

Delårsrapport 1 september 2008 – 31 maj 2009 för Bergs Timber AB (publ)

Sammanfattning

- Nettoomsättningen uppgick till 569,9 (675,2) Mkr, rörelseresultatet blev -44,8 (17,7) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -55,6 (6,2) Mkr.
- Resultat efter skatt blev -39,2 (4,3) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -5,68 (0,62) kronor. Omräkning av skatteskulder på grund av en beslutad lägre skattesats skedde i kvartal ett och har påverkat posten skatt på periodens resultat positivt med 1,7 Mkr.
- Nettoomsättningen uppgick till 237,9 (265,1) Mkr under tredje kvartalet. Resultatet efter finansiella poster blev 4,7 (-6,7) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med 0,50 (-0,61) kronor.
- Det försämrade resultatet för delårsperioden i jämförelse med samma period föregående år beror främst på försämrade försäljningspriser för sågade trävaror med 14 procent.
- Det förbättrade resultatet i kvartal tre i jämförelse med samma period föregående år beror i huvudsak på positiva valutakurseffekter, lägre råvarukostnader och förbättrade priser på biprodukter.
- Fortsatt kapitalrationalisering har, trots ett negativt resultat och lägre utlastning än föregående år, medfört ett positivt kassaflöde för delårsperioden från den löpande verksamheten uppgående till 13,4 (5,1) Mkr.
- Delårsperiodens resultatet har påverkats av valutakurseffekter med -1,1 (0,6) Mkr. Tredje kvartalets resultatet har påverkats av valutakurseffekter med 9,5 (2,1) Mkr.
- Produktionen har minskat med 6 procent under delårsperioden i jämförelse med samma period föregående år. Däremot har produktionen ökat med 2 procent under tredje kvartalet.
- Försäljningspriserna på trävaror i tredje kvartalet var 3 procent lägre än motsvarande period för ett år sedan. Däremot har priserna ökat med 12 procent i jämförelse med kvartal två.
- Marknadsutvecklingen för sågade trävaror bedöms som fortsatt osäker men gjorda produktionsneddragningar i branschen och stärkt svensk konkurrenskraft genom valutakursförändringar gör att marknadsutsikterna har förbättrats.

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 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 200 000 m³ under verksamhetsåret. Av trävarorna exporteras mer än 80 procent, främst till Storbritannien, Holland, Danmark, Belgien, Tyskland, Frankrike, 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 (1 sept 2008- 31 maj 2009)

Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 569,9 (675,2) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -55,6 (6,2) Mkr. Minskningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på lägre försäljningspriser och lägre volymer av levererade trävaror. Nettoomsättningen har dock påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för biprodukter.

Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av lägre försäljningspriser för sågade trävaror, 57 Mkr. Mot detta skall ställas förbättrade priser på biprodukter med cirka 10 procent eller 11 Mkr och minskade personalkostnader med 3,3 Mkr. Resultatet har också påverkats negativt av lägre utleveranser av trävaror, minskad produktion av sågade trävaror och träskyddsbehandlade produkter.

Produktionen av sågade trävaror har minskat med 6 procent vilket till största delen förklaras av neddragningen av ett skift vid kientimmerlinjen i Mörlunda samt initiala igångkörningsproblem efter färdigställd ombyggnad till en rak såglinje vid anläggningen i Orrefors. Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 8 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har sjunkit med 14 procent under delårsperioden i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet

Bergs Timber uppnådde under tredje kvartalet en nettoomsättning om 237,9 (265,1) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 4,7 (-6,7) Mkr. Minskningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på lägre volymer av levererade trävaror. Nettoomsättningen har dock påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för biprodukter.

Det förbättrade resultatet har påverkats av lägre råvarukostnader med cirka 3 Mkr, förbättrade priser på biprodukter med cirka 10 procent eller 3 Mkr, lägre personalkostnader och räntekostnader med 4,4 Mkr. Resultatet har däremot påverkats negativt av lägre försäljningspriser på trävaror 5 Mkr, ökade avskrivningar samt lägre utleveranser av trävaror och minskad produktion av träskyddsbehandlade produkter. De minskade externa kostnaderna under kvartal tre med 11,7 Mkr i jämförelse med föregående år förklaras till största delen av minskade fraktvolymer med 7,5 Mkr samt minskade reparationskostnader 3 Mkr. De minskade kostnaderna avseende personal och reparationer är en effekt av pågående kostnadsbesparingsprogram.

Vidare har resultatet i kvartal tre påverkats av valutakurseffekter med 9,5 (2,1) Mkr vilket så gott som uteslutande beror på orealiserade kursvinster avseende valutasäkringar. För delårsperioden har resultatet påverkats av valutakurseffekter med -1,1 (0,6) Mkr. Genom att koncernen inte tillämpar säkringsredovisning får omvärdering av valutor till marknadsvärde på balansdagen genomslag i resultaträkningen omedelbart. Detta innebär nu att de orealiserade kursförlusterna som redovisades i kvartal ett och två har återhämtats under kvartal tre.

Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 16 procent och försäljningspriserna på levererade trävaror har minskat med 3 procent under tredje kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året. Däremot har försäljningspriserna på trävaror ökat med 12 procent i jämförelse med kvartal två. Produktionen av sågade trävaror har ökat med 2 procent vilket är hänfört till färdigställd ombyggnad till en rak såglinje i Orrefors.

Biologiska tillgångar

Totalt innehar koncernen 2 040 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om cirka 300 000 skogskubikmeter. Koncernens skogsfastigheter, inkluderat den delen som är bokförd som mark, är värderade till 250 kr per skogskubikmeter. Under delårsperioden har ett förvärv av en fastighet intill tidigare skogbestånd skett för 6,0 Mkr och uppgår till 85 ha skogsmark. För ytterligare beskrivning av värderingen av biologiska tillgångar hänvisas till årsredovisningen 2007/2008.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel uppgick i koncernen till 1,1 (5,5) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 49,0 (77,0) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade garanti- och investeringsramar på cirka 38 Mkr varav dock 28 Mkr utnyttjats till en tillfällig checkkredit gällande till och med 2009-08-31 och som ingår i outnyttjade checkkrediter ovan.

Under delårsperioden har ett antal investeringar genomförts som totalt uppgår till 51,0 Mkr. Större investeringar är vandringsstorkar 23,5 Mkr (totalt nedlagt 29,2 Mkr), ombyggnad till en rak såglinje i Orrefors 7,8 Mkr (totalt nedlagt 36,8 Mkr), mark i anslutning till sågverket i Orrefors 2,3 Mkr, virkesmagasin på Bitus 1,8 Mkr, sprinkleranläggning på sågverket i Järnforsen 2,1 Mkr, skogsfastighet 6,0 Mkr samt två truckar 2,4 Mkr.

Under delårsperioden har kapitalbindningen i lager minskat med 54,5 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 21,8 Mkr vilket dock innebär att lagret av trävaror är något lägre än vid samma period föregående år. Lager av rotstående skog har minskat med 29,9 Mkr, förskott till leverantörer har minskat med 12,7 Mkr och lagret av timmer vid industrier och terminaler har minskat med 33,2 Mkr. Kassaflödet har påverkats negativt avseende ökade rörelsefordringar med 17,2 Mkr och positivt avseende ökade rörelseskulder med 29,0 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,4 (5,1) Mkr under delårsperioden.

Framtidsutsikter

Byggandet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA och konjunkturprognoserna för 2009 visar på stagnation. Balansen mellan utbud och efterfrågan av sågade trävaror har förbättrats. I Sverige har produktionen minskat med 16 procent och i Finland med 30 procent för perioden januari till maj 2009 i jämförelse med samma period föregående år. Även i andra stora producentländer dras produktionen ner. Lagernivån för svenska sågverk har den siste maj sjunkit med 23 procent och för finska sågverk med 39 procent jämfört med för tolv månader sedan. Lagernivåerna i distributions- och kundled bedöms som låga. Efterfrågan stimuleras på flera sätt, bland annat genom sänkt ränta och olika stödåtgärder såsom ROT-avdraget i Sverige. Vidare syns finansieringsmöjligheterna för konsumenter ha förbättrats i jämförelse med hösten 2008. Det råder dock en fortsatt osäkerhet kring konsumtionsutvecklingen.

Sedan årsskiftet har vi sett en ökad aktivitet från våra kunder, dels i antalet förfrågningar och dels i en önskan att försäkra sig om leveranser på längre sikt. Detta har inneburit att vi kunnat få igenom prishöjningar på flertalet sortiment, om än från en mycket låg nivå. Valutakursförändringarna har medfört att konkurrenskraften har stärkts för svenska sågverk. Detta har inneburit att svenska sågverk har tagit marknadsandelar från våra konkurrenter ifrån Finland, Tyskland och Österrike. På den för koncernen viktigaste marknaden Storbritannien har svenska sågverk ökat sina marknadsandelar från 35 procent januari 2007 till 58 procent mars 2009. Vi har även under våren sett en positiv utveckling för vår försäljning till Mellanöstern och Nordafrika.

Den positiva trenden som varat de senaste månaderna beror på att det håller på att bli en balans mellan efterfrågan, utbud och lagersituationen på trävarumarknaden. Mycket av den positiva utvecklingen vi nu ser beror på den stärkta konkurrenskraften vi har genom vår svaga svenska valuta. Hur länge detta håller i sig är dock osäkert.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter och då i synnerhet för spån- och bränsleprodukter.

Lagren av stormtimmer efter stormarna Gudrun och Per håller på att ta slut hos flertalet sågverk. Under våren har skogsbruket legat på en låg nivå då efterfrågan på massaved från cellulosaindustrin varit liten, varför det inför hösten råder en stor osäkerhet om hur råvarumarknaden kommer att utvecklas i koncernens region. För att stimulera utbudet har vi därför infört en premie på 30 kr per m³ vid kontraktering av nya uppdrag.

Osäkerheten kring de förbättrade marknadsförutsättningarna och den osäkra utvecklingen på råvarumarknaden gör att vi avstår från att lämna en prognos.

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. Med anledning av eurons förstärkning sedan hösten 2008 har valutaflöden i euro till 50-75 procent säkrats för tolv månader framåt.

För att klara likviditetsbelastningen under den pågående konjunkturedgången kommer arbetet med kapitalrationalisering att fortgå. Under delårsperioden har lager av timmer, förskott till leverantörer och rotstående skog minskat med 75,8 Mkr. Däremot har lagret av sågade trävaror ökat med 21,8 Mkr varför vi ser fortsatta kapitalrationaliseringsmöjligheter framförallt genom minskning av lagret av sågade trävaror.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2007/2008. Risken för konsumtionsminskning av sågade trävaror som befaras efter den senaste tidens finansiella oro och som tidigare rapporterats kvarstår. För övrigt har någon förändring i bolagets riskbild 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 endast haft närstående transaktioner med koncernens dotterbolag, i huvudsak avseende försäljning av råvara samt lednings- och administrationskostnader.

Rapportperioder

- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2008/2009, den 8 oktober 2009.
- Delårsrapport september-november, den 28 januari 2010.
- Delårsrapport september-februari, den 15 april 2010.
- Delårsrapport september-maj, den 29 juni 2010.
- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2009/2010, den 7 oktober 2010.

Årsstämma och årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2008/2009 kommer att utsändas till aktieägarna i början av januari 2010 och publiceras på bolagets hemsida, www.bergstimber.se, den 29 december 2009. Årsstämman kommer att hållas den 28 januari 2010, 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.

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 26 juni 2009

Åke Bergh, verkställande direktör

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

Koncernens resultaträkning	08-09	07-08	08-09	07-08	Rullande	07-08
Belopp i Mkr	Mar-maj	Mar-maj	Sept-maj	Sept-maj	12 mån	Sept-aug
Nettoomsättning	237,9	265,1	569,9	675,2	754,6	860,0
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-3,1	-28,9	17,3	32,5	-4,0	11,2
Aktiverade egna kostnader	0	0	0,2	0	0,3	0,1
Resultat från intressebolag	0	0,2	0	0,3	0	0,3
Övriga rörelseintäkter	0,4	2,9	1,5	5,0	2,1	5,5
Värdeförändring biologiska tillgångar	0,4	0,3	0,9	-0,1	12,8	11,8
Summa	235,6	239,6	589,8	712,9	765,8	888,9
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-150,6	-151,6	-410,9	-449,6	-523,0	-561,8
Övriga externa kostnader	-36,6	-48,3	-103,1	-126,0	-138,8	-161,7
Personalkostnader	-31,2	-33,4	-91,2	-94,5	-118,2	-121,6
Avskrivningar	-10,2	-8,4	-29,4	-25,1	-38,2	-33,8
Summa rörelsekostnader	-228,6	-241,7	-634,6	-695,2	-818,2	-878,9
Rörelseresultat	7,0	-2,1	-44,8	17,7	-52,4	10,0
Finansiella intäkter	0	0	0,3	0,3	1,2	1,2
Finansiella kostnader	-2,3	-4,6	-11,1	-11,8	-16,2	-16,9
Resultat efter finansiella poster	4,7	-6,7	-55,6	6,2	-67,4	-5,7
Skatt på periodens resultat	-1,2	2,5	16,4	-1,9	19,2	0,9
Periodens resultat	3,5	-4,2	-39,2	4,3	-48,2	-4,8
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	3,5	-4,2	-39,2	4,3	-48,2	-4,8
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie kr (*)	0,50	-0,61	-5,68	0,62	-6,99	-0,70
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899

*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

Koncernens nyckeltal	08-09	07-08	08-09	07-08	Rullande	07-08
	Mar-maj	Mar-maj	Sept-maj	Sept-maj	12 mån	Sep-aug
Rörelsemarginal %	2,9	-0,8	-7,9	2,6	-6,9	1,2
Nettovinstmarginal %	1,9	-2,5	-9,7	0,9	-8,9	-0,7
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	-	-	-6,9	1,5
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-	-	-18,6	-1,7
Soliditet %	32,9	36,9	32,9	36,9	32,9	37,6
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	34,03	41,02	34,03	41,02	34,03	39,70

*) 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	08-09	07-08	07-08
Belopp i Mkr	Sept-maj	Sept-maj	Sept-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	-52,9	21,6	6,7
Förändring rörelsekapital	66,3	-16,5	28,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,4	5,1	34,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50,7	-28,5	-104,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38,1	22,8	63,8
Periodens kassaflöde	0,8	-0,6	-5,8
Likvida medel vid periodens början	0,3	6,1	6,1
Likvida medel vid periodens slut	1,1	5,5	0,3

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2009-05-31	2008-05-31	2008-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2,9	3,5	3,2
Materiella anläggningstillgångar	339,8	291,3	323,0
Biologiska tillgångar	54,7	36,8	48,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	1,0	0,2
Summa anläggningstillgångar	397,6	332,6	375,0
Varulager	195,1	279,8	249,7
Kortfristiga fordringar	120,8	149,4	103,6
Kassa och bank	1,1	5,5	0,3
Summa omsättningstillgångar	317,0	434,7	353,6
SUMMA TILLGÅNGAR	714,6	767,3	728,6
Eget kapital	234,7	283,0	273,9
Långfristiga skulder	230,0	225,6	234,7
Kortfristiga skulder	249,9	258,7	220,0
Summa skulder	479,9	484,3	454,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	714,6	767,3	728,6
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit	78,9	78,0	52,2
Övriga kortfristiga	43,2	23,1	44,0
Långfristiga	211,7	190,5	199,9

Förändringar i eget kapital (*)	08-09	07-08	07-08
Belopp i Mkr	Sept-maj	Sept-maj	Sep-aug
Eget kapital, ingående balans	273,9	290,8	290,8
Lämnad utdelning	0	-12,1	-12,1
Periodens resultat	-39,2	4,3	-4,8
Totalt eget kapital vid periodens slut	234,7	283,0	273,9

*) Ingen minoritet finns.

Moderbolagets resultaträkning	08-09	07-08	07-08
Belopp i Mkr	Sept-maj	Sept-maj	Sept-aug
Nettoomsättning	0,4	8,1	8,6
Övriga rörelseintäkter	5,0	1,7	8,7
Summa	5,4	9,8	17,3
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-0,5	-8,0	-8,0
Övriga externa kostnader	-2,8	-3,1	-4,0
Personalkostnader	-3,9	-3,9	-4,9
Avskrivningar	-0,5	-0,3	-0,5
Summa rörelsekostnader	-7,7	-15,3	-17,4
Rörelseresultat	-2,3	-5,5	-0,1
Finansiella intäkter	3,7	5,4	19,6
Finansiella kostnader	-4,3	-5,3	-7,7
Resultat efter finansiella poster	-2,9	-5,4	11,8
Bokslutsdispositioner	0	0	6,0
Resultat före skatt	-2,9	-5,4	17,8
Skatt på periodens resultat	0,7	1,3	-5,3
Periodens resultat	-2,2	-4,1	12,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2009-05-31	2008-05-31	2008-08-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0,1	0,3	0,2
Materiella anläggningstillgångar	65,9	59,9	60,6
Finansiella anläggningstillgångar	99,1	99,3	99,1
Summa anläggningstillgångar	165,1	159,5	159,9
Kortfristiga fordringar	168,6	196,4	174,6
Kassa och bank	0	5,2	0,3
Summa omsättningstillgångar	168,6	201,6	174,9
SUMMA TILLGÅNGAR	333,7	361,1	334,8
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	206,9	205,9	209,1
Obeskattade reserver	25,2	31,2	25,2
Avsättningar för uppskjutna skatter	2,9	3,6	3,6
Långfristiga skulder	10,8	11,8	11,0
Kortfristiga skulder	87,9	108,6	85,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	333,7	361,1	334,8

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 2009 klockan 13.00.

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