

Bokslutskommuniké 1 september 2007 – 31 augusti 2008 för Bergs Timber AB (publ)**Sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 860,0 (738,9) Mkr, rörelseresultatet blev 10,0 (149,5) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med -5,7 (143,7) Mkr.
- Resultat efter skatt blev -4,8 (103,4) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -0,70 (15,17) kronor.
- Resultatet efter finansiella poster för fjärde kvartalet slutade på -11,8 (39,2) Mkr vilket gav ett resultat per aktie efter skatt med -1,32 (4,08) kronor.
- Det försämrade resultatet i jämförelse med föregående räkenskapsår beror främst på försämrade försäljningspriser för sågade trävaror 87 Mkr, ökade råvarukostnader efter avdrag för förbättrade biproduktsintäkter 61 Mkr, samt en nedskrivning av lager av sågade trävaror av lägre kvaliteter 9 Mkr.
- Under kvartal fyra har en omvärdering av koncernens växande skog påverkat resultatet positivt med 11,6 Mkr.
- Hög utlastning under det fjärde kvartalet tillsammans med minskade råvarulager har minskat kapitalbindningen i lager under kvartalet med 30,2 Mkr vilket påverkat kassaflödet positivt.
- Produktionen har ökat med 8 procent under räkenskapsåret.
- Prisutvecklingen för våra biprodukter har under räkenskapsåret varit gynnsam.
- Under kvartal fyra har hälftenandelen i råvaruinköpsbolaget Väremskog AB avyttrats.
- Koncernen har fattat beslut att från och med oktober 2008 dra ner kientimmerförsågningen vid sågverksanläggningen i Mörlunda från tre till två skift.
- Marknadsutvecklingen för sågade trävaror bedöms som fortsatt osäker.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (1,75 kronor per aktie föregående år).

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 Jämforsen 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 spånskive-industrin 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 räkenskapsåret

Bergs Timber uppnådde under räkenskapsåret en nettoomsättning om 860,0 (738,9) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -5,7 (143,7) Mkr. Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för biprodukter samt effekter av förvärvet av Bitus. Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av lägre försäljningspriser för sågade trävaror 87 Mkr, ökade råvarukostnader efter avdrag för förbättrade biproduktsintäkter 61 Mkr vari ingår den jämförelsestörande posten avseende upplagring av stormfällt timmer på -15 Mkr som redovisades i kvartal två samt en nedskrivning av lager av sågade trävaror av lägre kvaliteter 9 Mkr. Under räkenskapsåret har en omvärdering av koncernens växande skog påverkat resultatet positivt med 11,6 Mkr. Föregående års resultat påverkades positivt med en reavinst på försäljning av skogsfastigheter uppgående till 8 Mkr. Produktionen av sågade trävaror har ökat med 8 procent. Utleveranserna, exklusive Bitus, har ökat med 12 procent under räkenskapsåret i jämförelse med föregående år. Produktionsökningen förklaras delvis av ökad drifttid.

Försäljningspriserna på levererade trävaror, exklusive Bitus, har minskat med 16 procent under räkenskapsåret i jämförelse med motsvarande period förra året. Under räkenskapsåret har Bitus påverkat koncernens nettoomsättning med 97,2 Mkr och resultatet positivt.

Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet

Bergs Timber uppnådde under fjärde kvartalet en nettoomsättning om 184,8 (195,4) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -11,8 (39,2) Mkr.

Minskningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på lägre försäljningspriser på levererade trävaror. Nettoomsättningen har dock påverkats positivt av förbättrade försäljningspriser för biprodukter samt effekter av förvärvet av Bitus. Det försämrade resultatet har i huvudsak påverkats av försämrade priser på sågade trävaror 44 Mkr, ökade råvarukostnader 17 Mkr, samt en nedskrivning av lager av sågade trävaror av lägre kvaliteter 5 Mkr. Under kvartalet har en omvärdering av koncernens växande skog påverkat resultatet positivt med 11,6 Mkr. Utleveranserna, exklusive Bitus, har ökat med 4 procent under fjärde kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året. Försäljningspriserna på levererade trävaror, exklusive Bitus, har minskat med 32 procent under kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året, där det sjunkande Brittiska pundet har förstärkt den negativa prisseffekten. Under kvartalet har hälftenandelen i råvaruinköpsbolaget Värendskog AB avyttrats till koncernmässigt bokfört värde.

Biologiska tillgångar

En uppskrivning av värdet på biologiska tillgångar har skett med 11,6 Mkr vilket är hänförligt till skogens ökade försäljningsvärde. Totalt innehar koncernen 1 955 hektar produktiv skogsmark med en volym stående skog om 286 tusen skogskubikmeter. Detta innebär att koncernens skogsfastigheter inkluderat den delen som är bokförd som mark är värderade till 242 kr per skogskubikmeter. Någon justering i antaganden vad gäller ränta och inflation har inte gjorts. För ytterligare beskrivning av värderingen av biologiska tillgångar hänvisas till årsredovisningen 2006/2007.

Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 0,3 (6,1) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter om 72,8 (62,4) Mkr. I den totala checkkreditlimiten ingår 25 Mkr avseende tillfälliga krediter som är hänförliga till upplagring av timmer efter stormen Per. Därutöver finns beviljade outnyttjade investeringsramar på cirka 53 Mkr. För att säkerställa beviljade krediter kommer kreditinstitutet att ta ut ytterligare fastighetsinteckningar i industrifastigheter och skogsfastigheter uppgående till 70 Mkr. Utöver detta finns, vilket framgår av årsredovisningen 2006/2007, avtal med kreditinstitut avseende minimisoliditet.

Under räkenskapsåret har ett antal investeringar genomförts som totalt uppgår till 72,9 Mkr. Större investeringar är färdigställande av hyvleriprojektet i Mörlunda 4,8 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 29,0 Mkr samt två lastare och två truckar 8,0 Mkr. I årets investeringar ingår även 5,7 Mkr avseende pågående investeringar i fyra vandringstorkar, 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 räkenskapsåret har kapitalbindningen i lager minskat med 70,0 Mkr, där lager av trävaror har ökat med 6,8 Mkr. Lager av rotstående skog har minskat med 0,8 Mkr, förskott till leverantörer har minskat med 5,2 Mkr och lagret av timmer vid industrier och terminaler har minskat med 71,1 Mkr. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista augusti cirka 95 000 m³ fub timmer i lager vilket motsvarar knappt två månaders förbrukning. Kassaflödet har påverkats positivt avseende minskade rörelsefordringar med 15,1 Mkr. Kassaflödet har påverkats negativt avseende minskade rörelseskulder med 57,0 Mkr vilket i huvudsak hänför sig till betalningar av timmer från stormen Per. Under senaste kvartalet har kapitalbindningen i lager minskat med 30,2 Mkr, där kapitalbindningen i lager av trävaror minskat med 23,3 Mkr. Lager av timmer har minskat med 6,1 Mkr och lager av rotstående skog och förskott till leverantörer har minskat med 3,0 Mkr.

Framtidsutsikter

Byggandet ligger fortsatt på en låg nivå i såväl Europa som i USA vilket har medfört lägre efterfrågan av sågade trävaror. Trots att lagernivån hos trävaruproducenter i Sverige och Finland har sjunkit under perioden maj till augusti ligger den totala lagernivån på en jämförelsevis hög nivå. Detta har lett till en fortsatt prispress på sågade trävaror. Den finansiella oron som spridit sig och ökat allt mer de senaste veckorna bidrar till att industriländerna skriver ner sina tillväxtprognoser. Den allmänna konjunkturen har stor påverkan på utvecklingen av

byggnationen och därmed ökar osäkerheten om när botten är nådd för sågverksbranschen och vi återigen kan se en ökad efterfrågan av 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 även under det senaste kvartalet. Den i branschen höga produktionstakten och höga lagernivån i kombination med en svag efterfrågan medför att priserna bedöms vara på en fortsatt låg nivå.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan för våra biprodukter med för säsongen genomförda prisökningar för framförallt cellulosaflis men även en positiv utveckling för övriga bränslesortiment.

Råvarumarknaden i koncernens region präglas fortfarande av sågverkens vattenlager från stormarna Gudrun och Per. Detta tillsammans med de för närvarande höga massavedspriserna gör att skogsbruket prioriterar gallringar framför slutavverkningar. Koncernen hade vid de tre sågverksanläggningarna och terminaler den sista augusti cirka 95 000 m³ fub 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 har medfört en anpassning nedåt av råvarupriserna inför hösten 2008 och då främst för talltimmer.

Under rådande omständigheter har koncernen implementerat ett kostnadsbesparingsprogram omfattande en neddragning av klintimmerförsågningen vid sågverksanläggningen i Mörlunda från tre till två skift från och med oktober 2008, neddragning av produktionstiden vid såglinjen i Orrefors från tre till två skift med en i princip oförändrad produktionsnivå, fortsatt kapitalrationalisering genom ytterligare lagerminskningar, neddragning av reparations- och underhållskostnader samt en även i övrigt ökad fokusering på kostnadsbesparingar.

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. Med undantag av den konsumtionsminskning av sågade trävaror som befaras efter den senaste tidens finansiella oro 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 och med det till 5 augusti 2008 hälftenägda intressebolaget Värendskog, i huvudsak avseende inköp och försäljning av råvara samt lednings- och administrationskostnader.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (1,75 kronor per aktie föregående år).

Årsstämma och årsredovisning

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2007/2008 kommer att utsändas till aktieägarna i början av januari 2009 och publiceras på bolagets hemsida, www.bergstimmer.se, den 29 december 2008. Årsstämman kommer att hållas den 29 januari 2009, kl. 14.00 i Målilla.

Rapportperioder för räkenskapsåret 2008/2009.

- Delårsrapport september-november, den 29 januari 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 bokslutskommuniké 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 har slutförts under året 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 föregående år.

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 9 oktober 2008

Bo Stuesson, ordförande

Jonas Campanello, ledamot

Peter Friberg, ledamot

Lars Järmland, ledamot

Anders Karlsson, ledamot

Jouko Lahdenperä, arbetstagarrepresentant

Gunvor Munck Svensson, ledamot

Reino Thapper, arbetstagarrepresentant

Åke Bergh, verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké 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

Koncernens resultaträkning	07-08	06-07	07-08	06-07
Belopp i Mkr	Juni-aug	Juni-aug	Sep-aug	Sep-aug
Nettoomsättning	184,8	195,4	860,0	738,9
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-21,3	0,1	11,2	33,1
Aktiverade egna kostnader	0,1	0,2	0,1	0,1
Resultat från intressebolag	0,0	0,4	0,3	0,4
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,3	5,5	2,0
Värdeförändring biologiska tillgångar	11,8	0,3	11,8	8,1
Summa	176,0	196,7	888,9	782,6
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-112,1	-95,0	-561,8	-399,9
Övriga externa kostnader	-35,7	-29,9	-161,7	-112,4
Personalkostnader	-27,1	-23,1	-121,6	-98,9
Avskrivningar	-8,7	-7,6	-33,8	-21,9
Summa rörelsekostnader	-183,6	-155,6	-878,9	-633,1
Rörelseresultat	-7,6	41,1	10,0	149,5
Finansiella intäkter	0,9	0,2	1,2	0,8
Finansiella kostnader	-5,1	-2,1	-16,9	-6,6
Resultat efter finansiella poster	-11,8	39,2	-5,7	143,7
Skatt på periodens resultat	2,8	-11,2	0,9	-40,3
Periodens resultat	-9,0	28,0	-4,8	103,4
Resultat per aktie kr *	-1,32	4,08	-0,70	15,17
Antal aktier i tusental	6 899	6 866	6 899	6 816

*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

Koncernens nyckeltal	07-08	06-07	07-08	06-07
	Juni-aug	Juni-aug	Sep-aug	Sep-aug
Rörelsemarginal %	-4,1	21,0	1,2	20,2
Nettovinstmarginal %	-6,4	20,1	-0,7	19,5
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	1,5	24,8
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	-1,7	43,7
Soliditet %	37,6	37,8	37,6	37,8
Antal aktier i tusental	6 899	6 899	6 899	6 899
Eget kapital per aktie kr	39,70	42,15	39,70	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
Belopp i Mkr	Sep-aug	Sep-aug
Kassaflöde före rörelsekapital	6,7	154,2
Förändring rörelsekapital	28,0	-139,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,7	14,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104,3	-62,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63,8	29,9
Periodens kassaflöde	-5,8	-18,4
Likvida medel vid periodens början	6,1	24,5
Likvida medel vid periodens slut	0,3	6,1

Koncernens balansräkning i sammandrag	2008-08-31	2007-08-31
Belopp i Mkr		
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	3,2	3,5
Materiella anläggningstillgångar	323,0	284,6
Biologiska tillgångar	48,6	36,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,8
Summa anläggningstillgångar	375,0	324,9
Varulager	249,7	319,6
Kortfristiga fordringar	103,6	118,8
Kassa och bank	0,3	6,1
Summa omsättningstillgångar	353,6	444,5
SUMMA TILLGÅNGAR	728,6	769,4
Eget kapital	273,9	290,8
Långfristiga skulder	234,7	229,0
Kortfristiga skulder	220,0	249,6
Summa skulder	454,7	478,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	728,6	769,4
Varav räntebärande skulder, rörelsekapital	52,2	28,3
Varav räntebärande skulder, kortfristiga	44,0	33,5
Varav räntebärande skulder, långfristiga	199,9	193,1

Förändringar i eget kapital	07-08	06-07
Belopp i Mkr	Sep-aug	Sep-aug
Eget kapital, ingående balans	290,8	182,2
Lämnad utdelning	-12,1	-3,4
Nyemission	0	8,6
Periodens resultat	-4,8	103,4
Totalt eget kapital vid periodens slut	273,9	290,8

Moderbolagets resultaträkning	07-08	06-07
Belopp i Mkr	Sep-aug	Sep-aug
Nettoomsättning	8,6	165,5
Övriga rörelseintäkter	8,7	8,3
Summa	17,3	173,8
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-8,0	-165,9
Övriga externa kostnader	-4,0	-3,1
Personalkostnader	-4,9	-4,8
Avskrivningar	-0,5	-0,2
Summa rörelsekostnader	-17,4	-174,0
Rörelseresultat	-0,1	-0,2
Finansiella intäkter	19,6	137,7
Finansiella kostnader	-7,7	-2,9
Resultat efter finansiella poster	11,8	134,6
Bokslutsdispositioner	6,0	-31,0
Resultat före skatt	17,8	103,6
Skatt på periodens resultat	-5,3	-26,2
Periodens resultat	12,5	77,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag	2008-08-31	2007-08-31
Belopp i Mkr		
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	0,2	0
Materiella anläggningstillgångar	60,6	58,1
Finansiella anläggningstillgångar	99,1	99,3
Summa anläggningstillgångar	159,9	157,4
Varulager	0	6,0
Kortfristiga fordringar	174,6	173,6
Kassa och bank	0,3	4,7
Summa omsättningstillgångar	174,9	184,3
SUMMA TILLGÅNGAR	334,8	341,7
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	209,1	222,0
Obeskattade reserver	25,2	31,2
Avsättningar för uppskjutna skatter	3,6	3,6
Långfristiga skulder	11,0	14,5
Kortfristiga skulder	85,9	70,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	334,8	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 9 oktober 2008 klockan 12.00.