

**Delårsrapport 1 september 2008 – 30 november 2008 för Bergs Timber AB (publ)****Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 185,2 (219,1) Mkr, rörelseresultatet blev -17,7 (27,4) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -21,9 (24,2) Mkr.
- Resultat efter skatt blev -14,1 (17,2) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -2,05 (2,50) kronor. Omräkning av skatteskulder på grund av en beslutad lägre skattesats har påverkat posten skatt på periodens resultat positivt med 1,7 Mkr.
- Det försämrade resultatet i jämförelse med samma period föregående räkenskapsår beror främst på försämrade försäljningspriser för sågade trävaror.
- Resultatet har påverkats av valutakurseffekter med -6,0 (-0,2) Mkr vilket till stor del beror på realiserade kursförluster avseende valutasäkringar.
- En för under rådande konjunktur tillfredsställande utlastning (en procent lägre än samma period föregående räkenskapsår) tillsammans med fortsatt kapitalrationalisering har inneburit ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till 41,1 (-21,4) Mkr.
- Produktionen har minskat med 8 procent under första kvartalet i jämförelse med samma period föregående räkenskapsår.
- 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 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 m<sup>3</sup> sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. Bitus beräknas träskyddsbehandla ca 225 000 m<sup>3</sup> 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 första kvartalet**

Bergs Timber uppnådde under första kvartalet en nettoomsättning om 185,2 (219,1) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -21,9 (24,2) Mkr.

Minskningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på lägre försäljningspriser på levererade trävaror. Nettoomsättningen har dock påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för biprodukter. Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av försämrade priser på sågade trävaror 33,7 Mkr, ökade råvarukostnader 1,5 Mkr, samt ökade kapitalkostnader (ränta och avskrivning) 2,2 Mkr. Vidare har resultatet påverkats av valutakurseffekter med -6,0 (-0,2) Mkr vilket till stor del beror på realiserade kursförluster avseende valutasäkringar. Genom att koncernen inte tillämpar säkringsredovisning får omvärdering av valutor till marknadsvärde på balansdagen genomslag i resultaträkningen omedelbart.

Utleveranserna av sågade trävaror har minskat med 1 procent under första kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året där stora leveranser har gått till reparations- och underhållssektorn främst i England. Försäljningspriserna på levererade trävaror har minskat med 28 procent under kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året. Produktionen av sågade trävaror har minskat med 8 procent vilket till största delen förklaras av neddragningen av ett skift vid klinttimmerlinjen i Mörlunda samt igångkörningsproblem efter färdigställd ombyggnad till en rak såglinje vid anläggningen i Orrefors.

**Biologiska tillgångar**

Totalt innehar koncernen 1 955 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om 286 000 skogskubikmeter. Koncernens skogsfastigheter, inkluderat den delen som är bokförd som mark, är värderade till 242 kr per skogskubikmeter. För ytterligare beskrivning av värderingen av biologiska tillgångar hänvisas till årsredovisningen 2007/2008.

**Likviditet, investeringar och kapitalbindning**

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 1,1 (7,4) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 81,0 (58,1) Mkr. Den tillfälliga checkkrediten om 25 Mkr har, efter balansdagen, förlängts till att gälla till och med 2009-08-31. Därutöver finns beviljade outnyttjade investeringsramar på cirka 35 Mkr.

Under kvartalet har ett antal investeringar genomförts som totalt uppgår till 21,0 Mkr. Större investeringar är ombyggnad till en rak såglinje i Orrefors 33,2 Mkr, varav 4,2 Mkr under kvartalet, inköp av mark i anslutning till sågverket i Orrefors 2,3 Mkr, virkesmagasin på Bitus 1,5 Mkr samt två truckar 2,4 Mkr. I årets investeringar ingår även 12,4 Mkr, varav 6,7 Mkr under kvartalet, avseende pågående investeringar i fyra vandringsstorkar, varav två i Mörlunda och två i Orrefors. Torkarna beräknas vara färdigställda under räkenskapsåret 2008/2009 och totala investeringssumman beräknas till cirka 50 Mkr.

Under kvartalet har kapitalbindningen i lager minskat med 18,0 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 14,1 Mkr vilket dock innebär att lagret av trävaror är lägre än vid samma period föregående år. Lager av rotstående skog har minskat med 12,2 Mkr, förskott till leverantörer har minskat med 4,0 Mkr och lagret av timmer vid industrier och terminaler har minskat med 16,6 Mkr. Kassaflödet har påverkats positivt avseende minskade rörelsefordringar med 12,9 Mkr och ökade rörelseskulder med 22,4 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,1 (-21,4) Mkr under kvartalet.

**Framtidsutsikter**

Byggnadet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA och konjunkturprognoserna för 2009 visar på stagnation. Osäkerheten kvarstår om när botten är nådd för sågverksbranschen och vi återigen kan se en ökad efterfrågan av sågade trävaror. Den låga efterfrågan av sågade trävaror har inneburit en obalans mellan utbud och efterfrågan. Trots produktionsneddragningar på årsbasis (januari-november) i Sverige på 6,5 procent ligger lagernivån hos svenska trävaruproducenter fortfarande relativt högt. I Finland har produktionsneddragningar skett med 22 procent vilket har medfört en bättre lagersituation. Obalansen har lett till en fortsatt prispress på sågade trävaror. Genomförda och aviserade produktionsneddragningar bland europeiska sågverksföretag bidrar till en snabbare återställning av balansen mellan utbud och efterfrågan. Viss prisstabilisering har kunnat noteras som ett tecken på detta. Det är skillnaden mellan de kommande produktionsneddragningarna och den minskande konsumtionen som avgör prisutvecklingen på sågade trävaror.

Konkurrenskraften för svenska sågverk har stärkts under hösten tack vare att den svenska kronan försvagats gentemot flera andra valutor, främst euron. Detta har inneburit att svenska sågverk tagit marknadsandelar såväl från finska som andra europeiska sågverksaktörer.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter.

Råvarumarknaden i koncernens region präglas fortfarande av sågverkens vattenlager från stormarna Gudrun och Per. Efterfrågan av massaved kan komma att sjunka i takt med att även massa- och pappersproducenter aviserar om produktionsbegränsningar och nedläggningar. Detta har inneburit en anpassning nedåt av massavedspriser till den lägre prisnivån som gällt i mellansverige. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista november cirka 60 000 m<sup>3</sup>fub timmer i lager vilket motsvarar drygt en månads lager. Till detta kommer lager av rotstående skog. Detta gör att koncernen är väl försörjd av råvara inför våren 2009.

Med anledning av den svaga konjunkturen för sågade trävaror har en anpassning nedåt av råvarupriserna skett genom att våra timmerprislistor från och med januari sänkts med närmare 8 procent. Ytterligare råvarupris-sänkningar kan bli nödvändiga.

**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 av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna. Med anledning av eurons förstärkning under hösten har valutaflöden i euro säkrats för tolv månader framåt.

*Likviditets- och kassaflödesrisker*

För att klara den säsongsmässiga likviditetsbelastningen under vinterhalvåret och den pågående konjunkturnedgången kommer arbetet med kapitalrationalisering att fortgå. Liksom vid tidpunkten för avlämnande av årsredovisningen ser vi möjligheter framförallt med minskning av lagret av rotstående skog men även viss effekt uppnås med pågående avveckling av återstående vattenlagrad råvara.

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 rapporterades i bokslutskommunikén 2008-10-09 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 för räkenskapsåret 2008/2009.**

- Delårsrapport september-februari, den 8 april 2009
- Delårsrapport september-maj, den 26 juni 2009
- Bokslutskommuniké för helåret september – augusti 2008/2009, den 8 oktober 2009.

**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.

Den preliminära förvärvsanalysen avseende Bitus AB slutfördes under räkenskapsåret 2007/2008 vilket inneburit att immateriella tillgångar minskat med 12,3 Mkr, materiella tillgångar ökat med 17,2 Mkr och skulderna ökat med 4,9 Mkr jämfört med presentationen i koncernens balansräkning 2007-11-30.

Undertecknad försäkras 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 29 januari 2009

---

Åke Bergh, verkställande direktör

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

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](http://www.bergstimber.se)

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Rullande</b>	<b>07-08</b>
<b>Belopp i Mkr</b>	<b>Sept-nov</b>	<b>Sept-nov</b>	<b>12 mån</b>	<b>Sept-aug</b>
Nettoomsättning	185,2	219,1	826,1	860,0
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	15,5	36,9	-10,3	11,2
Aktiverade egna kostnader	0,0	0,0	0,1	0,1
Resultat från intressebolag	0,0	0,0	0,3	0,3
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,3	5,2	5,5
Värdeförändring biologiska tillgångar	0,0	-0,1	11,8	11,8
<b>Summa</b>	<b>201,6</b>	<b>257,2</b>	<b>833,2</b>	<b>888,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-140,9	-151,1	-551,5	-561,8
Övriga externa kostnader	-37,7	-40,0	-159,4	-161,7
Personalkostnader	-31,2	-30,5	-122,3	-121,6
Avskrivningar	-9,5	-8,2	-35,2	-33,8
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-219,3</b>	<b>-229,8</b>	<b>-868,4</b>	<b>-878,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17,7</b>	<b>27,4</b>	<b>-35,2</b>	<b>10,0</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,2	1,2	1,2
Finansiella kostnader	-4,3	-3,4	-17,9	-16,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-21,9</b>	<b>24,2</b>	<b>-51,9</b>	<b>-5,7</b>
Skatt på periodens resultat	7,8	-7,0	15,7	0,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,1</b>	<b>17,2</b>	<b>-36,2</b>	<b>-4,8</b>
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-14,1	17,2	-36,2	-4,8
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie kr (*)	-2,05	2,50	-5,24	-0,70
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899

\*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

<b>Koncernens nyckeltal</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Rullande</b>	<b>07-08</b>
	<b>Sept-nov</b>	<b>Sept-nov</b>	<b>12 mån</b>	<b>Sep-aug</b>
Rörelsemarginal %	-9,6	12,5	-4,3	1,2
Nettovinstmarginal %	-11,8	11,1	-6,3	-0,7
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	-4,5	1,5
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-12,7	-1,7
Soliditet %	36,6	37,7	36,6	37,6
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	37,65	44,65	37,65	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	2008	2007	07-08
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sept-aug
<b>Kassaflöde före rörelsekapital</b>	<b>-12,2</b>	<b>30,8</b>	<b>6,7</b>
Förändring rörelsekapital	53,3	-52,2	28,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>41,1</b>	<b>-21,4</b>	<b>34,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-20,5</b>	<b>-12,8</b>	<b>-104,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19,8</b>	<b>35,5</b>	<b>63,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-5,8</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>0,3</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1,1</b>	<b>7,4</b>	<b>0,3</b>

Koncernens balansräkning i sammandrag			
Belopp i Mkr	2008-11-30	2007-11-30	2008-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	3,1	3,4	3,2
Materiella anläggningstillgångar	334,5	292,0	323,0
Biologiska tillgångar	48,6	36,8	48,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,8	0,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>386,4</b>	<b>333,0</b>	<b>375,0</b>
Varulager	231,7	341,1	249,7
Kortfristiga fordringar	90,7	134,9	103,6
Kassa och bank	1,1	7,4	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>323,5</b>	<b>483,4</b>	<b>353,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>709,9</b>	<b>816,4</b>	<b>728,6</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>259,8</b>	<b>308,0</b>	<b>273,9</b>
Långfristiga skulder	223,0	233,4	234,7
Kortfristiga skulder	227,1	275,0	220,0
<b>Summa skulder</b>	<b>450,1</b>	<b>508,4</b>	<b>454,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>709,9</b>	<b>816,4</b>	<b>728,6</b>
Varav räntebärande skulder			
Checkkredit	44,0	71,9	52,2
Övriga kortfristiga	36,2	24,0	44,0
Långfristiga	196,0	196,9	199,9

Förändringar i eget kapital (*)	2008	2007	07-08
Belopp i Mkr	Sept-nov	Sept-nov	Sep-aug
<b>Eget kapital, ingående balans</b>	<b>273,9</b>	<b>290,8</b>	<b>290,8</b>
Lämnad utdelning	0	0	-12,1
Periodens resultat	-14,1	17,2	-4,8
<b>Totalt eget kapital vid periodens slut</b>	<b>259,8</b>	<b>308,0</b>	<b>273,9</b>

\*) Ingen minoritet finns.

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>07-08</b>
<b>Belopp i Mkr</b>	<b>Sept-nov</b>	<b>Sept-nov</b>	<b>Sept-aug</b>
Nettoomsättning	0,4	6,2	8,6
Övriga rörelseintäkter	1,6	0,6	8,7
<b>Summa</b>	<b>2,0</b>	<b>6,8</b>	<b>17,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-0,1	-7,4	-8,0
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,8	-4,0
Personalkostnader	-1,3	-1,3	-4,9
Avskrivningar	-0,2	-0,1	-0,5
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-17,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,1</b>
Finansiella intäkter	1,5	1,4	19,6
Finansiella kostnader	-1,8	-1,4	-7,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>11,8</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	6,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>17,8</b>
Skatt på periodens resultat	0,3	0,6	-5,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>12,5</b>

<b>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</b>			
<b>Belopp i Mkr</b>	<b>2008-11-30</b>	<b>2007-11-30</b>	<b>2008-08-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	0,1	0	0,2
Materiella anläggningstillgångar	60,4	58,8	60,6
Finansiella anläggningstillgångar	99,1	99,3	99,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>159,6</b>	<b>158,1</b>	<b>159,9</b>
Varulager	0	5,5	0
Kortfristiga fordringar	163,3	204,6	174,6
Kassa och bank	1,0	6,9	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>164,3</b>	<b>217,0</b>	<b>174,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>323,9</b>	<b>375,1</b>	<b>334,8</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Eget kapital	208,7	219,8	209,1
Obeskattade reserver	25,2	31,2	25,2
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,4	3,6	3,6
Långfristiga skulder	10,0	13,7	11,0
Kortfristiga skulder	76,6	106,8	85,9
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>323,9</b>	<b>375,1</b>	<b>334,8</b>

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 29 januari 2009 klockan 11.30.