

# BERGS

## Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2020





## Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2020

- Nettoomsättningen minskade med 3 % till 856 (885) Mkr. Minskningen förklaras främst av lägre priser för sågade trävaror.
- Justerat för kostnader för avvecklingen av Gransjö sågverk minskade EBITDA till 50 (82) Mkr, främst en effekt av lägre försäljningspriser för sågade trävaror och lägre produktionsvolym.
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 5,9 (9,3)%
- Beslut togs i mars om att avveckla Gransjö sågverk. Engångskostnader för avvecklingen och nedskrivning av anläggningstillgångar uppgick till 30 Mkr och påverkade rörelseresultat som minskade till -5 (60) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till 6 (52) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (0,15) kronor.
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -6 (-34) Mkr.

### Koncernens nyckeltal

BELOPP I MKR	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån	2019 okt-dec 3 mån	2019/20 apr-mar 12 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	856	885	687	3 177	3 206
Justerad EBITDA	50	82	6	123	154
Justerad EBITDA-marginal, %	5,9	9,3	0,9	3,9	4,8
Rörelseresultat	-5	60	-22	13	78
Rörelsemarginal, %	neg	6,8	neg	0,4	2,4
Justerat rörelseresultat	25	60	-19	25	60
Justerad rörelsemarginal	2,9	6,8	neg	0,8	1,9
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,02	0,15	-0,09	0,00	0,13
Eget kapital per aktie, kr	3,25	3,27	3,18	3,25	3,18

Not: För avstämning av alternativa nyckeltal inklusive justerad EBITDA och justerat rörelseresultat inklusive tillhörande marginaler se sid 17.

# Förbättrat resultat för Bergs



## FÖRBÄTTRAT RESULTAT OCH STÄRKTA MARGINALER

Bergs redovisar ett resultat för kvartalet som är det bästa sedan första kvartalet förra året. Under vintern genomfördes vissa produktionsbegränsningar som tillsammans med en omfattande strejk vid finska sågverk lett till ett lägre utbud av trävaror. Det minskade utbudet i kombination med en bra efterfrågan har resulterat i för årstiden minskade lager och att vissa prisökningar har kunnat genomföras.

Justerat för kostnader för nedläggningen av Gransjö sågverk uppgår EBITDA för det första kvartalet till 50 Mkr och rörelseresultatet till 25 Mkr vilket är en förbättring jämfört de senaste tre kvartalen. Bortsett från pelletsverksamheten, där den ovanligt varma vintern har bromsat marknaden, så uppvisar samtliga enheter en resultatförbättring.

## EFFEKTER AV COVID-19

Effekterna av det nu pågående coronakrisen varierar mellan olika segment och marknader. Marknaden för renovering och förbättringar har inte påverkats nämnvärt och har i exempelvis Sverige stärkts under inledningen av året. Dessutom är aktiviteten i den svenska byggmaterialhandeln hög vilket även reflekteras av ökad efterfrågan på våra tryckimpregnerade produkter.

Däremot har efterfrågan från den industriella byggsektorn påverkats betydligt och till och med temporärt försvunnit på vissa marknader. Centraleuropa och Storbritannien har i princip varit nedstängda med kraftig påverkan. Vi ser nu att nedstängningarna gradvis hävs och att byggandet kommer att starta upp igen, vilket vi märker av i ökad ordergång.

Efterfrågan från de asiatiska marknaderna samt Nordafrika och Mellanöstern är relativt opåverkad så långt.

Effekterna i USA har varierat mellan delstaterna, allt ifrån nedstängningar till ganska normal aktivitet. Efterfrågan har minskat men även här öppnar nu gradvis byggnationen upp igen. Skandinavien och Baltikum har haft restriktioner, men stor del av byggnationen har pågått.

Efterfrågan på våra förädlade produkter har följt utvecklingen för sågade trävaror med variationer beroende på marknader.

Sågverksproduktionen har minskats av många företag. Detta dels som en effekt av nedstängningarna i vissa länder och dels som ett resultat av åtgärder för att inte öka lagernivåerna i en mer osäker marknadssituation. Vår bedömning är att lagernivåerna trots den minskade konsumtionen är balanserade hos producenter och köpare.

## BERGS UTVECKLING OCH VIDTAGNA ÅTGÄRDER

Under kvartalet har beslut fattats om nedläggning av Gransjö sågverk. Beslutet är kopplat till behovet av produktivitetförbättringar och att vi koncentrerar kommande investeringar till färre enheter. Avvecklingen av Gransjö går planerligt och sågproduktionen har upphört under april.

Bergs Timber har under april genomfört produktionsbegränsningar vid våra övriga tre svenska sågverk och vårt estniska sågverk. Detta genomfördes då vi såg en vikande ordergång och stor osäkerhet för marknadsutvecklingen. Läget har gradvis förbättrats och vi kommer från den 4 maj att återgå till full produktion vid våra sågverk. Vår förädlingsverksamhet Byko-Lat i Lettland har successivt minskat produktionen under april. Även här har vi nu en förbättrad ordergång och produktionen kommer gradvis att ökas under maj och juni. Vår distributions- och hamnverksamhet i England har påverkats under april och delar av personalen har permitterats. Aktiviteten ökar nu igen och vi planerar för att successivt återgå till en mer normal aktivitet.

Vårt lettiska sågverk Vika Wood har kunnat fortsätta med full produktion. Likaså är aktiviteten bra vid träskyddsanläggningen Bitus i Nybro. Vårt försäljningsbolag för förädlade produkter och hus, Woodworks by Bergs, är nu i en uppstartsfas. Responserna från marknaden är bra och vi planerar för att leveranserna gradvis ökar under året.

Vi har vidtagit olika åtgärder för att skydda våra medarbetare från den pågående pandemin. Vi har såhär långt inte sett ökad frånvaro och vår förhoppning är att fortsatt noggrannhet med att följa regler och rekommendationer skall hjälpa till att minska spridningen.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Under april har vi sett en minskning av efterfrågan, vilket även påverkat våra marginaler. Samtidigt så är priserna för våra produkter stabila eller något stigande och råvarutillgången är god. I takt med att vi åtminstone fram till sommaren kan återgå till normala produktionsnivåer så ska marginalerna återhämta sig under maj och juni.

Vimmerby den 5 maj 2020

**Peter Nilsson**

Vd och koncernchef

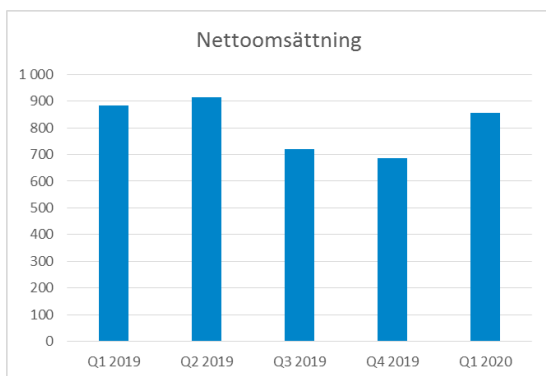
## Nettoomsättning och rörelseresultat

### JANUARI-MARS 2020 JÄMFÖRT MED JANUARI-MARS 2019

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2020 uppgick till 856 (885) Mkr. Minskningen om 29 Mkr förklaras främst av lägre försäljningspriser för sågade trävaror. Nettoomsättningen för förädlade produkter ökade jämfört med föregående år. Justerat för förvärvet av Fågelfors Hyvleri, som genomfördes under det andra kvartalet 2019, var nettoomsättningen för förädlade produkter i nivå med föregående år.

Justerad EBITDA minskade till 50 (82) Mkr, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 5,9 (9,3)%. Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser för sågade trävaror och lägre produktionsvolym för sågverken. Lägre kostnad för råvara och valutaeffekter hade en positiv påverkan på resultatet.

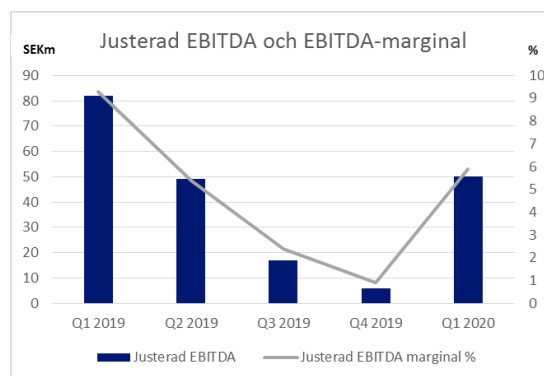
Jämförelsestörande poster uppgick till 30 Mkr och är relaterade till avvecklingen av Gransjö sågverk. Kostnaderna redovisas i segment Sågverk. 17 Mkr avser nedskrivning av anläggningstillgångar och 13 Mkr avser bedömda kostnader för avvecklingen.



### JANUARI-MARS 2020 JÄMFÖRT MED OKTOBER-DECEMBER 2019

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2020 uppgick till 856 Mkr jämfört med 687 Mkr för det fjärde kvartalet 2019, en ökning med 169 Mkr. Ökningen är hänförlig till högre försäljningsvolym för sågade och förädlade trävaror samt högre försäljningspriser för sågade trävaror.

Justerad EBITDA uppgick till 50 (6) Mkr, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 5,9 (0,9)%. Ökningen är främst hänförlig till sågverken och förklaras av högre försäljningspriser, högre försäljnings- och produktionsvolym samt lägre kostnader för råvara. Resultatet för förädlade produkter ökade till följd av högre försäljningsvolym.



## Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet uppgick till -6 (-34) Mkr. Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick till -31 (-111) Mkr. Minskningen förklaras främst av lägre varulager. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -20 (-35) Mkr.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per den 31 mars 2020 till 695 Mkr jämfört med 675 Mkr per den 31 december 2019. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,62. Ökningen av den finansiella nettoskulden förklaras främst av säsongsmässig ökning av rörelsekapital.

Lån och kreditfaciliteter per den 31 mars 2020, Mkr:

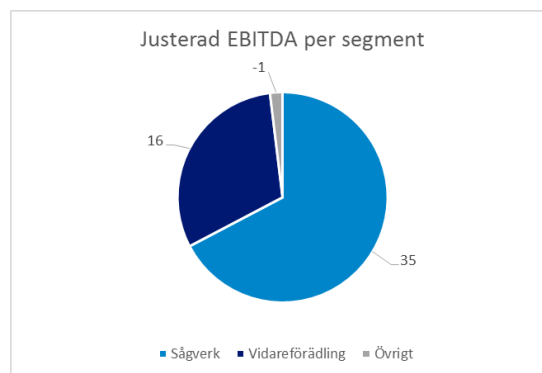
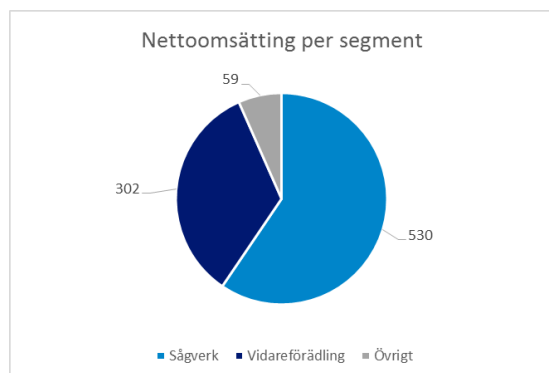
Loan	Limit	Förfallotidpunkt, år			Total utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Periodlån		49	49	362	460
Revolverande kredit	250				180
Säljarrevers		70			70
Checkräkningskrediter	125				27
<b>Totalt</b>		<b>119</b>	<b>49</b>	<b>362</b>	<b>737</b>

Tillgängliga likvida medel inklusive utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 252 Mkr. Därutöver fanns beviljade utnyttjade garantiramar på 25 Mkr.

Koncernens finansnetto för det första kvartalet uppgick till 14 (-4) Mkr. Finansnettot för 2020 inkluderar positiva valutaeffekter om 23 Mkr relaterade till fordringar i moderbolaget avseende utdelning från dotterbolag. Räntekostnaderna, netto, uppgick till -9 (-4) Mkr.

# Segmentsredovisning

Bergs har identifierat två segment som redovisas och följs upp löpande, Sågverk och Vidareförädling. Distributions- och hamnverksamheten i Storbritannien och koncerngemensamma funktioner redovisas i Övrigt.



## SÅGVERK (INKLUSIVE INTEGRERAD HYVLING)

Sågverk (inklusive integrerad hyvling) består av fyra sågverk i Sverige, Vika Wood i Lettland och Laesti i Estland.

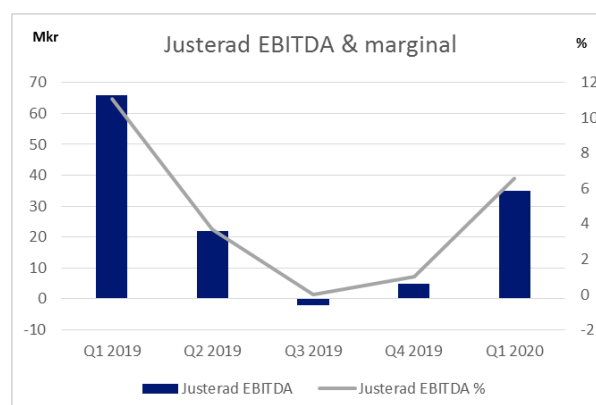
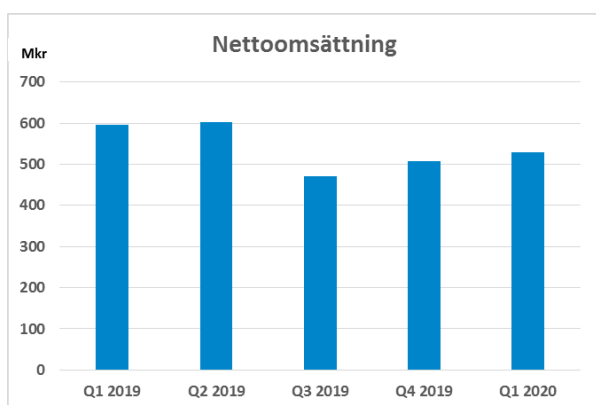
Belopp i Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	okt-dec 2019
Nettoomsättning	530	596	507
EBITDA	22	66	2
Justerad EBITDA	35	66	5
Rörelseresultat	-11	50	-17
Justerat rörelseresultat	19	50	-14
Justerad EBITDA-marginal, %	6,6	11,1	1,0
Justerad rörelsemarginal, %	3,6	8,4	neg
Försäljningsvolym, tusen m <sup>3</sup>	221	214	189
Produktionsvolym, tusen m <sup>3</sup>	221	248	196

Nettoomsättningen minskade till 530 (596) Mkr. Minskningen är relaterad till lägre försäljningspriser som delvis kompenseras av högre försäljningsvolym.

Justerad EBITDA uppgick till 35 (66) Mkr, en minskning med 31 Mkr. Minskningen är främst hänförligt till lägre försäljningspriser och lägre produktionsvolym. Produktionsbegränsningar genomfördes för de svenska sågverken i januari 2020.

Kostnader för avvecklingen av Gransjö sågverk uppgick till 30 Mkr, varav 13 Mkr påverkade EBITDA.

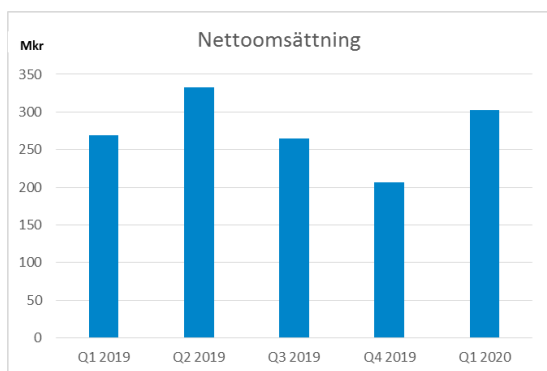
Förbättringen jämfört med det fjärde kvartalet 2019 förklaras av högre försäljningspriser, höger försäljnings- och produktionsvolym samt lägre kostnader för råvara.



**VIDAREFÖRÄDLING**

Vidareförädling omfattar Byko-Lat i Lettland, Bitus, Fågelfors och Woodworks by Bergs i Sverige. Byko-Lat har två produktionsanläggningar i Lettland. Produktutbudet innefattar hyvlade trävaror för bygghandel, dörrar och fönster, prefabricerade element- och modulhus, trädgårdsprodukter och pellets. Bitus är en av Europas största anläggningar för träskydd. Fågelfors är en betydande tillverkare av pellets och värmeloggs till energisektorn. Woodworks by Bergs är ett nystartat säljbolag för vidareförädlade produkter på den svenska marknaden.

Belopp i Mkr	jan-mar 2020	Jan-mar 2019	okt-dec 2019
Nettoomsättning	302	269	207
EBITDA	16	17	10
Justerad EBITDA	16	17	10
Rörelseresultat	8	13	4

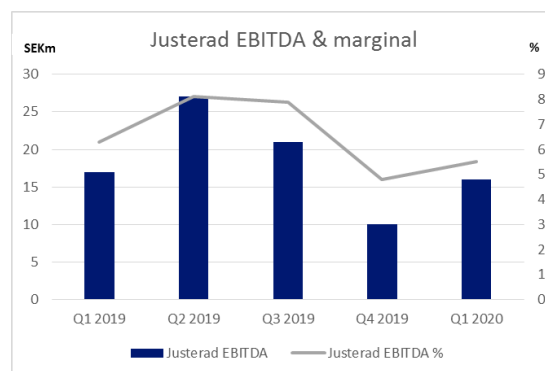


Justerat rörelseresultat	8	13	4
Justerad EBITDA-marginal, %	5,3	6,3	4,8
Justerad rörelsemarginal, %	2,6	4,8	1,9

Nettoomsättningen ökade till 302 (269) Mkr. Justerat för pelletsverksamheten som förvärvades i det andra kvartalet 2019, uppgick nettoomsättningen till 274 Mkr, en ökning med 5 Mkr.

EBITDA uppgick till 16 (17) Mkr. Den lägre marginalen jämfört med föregående år är relaterad till en lägre marginal i pelletsverksamheten till följd av den varma vintern.

Förbättringen jämfört med det fjärde kvartalet föregående år förklaras främst av högre försäljningsvolym.



## Övrig information

**SKATT**

Redovisad skatt för det första kvartalet 2020 uppgick till -3 (-4) Mkr. Den effektiva skattesatsen var 33 procent och är högre än den svenska företagsskattesatsen. Den högre effektiva skattesatsen förklaras av ej avdragsgill nedskrivning av anläggningstillgångar i samband med avvecklingen av Gransjö sågverk.

I Lettland och Estland utgår ingen inkomstskatt på vinster som återinvesteras i bolaget. Skatt redovisas och betalas när utdelning till aktieägarna sker. Ingen skatt för vinsterna i de baltiska bolagen har redovisats under perioden. Oredovisade uppskjutna skatter avseende ej utdelade vinstmedel i de baltiska bolagen uppgår per den 31 mars 2020 till cirka 55 Mkr.

**SÄSONGSVARIATIONER**

Bergs Timbers verksamhet uppvisar säsongsvariationer. Efterfrågan på sågade trävaror är normalt högre under perioderna mars-juni och september-november. Försäljningsvolymerna under vinter- och sommarmånaderna är normalt lägre. Efterfrågan på förädlade trävaror till byggsektorn är normalt högre under maj-oktober. Marknaden för pellets är korrelerad med vintersäsongen. Produktionsvolymen i sågverken är lägre i juli och augusti till följd av semestrar och underhållsarbeten.

**HÄNDELSER UNDER KVARTALET**

I februari 2020 såldes det fartyg som gått i linjetrafik mellan Riga och concernens egen hamn Creeksea i England. Ett avtal om ett charterupplägg har ingåtts för att kunna erbjuda samma tjänster. Köpeskillingen för fartyget var 6 Mkr och realisationsvinster uppgick till 2 Mkr.

Den 30 mars 2020 beslutade styrelsen om att inleda MBL-förhandlingar om att avveckla Gransjö sågverk. Förhandlingarna har avslutats och sågningen upphörde i april. Hela verksamheten kommer att vara avvecklad under hösten 2020.

Givet den osäkerhet som finns kring vilka effekter Coronaviruset och åtgärder för att bromsa smittspridning kommer att få på Bergs Timbers verksamhet, har styrelsen beslutat att dra tillbaka sitt tidigare förslag om en utdelning på ca 30 procent av årets resultat för koncernen. Styrelsen föreslår nu istället att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

#### HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Den 6 april meddelades att korttidspermitteringar infördes för de svenska sågverken. Permitteringar ägde även rum i verksamheterna i Baltikum och Storbritannien. Den 27 april meddelades att de svenska och estniska sågverken återgår till normal produktion från och med den 4 maj till följd av förbättrad efterfrågan och orderingång.

#### MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet avser förvaltning av aktier i dotterbolag samt koncernövergripande administrativa uppgifter. Rörelseresultatet uppgick för det första kvartalet till -5 (-5) Mkr.

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, 5 maj 2020

#### Peter Nilsson

Vd och koncernchef

Ytterligare information avseende delårsrapporten kan lämnas av Vd och koncernchef Peter Nilsson på telefonnummer 070-315 09 27 eller CFO Anders Marklund 070-284 47 96.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Bergs Timber AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2020 klockan 13.00. Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.bergstimber.com](http://www.bergstimber.com)

**Bergs Timber AB (publ), organisationsnummer:** 556052-2798, Stora Torget 3, 598 37 Vimmerby, tel: 010- 199 85 00

#### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för räkenskapsåret 2019 kommer att hållas den 23 juni 2020 på Mörlunda sågverk. Ytterligare information kommer att framgå av den kallelse till årsstämma som publiceras på Bergs Timbers hemsida.

#### RAPPORTPERIODER

Årsstämma	23 juni 2020
Delårsrapport för kvartal 2 2020	31 juli 2020
Delårsrapport för kvartal 3 2020	3 november 2020
Bokslutskommuniké för 2020	3 februari 2021

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

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån	2019 okt-dec 3 mån	2019/20 apr-mar 12 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	856	885	687	3 177	3 206
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	5	53	25	2	50
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	30	31
<b>Summa</b>	<b>862</b>	<b>940</b>	<b>714</b>	<b>3 209</b>	<b>3 287</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-547	-634	-470	-2 076	-2 163
Övriga externa kostnader	-178	-130	-147	-621	-573
Personalkostnader	-100	-95	-94	-384	-379
Av- och nedskrivningar	-42	-21	-25	-115	-94
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-867</b>	<b>-880</b>	<b>-736</b>	<b>-3 196</b>	<b>-3 209</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>60</b>	<b>-22</b>	<b>13</b>	<b>78</b>
Finansiella intäkter	23	1	0	23	1
Finansiella kostnader	-9	-5	-14	-38	-34
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9</b>	<b>56</b>	<b>-36</b>	<b>-2</b>	<b>45</b>
Skatt på periodens resultat	-3	-4	4	1	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>52</b>	<b>-32</b>	<b>-1</b>	<b>45</b>
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	6	52	-32	-1	45
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, kr *	0,02	0,15	-0,09	0,00	0,13
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,02	0,15	-0,09	0,00	0,13
Genomsnittligt antal aktier i tusental	346 728	340 788	346 728	345 243	343 758

\*) Vid beräkning av resultat per aktie används genomsnittligt antal aktier.



# Rapport över totalresultat (netto efter skatt)

Belopp i Mkr	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån	2019 jan-dec 12 mån
Periodens resultat	6	52	45
Förändring av säkringsreserv (netto efter skatt)	-5	-4	-1
Omräkningsdifferenser	23	15	22
Periodens totalresultat	24	63	66
Hänförligt till;			
Moderbolagets aktieägare	24	63	66
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	198	194	193
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar	953	800	948
Finansiella anläggningstillgångar	1	9	3
Uppskjuten skattefordran	19	0	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 171</b>	<b>1 003</b>	<b>1 150</b>
Varulager	642	689	667
Kortfristiga fordringar	478	470	328
Kassa och bank	84	42	86
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 204</b>	<b>1 201</b>	<b>328</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 375</b>	<b>2 204</b>	<b>2 231</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 126</b>	<b>1 115</b>	<b>1 102</b>
<b>Skulder</b>			
Räntebärande skulder	615	240	604
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	13	0	2
Uppskjutna skatteskulder	35	6	17
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>663</b>	<b>246</b>	<b>623</b>
Räntebärande skulder	164	463	157
Ej räntebärande skulder	422	380	349
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>586</b>	<b>843</b>	<b>506</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 375</b>	<b>2 204</b>	<b>2 231</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL \*)

Belopp i Mkr	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån	2019 jan-dec 12 mån
<b>Eget kapital, ingående balans</b>	<b>1 102</b>	<b>1 052</b>	<b>1 052</b>
Nyemission efter emissionskostnader	0	0	18
Lämnad utdelning	0	0	-34
Periodens totalresultat	24	63	66
<b>Totalt eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 126</b>	<b>1 115</b>	<b>1 102</b>

\*) Ingen minoritet finns.

# Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	9	56
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet*	16	21
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>25</b>	<b>77</b>
Förändring av varulager	42	-32
Förändring av rörelsefordringar	-142	-102
Förändring av rörelseskulder	69	23
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6</b>	<b>-34</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20	-35
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	6	0
Förändring av finansiella tillgångar	0	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14</b>	<b>-36</b>
Förändring av finansiella fordringar och skulder	15	38
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15</b>	<b>38</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5</b>	<b>-32</b>
Likvida medel vid periodens början	86	74
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	0
Likvida medel vid periodens slut	84	42

\*) främst avskrivningar

# Koncernens nyckeltal och mål

Belopp i Mkr	Finansiella mål	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån	2019 okt-dec 3 mån	2019/20 apr-mar 12 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning		856	885	687	3 177	3 206
Justerad EBITDA		50	82	6	123	154
Justerad EBITDA marginal, %	> 7	5,9	9,3	0,9	3,9	4,8
Rörelseresultat		-5	60	-22	13	78
Rörelsemarginal, %		neg	6,8	neg	0,4	2,4
Justerat rörelseresultat		25	60	-19	25	60
Justerad rörelsemarginal, %		2,9	6,8	neg	0,8	1,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 12 mån	> 10	-	-	-	1,9	4,4
Vinst per aktie (efter skatt), kr		0,02	0,15	-0,09	0,00	0,13
Räntebärande nettoskuld		695	661	675	695	675
Nettoskuldsättningsgrad	< 1.0	0,62	0,59	0,61	0,62	0,61
Soliditet, %		47,4	50,6	49,4	47,4	49,4
Genomsnittligt antal aktier i tusental		346 728	340 788	346 728	345 243	343 758
Eget kapital per aktie, kr		3,25	3,27	3,18	3,25	3,18

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 jan-mar 3 mån	2019 jan-mar 3 mån
Övriga rörelseintäkter	3	2
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-5	-3
Personalkostnader	-3	-4
Avskrivningar	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
Finansiella intäkter	27	1
Finansiella kostnader	-8	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14</b>	<b>-7</b>
Skatt på periodens resultat	-3	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>11</b>	<b>-6</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 31 mar	2019 31 mar
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	1 350	1 073
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 350</b>	<b>1 073</b>
Fordringar hos koncernbolag	248	120
Övriga kortfristiga fordringar	5	0
Kassa och bank	21	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>274</b>	<b>121</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 624</b>	<b>1 194</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Eget kapital	875	877
Långfristiga skulder	606	92
Kortfristiga skulder	143	225
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 624</b>	<b>1 194</b>

## Noter

### 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets redovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de principer som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen för 2019, se sidorna 56 – 62. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i rapporten.

Belopp inom parentes avser värden för samma period föregående räkenskapsår om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

### 2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Belopp i Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019
<b>Varor</b>		
Trävaror	706	729
Biprodukter	94	110
Massa- och rundved	41	30
	841	869
<b>Tjänster</b>		
Impregnering, distribution, skogliga tjänster	15	16
	856	885

Belopp i Mkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019
Sverige	154	147
Storbritannien	183	257
Baltikum	121	136
Övriga Europa	262	201
Övriga Världen	136	144
	<b>856</b>	<b>885</b>

### 3. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Belopp i Mkr	Nivå	Redovisat värde 31 mar 2020	Verkligt värde 31 mar 2020	Redovisat värde 31 dec 2019	Verkligt värde 31 dec 2019
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Finansiella placeringar	-	1	1	1	1
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>					
Kundfordringar	-	391	391	265	265
Övriga fordringar	-	87	87	28	28
Likvida medel	-	84	84	86	86
<b>Derivat för säkringsredovisning</b>					
Derivat	2	0	0	2	2
		<b>563</b>	<b>563</b>	<b>382</b>	<b>382</b>
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>					
Skulder till kreditinstitut	-	705	705	680	680
Leverantörsskulder	-	246	246	210	210
Lån från Norvik	3	70	70	70	70
Tilläggsköpeskilling	3	9	10	9	10
Övriga skulder	-	59	59	31	31
<b>Derivat för säkringsredovisning</b>					
Derivat	2	4	4	2	2
		<b>1 093</b>	<b>1 094</b>	<b>1 002</b>	<b>1 003</b>

Värderingsnivåer:

- 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder som till exempel aktier eller obligationer noterade på börs.
- 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (erhållna från prisnoteringar) som till exempel valutaterminer eller ränteswappar.
- 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

### 4. INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

#### Prisutveckling

Prisutvecklingen för trävaror styrs till stor del av 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.

#### Covid 19

Coronakrisen, vars utgång och konsekvenser är svåra att förutsäga, ökar osäkerheten och kan påverka koncernens utveckling och lönsamhet, se sid 3.

### Finansiella risker

Bergs Timber är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till likviditets- och kassaflödesrisker i samband med likviditets- och skuldhantering och valutarisker i samband med exportaffärer. En stor del av finansieringen är beroende av uppfyllandet av sedvanliga finansiella åtaganden. Avseende valutaexponering är koncernens policy att normalt 50–75 procent av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna skall säkras.

### Anläggningsvärden

Med anledning av förekomsten av goodwill görs en prövning av redovisade anläggningsvärden genom s.k. nedskrivningstest. Prövningen baseras på bolagets bästa bedömning av den framtida utvecklingen. Den prövning som gjorts visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger. En framtida negativ avvikelse kan komma att påverka redovisade anläggningsvärden. För en ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning hänvisas till årsredovisningen 2019 sid 74.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2019 sidorna 28-30.

### 5. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transaktioner med styrelseledamöter, ledande befattningshavare och till dessa närstående bolag omfattar inköp av skogsråvara, skogliga tjänster, rådgivningstjänster, trävaror och byggnadstjänster samt försäljning av maskinell utrustning, biprodukter och impregneringstjänster. Samtliga affärer har skett till marknadsvärde. Närståendetransaktionerna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens ställning och resultat.

Moderbolaget har haft närståendetransaktioner med koncernens dotterbolag i form av försäljning av lednings- och administrationstjänster. Omfattningen av transaktioner med närstående har inte förändrats jämfört med den information som lämnats i årsredovisningen 2019.

### 6. ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bergs Timber presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör bland annat utvärdering av bolagets prestation, trender och finansiering. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. För vidare definitioner och orsak till användning hänvisas till årsredovisning för 2019, not 32.

#### Definitioner av nyckeltal

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Justerat rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt justerat för jämförelsestörande poster
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar
Nettoskultsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal utestående aktier
Produktionsvolym	Kubikmeter sågad nominell volym med avdrag för beräknat avkap och spill i produktionens kommande processer
Försäljningsvolym	Kubikmeter levererad nominell volym (volymen beräknad före eventuell hyvling)



## AVSTÄMNINGSTABELL NYA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Justerad EBITDA, Mkr	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2019 Helår
Rörelseresultat	-5	-22	2	38	60	78
Av- och nedskrivningar	42	25	25	22	22	94
EBITDA	37	3	27	60	82	172
Jämförelsestörande poster	13	3	-10	-11	0	-18
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>50</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>49</b>	<b>82</b>	<b>154</b>
<b>Justerat rörelseresultat, Mkr</b>						
Rörelseresultat	-5	-22	2	38	60	78
Jämförelsestörande poster	30	3	-10	-11	0	-18
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>-19</b>	<b>-8</b>	<b>27</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

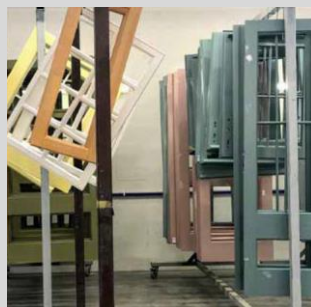
## 7. KVARTALSUTFALL PER SEGMENT

## Resultaträkning

Belopp i Mkr	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>856</b>	<b>687</b>	<b>720</b>	<b>913</b>	<b>885</b>
Sågverk	530	507	472	602	596
Vidareförädling	302	207	265	333	269
Övrigt	59	46	52	56	54
Internleveranser	-35	-73	-69	-78	-34
<b>EBITDA</b>	<b>37</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>60</b>	<b>82</b>
Sågverk	22	2	-2	22	66
Vidareförädling	16	10	21	27	17
Övrigt	-1	-10	8	11	-1
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>50</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>49</b>	<b>82</b>
Sågverk	35	5	-2	22	66
Vidareförädling	16	10	21	27	17
Övrigt	-1	-10	-2	0	-1
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>5,9</b>	<b>0,9</b>	<b>2,4</b>	<b>5,4</b>	<b>9,3</b>
Sågverk	6,6	1,0	neg	3,7	11,1
Vidareförädling	5,3	4,8	7,9	8,1	6,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-22</b>	<b>2</b>	<b>38</b>	<b>60</b>
Sågverk	-11	-17	-18	7	50
Vidareförädling	8	4	12	23	13
Övrigt	-2	-9	8	8	-2
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>-19</b>	<b>-8</b>	<b>27</b>	<b>60</b>
Sågverk	19	-14	-18	7	50
Vidareförädling	8	-4	12	23	13
Övrigt	-2	-9	-2	-3	-2
<b>Justerad rörelsemarginal, %</b>	<b>2,9</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>3,0</b>	<b>6,8</b>
Sågverk	3,6	neg	neg	1,2	8,4
Vidareförädling	2,6	1,9	4,5	6,9	4,8

# Detta är Bergs – en internationell trävarukoncern

Bergs förädlar råvara från hållbart brukade skogar i Sverige, Estland och Lettland.  
Hela affärsprocessen är värdeskapande för ett stort antal intressenter.



## SKOGRÅVARA 1,8 milj m<sup>3</sup>fub

Inköp av sågtimmer från privata och statliga skogsägare i Sverige, Estland och Lettland.

## SÅGVERK 0,9 milj m<sup>3</sup>

Plankor, bräder, i olika dimensioner, längder och kvaliteter.

Cellulosaflis, spån och bark till externa kunder.

## VIDAREFÖRÄDLING

**Hyvlade produkter för konstruktion och renovering**

Fönster, dörrar, trähus och husmoduler

Trädgårdsprodukter  
Utemöbler, staket, vindskydd, insynsskydd

Träskydd  
Impregnerat och brand-skyddat trä

Pellets och värmelogs

## ÖVRIG DISTRIBUTION

Hamn och logistikcentrum i England  
Logistikttjänster

**Verksamheten bedrivs via helägda dotterbolag i Sverige, Estland, Lettland och England och omfattar sågverksrörelse, vidareförädling och en distributions- och logistikverksamhet. Bergs är noterat på Nadaq Stockholm.**

**3,2 mrd SEK**

Omsättning

**1 000**

Anställda cirka

## Affärsidé

Bergs äger och utvecklar företag som producerar och säljer förädlade träprodukter till krävande kunder på utvalda marknader.

Det innebär att:

- Vi äger och utvecklar företag inom träindustrin
- Våra dotterbolag utvecklar och producerar förädlade trävaror med kundens behov i centrum
- Vi har en decentraliserad affärsmodell
- Vi arbetar hållbart i hela värdekedjan – med råvara från ansvarsfullt brukade skogar – fram till färdig produkt och leverans

## Finansiella mål

- EBITDA-marginal >7 % över en konjunkturcykel
- Avkastning på sysselsatt kapital >10 % över en konjunkturcykel
- Tillväxt 2 % organisk och 5–10 % inklusive förvärv över en konjunkturcykel
- Föreslagen utdelning normalt 25–40 % av nettovinsten
- Nettoskuldssättningsgrad <1,0

[www.bergstimmer.com](http://www.bergstimmer.com)