börsutvecklingen och oklarheter kring såväl ett svenskt som brittiskt Emu inträde. Under det senaste kvartalet har framförallt det fallande brittiska pundet skapat problem gällande koncernens försäljning till den viktiga Englandsmarknaden.

Råvarusituationen har hittills under räkenskapsåret präglats av ett bra utbud av timmer mycket tack vare höstens och vinterns goda väderleksförhållanden. För resten av räkenskapsåret bedöms råvarusituationen förhållandevis stabil till en fortsatt oförändrad prisnivå.

Koncernen avstår från att lämna en mera preciserad prognos för räkenskapsåret 2002/03.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2002/03.

- Niomånadersrapport september-maj, den 26 juni 2003
- Bokslutsrapport för helåret september – augusti 2002/03, den 23 oktober 2003.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering och är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som i senast publicerade årsredovisning. Förvärvet av 50 procent av aktierna i Värendskog AB vilket tillkännagavs 2002-09-09 är redovisat som ett intresseföretag enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 13 Intresseföretag. Detta innebär att Värendskogs resultat påverkar koncernens resultaträkning löpande.

Koncernens nyckeltal	02-03	01-02	Rullande	01-02
	Sep-feb	Sep-feb	12 mån	Sep-aug
Rörelsemarginal %	1,6	0,1	0,2	-0,6
Nettovinst marginal %	0,8	-0,6	-0,8	-1,6
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	0,3	neg
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	neg	neg
Soliditet %	51,6	53,8	51,6	55,5
Antal aktier i tusental	4 799	4 799	4 799	4 799
Eget kapital per aktie kr	23,19	23,75	23,19	23,25

* Redovisas enbart för hela 12 månadersperioder.

Definitioner

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 genomsnittligt balansomslutning

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning

Koncernens resultaträkning	02-03	01-02	02-03	01-02	Rullande	01-02
Belopp i Mkr	Dec-feb	Dec-feb	Sep-feb	Sep-feb	12 mån	Sep-aug
Nettoomsättning	68,0	60,2	153,7	129,4	289,1	264,8
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	1,6	6,2	-2,7	9,4	-13,6	-1,5
Aktiverade egna kostnader	0	0	0	0	0,1	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,4	0,3	0,9	0,9
Summa rörelseintäkter	69,8	66,5	151,4	139,1	276,5	264,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenhet	-42,3	-42,5	-94,0	-89,3	-169,7	-165,0
Övriga externa kostnader	-9,5	-9,1	-20,6	-17,4	-41,0	-37,8
Personalkostnader	-15,0	-13,9	-29,8	-27,7	-56,2	-54,2
Avskrivningar	-2,3	-2,2	-4,6	-4,5	-9,1	-9,0
Summa rörelsekostnader	-69,1	-67,7	-149,0	-138,9	-276,0	-266,0
Rörelseresultat	0,7	-1,2	2,4	0,2	0,5	-1,7
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-	0	-	0	-
Finansiella intäkter	0	0	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-0,7	-0,4	-1,3	-1,0	-2,8	-2,5
Resultat efter finansiella poster	0	-1,6	1,2	-0,7	-2,2	-4,1
Skatt på periodens resultat	0	0,4	-0,3	0,1	0,7	1,1
Periodens resultat	0	-1,2	0,9	-0,6	-1,5	-3,0
Resultat per aktie kr *	0	-0,26	0,19	-0,12	-0,32	-0,62
Antal aktier i tusental	4 799	4 799	4 799	4 799	4 799	4 799

*) Någon utspädningsseffekt finns inte att beakta.

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2003-02-28	2002-02-28	2002-08-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	93,6	86,7	89,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,1	1,3	1,0
Summa anläggningstillgångar	94,7	88,0	90,2
Varulager	76,5	76,6	66,3
Kortfristiga fordringar	42,5	42,2	41,3
Kortfristiga placeringar	0,5	0,9	0,6
Kassa och bank	1,3	4,3	2,7
Summa omsättningstillgångar	120,8	124,0	110,9
SUMMA TILLGÅNGAR	215,5	212,0	201,1
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	45,2	47,5	45,0
Fria reserver	65,2	67,1	69,6
Periodens resultat	0,9	-0,6	-3,0
Summa eget kapital	111,3	114,0	111,6
Avsättningar	9,6	10,2	9,2
Långfristiga skulder	55,2	48,9	48,4
Kortfristiga skulder	39,4	38,9	31,9
Summa skulder	94,6	87,8	80,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	215,5	212,0	201,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	02-03	01-02	01-02
Belopp i Mkr	Sep-feb	Sep-feb	Sep-aug
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,4	3,2	7,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,1	-4,2	-10,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,3	3,4	4,0
Periodens kassaflöde	-1,4	2,4	0,8
Likvida medel vid periodens början	2,7	1,9	1,9
Likvida medel vid periodens slut	1,3	4,3	2,7

Förändringar i eget kapital	02-03	01-02	01-02
Belopp i Mkr	Sep-feb	Sep-feb	Sep-aug
Eget kapital, ingående balans per 1 sep	111,6	115,8	115,8
Lämnad utdelning	-1,2	-1,2	-1,2
Periodens resultat	0,9	-0,6	-3,0
Totalt eget kapital vid periodens slut	111,3	114,0	111,6

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning (eliminerat för koncernintern försäljning av timmer och frakttjänster) uppgick under delårsperioden till 115,1 (95,0) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,1 (-1,7) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar (inkluderar även pågående investeringar) uppgick till 6,9 (1,7) mkr. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 1,1 (2,9) mkr. Det justerade egna kapitalet uppgick per balansdagen till 112,1 (113,1) mkr, vilket ger en soliditet på 61,9 (63,5) %.

Mer information om vår verksamhet går att finna på vår hemsida under adress www.cfbergs.se

Mörlunda den 10 april 2003

Åke Bergh
Verkställande direktör

Granskningsberättelse för AB CF BERG & CO (publ) avseende halvårssrapport 2002-09-01—2003-02-28

Vi har i egenskap av revisorer i AB CF BERG & CO företagit en översiktlig granskning av denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Mörlunda den 10 april 2003

Karin Nilsson
Auktoriserad revisor

Göran Tyréus
Auktoriserad revisor

