

BERGS

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2020



Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2020

ANDRA KVARTALET (1 APRIL-30 JUNI) *

- Nettoomsättningen minskade med 12% till 545 Mkr (619). Den lägre nettoomsättningen förklaras främst av lägre försäljningsvolym och försäljningspriser för sågade trävaror.
- Justerat för engångsposter uppgick EBITDA till 52 Mkr (40), en ökning främst till följd av högre marginal för sågade trävaror men även av högre försäljningsvolym till svensk byggmaterialhandel. Justerad EBITDA-marginal var 9,5% (6,5).
- Justerad EBITDA, inklusive avvecklade verksamheter, uppgick till 74 Mkr (49), motsvarande en EBITDA-marginal om 8,4% (5,4).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 35 Mkr (25).
- Kassaflöde från löpande verksamhet, inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 143 Mkr (28). Kassaflödet påverkades positivt av lägre lagernivåer.
- Resultat per aktie, inklusive avvecklad verksamhet, var 0,07 kronor (0,08).
- Ett avtal tecknades med Vida avseende försäljning av den svenska sågverksrörelsen.

DELÅRSPERIODEN (1 JANUARI-30 JUNI) *

- Nettoomsättningen minskade med 10% till 1 073 Mkr (1 189), främst till följd av lägre försäljningsvolym och lägre försäljningspriser för sågade trävaror.
- Justerad EBITDA uppgick till 81 million (84). Lägre försäljningsvolym och försäljningspriser har motverkats av lägre kostnader för råvara. Högre leveranser till den svenska byggmaterialhandeln har påverkat resultatet positivt. Justerad EBITDA-marginal var 7,5% (7,1).
- Justerad EBITDA, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick till 125 Mkr (130), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 7,2% (7,2).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 48 Mkr (57).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick till 137 Mkr (-6).
- Resultat per aktie, inklusive avvecklad verksamhet, var 0,09 kronor (0,23).

*) Den svenska sågverksrörelsen är klassificerad som avvecklad verksamhet per den 30 juni 2020. Jämförelseperioder i koncernens resultaträkning har omräknats Koncernens resultaträkning, balansräkning (aktuell period) och nyckeltal avser den kvarvarande verksamheten om inget annat anges. För mer information om avvecklad verksamhet, se sidorna 6 och 15.

Koncernens nyckeltal

BELOPP I MKR	2020 apr-jun 3 mån	2019 apr-jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	545	619	1 073	1 189	2 056
Justerad EBITDA	52	40	81	84	115
Justerad EBITDA-marginal, %	9,5	6,5	7,5	7,1	5,6
Justerat rörelseresultat	35	25	48	57	55
Justerad rörelsemarginal, %	6,4	4,0	4,5	4,8	2,7
Rörelseresultat	35	36	48	68	73
Rörelsemarginal, %	6,4	5,8	4,5	5,7	3,6
Justerad EBITDA inklusive avvecklad verksamhet	74	49	125	130	154
Justerad EBITDA-marginal inklusive avvecklad verksamhet, %	8,4	5,4	7,2	7,2	4,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,07	0,08	0,09	0,23	0,13
Eget kapital per aktie, kr	3,27	3,34	3,27	3,34	3,18

Not: För avstämning av alternativa nyckeltal inklusive justerad EBITDA och justerat rörelseresultat inklusive tillhörande marginaler se sid 18.

Bergs redovisar förbättrat resultat för andra kvartalet



FÖRBÄTTRAT RESULTAT OCH STARKT KASSAFLÖDE

Trots den pågående Covid-19 pandemin har efterfrågan på Bergs produkter varit god. Marknaden för trävaror har stärkts under det andra kvartalet och priserna för trävaror har successivt kunnat höjas. Marknaden för gör-det-själv, renovering och trädgårdsprodukter har utvecklats starkt medan en nedgång i det industriella byggandet i Europa och USA har noterats. Bergs inriktning mot trädgårdssortiment och gör-det-själv segmentet har varit gynnsam och leveransvolymerna under främst maj och juni har varit starka.

Justerad EBITDA för det andra kvartalet, inklusive de enheter som redovisas som avvecklad verksamhet, uppgår till 74 Mkr vilket är en förbättring med 25 Mkr jämfört med föregående år. Till följd av hög efterfrågan har vi kunnat sänka våra varulager betydligt. Detta tillsammans med en god resultatnivå har inneburit att vi redovisar ett starkt kassaflöde från verksamheten för det andra kvartalet.

MARKNAD OCH EFFEKTER AV COVID-19

Effekterna av nedstängningen av stora delar av ekonomierna i Europa och USA var initialt svåra att överblicka och resulterade i att många producenter begränsade sin produktion. Samtidigt kunde vi under inledningen av våren se en ökad efterfrågan från skandinavisk byggmaterialhandel. I takt med att restriktionerna gradvis hävts så har vi nu en liknande efterfrågeökning på i stort sett samtliga våra marknader. Detta gäller inte minst produkter riktade mot trädgårdsegmentet och renoveringar.

Marknaden för industriellt byggande minskade kraftigt under april och maj, då många byggarbetsplatser och fabriker stängdes i flera länder. Sedan restriktionerna under andra delen av maj och juni successivt hävts har vi nu en situation där köparna fyller på sina lager igen.

Vi fortsätter att vidta åtgärder och följa rekommendationer för att skydda våra medarbetare mot smittspridning och göra det möjligt för oss att bedriva verksamheten i stort sett som normalt.

BERGS UTVECKLING OCH AVYTTRING AV DE SVENSKA SÅGVERKEN

Som en följd av den osäkra marknaden genomförde vi vissa produktionsbegränsningar i sågverken under april. Produktionen har under maj och juni varit normal. Vår förädlingsverksamhet Byko-Lat har haft en bra utveckling. Likaså har träskyddsenheten Bitus haft en mycket bra efterfrågan från svenska byggmaterialhandeln under det andra kvartalet. Vårt lettiska sågverk Vika Wood har fortsatt bra marginaler. Glädjande är att vårt estniska sågverk Laesti efter genomförda förändringar nu visar positiva resultat igen. Vår engelska distributionsverksamhet har påverkats negativt av nedstängningen i byggsektorn.

Under kvartalet fattade styrelsen beslutet att avyttra de svenska sågverken. Försäljningen utgör ett led i Bergs uttalade strategi att utveckla koncernens verksamhet mot mer förädlade segment. Genom avyttringen ges Bergs helt andra finansiella förutsättningar att utvecklas inom mer förädlade segment utöver den betydande verksamhet av detta slag som vi redan har i Lettland och i Sverige. Vi inleder nu en spännande och utmanande process för att transformera Bergs till ett företag med andra och mer krävande finansiella mål än våra nuvarande. Affären skall enligt avtalet med köparen genomföras den 1 september.

FRAMTIDSUTSIKTER

De ekonomiska effekterna av Covid-19 pandemin är fortsatt svårbedömda. Helt klart är att aktiviteten i ekonomin har gått ned och att arbetslösheten ökar. Orderingången till nya byggprojekt har varit avvaktande under våren och sommaren. Byggbehovet är dock fortsatt stort på många håll och det är troligt att byggandet kommer att stimuleras av berörda länder när ekonomierna gradvis återgår till mera normala nivåer. Vi ser för sommaren och hösten en fortsatt bra efterfrågan för våra produkter

Vimmerby den 31 juli 2020

Peter Nilsson

Vd och koncernchef

Nettoomsättning och rörelseresultat

APRIL-JUNI 2020 JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2019

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2020 uppgick till 545 Mkr (619). Minskningen om 74 Mkr förklaras främst av lägre försäljningsvolym och försäljningspriser för sågade trävaror.

Justerad EBITDA ökade till 52 Mkr (40), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 9,5% (6,5). Ökningen var främst en effekt av högre marginal för sågverken till följd av lägre råvarukostnad. Högre försäljningsvolym till svensk byggmaterialhandel bidrog positivt.

Justerat rörelseresultat uppgick till 35 Mkr (25).

JANUARI-JUNI 2020 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2019

Nettoomsättningen uppgick till 1 073 Mkr jämfört med 1 189 Mkr för samma period föregående år, en minskning med 116 Mkr. Minskningen var hänförlig till lägre försäljningsvolym och försäljningspriser för sågade trävaror.

Justerad EBITDA uppgick till 81 Mkr (84), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 7,5% (7,1). Lägre försäljningsvolym och försäljningspriser har motverkats av lägre råvarukostnad. Högre försäljningsvolym till svensk byggmaterialhandel bidrog positivt.

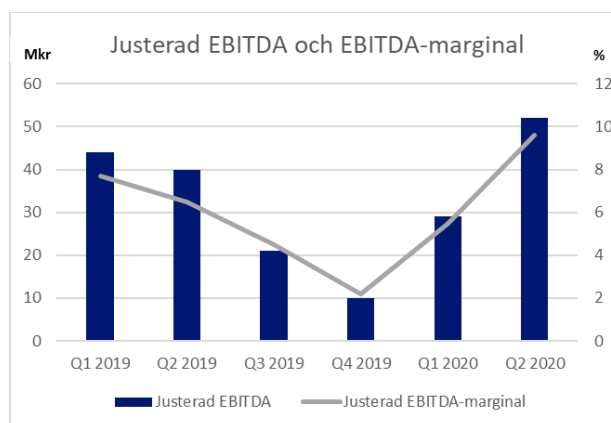
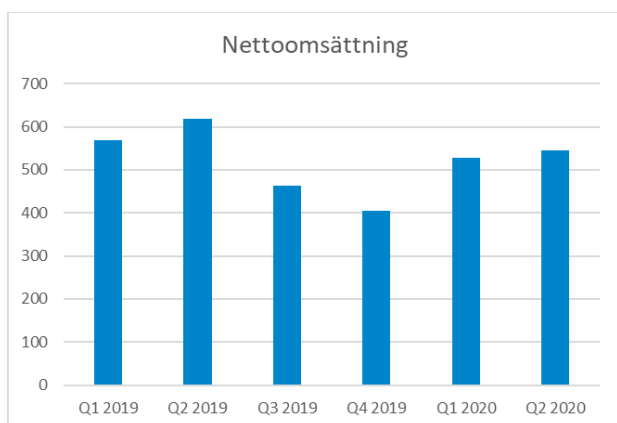
Justerat rörelseresultat uppgick till SEK 48 Mkr (57).

APRIL-JUNI 2020 JÄMFÖRT MED JANUARI-MARS 2020

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2020 uppgick till 545 Mkr jämfört med 528 Mkr för det första kvartalet 2020, en ökning med 17 Mkr. Ökningen var hänförlig till högre försäljningsvolym för förädlade produkter.

Justerad EBITDA uppgick till 52 Mkr (29), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 9,5% (5,5). Ökningen var främst en effekt av högre försäljningsvolym för förädlade produkter och högre marginal för sågverken till följd av högre försäljningspriser.

Justerat rörelseresultat uppgick till 35 Mkr (13).



Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari-juni, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick till 137 Mkr (-6). Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick till 44 Mkr (-118). Den lägre bindningen i rörelsekapital förklaras främst av lägre varulager. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -42 Mkr (-56). Kassaflödet från den löpande verksamheten i det andra kvartalet uppgick till 143 Mkr (28), positivt påverkat av lägre lagernivåer.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per den 30 juni 2020 till 565 Mkr jämfört med 675 Mkr per den 31 december 2019. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,50. Den lägre nettoskuden förklaras av en god resultatnivå och lägre bindning i rörelsekapital.

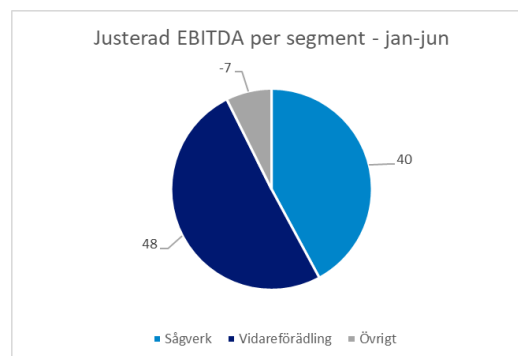
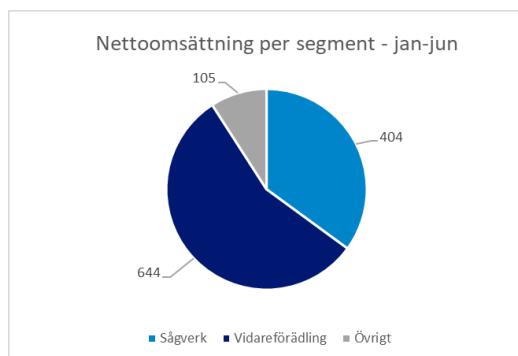
Lån och kreditfaciliteter per den 30 juni 2020, Mkr:

Lån/facilitet	Limit	Förfallotidpunkt, år			Total utnyttjat
		0-1	1-2	2-	
Periodlån		49	398		447
Revolverande kredit	250				120
Säljarrevers		70			70
Checkräkningskrediter	125				2
Totalt		119	398	-	639

Tillgängliga likvida medel inklusive utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 358 Mkr. Därutöver fanns beviljade utnyttjade garantiramar på 25 Mkr. Koncernens finansnetto för perioden januari-juni uppgick till -17 Mkr (-12).

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. Den svenska sågverksrörelsen, tidigare rapporterad i segment Sågverk, är klassificerad som avvecklad verksamhet per den 30 juni 2020. Jämförelseperioder har omräknats, se sidorna 6 och 15 för mer information om avvecklade verksamheter.



SÅGVERK

Sågverk består av Vika Wood i Lettland och Laesti i Estland. De svenska sågverken rapporteras som avvecklad verksamhet, se sidorna 6 och 15.

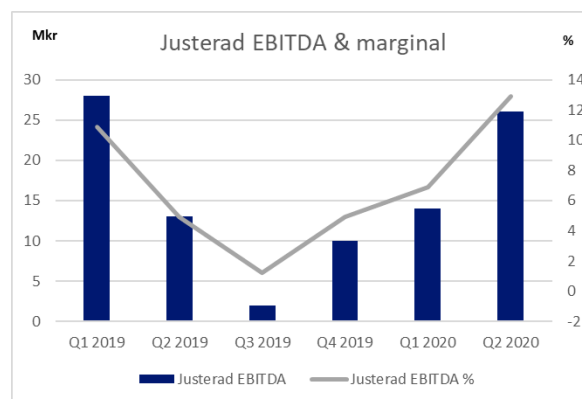
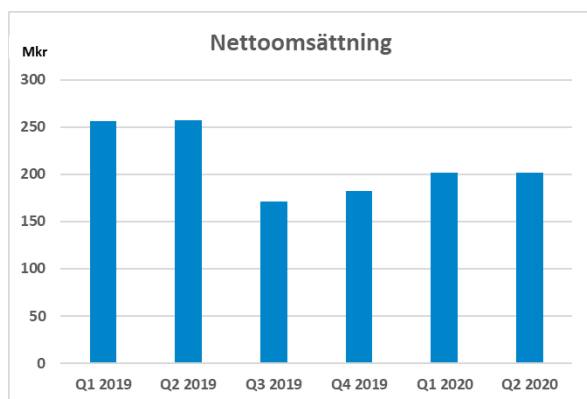
Belopp i Mkr	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019
Nettoomsättning	202	267	404	523
EBITDA	26	13	40	41
Justerad EBITDA	26	13	40	41
Rörelseresultat	16	5	23	26
Justerat rörelseresultat	16	5	23	26
Justerad EBITDA-marginal, %	12,9	4,9	9,9	7,8
Justerad rörelsemarginal, %	7,9	1,9	5,7	5,0
Försäljningsvolym, tusen m ³	89	114	177	219
Produktionsvolym, tusen m ³	88	108	179	224

Nettoomsättningen för perioden januari-juni minskade till 404 Mkr (523). Minskningen är relaterad till lägre försäljningspriser och lägre försäljningsvolym. Den lägre försäljningsvolymen är hänförlig till de avvecklade sågverken i Broakulla och Savi.

Justerad EBITDA för perioden januari-juni uppgick till 40 Mkr (41). Lägre försäljningspriser och försäljningsvolym har kompenseras av lägre kostnader för råvara.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 202 Mkr (267). Minskningen är relaterad till lägre försäljningspriser och lägre försäljningsvolym. Den lägre försäljningsvolymen är hänförlig till de avvecklade sågverken i Broakulla och Savi.

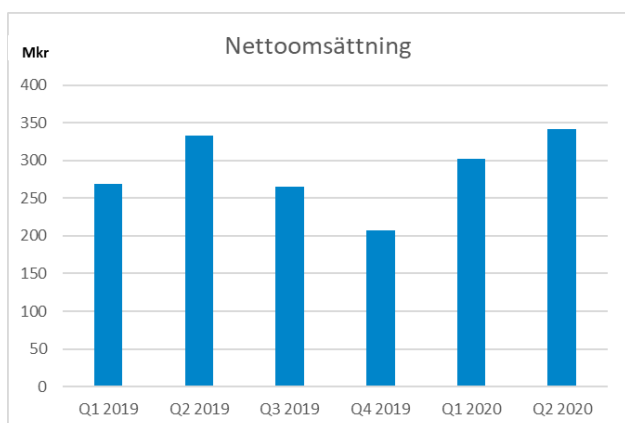
Justerad EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 26 Mkr (13). Ökningen förklaras främst av lägre råvarupriser.



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	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019
Nettoomsättning	342	333	644	602
EBITDA	32	27	48	44
Justerad EBITDA	32	27	48	44
Rörelseresultat	23	23	31	36
Justerat rörelseresultat	23	23	31	36
Justerad EBITDA-marginal, %	9,4	8,1	7,5	7,3
Justerad rörelsemarginal, %	6,7	6,9	4,8	6,0

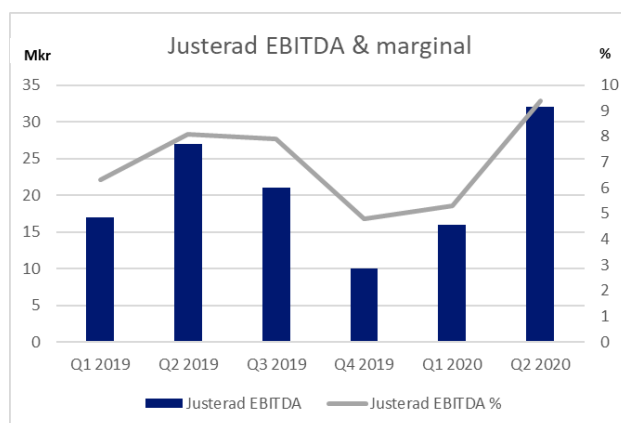


Nettoomsättningen för perioden januari-juni ökade till 644 Mkr (602). Justerat för pelletsverksamheten som förvärvades i det andra kvartalet 2019, uppgick nettoomsättningen till 595 Mkr, en minskning med 7 Mkr. Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser.

EBITDA för perioden januari-juni uppgick till 48 Mkr (44). Det högre resultatet förklaras främst av högre försäljningsvolym till svensk byggmaterialhandel.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 342 Mkr (333). Justerat för pelletsverksamheten uppgick nettoomsättningen till 321 Mkr, en minskning med 12 Mkr. Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser.

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 32 Mkr (27). Det högre resultatet förklaras främst av högre försäljningsvolym till svensk byggmaterialhandel.

**ÖVRIGT**

Övrigt består av distributions- och hamnverksamheten i Storbritannien och koncerngemensamma funktioner.

Avvecklad verksamhet

Den svenska sågverksrörelsen är klassificerad som avvecklad verksamhet per den 30 juni 2020. Mer information om avvecklad verksamhet återfinns på sidan 15.

Belopp i Mkr	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun
Nettoomsättning	336	294	664	609
EBITDA	22	9	30	46
Justerad EBITDA	22	9	44	46
Rörelseresultat	14	2	-3	30
Justerat rörelseresultat	14	2	27	30
Justerad EBITDA-marginal, %	6,5	3,1	6,6	7,6
Justerad rörelsemarginal, %	4,2	0,7	4,1	4,9

Nettoomsättningen för perioden januari-juni 2020 uppgick till 105 Mkr (110). Justerad EBITDA uppgick till -7 Mkr (-1).

Nettoomsättningen för perioden januari-juni ökade till 664 Mkr (609). Ökningen var hänförlig till högre försäljningsvolym.

Justerad EBITDA för perioden januari-juni uppgick till 44 Mkr (46). Lägre försäljningspriser motverkades av högre försäljningsvolym och lägre kostnader för råvara.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 336 Mkr (294). Ökningen var hänförlig till högre försäljningsvolym.

Justerad EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 22 Mkr (9). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolym och lägre kostnader för råvara.

Övrig information

SKATT

Redovisad skatt för perioden januari-juni 2020 uppgick till 2 Mkr (2). Den effektiva skattesatsen var -6 procent och är lägre än den svenska företagsskattesatsen. Den lägre effektiva skattesatsen förklaras av att ingen skattekostnad har redovisats för de baltiska verksamheterna.

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 30 juni 2020 till cirka 60 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 april-oktober. Marknaden för pellets är korrelerad med vintersäsongen. Produktionsvolymen i sågverken är lägre i juli och augusti till följd av semestrar och underhållsarbeten.

AVYTTRING AV DEN SVENSKA SÅGVERKSRÖRELSEN

Bergs Timber har den 17 juni 2020 slutit avtal med Vida Aktiebolag om överlåtelse av Bergs svenska sågverksrörelse. Transaktionen omfattar sågverken i Orrefors, Vimmerby och Mörlunda och är avsedd att genomföras den 1 september 2020. All personal anställd vid respektive sågverk och i inköpsorganisationen för råvara kommer att erbjudas anställning hos Vida. Vida förvärvat även tillgångarna vid det redan avvecklade sågverket i Gransjö.

Köpeskillingen för verksamheten, inklusive berört rörelsekapital, beräknas uppgå till cirka 400 Mkr, varav 303 Mkr avser anläggningstillgångar. I anslutning till transaktionen förväntas ytterligare cirka 150 Mkr frigöras i rörelsekapital. Bergs kommer som en följd av överlåtelsen att redovisa ett realisationsresultat före skatt om cirka 100 Mkr.

Den svenska sågverksrörelsen, inklusive den nyligen avvecklade verksamheten i Gransjö, representerar en årlig försäljning om

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.

Vimmerby, 31 juli 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 31 juli 2020 klockan 13.00. Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.bergstimber.com

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

cirka 1 100 Mkr och har under senaste fem åren uppvisat en EBITDA-marginal mellan 3-11 procent. Kvarvarande verksamhet kommer att ha en nettoomsättning om cirka 2 000 Mkr med en marginal som över tid varit högre och mer stabil än vad den svenska sågverksrörelsen uppvisat. Efter överlåtelsen kommer Bergs att bestå av träförädlingsverksamhet inom träskydd, hyvling, hus, fönster, dörrar, trädgårdsprodukter och pellets. Bergs bedriver därutöver sågverksrörelse i Lettland och Estland med en årlig produktion om cirka 350 000 kubikmeter samt hamn- och distributionsverksamhet i England.

Transaktionen, sammantagen med avvecklingen av övrigt rörelsekapital, innebär att Bergs finansiella nettolåneskuld, som vid utgången av andra kvartalet 2020 uppgick till 566 Mkr, begränsas till cirka 150 Mkr, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad om cirka 15 procent.

Överlåtelsen är villkorad av att Vida erhåller godkännanden från berörda konkurrensmyndigheter, vilket också erhållits.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Inga händelser efter kvartalets utgång finns att rapportera.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet avser förvaltning av aktier i dotterbolag, koncernövergripande administrativa uppgifter och koncernens finansiering. Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick -9 Mkr (-7).

RAPPORTPERIODER

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 apr-jun 3 mån	2019 apr-jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	545	619	1 073	1 189	2 056
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-37	-13	-29	17	18
Övriga rörelseintäkter	3	14	8	17	42
Summa	511	620	1 052	1 223	2 116
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-341	-417	-704	-840	-1 431
Övriga externa kostnader	-63	-84	-150	-155	-298
Personalkostnader	-55	-68	-117	-133	-254
Av- och nedskrivningar	-17	-15	-33	-27	-60
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Summa rörelsekostnader	-476	-584	-1 004	-1 155	-2 043
Rörelseresultat	35	36	48	68	73
Finansiella intäkter	0	1	0	2	1
Finansiella kostnader	-31	-9	-17	-14	-34
Resultat efter finansiella poster	4	28	31	56	40
Skatt på periodens resultat	9	-1	2	2	3
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	13	27	33	58	43
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	11	1	-3	22	2
Periodens resultat	24	28	30	80	45
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	24	28	30	80	45
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, kr *	0,07	0,08	0,09	0,23	0,13
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,07	0,08	0,09	0,23	0,13
Genomsnittligt antal aktier i tusental	346 728	340 788	346 728	340 788	343 758

*.) Vid beräkning av resultat per aktie används genomsnittligt antal aktier och inkluderar nettoresultatet från avvecklad verksamhet.

Rapport över totalresultat (netto efter skatt)

Belopp i Mkr	2020 apr-jun 3 mån	2019 apr-jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Periodens resultat	24	28	30	80	45
Förändring av säkringsreserv (netto efter skatt)	9	4	4	0	-1
Omräkningsdifferenser	-26	7	-3	22	22
Periodens totalresultat	7	39	31	102	66
Hänförligt till;					
Moderbolagets aktieägare	7	39	31	102	66
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	192	194	193
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar	711	933	948
Finansiella anläggningstillgångar	1	12	3
Uppskjuten skattefordran	23	8	6
Summa anläggningstillgångar	927	1 147	1 150
Varulager	297	694	667
Kortfristiga fordringar	498	542	328
Kassa och bank	110	73	86
Tillgångar som innehas för försäljning	368	-	-
Summa omsättningstillgångar	1 273	1 309	1 081
SUMMA TILLGÅNGAR	2 200	2 456	2 231
Eget kapital	1 133	1 138	1 102
Skulder			
Räntebärande skulder	535	674	604
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	13	17	2
Uppskjutna skatteskulder	32	20	17
Summa långfristiga skulder	580	711	623
Räntebärande skulder	132	175	157
Ej räntebärande skulder	331	432	349
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	24	-	-
Summa kortfristiga skulder	487	607	506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 200	2 456	2 231

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL *)

Belopp i Mkr	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Eget kapital, ingående balans	1 102	1 052	1 052
Nyemission efter emissionskostnader	0	18	18
Lämnad utdelning	0	-34	-34
Periodens totalresultat	31	102	66
Totalt eget kapital vid periodens slut	1 133	1 138	1 102

*) Ingen minoritet finns.

Kassaflödesanalys i sammandrag (inklusive avvecklad verksamhet*)

Belopp i Mkr	2020 apr-jun 3 mån	2019 apr-jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster, inklusive avvecklad verksamhet	18	31	27	87	45
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet**	50	4	66	25	64
Betalad inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	68	35	93	112	109
Förändring av varulager	164	17	206	-15	11
Förändring av rörelsefordringar	-25	-42	-167	-144	71
Förändring av rörelseskulder	-64	18	5	41	-44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	143	28	137	-6	147
Förvärv av dotterbolag	0	-15	0	-15	-25
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22	-21	-42	-56	-131
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	6	0	11
Förändring av finansiella tillgångar	0	1	0	0	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-35	-36	-71	-137
Förändring av finansiella fordringar och skulder	-92	70	-77	108	35
Utbetalad utdelning	0	-34	0	-34	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-92	36	-77	74	1
Periodens kassaflöde	29	29	24	-3	11
Likvida medel vid periodens början	84	42	86	74	74
Omräkningsdifferens i likvida medel	-3	2	0	2	1
Likvida medel vid periodens slut	110	73	110	73	86

*) Alla balansposter är inte fullt ut allokerade till den avvecklade verksamheten eftersom den svenska sågverksrörelsen bedrivs i samma legala enhet som andra kvarvarande verksamheter. Mot den bakgrunden inkluderar kassaflödesanalysen den avvecklade verksamheten.

**) Avser främst avskrivningar

Koncernens nyckeltal och mål

Belopp i Mkr	Finansiella mål	2020 apr-jun 3 mån	2019 apr-jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning		545	619	1 073	1 189	2 056
Justerad EBITDA		52	40	81	84	115
Justerad EBITDA marginal, %	> 7	9,5	6,5	7,5	7,1	5,6
Rörelseresultat		35	36	48	68	73
Rörelsemarginal, %		6,4	5,8	4,5	5,7	3,6
Justerat rörelseresultat		35	25	48	57	55
Justerad rörelsemarginal, %		6,4	4,0	4,5	4,8	2,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 12 mån	> 10	-	-	-	-	4,4
Vinst per aktie (efter skatt), kr		0,07	0,08	0,09	0,23	0,13
Räntebärande nettoskuld		565	776	565	776	675
Nettoskuldsättningsgrad	< 1.0	0,50	0,68	0,50	0,68	0,61
Soliditet, %		51,5	46,3	51,5	46,3	49,4
Genomsnittligt antal aktier i tusental		346 728	340 788	346 728	340 788	343 758
Eget kapital per aktie, kr		3,27	3,34	3,27	3,34	3,18

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån
Övriga rörelseintäkter	6	5
Summa	6	5
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-8	-5
Personalkostnader	-7	-7
Avskrivningar	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-15	-12
Rörelseresultat	-9	-7
Finansiella intäkter	12	1
Finansiella kostnader	-17	-5
Resultat efter finansiella poster	-14	-12
Skatt på periodens resultat	2	1
Periodens resultat	-12	-11

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 30 jun	2019 30 jun
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 302	1 347
Summa anläggningstillgångar	1 302	1 347
Fordringar hos koncernbolag	187	311
Övriga kortfristiga fordringar	5	4
Kassa och bank	23	13
Summa omsättningstillgångar	215	328
SUMMA TILLGÅNGAR	1 517	1 675
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	852	855
Långfristiga skulder	528	658
Kortfristiga skulder	137	162
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 517	1 675

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. Det finns vissa nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden som träder ikraft 2020 eller senare men dessa bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning. 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-jun 2020	jan-jun 2019
Varor		
Trävaror	968	1 048
Biprodukter	76	104
Massa- och rundved	1	3
Tjänster		
Impregnering, distribution, skogliga tjänster	28	34
	1 073	1 189

Belopp i Mkr	jan-jun 2020	jan-jun 2019
Sverige	122	105
Storbritannien	226	290
Baltikum	237	259
Övriga Europa	376	408
Övriga Världen	112	127
	1 073	1 189

3. AVVECKLAD VERKSAMHET

Klassificering

Per den 30 juni 2020 är den svenska sågverksrörelsen klassificerad som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet. Den 17 juni 2020 ingick Bergs Timber ett avtal med Vida Aktiebolag avseende försäljning av den svenska sågverksrörelsen. Transaktionen omfattar sågverken i Orrefors, Vimmerby och Mörlunda och är avsedd att genomföras den 1 september 2020. Vida förvärvar även tillgångarna vid det redan avvecklade sågverket i Gransjö. Till följd av detta avtal har Bergs gjort bedömningen att en avyttring anses mycket sannolik och att rörelsen därmed ska klassificeras som innehav för försäljning och rapporteras som avvecklad verksamhet per den 30 juni 2020.

Presentation

Den svenska sågverksrörelsen är klassificerad som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet och presenteras därmed som ett belopp i koncernens resultaträkning. Tillgångar och skulder presenteras separat på två rader i koncernens balansräkning. Koncernens kassaflödesanalys presenteras inklusive den svenska sågverksrörelsen. Jämförelseperioder i koncernens resultaträkning har omräknats för att återspegla klassificeringen av den svenska sågverksrörelsen som avvecklad verksamhet.

Värdering

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklade verksamheter till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Värderingen baseras villkor i överlåtelseavtalet. Värderingen av nettotillgångarna i den svenska sågverksrörelsen har inte resulterat i något behov av nedskrivning.

Nettoresultat från avvecklad verksamhet

Belopp i Mkr	2020 apr-jun 3 mån	2019 apr-jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	336	294	664	609	1 150
Kostnader *	-314	-285	-634	-563	-1 111
EBITDA	22	9	30	46	39
Avskrivningar	-8	-7	-34	-16	-34
Rörelseresultat	14	2	-4	30	5
Skatter	-3	-1	1	-8	-3
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	11	1	-3	22	2

*) I raden kostnader ingår även förändring av produkter i arbete och färdiga varor samt övriga rörelseintäkter.

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning

Belopp i Mkr	2020 30 jun	2019 30 jun
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar	206	-
Varulager	162	-
Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	368	-
Räntebärande skulder, långfristiga	2	-
Räntebärande skulder, kortfristiga	6	-
Övriga kortfristiga skulder	16	-
Skulder klassificerade som innehav för försäljning	24	-

4. RESULTAT OCH NYCKELTAL – KVARVARANDE OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

Belopp i Mkr	2020 apr-jun 3 mån	2019 apr-Jun 3 mån	2020 jan-jun 6 mån	2019 jan-jun 6 mån	2019 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	881	913	1 737	1 798	3 206
Kvarvarande verksamhet	545	619	1 073	1 189	2 056
Avvecklad verksamhet	336	294	664	609	1 150
Justerad EBITDA	74	49	125	130	154
Kvarvarande verksamhet	52	40	81	84	115
Avvecklad verksamhet	22	9	44	46	39
Justerad EBITDA-marginal, %	8,4	5,4	7,2	7,2	4,8
Kvarvarande verksamhet	9,5	6,5	7,5	7,1	5,6
Avvecklad verksamhet	6,5	3,1	6,6	7,6	3,4
Justerat rörelseresultat	49	27	75	87	60
Kvarvarande verksamhet	35	25	48	57	55
Avvecklad verksamhet	14	2	27	30	5
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	3,0	4,3	4,8	1,9
Kvarvarande verksamhet	6,4	4,0	4,5	4,8	2,7
Avvecklad verksamhet	4,2	0,7	4,1	4,9	0,4

5. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Belopp i Mkr	Nivå	Redovisat värde 30 jun 2020	Verkligt värde 30 jun 2020	Redovisat värde 31 dec 2019	Verkligt värde 31 dec 2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Finansiella placeringar	-	1	1	1	1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Kundfordringar	-	433	433	265	265
Övriga fordringar	-	25	25	28	28
Likvida medel	-	110	110	86	86
Derivat för säkringsredovisning					
Derivat	2	5	5	2	2
		574	574	382	382
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Skulder till kreditinstitut	-	605	605	680	680
Leverantörsskulder	-	182	182	210	210
Lån från Norvik	3	70	70	70	70
Tilläggsköpeskilling	3	10	10	9	10
Övriga skulder	-	43	43	31	31
Derivat för säkringsredovisning					
Derivat	2	0	0	2	2
		910	910	1 002	1 003

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.

6. 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 skulthantering 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.

7. 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.

8. 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
Nettoskuldsättningsgrad	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 hyuling)

AVSTÄMNINGSTABELL NYA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Justerad EBITDA, Mkr	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2019 Helår
Rörelseresultat	35	13	-7	12	36	32	73
Av- och nedskrivningar	17	16	14	19	15	12	60
EBITDA	52	29	7	31	51	44	133
Jämförelsestörande poster	0	0	3	-10	-11	0	-18
Justerad EBITDA	52	29	10	21	40	44	115
Justerat rörelseresultat, Mkr							
Rörelseresultat	35	13	-7	12	36	32	73
Jämförelsestörande poster	0	0	3	-10	-11	0	-18
Justerat rörelseresultat	35	13	-4	2	25	32	55

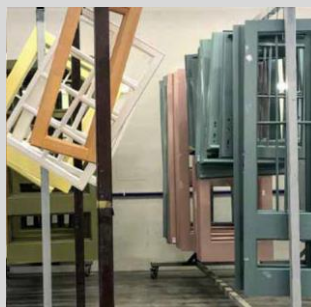
9. KVARTALSUTFALL PER SEGMENT

Resultaträkning

Belopp i Mkr	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1
Nettoomsättning	545	528	405	463	619	569
Sågverk	202	202	182	171	267	256
Vidareförädling	342	302	207	265	333	269
Övrigt	46	59	46	52	56	54
Internleveranser	-45	-35	-30	-25	-37	-10
EBITDA	52	29	7	31	51	44
Sågverk	26	14	7	2	13	28
Vidareförädling	32	16	10	21	27	17
Övrigt	-6	-1	-10	8	11	-1
Justerad EBITDA	52	29	10	21	40	44
Sågverk	26	14	10	2	13	28
Vidareförädling	32	16	10	21	27	17
Övrigt	-6	-1	-10	-2	0	-1
Justerad EBITDA-marginal, %	9,5	5,5	2,5	4,5	6,5	7,7
Sågverk	12,9	6,9	5,5	1,2	4,9	10,9
Vidareförädling	9,4	5,3	4,8	7,9	8,1	6,3
Rörelseresultat	35	13	-7	12	36	32
Sågverk	16	7	-2	-8	5	21
Vidareförädling	23	8	4	12	23	13
Övrigt	-4	-2	-9	8	8	-2
Justerat rörelseresultat	35	13	-4	2	25	32
Sågverk	16	7	1	-8	5	21
Vidareförädling	23	8	4	12	23	13
Övrigt	-4	-2	-9	-2	-3	-2
Justerad rörelsemarginal, %	6,4	2,5	neg	0,4	4,0	5,6
Sågverk	7,9	3,5	0,5	neg	1,9	8,2
Vidareförädling	6,7	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 m³fub

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

SÅGVERK 0,9 milj m³

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

Cellulosaflis, spån och bark till externa kunder.

VIDAREFÖRÄDLING

Hvylade 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
Logistiktjänster

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