

## Niomånadersrapport 1 september 2006 – 31 maj 2007 för Bergs Timber AB (publ)

### Sammanfattning

- Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 543,4 (462,7) Mkr, rörelseresultatet blev 108,4 (30,4) Mkr vilket gav ett resultat efter finansiella poster med 104,5 (27,8) Mkr.
- Resultat efter skatt blev för delårsperioden 75,4 (20,1) Mkr vilket gav ett resultat per aktie med 11,09 (2,95) kronor per aktie.
- Det förbättrade resultatet för delårsperioden i jämförelse med motsvarande period föregående år beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter men också på en ökad produktionstakt.
- Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet slutade på 48,0 (4,9) Mkr.
- Ett starkt tredje kvartal. Det förbättrade resultatet i jämförelse med motsvarande period föregående år beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser, men också på en god produktion.
- Marknaden för sågade trävaror fortsätter att se stabil ut.

### 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. Vid samtliga anläggningar, som ligger inom ett avstånd på 8 mil, finns hyvlerier för vidareförädling. Den samlade produktionen uppgår till ca 325 000 m<sup>3</sup> sågade trävaror, varav mer än hälften vidareförädlas. 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 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 Nordic Small Cap, materials.

### Nettoomsättning och resultat för delårsperioden

Bergs Timber uppnådde under delårsperioden en nettoomsättning om 543,4 (462,7) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 104,5 (27,8) Mkr.

Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter. Det förbättrade resultatet beror på de ökande försäljningspriserna, vilket väl har kompenserat för de ökade råvarukostnaderna. Produktionen har ökat med sju procent och tillsammans med ett förbättrat råvaruutnyttjande har detta påverkat resultatet mycket positivt. Resultatet har också påverkats positivt med en reavinst på försäljning av skogsfastigheter uppgående till 8 Mkr (2 Mkr i kvartal ett och 6 Mkr i kvartal två), vilket redovisas under rubriken värdeförändring av biologiska tillgångar.

### Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet

Bergs Timber uppnådde under tredje kvartalet en nettoomsättning om 207,9 (163,7) Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 48,0 (4,9) Mkr.

Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter. Det förbättrade resultatet beror på de ökande försäljningspriserna. Produktionen har ökat med 13 procent under tredje kvartalet i jämförelse med motsvarande period förra året. Försäljningspriserna på trävaror har ökat med 14 procent tredje kvartalet i jämförelse med andra kvartalet.

### Förvärv av AB Bitus

Förvärvet har slutförts och vi tillträder som ägare idag. För mer information om förvärvet se separat pressmeddelande som tillkännages i anslutning till dagens rapport.

### Likviditet, investeringar och kapitalbindning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick i koncernen till 13,5 (6,5) Mkr, vartill kommer outnyttjade checkkrediter och lån om 54,0 (65,3) Mkr. Därutöver finns beviljade outnyttjade leasingramar på 8,9 Mkr för ny hyvellinge och staplarfunktion efter klenlinjen i Mörlunda. Under delårsperioden har ett antal investeringar genomförts som totalt uppgår till 63,9 Mkr. Större investeringar är ny staplarfunktion efter klenlinjen i Mörlunda 8,7 mkr och ny hyvellinge i Mörlunda 40,6 Mkr (pågående). Under delårsperioden har kapitalbindningen i lager ökat med 54,2 Mkr, varav 33 Mkr är hänfört till lager av trävaror vilket till 13 Mkr hänförs till uppbyggnad av försäljningslager i Storbritannien. Lager av rotstående skog har ökat med 54 Mkr vilket är av strategiska skäl, samtidigt har lager av timmer vid industrier och terminaler minskat med 33 Mkr. Koncernen hade den sista maj cirka 115 000 m<sup>3</sup> fub timmer i lager vilket motsvarar cirka två månaders förbrukning.

### Investeringsprogram

Styrelsen har idag fattat beslut om en omfattande investeringsplan på cirka 120 Mkr inför de kommande åren innebärande effektivisering av koncernens befintliga anläggningar.

### Framtidsutsikter

Marknaden för sågade trävaror fortsätter att se stabil ut där en fortsatt hög konsumtionsnivå i Europa är det grundläggande förutsättningen för detta. Stormfällningarna i central Europa har markant ökat sågproduktionen i såväl Tyskland som Österrike, som tillsammans med dessa länders minskade export till USA, istället väsentligt ökat deras utbud på bla Europa vilket kortsiktigt kan påverka prisbilden på framförallt granträvaror. När det gäller furuträvaror bedömer vi möjligheterna till en fortsatt positiv utveckling.

Avsättningen för våra biprodukter bedöms vara god, marknaden för bränslesortimenten är fortsatt positiv.

Stormen Per har resulterat i ett ökat utbud av råvara våren och sommaren 2007. Koncernens lager av rotstående skog är relativt stort, samtidigt som avvecklingen av våra terminallager ej sker i planerad utsträckning. Råvarumarknadens utveckling de närmaste åren kommer inte minst att präglas av hur stora skadorna blir efter de stora populationerna av granbarkborre. Till hösten förväntar vi oss ett stort utbud av grantimmer, medan vi för talltimmer förväntar oss en viss brist.

Koncernens resultat förväntas vara fortsatt starkt under resterande del av räkenskapsåret, i övrigt avstår koncernen från att lämna en mera preciserad vinstprognos för räkenskapsåret 2006/07.

### Rapportperioder för räkenskapsåret 2006/07.

- Bokslutsrapport för helåret september – augusti 2006/07, den 5 oktober 2007.

Koncernens nyckeltal	06-07	05-06	Rullande	05-06
	Sep-maj	Sep-maj	12 mån	Sep-aug
Rörelsemarginal %	19,9	6,6	18,1	7,2
Nettovinstmarginal %	19,2	6,0	17,4	6,6
Avkastning på totalt kapital % (*)	-	-	23,6	9,9
Avkastning på eget kapital % (*)	-	-	38,9	16,5
Soliditet %	43,2	39,7	43,2	41,1
Antal aktier i tusental	6 799	6 799	6 799	6 799
Eget kapital per aktie kr	37,38	25,63	37,38	26,79

\*) Redovisas endast för hela tolv månadersperioder.

### 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

**Redovisningsprinciper**

Föreliggande delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. 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.

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>06-07</b>	<b>05-06</b>	<b>06-07</b>	<b>05-06</b>	<b>Rullande</b>	<b>05-06</b>
<b>Belopp i Mkr</b>	<b>Mars-maj</b>	<b>Mars-maj</b>	<b>Sep-maj</b>	<b>Sep-maj</b>	<b>12 mån</b>	<b>Sep-aug</b>
Nettoomsättning	207,9	163,7	543,4	462,7	665,7	585,0
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	20,9	-6,5	33,0	-7,4	23,2	-17,3
Aktiverade egna kostnader	0	0,1	0	0,1	0,1	0,2
Resultat från intressebolag	0	0,2	-0,1	0,3	-0,4	0
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,4	1,8	1,3	4,9	4,5
Värdetförändring biologiska tillgångar	-0,3	0,2	7,8	-0,1	7,9	-0,1
<b>Summa</b>	<b>229,3</b>	<b>158,1</b>	<b>585,9</b>	<b>456,9</b>	<b>701,4</b>	<b>572,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-117,8	-92,5	-305,0	-258,5	-364,5	-318,0
Övriga externa kostnader	-29,6	-31,2	-82,5	-83,2	-104,7	-105,4
Personalkostnader	-27,2	-24,7	-75,7	-73,5	-93,8	-91,6
Avskrivningar	-4,7	-3,8	-14,3	-11,3	-18,1	-15,0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-179,3</b>	<b>-152,2</b>	<b>-477,5</b>	<b>-426,5</b>	<b>-581,1</b>	<b>-530,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50,0</b>	<b>5,9</b>	<b>108,4</b>	<b>30,4</b>	<b>120,3</b>	<b>42,3</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,6	0,3	0,6	0,3
Finansiella kostnader	-2,1	-1,1	-4,5	-2,9	-5,4	-3,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>48,0</b>	<b>4,9</b>	<b>104,5</b>	<b>27,8</b>	<b>115,5</b>	<b>38,8</b>
Skatt på periodens resultat	-13,3	-1,2	-29,1	-7,7	-32,2	-10,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>34,7</b>	<b>3,7</b>	<b>75,4</b>	<b>20,1</b>	<b>83,3</b>	<b>28,0</b>
Resultat per aktie kr *	5,10	0,54	11,09	2,95	12,25	4,11
Antal aktier i tusental	6 799	6 799	6 799	6 799	6 799	6 799

\*) Någon utspädningseffekt finns inte att beakta.

<b>Nettoomsättning per geografisk marknad. Belopp i Mkr</b>	<b>06-07</b>	<b>05-06</b>	<b>06-07</b>	<b>05-06</b>	<b>Rullande</b>	<b>05-06</b>
	<b>Mars-maj</b>	<b>Mars-maj</b>	<b>Sep-maj</b>	<b>Sep-maj</b>	<b>12 mån</b>	<b>Sep-aug</b>
Sverige	48,7	40,9	128,4	114,3	149,2	135,1
Storbritannien och Irland	90,9	63,0	215,9	166,6	267,9	218,5
Övriga Europa	49,9	39,6	156,9	124,1	193,9	161,1
Övriga Världen	18,4	20,2	42,2	57,7	54,7	70,3
<b>Totalt</b>	<b>207,9</b>	<b>163,7</b>	<b>543,4</b>	<b>462,7</b>	<b>665,7</b>	<b>585,0</b>

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag		06-07	05-06	05-06
Belopp i Mkr		Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
<b>Kassaflöde före rörelsekapital</b>		<b>109,1</b>	<b>38,2</b>	<b>51,2</b>
Förändring rörelsekapital		-91,9	14,2	7,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>17,2</b>	<b>52,4</b>	<b>58,5</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-16,1</b>	<b>-21,8</b>	<b>-38,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-12,1</b>	<b>-24,5</b>	<b>3,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-11,0</b>	<b>6,1</b>	<b>24,1</b>
Likvida medel vid periodens början		24,5	0,4	0,4
Likvida medel vid periodens slut		13,5	6,5	24,5

Koncernens balansräkning i sammandrag				
Belopp i Mkr		2007-05-31	2006-05-31	2006-08-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		0,9	0,6	0,8
Materiella anläggningstillgångar		189,8	126,8	141,8
Biologiska tillgångar		35,9	40,7	40,8
Finansiella anläggningstillgångar		0,8	0,9	0,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>227,4</b>	<b>169,0</b>	<b>183,9</b>
Varulager		230,9	182,8	176,7
Kortfristiga fordringar		116,7	80,0	58,4
Kortfristiga placeringar		0,0	0,2	0,0
Kassa och bank		13,5	6,5	24,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>361,1</b>	<b>269,5</b>	<b>259,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>588,5</b>	<b>438,5</b>	<b>443,5</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>254,2</b>	<b>174,3</b>	<b>182,2</b>
Långfristiga skulder		158,4	74,1	130,8
Kortfristiga skulder		175,9	190,1	130,5
<b>Summa skulder</b>		<b>334,3</b>	<b>264,2</b>	<b>261,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>588,5</b>	<b>438,5</b>	<b>443,5</b>
Varav räntebärande skulder		157,6	104,6	134,0

Förändringar i eget kapital		06-07	05-06	05-06
Belopp i Mkr		Sep-maj	Sep-maj	Sep-aug
<b>Eget kapital, ingående balans</b>		<b>182,2</b>	<b>155,9</b>	<b>155,9</b>
Lämnad utdelning		-3,4	-1,7	-1,7
Periodens resultat		75,4	20,1	28,0
<b>Totalt eget kapital vid periodens slut</b>		<b>254,2</b>	<b>174,3</b>	<b>182,2</b>

**Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning (eliminerat för koncernintern försäljning av timmer och frakttjänster) uppgick under delårsperioden till 13,0 (178,3) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,3 (5,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 10,1 (0,3) Mkr. Det justerade egna kapitalet uppgick per balansdagen till 147,8 (143,6) Mkr, vilket ger en soliditet på 64,0 (61,7) procent. Vid upprättande av delårsrapporten för moderbolaget har Redovisningsrådets rekommendation RR 32 tillämpats. Moderbolaget bedrev t o m 2006-05-01 sågverksrörelsen i Mörlunda. Denna verksamhet är nu överförd till ett av koncernens dotterbolag.

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

Mörlunda den 29 juni 2007

Åke Bergh  
Verkställande direktör

**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)