

Delårsrapport 1 september 2007 – 31 maj 2008 för Bergs Timber AB (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick för delårsperioden till 675,2 (543,4) Mkr, rörelseresultatet blev 17,7 (108,4) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 6,2 (104,5) Mkr.
- Resultat efter skatt blev 4,3 (75,4) Mkr vilket gav ett resultat per aktie med 0,62 (11,09) kronor per aktie.
- Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet slutade på -6,7 (48,0) Mkr.
- Det försämrade resultatet för delårsperioden beror på ökade råvarukostnader och försämrade försäljningspriser för sågade trävaror.
- Hög utlastning under det tredje kvartalet tillsammans med minskade råvarulager har minskat kapitalbindningen i lager under kvartalet med 58,4 Mkr vilket påverkat kassaflödet positivt.
- Produktionen har ökat med 10 procent under delårsperioden.
- Prisutvecklingen för våra biprodukter har under delårsperioden varit gynnsam.
- Marknadsutvecklingen för sågade trävaror bedöms som fortsatt osäker.

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 Järforsen samt i träskydds företaget 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 245 000 m³ under kalenderåret 2008. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Holland, Danmark, Belgien, Tyskland, Irland och Mellanöstern. 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. 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

Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 675,2 (543,4) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 6,2 (104,5) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för biprodukter samt effekter av förvärvet av Bitus. Den ökade volymen sålda trävaror har till följd av lägre försäljningspriser inte nämnvärt påverkat nettoomsättningen. Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av lägre försäljningspriser för sågade trävaror och ökade råvarukostnader vari ingår den jämförelsestörande posten avseende upplagring av stormfällt timmer på -15 Mkr som redovisades i kvartal två. Föregående års resultat påverkades positivt med en reavinst på försäljning av skogsfastigheter uppgående till 8 Mkr. Produktionen av sågade trävaror har ökat med 10 procent. Utleveranserna, exklusive Bitus, har ökat med 13 procent under delårsperioden i jämförelse med motsvarande period förra året. Produktionsökningen förklaras delvis av ökad drifttid. Försäljningspriserna på levererade trävaror, exklusive Bitus, har minskat med 10 procent under delårsperioden i jämförelse med motsvarande period förra året. Under delårsperioden har koncernens träskyddsföretag Bitus påverkat koncernens nettoomsättning med 73,7 Mkr och resultatet positivt.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet

Bergs Timber uppnådde under tredje kvartalet en nettoomsättning om 265,1 (207,9) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -6,7 (48,0) Mkr.

Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för biprodukter samt effekter av förvärvet av Bitus. Den ökade volymen av sålda trävaror har ökat nettoomsättningen men har tagits ut av de lägre försäljningspriserna på levererade trävaror. Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av ökade råvarukostnader samt försämrade priser på sågade trävaror. Utleveranserna, exklusive Bitus, har ökat med 42 procent under tredje kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året, där stora leveranser har gått till reparations- och underhållssektorn i England. Försäljningspriserna på levererade trävaror, exklusive Bitus, har minskat med 26 procent under kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året, där det sjunkande Brittiska pundet har förstärkt den negativa priseffekten.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 5,5 (13,5) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 77,0 (54,0) Mkr. I den totala checkkreditlimiten ingår 55 Mkr avseende tillfälliga krediter som är hänförliga till upplagring av timmer efter stormen Per. Därutöver finns beviljade outnyttjade investeringsramar på cirka 75 Mkr.

Under delårsperioden har ett antal investeringar genomförts som totalt uppgår till 33,3 Mkr. Större investeringar är färdigställande av hyvleriprojektet i Mörlunda 4,6 Mkr, tidigare nedlagt cirka 47 Mkr, ny barkmaskin, timmerintag och barkrivareanläggning i Orrefors 5,4 Mkr, tidigare nedlagt 12,6 Mkr, ombyggnad till en rak såglinje i Orrefors 6,3 Mkr samt ett flertal andra mindre investeringar.

Under delårsperioden har kapitalbindningen i lager minskat med 39,8 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 30,1 Mkr. Lager av rotstående skog har ökat med 6,3 Mkr, förskott till leverantörer har minskat med 8,1 Mkr och lagret av timmer vid industrier och terminaler har minskat med 65,0 Mkr. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista maj cirka 100 000 m³fub timmer i lager vilket motsvarar knappt två månaders förbrukning. Kassaflödet har påverkats negativt avseende ökande rörelsefordringar med 30,7 Mkr. Kassaflödet har även påverkats negativt avseende minskade rörelseskulder med 25,6 Mkr vilket delvis hänför sig till betalningar av timmer från stormen Per. Under senaste kvartalet har kapitalbindningen i lager minskat med 58,4 Mkr, där kapitalbindningen i lager av trävaror minskat med 28,3 Mkr beroende på den stora utlastningsaktiviteten. Lager av timmer har minskat med 17,4 Mkr och lager av rotstående skog och förskott till leverantörer har minskat med 13,2 Mkr.

Framtidsutsikter

Byggandet fortsätter att falla såväl i Europa som i USA. I Europa utmärker sig Spanien med en förväntad nedgång på över 25 procent för 2008 eller 200 000 nybyggda enheter vilket motsvarar hela det totala nybyggandet i Storbritannien eller Tyskland. I Storbritannien minskade det totala nybyggandet med 29 procent första kvartalet i jämförelse med samma period förra året. I USA låg påbörjade husbyggnationer i maj på den lägsta nivån på 17 år. Detta har lett till en fortsatt prispress på sågade trävaror. Under kvartalet har dock utleveranserna för koncernen legat på en hög nivå där stora leveranser har gått till reparations- och underhållssektorn framförallt i England. Detta har bidragit till att koncernens kassaflöde har utvecklats positivt under det senaste kvartalet. De överlager och den höga produktionstakten som branschen har för närvarande medför att priserna kommer att vara på en fortsatt låg nivå. I Finland har såväl produktionen som lagren av sågade trävaror börjat minskat sedan hösten 2007 vilket delvis är en effekt av den ökade exportskatten av sågråvara från Ryssland.

Den finansiella oron som skapat ökade räntekostnader för företag och konsumenter tillsammans med ökade mat- och energipriser har skapat en stor osäkerhet. Denna osäkerhet gör att industriländerna skriver ner sina tillväxtprognoser. Den allmänna konjunkturen har stor påverkan på utvecklingen av byggnationen vilket gör att det idag är osäkert när vi kan se en vändning av efterfrågan av sågade trävaror.

Vi ser en fortsatt ökad efterfrågan för våra biprodukter med förväntade prisökningar för framförallt cellulosaflis och massaved. Men även en positiv utveckling för övriga bränslesortiment.

Råvarumarknaden präglas fortfarande av stormarna Gudrun och Per. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista maj cirka 100 000 m³fub timmer i lager vilket motsvarar knappt

två månaders lager. Till detta kommer lager av rotstående skog. Detta gör att koncernen är väl försörjd av råvara inför hösten 2008.

Den sämre konjunkturen för sågade trävaror och de fortsatt stora lagren av timmer efter stormarna Gudrun och Per gör att det kommer att ske en anpassning av råvarukostnaderna under hösten 2008 och då främst för talltimmer.

Under rådande osäkerheter beträffande marknadsutsikterna avstår koncernen från att lämna en mera preciserad prognos för räkenskapsåret 2007/08.

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.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2006/2007. Någon förändring i bolagets riskbild har inte skett sedan avlämnandet av årsredovisningen.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner har ägt rum mellan Bergs Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Moderbolaget har endast haft närstående transaktioner med koncernens dotterbolag och intressebolaget Värendskog, i huvudsak avseende inköp och försäljning av råvara.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2007/08.

- Bokslutsrapport för helåret september-augusti 2007/08, den 9 oktober 2008.

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.

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

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 26 juni 2008

Åke Bergh, verkställande direktör

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

Adress mm

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 resultaträkning	07-08	06-07	07-08	06-07	Rullande	06-07
Belopp i Mkr	Mar-maj	Mar-maj	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Nettoomsättning	265,1	207,9	675,2	543,4	870,7	738,9
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-28,9	20,9	32,5	33,0	32,6	33,1
Aktiverade egna kostnader	0	0	0	0	0,1	0,1
Resultat från intressebolag	0,2	0	0,3	-0,1	0,7	0,4
Övriga rörelseintäkter	2,9	0,8	5,0	1,8	5,2	2,0
Värdeförändring biologiska tillgångar	0,3	-0,3	-0,1	7,8	0,2	8,1
Summa	239,6	229,3	712,9	585,9	909,5	782,6
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-151,6	-117,8	-449,6	-305,0	-544,6	-399,9
Övriga externa kostnader	-48,3	-29,6	-126,0	-82,5	-155,9	-112,4
Personalkostnader	-33,4	-27,2	-94,5	-75,7	-117,6	-98,9
Avskrivningar	-8,4	-4,7	-25,1	-14,3	-32,7	-21,9
Summa rörelsekostnader	-241,7	-179,3	-695,2	-477,5	-850,8	-633,1
Rörelseresultat	-2,1	50,0	17,7	108,4	58,7	149,5
Finansiella intäkter	0	0,1	0,3	0,6	0,6	0,8
Finansiella kostnader	-4,6	-2,1	-11,8	-4,5	-14,0	-6,6
Resultat efter finansiella poster	-6,7	48,0	6,2	104,5	45,3	143,7
Skatt på periodens resultat	2,5	-13,3	-1,9	-29,1	-13,0	-40,3
Periodens resultat	-4,2	34,7	4,3	75,4	32,3	103,4
Resultat per aktie kr *	-0,61	5,10	0,62	11,09	4,69	15,17
Antal aktier i tusental	6 899	6 799	6 899	6 799	6 891	6 816

*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

Koncernens nyckeltal	07-08	06-07	Rullande	06-07
	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Rörelsemarginal %	2,6	19,9	6,7	20,2
Nettovinstmarginal %	0,9	19,2	5,2	19,5
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	8,8	24,8
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	12,0	43,7
Soliditet %	36,9	43,2	36,9	37,8
Antal aktier i tusental	6 899	6 799	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	41,02	37,38	41,02	42,15

* Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal

Nettovinstmarginal

Avkastning på totalt kapital

Avkastning på eget kapital

Soliditet

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Resultat efter finansiella poster plus finansiella

kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Eget kapital i procent av balansomslutning

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	07-08	06-07	06-07
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	21,6	109,1	154,0
Förändring rörelsekapital	-16,5	-91,9	-139,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,1	17,2	14,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,5	-16,1	-62,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22,8	-12,1	29,9
Periodens kassaflöde	-0,6	-11,0	-18,4
Likvida medel vid periodens början	6,1	24,5	24,5
Likvida medel vid periodens slut	5,5	13,5	6,1

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2008-05-31	2007-05-31	2007-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	3,5	0,9	3,5
Materiella anläggningstillgångar	291,3	189,8	284,6
Biologiska tillgångar	36,8	35,9	36,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	0,8	0,8
Summa anläggningstillgångar	332,6	227,4	324,9
Varulager	279,8	230,9	319,6
Kortfristiga fordringar	149,4	116,7	118,8
Kassa och bank	5,5	13,5	6,1
Summa omsättningstillgångar	434,7	361,1	444,5
SUMMA TILLGÅNGAR	767,3	588,5	769,4
Eget kapital	283,0	254,2	290,8
Långfristiga skulder	225,6	158,4	229,0
Kortfristiga skulder	258,7	175,9	249,6
Summa skulder	484,3	334,3	478,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	767,3	588,5	769,4
Varav räntebärande skulder	291,6	157,6	254,9

Förändringar i eget kapital	07-08	06-07	06-07
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
Eget kapital, ingående balans	290,8	182,2	182,2
Lämnad utdelning	-12,1	-3,4	-3,4
Nyemission	0	0	8,6
Periodens resultat	4,3	75,4	103,4
Totalt eget kapital vid periodens slut	283,0	254,2	290,8

Moderbolagets resultaträkning	07-08	06-07	06-07
Belopp i Mkr	Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
Nettoomsättning	8,1	135,4	165,5
Övriga rörelseintäkter	1,7	8,0	8,3
Summa	9,8	143,4	173,8
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-8,0	-136,3	-165,9
Övriga externa kostnader	-3,1	-2,5	-3,1
Personalkostnader	-3,9	-3,9	-4,8
Avskrivningar	-0,3	-0,1	-0,2
Summa rörelsekostnader	-15,3	-142,8	-174,0
Rörelseresultat	-5,5	0,6	-0,2
Finansiella intäkter	5,4	11,6	137,7
Finansiella kostnader	-5,3	-1,9	-2,9
Resultat efter finansiella poster	-5,4	10,3	134,6
Bokslutsdispositioner	0	0	-31,0
Resultat före skatt	-5,4	10,3	103,6
Skatt på periodens resultat	1,3	-0,1	-26,2
Periodens resultat	-4,1	10,2	77,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2008-05-31	2007-05-31	2007-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0,3	0	0
Materiella anläggningstillgångar	59,9	57,7	58,1
Finansiella anläggningstillgångar	99,3	61,9	99,3
Summa anläggningstillgångar	159,5	119,6	157,4
Varulager	0	5,2	6,0
Kortfristiga fordringar	196,4	96,0	173,6
Kassa och bank	5,2	10,1	4,7
Summa omsättningstillgångar	201,6	111,3	184,3
SUMMA TILLGÅNGAR	361,1	230,9	341,7
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	205,9	147,6	222,0
Obeskattade reserver	31,2	0,2	31,2
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,6	3,6	3,6
Långfristiga skulder	11,8	0,2	14,5
Kortfristiga skulder	108,6	79,3	70,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	361,1	230,9	341,7

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 26 juni 2008 klockan 12.00.