

Niomånadersrapport 1 september, 2002 – 31 maj, 2003 för AB CF BERG & CO (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 228,0 (201,3) mkr, rörelseresultatet blev 7,6 (0,1) mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 5,9 (-1,6) mkr
- Resultatförbättringen är i huvudsak en följd av bättre försäljningspriser på trävaror och biprodukter såsom spån och bränsleflis samt en förbättrad produktivitet.

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 delårsperioden

Bergskoncernen uppnådde för delårsperioden en nettoomsättning om 228,0 (201,3) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 5,9 (-1,6) mkr.

Det förbättrade resultatet förklaras i huvudsak av förbättrade priser på trävaror och biprodukter såsom spån och bränsleflis. Men även ett förbättrat produktionsutfall med 5,5 % och en reavinst på försäljning av maskinenheter i Fårbo har bidragit till 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.

Råvarukostnaden har varit något högre i jämförelse med samma period föregående år. Under denna period har importandelen av timmer varit 12 % (10 %). Under delårsperioden har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 5 300 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 7 200 m³to motsvarande tid förra året.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet

Bergskoncernen uppnådde för rapportperioden en nettoomsättning om 74,3 (71,9) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 4,7 (-0,8) mkr.

Den ökade omsättningen i jämförelse med tredje kvartalet föregående år förklaras av förbättrade försäljningspriser på trävaror och biprodukter såsom spån och bränsleflis. Detta tillsammans med en förbättrad produktivitet och en reavinst på 2 mkr (redovisas under övriga rörelseintäkter) vid försäljning av maskinenheter i Fårbo förklarar det kraftigt förbättrade resultatet under detta kvartal. Under denna period har importandelen av timmer varit 18 % (9 %). Under rapportperioden har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 1 100 m³to, vilket kan jämföras med ett större uttag, 2 200 m³to motsvarande period föregående år.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar (mkr) under delårsperioden

Byggnader och mark Fårbo anläggningen	2,2
Maskiner och inventarier Fårbo anläggningen	3,9
Varav sålda maskinenheter på Fårboanläggningen	-1,1
Ombyggnad av enheten mätstation och timmersortering i Mörlunda	6,4
Övrigt	1,8
Summa nettoinvesteringar	13,2
Ingående pågående investeringar 1 september	-5,2
Utgående pågående investeringar 31 maj	2,7
Totala nettoinvesteringar under delårsperioden	10,7

De totala investeringarna under rapportperioden uppgår till cirka 2,8 mkr, vilket avser i huvudsak pågående investeringar i nytt timmerintag och ny barkmaskin i Mörlunda. Anläggningen skall monteras under sommaruppehållet och tas i bruk i augusti. Under sommaren kommer också befintlig sprinkleranläggning i Mörlunda kompletteras och utökas. Beräknad investeringskostnad cirka 3,5 mkr.

Likviditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 1,6 (2,0) mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 18,7 (25,0) mkr.

Framtidsutsikter och prognos

Trävarumarknaden som under detta räkenskapsår varit stark, håller nu på att avmattas och då i första hand granmarknaden. De tidigare starka utomeuropeiskamarknaderna såsom Japan och USA har försvagats kraftigt vilket gör att utbudet och därmed konkurrensen ökar på den europeiska marknaden. Även den höga produktionstakten som råder såväl i Sverige som i vår omvärld pressar trävarupriserna. Ytterligare osäkerheter som kan påverka marknaden och koncernens valutasituation är börsutvecklingen och oklarheter kring såväl ett svenskt som brittiskt Emu inträde. Under det senaste halvåret har framförallt det fallande brittiska pundet skapat problem gällande koncernens försäljning till den för oss viktiga Englandsmarknaden men även betydande furumarknader i Mellanöstern påverkas negativt av den fallande US dollarn.

Råvarusituationen har hittills under räkenskapsåret präglats av ett bra och jämnt utbud av timmer mycket tack vare höstens och vinterns goda väderleksförhållanden. För resten av räkenskapsåret bedöms koncernens råvarusituation fortsatt stabil med en i stort oförändrad prisnivå i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Marknaden för våra bränsleprodukter såsom flis och briketter fortsätter utvecklas positivt.

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

Rapportperioder för räkenskapsåret 2002/03.

- 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-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Rörelsemarginal %	3,3	0,1	2,0	-0,6
Nettovinst marginal %	2,6	-0,8	1,1	-1,6
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	2,5	neg
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	2,2	neg
Soliditet %	54,5	53,9	54,5	55,5
Antal aktier i tusental	4 799	4 799	4 799	4 799
Eget kapital per aktie kr	23,89	23,62	23,89	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	Mars-maj	Mars-maj	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Nettoomsättning	74,3	71,9	228,0	201,3	291,4	264,8
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	6,3	-1,8	3,6	7,5	-5,4	-1,5
Aktiverade egna kostnader	0	0	0	0	0,1	0,1
Övriga rörelseintäkter	2,2	0,3	2,5	0,6	2,8	0,9
Summa rörelseintäkter	82,8	70,4	234,1	209,4	288,9	264,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenhet	-50,3	-42,8	-144,3	-132,1	-177,2	-165,0
Övriga externa kostnader	-10,0	-10,6	-30,5	-27,9	-40,3	-37,8
Personalkostnader	-15,1	-14,8	-44,9	-42,6	-56,6	-54,2
Avskrivningar	-2,2	-2,3	-6,8	-6,7	-9,0	-9,0
Summa rörelsekostnader	-77,6	-70,5	-226,5	-209,3	-283,1	-266,0
Rörelseresultat	5,2	-0,1	7,6	0,1	5,8	-1,7
Resultat från andelar i						
Intresseföretag	0,1	-	0,1	-	0,1	-
Finansiella intäkter	0	0	0,1	0	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-0,6	-0,7	-1,9	-1,7	-2,7	-2,5
Resultat efter finansiella poster	4,7	-0,8	5,9	-1,6	3,3	-4,1
Skatt på periodens resultat	-1,3	0,2	-1,6	0,4	-0,8	1,1
Periodens resultat	3,4	-0,6	4,3	-1,2	2,5	-3,0
Resultat per aktie kr *	0,71	-0,12	0,90	-0,24	0,52	-0,62
Antal aktier i tusental	4 799	4 799	4 799	4 799	4 799	4 799

*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2003-05-31	2002-05-31	2002-08-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	93,2	85,4	89,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	1,0	1,0
Summa anläggningstillgångar	94,4	86,4	90,2
Varulager	77,1	75,4	66,3
Kortfristiga fordringar	37,3	46,6	41,3
Kortfristiga placeringar	0,5	0,7	0,6
Kassa och bank	1,1	1,3	2,7
Summa omsättningstillgångar	116,0	124,0	110,9
SUMMA TILLGÅNGAR	210,4	210,4	201,1
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	45,5	47,5	45,0
Fria reserver	64,9	67,1	69,6
Periodens resultat	4,3	-1,2	-3,0
Summa eget kapital	114,7	113,4	111,6
Avsättningar	10,2	10,0	9,2
Långfristiga skulder	50,7	46,1	48,4
Kortfristiga skulder	34,8	40,9	31,9
Summa skulder	85,5	87,0	80,3

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	210,4	210,4	201,1
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	02-03	01-02	01-02
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,3	3,4	7,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,6	-4,7	-10,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,7	0,6	4,0
Periodens kassaflöde	-1,6	-0,7	0,8
Likvida medel vid periodens början	2,7	2,0	1,9
Likvida medel vid periodens slut	1,1	1,3	2,7

Förändringar i eget kapital	02-03	01-02	01-02
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	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	4,3	-1,2	-3,0
Totalt eget kapital vid periodens slut	114,7	113,4	111,6

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning (eliminerat för koncernintern försäljning av timmer och frakttjänster) uppgick under delårsperioden till 168,7 (149,4) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,1 (-2,7) mkr.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar (inkluderar även pågående investeringar) uppgick till 8,5 (2,3) mkr.

Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 1,2 (1,3) mkr.

Det justerade egna kapitalet uppgick per balansdagen till 114,3 (112,3) mkr, vilket ger en soliditet på 64,3 (63,3) %.

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

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

Mörlunda den 26 juni 2003

Åke Bergh
Verkställande direktör