

Bokslutskommuniké 1 september, 2003 – 31 augusti, 2004 för AB CF BERG & CO (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 285,2 (289,1) mkr, rörelseresultatet blev –1,6 (8,2) mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med –1,6 (6,0) mkr.
- Resultat efter skatt blev –0,2 (4,4) mkr vilket gav ett resultat per aktie med –0,05 (0,92) kronor per aktie.
- Det försämrade rörelseresultatet –1,6 (8,2) mkr beror i huvudsak på ökade kostnader för inköp av skogsråvara och elenergi i kombination med försämrade försäljningspriser på trävaror.
- Försäljningspriserna på granträvaror har dock inte fortsatt att minska det senaste kvartalet i jämförelse med tredje kvartalet.
- Styrelsen föreslår oförändrad utdelning 0,25 kronor per aktie.

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 räkenskapsåret

Bergskoncernen uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 285,2 (289,1) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -1,6 (6,0) mkr.

Det försämrade rörelseresultatet i jämförelse med föregående räkenskapsår beror i huvudsak på ökade kostnader för inköp av skogsråvara och elenergi i kombination med försämrade försäljningsintäkter vid försäljning av trävaror. Produktionen av trävaror har ökat med cirka 6 procent. Lagren av produkter i arbete och färdigvaror har ökat på framförallt trävaror av furu. Under denna period har andelen importerat timmer varit 15 (12) procent av råvaruförbrukningen. Under räkenskapsåret har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 7 200 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 6 300 m³to förra räkenskapsåret.

Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet

Bergskoncernen uppnådde under fjärde kvartalet en nettoomsättning om 66,5 (61,1) mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -2,1 (0,1) mkr.

Det försämrade resultatet detta kvartal i jämförelse med motsvarande kvartal för ett år sedan beror på ökade råvarukostnader för skogsråvara och elenergi i kombination med försämrade försäljningspris på levererade trävaror. Försäljningspriset på utlevererade trävaror har dock inte fortsatt sjunka detta kvartal i jämförelse med tredje kvartalet i år. Produktionen av trävaror ökade detta kvartal med hela 18 procent i jämförelse med motsvarande tidpunkt föregående år vilket förklaras av en positiv produktionsutveckling. Ökningen förklaras också av att produktionen i fjärde kvartalet förra året drabbades av ett stillestånd på huvudsåglinjen i Mörlunda i samband med ett åsknedslag och en igångkörningsperiod av det nya timmerintaget på huvudsåglinjen i Mörlunda. Under detta kvartal har de finansiella intäkterna påverkats positivt med en utdelning från gamla Såbi med cirka 0,7 mkr. Under denna period har andelen importerat timmer varit 17 (12) procent av råvaruförbrukningen. Under fjärde kvartalet har uttag av sågråvara från egna fastigheter i koncernen gjorts med cirka 600 m³to, vilket kan jämföras med att uttagen uppgick till 1 000 m³to motsvarande period föregående år.

Försäljning av SÅBI

Koncernens bolag har sedan lång tid tillbaka sålt betydande delar av de biprodukter i form av bark och bränsleflis, som inte behövs för att producera energi för eget behov, genom Sågverkens Biprodukter AB, SÅBI. Bolagets ägare, sågverken i södra Sverige, har avyttrat verksamheten per 2003-12-31. Under andra kvartalet erhöles en utdelning på 100 kr per aktie från gamla SÅBI vilket inbringade cirka 1,4 mkr i skattefri utdelning. Under fjärde kvartalet har ytterligare utdelning beaktats som givit en resultateffekt på cirka 0,7 mkr. Sammanlagt har försäljningen av Såbi aktierna påverkat koncernens resultat positivt med cirka 2,1 mkr under detta räkenskapsår. Koncernen förväntar sig inte någon ytterligare väsentlig resultateffekt på försäljningen av aktierna under nästa räkenskapsår.

Likviditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 0,9 (0,9) mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 9,5 (24,0) mkr. Kassaflödet har under räkenskapsåret påverkats negativt av stora lagerökningar cirka 11 mkr. Det är helt och hållet hänfört till färdigvaror och produkter i arbete avseende trävaror. Den största delen av lagerökningen hänförs till furu trävaror.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar (mkr) under räkenskapsåret.

Nytt timmerintag och ny barkmaskin i Mörlunda	8,4
Transportfordon	2,3
Komplettering och utökning av sprinkleranläggning i Mörlunda	4,5
Flyttning av torkanläggning från Fårbo till Järnforsen	2,6
Övrigt	3,3
Summa investeringar	21,1
Ingående pågående investeringar 1 september	-11,8
Utgående pågående investeringar 31 augusti	0,1
Totala investeringar under räkenskapsåret	9,4

Av investeringarna har cirka 2,9 mkr finansierats genom finansiell leasing.

Organisationsförändring

I syfte att bättre kunna fokusera på marknadsförings- och försäljningsinsatser, främst vad gäller furuträvaror, kommer Torbjörn Olausson nuvarande platschef på OLAB fortsättningsvis att på heltid ägna sig åt detta. I samband med detta skapas en gemensam försäljningsorganisation för hela koncernen där Reinhard Prestel nuvarande försäljningschef för BERGS får ett övergripande ansvar. Birger Johansson har därför rekryterats till posten som ny platschef i dotterbolaget OLAB. Birger tillträder sin anställning den 1 november 2004. Birger är 45 år och kommer närmast från Röchling Formaterm i Virserum där han varit verksam som platschef sedan två år tillbaka.

Framtidsutsikter

Råvarumarknaden för grantimmer kännetecknas av en knapphet vilket är prisdrivande. Marknaden för tallråvara visar en mera stabil nivå. Den fortsatt höga produktionsnivån av trävaror gör att råvarukostnaderna tenderar att stiga i jämförelse med föregående räkenskapsår.

Marknaden för våra granprodukter har stabiliserats och vi har på vissa marknader t ex Holland kunnat se något stigande priser i lokal valuta. Furumarknaden är svag, även om det finns positiva tecken såsom en sjunkande lagertrend hos de svenska producenterna. Prisutvecklingen i svenska kronor styrs också till stor del hur omräkningskurserna mellan GBP och EURO ställer sig i förhållande till den svenska kronan.

Marknaden för våra biprodukter bedöms för cellulosafilisen som stark medan spån- och bränsleprodukterna har en svagare marknad på grund av att det i säsongens inledningsskede fanns ett visst överutbud som påverkat priset negativt.

Förslag till utdelning

Trots koncernens svaga resultat och kassaflöde ser styrelsen möjligheter till kapitalrationaliseringar mm framåt och fortsätter därför den långsiktiga policyn att lämna en utdelning. Styrelsen har beslutat att föreslå bolagsstämman en oförändrad utdelning om 0,25 kronor per aktie.

Koncernens nyckeltal				03-04		02-03	
				Sep-aug		Sep-aug	
Rörelsemarginal %				-0,5		2,8	
Nettovinst marginal %				-0,6		2,1	
Avkastning på totalt kapital %				0,3		4,1	
Avkastning på eget kapital %				-0,2		3,9	
Soliditet %				50,1		54,9	
Antal aktier i tusental				4 799		4 799	
Eget kapital per aktie kr				23,39		23,69	

Redovisningsprinciper

Bokluskommunikén har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering och är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som i senast publicerade årsredovisning med undantag för pensioner. En pensionsskuld till tidigare huvudägare och VD i moderbolaget med efterlevande skydd har tidigare redovisats som en ansvarsförbindelse. Enligt FARs redovisningsrekommendation nr 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad bör ett sådant åtagande redovisas som skuld under rubriken avsättningar. Den förändrade redovisningsprincipen har påverkat eget kapital och föregående års jämförelsetal är omräknade. Påverkan på eget kapital framgår av sammanställningen förändring av eget kapital. Redovisningsrådets nya rekommendationer som ska tillämpas i våra räkenskaper från den 1 september 2003 har inte inneburit någon påverkan på resultat, ställning eller kassaflöde.

Koncernens resultaträkning			03-04	02-03	03-04	02-03
Belopp i Mkr			Juni-aug	Juni-aug	Sep-aug	Sep-aug
Nettoomsättning			66,5	61,1	285,2	289,1
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor			-3,3	-6,9	11,8	-3,3
Aktiverade egna kostnader			0	0,3	0,2	0,3
Resultat från intressebolag			0	-0,1	0	0
Övriga rörelseintäkter			1,0	1,0	1,9	3,5
Summa rörelseintäkter			64,2	55,4	299,1	289,6
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenhet			-43,0	-32,5	-196,5	-176,8
Övriga externa kostnader			-9,5	-8,7	-38,6	-39,2
Personalkostnader			-11,6	-11,8	-56,9	-56,7
Avskrivningar			-2,2	-1,9	-8,7	-8,7
Summa rörelsekostnader			-66,3	-54,9	-300,7	-281,4
Rörelseresultat			-2,1	0,5	-1,6	8,2
Finansiella intäkter			0,7	0	2,2	0,1
Finansiella kostnader			-0,7	-0,4	-2,2	-2,3
Resultat efter finansiella poster			-2,1	0,1	-1,6	6,0
Skatt på periodens resultat			1,2	0	1,4	-1,6
Periodens resultat			-0,9	0,1	-0,2	4,4
Resultat per aktie kr *			-0,19	0,02	-0,05	0,92
Antal aktier i tusental			4 799	4 799	4 799	4 799

*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

Nettoomsättning per geografisk marknad belopp i mkr		03-04 Juni- aug	02-03 Juni- aug	03-04 Sep- aug	02-03 Sep- aug
Sverige		20,1	18,7	96,2	95,8
Storbritannien och Irland		22,9	17,1	81,9	79,4
Tyskland		5,1	6,3	21,9	28,6
Övriga Europa		15,3	9,0	64,6	43,8
Övriga Världen		3,1	10,0	20,6	41,5
Totalt		66,5	61,1	285,2	289,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag		03-04	02-03
Belopp i Mkr		Sep-aug	Sep-aug
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15,2	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5,9	-19,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21,0	-6,3
Periodens kassaflöde		-0,1	-2,4
Likvida medel vid periodens början		0,3	2,7
Likvida medel vid periodens slut		0,2	0,3

Koncernens balansräkning i sammandrag		2004-08-31	2003-08-31
Belopp i Mkr			
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		104,5	103,8
Finansiella anläggningstillgångar		1,1	1,2
Summa anläggningstillgångar		105,6	105,0
Varulager		80,4	69,4
Kortfristiga fordringar		37,0	31,9
Kortfristiga placeringar		0,7	0,6
Kassa och bank		0,2	0,3
Summa omsättningstillgångar		118,3	102,2
SUMMA TILLGÅNGAR		223,9	207,2
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital		44,6	46,2
Fria reserver		67,9	63,1
Periodens resultat		-0,2	4,4
Summa eget kapital		112,3	113,7
Avsättningar		10,4	11,8
Långfristiga skulder		42,3	31,0
Kortfristiga skulder		58,9	50,7
Summa skulder		101,2	81,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		223,9	207,2

Räntebärande skulder och avsättningar uppgår till 76,6 (51,5) mkr.

Förändringar i eget kapital			03-04		02-03
Belopp i Mkr			Sep-aug		Sep-aug
Eget kapital, ingående balans			114,7		111,6
Effekt av ändrad redovisningsprincip pensioner			-1,0		-1,1
Justerat eget kapital, ingående balans			113,7		110,5
Lämnad utdelning			-1,2		-1,2
Periodens resultat			-0,2		4,4
Totalt eget kapital vid periodens slut			112,3		113,7

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

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning (eliminerat för koncernintern försäljning av timmer och frakttjänster) uppgick under första halvåret till 219,8 (213,9) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,7 (5,5) mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar (inkluderar även pågående investeringar och investeringar via finansiella leasingkontrakt) uppgick till 6,1 (21,5) mkr. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 0,8 (0,8) mkr. Det justerade egna kapitalet uppgick per balansdagen till 112,2 (114,2) mkr, vilket ger en soliditet på 60,2 (64,0) %.

Bolagsstämman och årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2003/04 kommer att sändas ut till aktieägarna i början på januari 2005 och finns då också tillgänglig på bolagets kontor i Mörlunda samt på www.cfbergs.se. Bolagsstämman kommer att hållas torsdagen den 27 januari 2005, kl. 14.00 i Målilla.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2004/05.

- Tremånadersrapport september-november, den 27 januari 2005
- Halvårsrapport september-februari, den 21 april 2005
- Niomånadersrapport september-maj, den 28 juni 2005
- Bokslutsrapport för helåret september – augusti 2004/05, den 7 oktober 2005.

Adress mm

AB CF BERG & CO (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.cfbergs.se

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

Mörlunda den 21 oktober 2004

Åke Bergh
Verkställande direktör