

**BERGS**

**Delårsrapport  
1 januari–30 juni**

**2023  
Q2**



# Delårsrapport

## 1 januari – 30 juni 2023

### ANDRA KVARTALET (1 APRIL–30 JUNI)

- Nettoomsättningen uppgick till 793 Mkr (1 009). Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolymerna för Wood Solutions och Sawn Wood. Högre försäljningsvolymerna för Doors & Windows bidrog positivt.
- Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster) uppgick till 23 Mkr (173). Det lägre resultatet förklaras främst av lägre försäljningspriser för Sawn Wood samt lägre försäljningsvolymerna för Wood Solutions. Resultatet för Doors & Windows var på en tillfredsställande nivå. Justerad EBITDA-marginal var 2,9% (17,1).
- Justerat rörelseresultat uppgick till –2 Mkr (151), motsvarande en justerad rörelsemarginal om –0,3% (15,0).
- Periodens resultat uppgick till –40 Mkr (153).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till –1,15 kronor (4,41).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 77 Mkr (–18), positivt påverkat av lägre rörelsekapital.
- Den finansiella nettolåneskulden uppgick till 331 Mkr (278) per den 30 juni, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad på 0,19 (0,16).
- Hedlunda, producent av möbler och komponenter, förvärvades den 29 juni.
- Beslut har tagits om att avveckla sågverket i Estland. Resultatet för det andra kvartalet har belastats med –40 Mkr och avser nedskrivning av anläggningstillgångar samt kostnader för avvecklingen.
- Jämförelsestörande poster uppgick till –45 Mkr och är relaterade till avvecklingen av sågverket i Estland samt transaktionskostnader avseende förvärvet av Hedlunda.

### DELÅRSPERIODEN (1 JANUARI–30 JUNI)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 508 Mkr (1 919). Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolymerna för Wood Solutions och Sawn Wood. Högre försäljningsvolymerna för Doors & Windows bidrog positivt.
- Justerad EBITDA uppgick till 29 Mkr (255). Det lägre resultatet förklaras främst av lägre försäljningspriser för Sawn Wood samt lägre försäljningspriser och försäljningsvolymerna för Wood Solutions. Resultatet för Doors & Windows var på en tillfredsställande nivå. Justerad EBITDA-marginal var 1,9% (13,3).
- Justerat rörelseresultat uppgick till –20 Mkr (212), motsvarande en rörelsemarginal om –1,3% (11,0).
- Periodens resultat uppgick till –58 Mkr (216).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till –1,67 kronor (6,23).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 65 Mkr (106).
- Jämförelsestörande poster var desamma som redovisats för det andra kvartalet.

### Koncernens nyckeltal

BELOPP I MKR	2023 apr–jun 3 mån	2022 apr–jun 3 mån	2023 jan–jun 6 mån	2022 jan–jun 6 mån	2022 jan–dec 12 mån
Nettoomsättning	793	1 009	1 508	1 919	3 267
EBITDA	12	173	18	255	331
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster)	23	173	29	255	331
Justerad EBITDA-marginal, %	2,9	17,1	1,9	13,3	10,1
Rörelseresultat	–47	151	–65	212	241
Justerat rörelseresultat	–2	151	–20	212	241
Justerad rörelsemarginal, %	–0,3	15,0	–1,3	11,0	7,4
Periodens resultat	–40	153	–58	216	231
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	–1,15	4,41	–1,67	6,23	6,66
Eget kapital per aktie, kr	51,19	51,08	51,19	51,08	53,12

Not: För avstämning av alternativa nyckeltal inklusive justerad EBITDA och justerat rörelseresultat inklusive tillhörande marginaler, se sidorna 20–21.

Första sidan: Ett exempel på hus tillverkat inom koncernen som marknadsförs av Woodworks by Bergs.

# Bergs växer inom träförädling samt genomför strukturåtgärder

## ANDRA KVARTALET

Årets andra kvartal påverkades negativt av den allmänt försämrade byggmarknaden. Detta märks inte minst på den svenska marknaden där aktiviteten inom nybyggnation och renovering har minskat betydligt. Under den senare delen av kvartalet såg vi en något förbättrad aktivitet från byggmaterialhandeln och ökade försäljningsvolymerna för Wood Solutions. Ordergången och resultatet för Doors & Windows var fortsatt bra.

Med tanke på att årets andra kvartal normalt är ett gynnsamt kvartal, så är årets resultat en besvikelse där EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 23 Mkr att jämföra med 173 Mkr föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 793 Mkr att jämföra med 1 009 Mkr föregående år. Glädjande är att kassaflödet var starkt och uppgick till 77 Mkr att jämföra med -18 Mkr föregående år.

## MARKNAD

Marknaden för vår fönster- och dörraffär har varit fortsatt gynnsam, även om tiden mellan offert och order har ökat något. Likaså ser vi inför hösten en god beställningstakt av möbler till Hedlunda, det företag som förvärvades i slutet av juni.

Försäljningen av träskyddsbehandlade produkter har varit betydligt lägre än tidigare år. Höjda räntor och hög inflation har påverkat efterfrågan och försäljningen negativt, särskilt inom gör-det-själv sektorn.

Leveranserna av sågade trävaror har generellt varit ganska bra under kvartalet och lagerstatistiken pekar på normala lager. I takt med försämrad lönsamhet för sågverken och minskad råvarutillgång så ser vi nu en lägre produktionstakt för europeiska sågverk. Trots den förbättrade lagerbalansen har prisökningarna under kvartalet varit marginella och det finns en fortsatt osäkerhet inför hösten.

## FÖRVÄRV AV HEDLUNDA

I slutet av kvartalet genomfördes förvärvet av Hedlunda. Företaget, som har produktion i Sverige och Polen, har de senaste tolv månaderna haft en nettoomsättning på 590 Mkr och en EBITDA på 72 Mkr. Hedlunda kommer tillsammans med vår befintliga försäljning av möbelkomponenter på den engelska marknaden bilda ett nytt produktområde, Furniture & Components. Det nya produktområdet kommer att redovisas från och med det tredje kvartalet. Förvärvet av Hedlunda passar väl in i Bergs strategi att expandera och bredda koncernens verksamhet inom träbearbetning.

## STRUKTURÅTGÄRDER

Vårt sågverk i Estland, Laesti, har en utsatt position med höga produktionskostnader och investeringsbehov. Olika alternativ för enhetens framtid har utvärderats. Mot bakgrund av den finansiella utvecklingen och de utmaningar som verksamheten står inför, har beslut fattats om att avveckla verksamheten. Det innebär att sågverksamheten upphör under

augusti och att hela verksamheten avvecklas under hösten 2023. Nedläggningen berör ca 30 anställda. Laesti har under den senaste tolv månadersperioden haft en nettoomsättning på cirka 100 Mkr.

Avvecklingen belastar resultatet för det andra kvartalet 2023 med 40 Mkr för nedskrivning av anläggningstillgångar och avvecklingskostnader. Kassaflödet bedöms påverkas positivt med ca 70 Mkr när avvecklingen av verksamheten är genomförd. En avsiktsförklaring har ingåtts med det estniska bolaget Warmeston OÜ om försäljning av mark, byggnader och maskiner och affären beräknas slutföras under det tredje kvartalet.

I juli har Bergs engelska dotterbolag Baltic Wharf Properties, som äger hamnen i Creeksea, ingått avtal om att avyttra en mindre del av fastigheten till en befintlig hyresgäst. Köparen har för avsikt att expandera verksamheten i hamnen. Köpeskillingen uppgår till ca 22 Mkr och realisationsresultatet till ca 10 Mkr. Resultateffekten kommer att redovisas i det tredje kvartalet.

## UTVECKLING PER PRODUKTOMRÅDE

### DOORS & WINDOWS

Trots den vikande byggkonjunkturen har vi fortsatt tillväxt och tillfredstillande marginal för vår fönster- och dörraffär. Under maj och juni har vi märkt av att kunderna är något mera avvaktande och att tiden till beställning har blivit längre. Vårt koncept med egna återförsäljare och hög servicenivå gör att vi i detta lite mera utmanande marknads läge kan öka marknadsandelen. Orderstocken inför hösten är tillfredsställande och säkerställer full produktion i våra fabriker för resten av året. Vi kommer under vintern att öppna våra första showrooms i Polen, med start i Warszawa och Sopot.

### WOOD SOLUTIONS

Efterfrågan på träskyddsbehandlade produkter är fortsatt svag, inte minst på den för oss viktiga svenska marknaden. Under kvartalet har lagersänkningar gjorts och vi har inför hösten ett lägre råvaruansaffningspris som bidrar till en förbättrad marginal. Vår affär för trädgårdsprodukter har förbättrats och visar positiv marginal trots lägre försäljningsvolym än normalt.

### SAWN WOOD

Trots den försvagade byggmarknaden har leveranserna varit på en hygglig nivå och vi ser ingen lageruppbyggnad. Under inledningen av andra kvartalet genomfördes vissa prishöjningar. Under sommaren har marknaden blivit mera avvaktande och priserna för delar av sortimentet har inför det tredje kvartalet justerats ned till priserna som gällde under det första kvartalet. Trots den minskade produktionstakten finns det fortsatt osäkerhet om prisutvecklingen inför hösten och bästa bedömningen i dagsläget är en mindre prissänkning.

Vårt sågverk Vika Wood i Lettland har en tillfredsställande råvarusituation och fortsatt låga lager av färdigvara. Vi planerar för normal produktions-takt under resten av året.

**ENERGY & LOGISTICS**

Leveranserna av pellets har under kvartal två varit bra för säsongen. Försäljningspriserna har stabiliserats och vi förväntar oss stigande priser inför kommande höst och vinter. Tillgången på råvara är i dagsläget begränsad och vi räknar med en minskad produktionstakt med ca 20 procent under andra halvåret.

**FRAMTIDSUTSIKTER**

Doors & Windows förväntas fortsätta utvecklas väl med fullt kapacitetsutnyttjande under hösten. Vi ser fortsatt svaga försäljningsvolymmer för Wood Solutions, samtidigt som marginalerna förbättras till följd av lägre råvarukostnader. Marginalerna för Sawn Wood förväntas vara fortsatt låga under hösten. Mot bakgrund av den generellt försvagade konjunkturen är vi återhållsamma med lageruppbyggnad och vi förväntar oss ett fortsatt positivt kassaflöde under andra halvåret.

Förvärvet av Hedlunda innebär en satsning i ett nytt produktområde där vi ser en spännande potential inom möbel- och komponenttillverkning. Bolaget kommer att redovisas i Bergs från och med det tredje kvartalet och förväntas att bidra positivt till koncernens resultat.

Stockholm den 25 juli 2023

**Peter Nilsson**

Vd och koncernchef



# Nettoomsättning och rörelseresultat

## APRIL–JUNI 2023 JÄMFÖRT MED APRIL–JUNI 2022

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2023 uppgick till 793 Mkr (1 009). Minskningen om 216 Mkr, motsvarande 21%, förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Wood Solutions och Sawn Wood. Högre försäljningsvolym för Doors & Windows bidrog positivt.

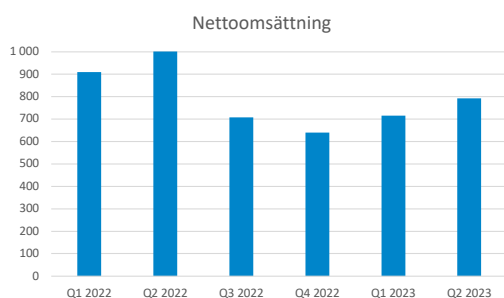
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster) minskade till 23 Mkr (173), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 2,9% (17,1). Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser för Sawn Wood samt lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Wood Solutions. Resultatet för Doors & Windows var på en tillfredsställande nivå.

Justerat rörelseresultat uppgick till –2 Mkr (151), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på –0,3% (15,0).

Jämförelsestörande poster uppgick till –45 Mkr, varav –11 Mkr har påverkat EBITDA. Posterna är relaterade till avvecklingen av sågverket i Estland, –40 Mkr och transaktionskostnader för förvärvet av Hedlunda, –5 Mkr.

## JANUARI–JUNI 2023 JÄMFÖRT MED JANUARI–JUNI 2022

Nettoomsättningen för det första halvåret 2023 uppgick till 1 508 Mkr (1 919). Minskningen om 411 Mkr, motsvarande 21%, förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Wood Solutions och Sawn Wood. Högre försäljningsvolym för Doors & Windows bidrog positivt.



Justerad EBITDA uppgick till 29 Mkr (255), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 1,9% (13,3). Minskningen förklaras främst av lägre försäljningspriser för Sawn Wood samt lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för Wood Solutions. Resultatet för Doors & Windows var på en tillfredsställande nivå.

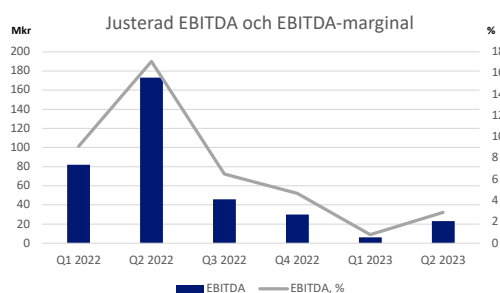
Justerat rörelseresultat uppgick till –20 Mkr (212), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på –1,3% (11,0).

## APRIL–JUNI 2023 JÄMFÖRT MED JANUARI–MARS 2023

Nettoomsättningen uppgick till 793 Mkr (715). Ökningen om 83 Mkr förklaras främst av högre försäljningspriser och försäljningsvolym för Sawn Wood och Wood Solutions.

Justerad EBITDA uppgick till 23 Mkr (6), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 2,9% (0,8). Ökningen förklaras främst av högre försäljningspriser och försäljningsvolym för Sawn Wood samt lägre råvarukostnad för Wood Solutions.

Justerat rörelseresultatet uppgick till SEK –2 Mkr (–18), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på –0,3% (–2,5).



# Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–juni uppgick till 65 Mkr (106). Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick till 46 Mkr (–120). Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till –94 Mkr (–51).

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per den 30 juni 2023 till 331 Mkr jämfört med en nettokassa om 29 Mkr per den 31 december 2022. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,19. Ökningen av nettoskulden förklaras främst av förvärvet av Hedlunda, 240 Mkr, investeringar, 94 Mkr samt utbetald utdelning, 69 Mkr.

Förvärvet av Hedlunda finansierades genom ett nytt lån om 200 Mkr inom ramen för befintligt låneavtal med Danske Bank och SEB. Hedlunda har extern finansiering som ska refinansieras under det tredje kvartalet med befintliga faciliteter i moderbolaget. Utestående lån och leasing-skulder i Hedlunda uppgick till 108 Mkr per den 30 juni 2023.

Lån och kreditfaciliteter per den 30 juni 2023, Mkr, exkl Hedlunda:

LÅN/FACILITET	Limit	Förfallotidpunkt, år			Total utnyttjat
		0–1	1–2	2–	
Periodlån		45	45	330	420
Revolverande kredit	400				0
Checkräkningskrediter	50				0
<b>Totalt</b>		<b>45</b>	<b>45</b>	<b>330</b>	<b>420</b>

Tillgängliga likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 610 Mkr.

Koncernens finansnetto för perioden januari–juni uppgick till 11 Mkr (3). Finansnettot har påverkats positivt av omräkningsdifferens relaterad till fordran i moderbolaget avseende utdelning i dotterbolag.

# Produktområden

Bergs operativa verksamhet består av självständiga dotterbolag med tydligt resultatansvar som bedriver verksamhet inom fyra olika produktområden. Dessa är Wood Solutions, Doors & Windows, Sawn Wood och Energy & Logistics. Från och med det tredje kvartalet kommer ett nytt produktområde tillika rapportande segment att redovisas, Furniture & Components.

Produktområdena utgör rapportande segment från och med 1 januari 2023. Jämförelseperioderna för 2022 har omräknats enligt den nya segmentsindelningen.

PRODUKTOMRÅDE	Produkter
<b>Doors &amp; Windows</b>	försäljning och produktion av fönster och dörrar
<b>Wood Solutions</b>	försäljning och produktion av förädlade träprodukter för olika applikationer. Produkterbjudandet är kategoriserat i följande produktområden: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Garden &amp; Landscaping</li> <li>• Facades</li> <li>• Construction</li> <li>• Building Systems</li> </ul>
<b>Sawn Wood</b>	försäljning och produktion av sågade trävaror
<b>Energy &amp; Logistics</b>	försäljning och produktion av pellets och värmeloggs samt hamn- och distributionsverksamhet i Storbritannien

## Nettoomsättning

BELOPP I MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Doors & Windows	199	156	387	306
Wood Solutions	254	420	468	785
Sawn Wood	287	403	535	749
Energy & Logistics	55	60	122	121
Intern nettoomsättning	-2	-74	-4	-91
<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>793</b>	<b>1 009</b>	<b>1 508</b>	<b>1 919</b>

## Justerad EBITDA

BELOPP I MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Doors & Windows	22	17	43	36
Wood Solutions	-15	31	-37	21
Sawn Wood	16	116	13	189
Energy & Logistics	8	16	23	24
Gemensamt och elimineringsar	-8	-7	-13	-15
<b>EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>173</b>	<b>29</b>	<b>255</b>

Justerings har gjorts för jämförelsestörande poster i det andra kvartalet 2023. 6 Mkr har justerats i Sawn Wood och 5 Mkr i Gemensamt och elimineringsar.

**DOORS & WINDOWS**

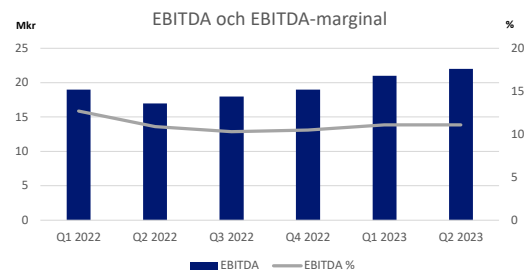
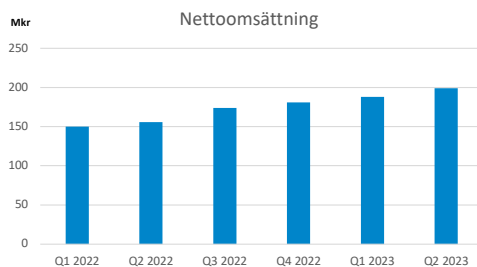
En presentation av produktområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Nettoomsättning	199	156	387	306
EBITDA	22	17	43	36
Rörelseresultat	17	14	34	30
EBITDA-marginal, %	11,1	10,9	11,1	11,8
Rörelsemarginal, %	8,5	9,0	8,8	9,8

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 199 Mkr (156). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolymerna.

EBITDA uppgick till 22 Mkr (17). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolymerna.

Det högre resultatet jämfört med första kvartalet 2023 förklaras främst av högre försäljningsvolymerna.

**WOOD SOLUTIONS**

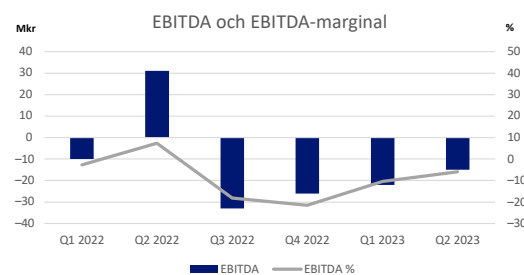
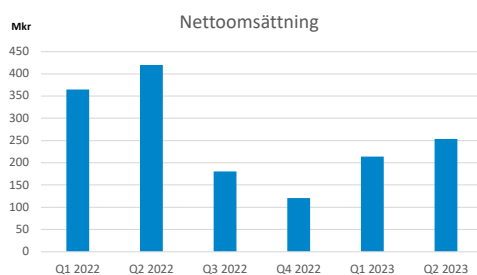
En presentation av produktområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Nettoomsättning	254	420	468	785
EBITDA	-15	31	-37	21
Rörelseresultat	-21	25	-49	9
EBITDA-marginal, %	-5,9	7,4	-7,9	2,7
Rörelsemarginal, %	-8,3	6,0	-10,5	1,1

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 254 Mkr (420). Minskningen förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolymerna.

EBITDA uppgick till -15 Mkr (31). Minskningen förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolymerna. Försäljningspriserna för merparten av produkterna var ca 30% lägre och försäljningsvolymerna ca 40% lägre.

Det förbättrade resultatet jämfört med det första kvartalet 2023 förklaras främst av lägre råvarukostnader.



## SAWN WOOD

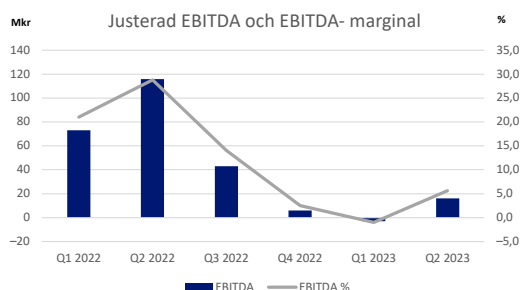
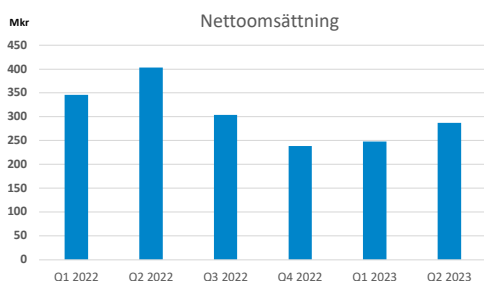
En presentation av produktområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Nettoomsättning	287	403	535	749
Justerad EBITDA	16	116	13	189
Justerat rörelseresultat	7	108	-5	173
Justerad EBITDA-marginal, %	5,6	28,8	2,4	25,2
Justerad rörelsemarginal, %	2,4	26,8	-0,9	23,1
Försäljningsvolym, tusen m <sup>3</sup>	80	91	152	185
Produktionsvolym, tusen m <sup>3</sup>	82	92	157	185

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 287 Mkr (403). Minskningen förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym.

Justerad EBITDA uppgick till 16 Mkr (116). Det lägre resultatet förklaras främst av lägre försäljningspriser samt lägre försäljnings- och produktionsvolym. Försäljningspriset var ca 35% lägre och försäljningsvolymen 12% lägre.

Det högre resultatet jämfört med det första kvartalet 2023 förklaras främst av högre försäljningspriser.



## ENERGY &amp; LOGISTICS

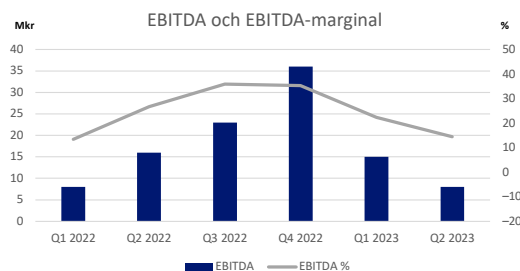
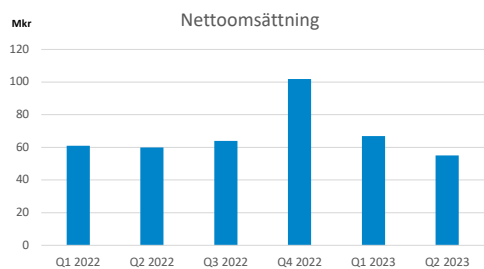
En presentation av produktområdet återfinns på sidan 23.

BELOPP I MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Nettoomsättning	55	60	122	121
EBITDA	8	16	23	24
Rörelseresultat	2	11	12	14
EBITDA-marginal, %	14,5	26,7	18,9	19,8
Rörelsemarginal, %	3,6	18,3	9,8	11,6

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 55 Mkr (60). Den minskade nettoomsättningen förklaras främst av lägre försäljningsvolym av pellets. Nettoomsättningen för pellets uppgick till 33 Mkr (43).

EBITDA uppgick till 8 Mkr (16). Det lägre resultatet förklaras av lägre försäljningsvolym av pellets. EBITDA för pellets uppgick till 6 Mkr (13).

Det lägre resultatet jämfört med det första kvartalet 2023 förklaras av lägre försäljningspriser och försäljningsvolym för pellets.





# Övrig information

## SKATT

Redovisad skatt för perioden januari–juni uppgick till –3 Mkr (1). Den effektiva skattesatsen var –6 procent och är lägre än den svenska företagskattesatsen. 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 2023 till cirka 185 Mkr.

## SÄSONGSVARIATIONER

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

## OMVÄRLDSLÄGET

Bergs påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för bl a trävaror, timmer, energi och andra insatsvaror. Vi ser högre räntor och inflation som kommer att kyla ned ekonomin och i det korta perspektivet påverka efterfrågan av våra produkter. Det finns även risk att kreditriskerna i verksamheten ökar.

Koncernen följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser och har avbrutit alla inköp från Ryssland och Belarus. Bergs har tidigare haft råvaruförsörjning till vår enhet i Lettland inom Wood Solutions från Ryssland och Belarus. Dessa volymer har kompenseras genom ökade inköp från andra etablerade leverantörer i Baltikum och Skandinavien. Bergs har inte haft någon försäljning till Ryssland eller Belarus.

## FÖRVÄRV

Bergs Timber AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Hedlunda Holding AB ("Hedlunda") den 29 juni 2023. Hedlunda är en högmodern tillverkare av trämeblar och komponenter med produktionsanläggningar i Sverige (Lycksele) och i Polen (Skoczów). Förvärvet stärker Bergs erbjudande inom träförädlning och innebär även en breddning av verksamheten mot möbelsektorn. Hedlunda kommer tillsammans med Bergs befintliga affär inom komponentförsäljning till industrikunder bilda ett nytt produktområde, Furniture & Components.

Den förvärvade verksamheten redovisas i Bergs från och med den 29 juni 2023. Hedlundas nettoomsättning för de senaste tolv månaderna uppgick till 590 Mkr och EBITDA till 72 Mkr.

Köpeskillingen på kassa- och skuldfri basis uppgick till 240 Mkr och köpeskillingen för aktierna uppgick till 140 Mkr. En tilläggsköpeskillning baserat på resultatutvecklingen de kommande två räkenskapsåren kan komma att utgå till säljarna. En tilläggsköpeskillning om 8 Mkr har redovisats som skuld per den 30 juni 2023.

Köpeskillingen finansieras genom ett nytt lån om 200 Mkr inom ramen för befintligt låneavtal med Danske Bank och SEB.

För mer information om förväret, se not 4.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Den 18 juli ingick Bergs engelska dotterbolag Baltic Wharf Properties, som äger hamnen i Creeksea, ett avtal om att avyttra en mindre del av fastigheten till en befintlig hyresgäst. Köparen har för avsikt att expandera verksamheten i hamnen. Köpeskillingen uppgår till ca 22 Mkr och realisationsresultatet till ca 10 Mkr. Resultateffekten kommer att redovisas i det tredje kvartalet.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet avser förvaltning av aktier i dotterbolag, koncernövergripande administrativa uppgifter och koncernens finansiering. Resultat efter finansiella poster för perioden januari–juni uppgick till –5 Mkr (–5).

## KALENDER

Delårsrapport januari–september 2023	26 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	31 januari 2024

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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.

Stockholm, den 25 juli 2023  
Bergs Timber AB (publ)

**Michael Bertorp**  
Styrelseordförande

**Åke Bergh**  
Styrelseledamot

**Ingrida Bluma**  
Styrelseledamot

**Jón Helgi Gudmundsson**  
Styrelseledamot

**Gudmundur H Jónsson**  
Styrelseledamot

**Anna Rasmuson**  
Styrelseledamot

**Peter Nilsson**  
Vd och koncernchef

Ytterligare information avseende halvårsrapporten 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 halvårsrapport är sådan som Bergs Timber AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 juli 2023 klockan 13.00.

Halvårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.bergstimber.com](http://www.bergstimber.com)

Bergs Timber AB (publ), 556052-2798, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm. Tel: 010-199 84 00

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MKR	2023 apr-jun 3 mån	2022 apr-jun 3 mån	2023 jan-jun 6 mån	2022 jan-jun 6 mån	2022 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	793	1 009	1 508	1 919	3 267
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	-36	20	-44	15	-7
Övriga rörelseintäkter	3	3	6	5	20
<b>Summa</b>	<b>760</b>	<b>1 032</b>	<b>1 470</b>	<b>1 939</b>	<b>3 280</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-487	-596	-944	-1 181	-1 975
Övriga externa kostnader	-144	-156	-279	-295	-551
Personalkostnader	-116	-107	-227	-208	-422
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	0	-2	0	-1
Av- och nedskrivningar	-59	-22	-83	-43	-90
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-807</b>	<b>-881</b>	<b>-1 535</b>	<b>-1 727</b>	<b>-3 039</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47</b>	<b>151</b>	<b>-65</b>	<b>212</b>	<b>241</b>
Finansiella intäkter	17	7	22	10	20
Finansiella kostnader	-7	-2	-12	-7	-17
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-37</b>	<b>156</b>	<b>-55</b>	<b>215</b>	<b>244</b>
Skatt på periodens resultat	-3	-3	-3	1	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>-40</b>	<b>153</b>	<b>-58</b>	<b>216</b>	<b>231</b>
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-40	153	-58	216	231
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-1,15	4,41	-1,67	6,23	6,66
Genomsnittligt antal aktier i tusental	34 673	34 673	34 673	34 673	34 673

# Rapport över totalresultat (netto efter skatt)

BELOPP I MKR	2023 apr-jun 3 mån	2022 apr-jun 3 mån	2023 jan-jun 6 mån	2022 jan-jun 6 mån	2022 jan-dec 12 mån
Periodens resultat	-40	153	-58	216	231
Förändring av såringsreserv (netto efter skatt)	1	-	-12	-	11
Omräkningsdifferenser	56	37	72	44	88
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>17</b>	<b>190</b>	<b>2</b>	<b>260</b>	<b>330</b>
Hänförligt till;					
Moderbolagets aktieägare	17	190	2	260	330
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

# Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I MKR	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	367	340	355
Materiella anläggningstillgångar inkl nyttjanderättstillgångar	1 073	844	888
Finansiella anläggningstillgångar	23	7	10
Uppskjuten skattefordran	23	24	22
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 486</b>	<b>1 214</b>	<b>1 275</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	626	818	705
Kortfristiga fordringar	459	467	219
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	47	–	–
Kassa och bank	212	172	268
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 344</b>	<b>1 457</b>	<b>1 192</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 830</b>	<b>2 671</b>	<b>2 467</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 775	1 771	1 842
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	467	223	211
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	11	6	5
Uppskjutna skatteskulder	37	30	35
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>515</b>	<b>259</b>	<b>251</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	76	227	29
Ej räntebärande skulder	464	414	345
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>540</b>	<b>641</b>	<b>374</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 830</b>	<b>2 671</b>	<b>2 467</b>

## Förändring i eget kapital (ingen minoritet finns)

BELOPP I MKR	2023 apr–jun 3 mån	2022 apr–jun 3 mån	2023 jan–jun 6 mån	2022 jan–jun 6 mån	2022 jan–dec 12 mån
Eget kapital, ingående balans	1 828	1 686	1 842	1 616	1 616
Periodens totalresultat	17	190	2	260	330
Betalad utdelning	–69	–104	–69	–104	–104
<b>Totalt eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 775</b>	<b>1 771</b>	<b>1 775</b>	<b>1 771</b>	<b>1 842</b>

# Kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MKR	2023 apr-jun 3 mån	2022 apr-jun 3 mån	2023 jan-jun 6 mån	2022 jan-jun 6 mån	2022 jan-dec 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-37	156	-55	215	244
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet*	59	16	80	35	66
Betalad inkomstskatt	-1	-12	-7	-24	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>22</b>	<b>160</b>	<b>19</b>	<b>226</b>	<b>292</b>
Förändring av varulager	119	-124	202	-56	94
Förändring av rörelsefordringar	-42	-35	-171	-124	157
Förändring av rörelseskulder	-22	-19	15	60	-52
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>77</b>	<b>-18</b>	<b>65</b>	<b>106</b>	<b>491</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av bolag	-132	-	-132	-9	-45
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-62	-29	-94	-51	-107
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	18
Förändring av finansiella tillgångar	-10	0	-14	0	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-204</b>	<b>-29</b>	<b>-240</b>	<b>-60</b>	<b>-137</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring av finansiella fordringar och skulder	193	194	188	133	-80
Betalad utdelning	-69	-104	-69	-104	-104
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>124</b>	<b>90</b>	<b>119</b>	<b>29</b>	<b>-184</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3</b>	<b>43</b>	<b>-56</b>	<b>75</b>	<b>170</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>216</b>	<b>126</b>	<b>268</b>	<b>94</b>	<b>94</b>
<b>Omräkningsdifferens i likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>212</b>	<b>172</b>	<b>212</b>	<b>172</b>	<b>268</b>

\*) Avser främst avskrivningar, nedskrivningar och realiserade valutakurseffekter.

# Koncernens nyckeltal och mål

AMOUNTS IN SEK m	Finansiella mål	2023 apr–jun 3 mån	2022 apr–jun 3 mån	2023 jan–jun 6 mån	2022 jan–jun 6 mån	2022 jan–dec 12 mån
Nettoomsättning		793	1 009	1 508	1 919	3 267
EBITDA		12	173	18	255	331
Justerad EBITDA (justerad för jämförelsestörande poster)		23	173	29	255	331
Justerad EBITDA marginal, %	>9	2,9	17,1	1,9	13,3	10,1
Rörelseresultat		-47	151	-65	212	241
Justerat rörelseresultat		-2	151	-20	212	241
Justerad rörelsemarginal, %		-0,3	15,0	-1,3	11,0	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 12 mån		-	-	-	-	13,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr		-1,15	4,41	-1,67	6,23	6,66
Räntebärande nettoskuld		331	278	331	278	-29
Nettoskuldsättningsgrad	<1.0	0,19	0,16	0,19	0,16	-0,02
Soliditet, %		62,7	66,3	62,7	66,3	74,7
Genomsnittligt antal aktier i tusental		34 673	34 673	34 673	34 673	34 673
Eget kapital per aktie, kr		51,19	51,08	51,19	51,08	53,12

Not: För avstämning av alternativa nyckeltal inklusive justerad EBITDA och justerat rörelseresultat inklusive tillhörande marginaler, se sidorna 20–21.

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MKR	2023 jan-jun 6 mån	2022 jan-jun 6 mån
Övriga rörelseintäkter	2	3
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-8	-8
Personalkostnader	-9	-8
Avskrivningar	0	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15</b>	<b>-13</b>
Finansiella intäkter	25	15
Finansiella kostnader	-15	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
Skatt på periodens resultat	0	2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MKR	30 jun 2023	30 jun 2022
<b>Tillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansiella anläggningstillgångar	1 402	1 178
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 402</b>	<b>1 178</b>
Fordringar hos koncernbolag	119	166
Övriga kortfristiga fordringar	8	12
Kassa och bank	191	98
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>318</b>	<b>276</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 720</b>	<b>1 454</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>694</b>	<b>745</b>
Obeskattade reserver	28	21
Långfristiga skulder	394	219
Kortfristiga skulder	604	469
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 720</b>	<b>1 454</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 2022, se sidorna 75–80.

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. EXTERN NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

Intäkter tas vid en tidpunkt, normalt sett vid leverans, och intäkter avser i all väsentlighet endast sågade och förädlade trävaror.

Januari–juni 2023 BELOPP I MKR	Doors & Windows	Wood Solutions	Sawn Wood	Energy & Logistics	Totalt koncernen
Sverige	10	82	0	11	103
Storbritannien	297	124	21	39	481
Baltikum	0	12	332	9	353
Övriga Europa	80	237	78	63	458
Övriga Världen	2	10	101	0	113
<b>Summa extern nettoomsättning</b>	<b>389</b>	<b>465</b>	<b>532</b>	<b>122</b>	<b>1 508</b>

Januari–juni 2023 BELOPP I MKR	Doors & Windows	Wood Solutions	Sawn Wood	Energy & Logistics	Totalt koncernen
Sverige	1	138	0	15	154
Storbritannien	260	210	25	41	536
Baltikum	0	21	388	8	417
Övriga Europa	46	395	117	56	614
Övriga Världen	0	21	176	1	198
<b>Summa extern nettoomsättning</b>	<b>307</b>	<b>785</b>	<b>706</b>	<b>121</b>	<b>1 919</b>

## 3. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

BELOPP I MKR	Nivå	Redovisat värde 30 jun 2023	Verkligt värde 30 jun 2023	Redovisat värde 31 mar 2023	Verkligt värde 31 mar 2023
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>					
Finansiella placeringar	–	10	10	0	0
Långfristiga fordringar	–	6	6	5	5
Kundfordringar	–	378	378	271	271
Övriga fordringar	–	26	26	21	21
Likvida medel	–	212	212	216	216
<b>Derivat för säkringsredovisning</b>					
Derivat	2	0	0	0	0
		<b>632</b>	<b>632</b>	<b>513</b>	<b>513</b>
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	–	459	459	205	205
Leverantörsskulder	–	172	172	159	159
Kortfristiga räntebärande skulder	–	76	76	29	29
Övriga skulder	–	59	59	41	41
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning</b>					
Tilläggsköpeskilling	3	8	8	–	–
<b>Derivat för säkringsredovisning</b>					
Derivat	2	1	1	2	2
		<b>775</b>	<b>775</b>	<b>436</b>	<b>436</b>

Verkligt värde på elderivat är lika med marknadsvärdet på kontrakten per balansdagen, vilket redovisas enligt nivå 2. Verkligt värde i nivå 2 fastställs genom användning av kurser på terminer på balansdagen. Verkligt värde beräknas genom diskonterade kassaflöden och aktuella terminskurser hämtas från marknadsnoteringar. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta och en marknadsmässig kreditmarginal varför verkligt värde motsvarar redovisat värde. De finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet består av villkorad tilläggsköpeskilling för rörelseförvärv och värderingen tillhör nivå 3. Verkligt värde för koncernens villkorade tilläggsköpeskilling har beräknats som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas ut enligt köpeavtalet.

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, elterminer eller ränteswappar.
- 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

#### 4. FÖRVÄRV

Den 29 juni 2023 förvärvade Bergs det svenska bolaget Hedlunda Holding AB, som är moderbolag i en koncern med produktionsanläggningar i Sverige och Polen. Hedlunda är en högmodern tillverkare av möbler och komponenter. Den förvärvade koncernen ingår i Bergskoncernen från den 29 juni 2023 och ingår i ett nytt produktområde, Furniture & Components, från och med det tredje kvartalet.

##### Förvärvsanalys

Förvärvsmetoden har tillämpats för redovisning av förvärvet. En preliminär förvärvsanalys har gjorts och framgår av tabellen nedan.

BELOPP I MKR

<b>Kontant köpeskilling</b>		<b>140</b>	
<b>Tilläggsköpeskilling</b>		<b>8</b>	
<b>Förvärvade tillgångar och skulder</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>Justering till verkligt värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
Materiella anläggningstillgångar	137	8	145
Nyttjanderättstillgångar och finansiella anläggningstillgångar	37		37
Varulager	85		85
Övriga omsättningstillgångar	69		69
Likvida medel	8		8
Långfristiga räntebärande skulder	-65		-65
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	-4		-4
Kortfristiga räntebärande skulder	-48		-48
Övriga kortfristiga skulder	-79		-79
	<b>140</b>	<b>8</b>	<b>148</b>

##### Effekt på kassaflödet

BELOPP I MKR

<b>Kontant köpeskilling</b>		<b>-140</b>	
Förvärvade likvida medel			8
Transaktionskostnader			-5
			<b>-137</b>

Transaktionskostnaderna uppgick till 5 Mkr och ingår i övriga externa kostnader i resultaträkningen. Verkligt värde för koncernens villkorade tilläggsköpeskilling har beräknats som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas ut enligt köpeavtalet.

Tabellen nedan visar historiska siffror för Hedlunda.

<b>BELOPP I MKR</b>	<b>2023 Q2</b>	<b>2023 Q1</b>	<b>2022 Q4</b>	<b>2022 Q3</b>	<b>2022 Q2</b>	<b>2022 Q1</b>	<b>2022 Helår</b>
Nettoomsättning	143	147	163	137	168	166	635
EBITDA	18	17	23	13	15	13	63
EBITDA-marginal %	12,7	11,3	14,1	9,2	8,8	7,5	9,9
Rörelseresultat	13	12	19	9	11	9	48
Rörelsemarginal, %	9,1	8,2	11,6	6,3	6,7	5,3	7,5

## 5. ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Tillgångar klassificeras som att de innehas för försäljning om deras värde, inom ett år, kommer att återvinnas genom försäljning och inte genom fortsatt användning i verksamheten. Vid tidpunkten för omklassificering värderas tillgångar till det lägre av verkligt värde och det redovisade värdet. Tillgångarna skrivs inte längre av efter omklassificeringen.

Den 30 juni uppgick anläggningstillgångar som innehas till försäljning om 47 Mkr hänförligt till avyttring av anläggningstillgångar vid sågverket Laesti i Estland. Tillgångarna värderades till verkligt värde i enlighet med avsiktsförklaring med köparen och en nedskrivning om 34 Mkr har påverkat resultatet för sågverkssegmentet i kvartalet.

## 6. INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

### Konjunkturkänslighet

Bergs verkar i en konkurrensutsatt och cyklisk marknad. Priser och volymer för trävaror är till stor del beroende av balansen mellan utbud och efterfrågan på global nivå med stora variationer över tid. Kostnaden för råvara utgör en stor andel av produktens värde och gör Bergs känsligt för prisutvecklingen och tillgången till råvara. Råvaran anskaffas företrädesvis i närområdet och utbud och efterfrågan av råvaran påverkar på kort sikt prissättningen i stor omfattning.

### Finansiella risker

Bergs är exponerad för finansiella risker, vilka huvudsakligen är relaterade till likviditets- och kassaflödesrisker i samband med likviditets- och skuldhäntering 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 viss del av förväntat valutaflöde för de närmaste sex månaderna kan säkras.

### Omvärldsläget

Bergs påverkas av kriget i Ukraina genom dess effekter på den ekonomiska utvecklingen och prisutvecklingen för bl a trävaror, timmer, energi och andra insatsvaror. Vi ser högre räntor och inflation som kommer att kyla ned ekonomin och i det korta perspektivet påverka efterfrågan av våra produkter. Det finns även risk att kreditriskerna i verksamheten ökar.

Koncernen följer tillämpliga sanktioner och bestämmelser och har avbrutit alla inköp från Ryssland och Belarus. Bergs har tidigare haft råvaruförsörjning till vår enhet i Lettland inom Wood Solutions från Ryssland och Belarus. Dessa volymer har kompenseras genom ökade inköp från andra etablerade leverantörer i Baltikum och Skandinavien. Bergs har inte haft någon försäljning till Ryssland eller Belarus.

### 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 gjordes i samband med föregående årsbokslut visade att något nedskrivningsbehov inte förelåg. Vi har inte identifierat något nedskrivningsbehov under innevarande år trots en negativ resultatutveckling i segmentet Wood Solutions. Denna verksamhet har över tid uppvisat en god lönsamhet men påverkats negativt av en lägre efterfrågan under föregående år. En framtida negativ avvikelse kan komma att påverka redovisade anläggningsvärden. För en ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning hänvisas till årsredovisningen 2022 sid 92.

För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagens arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen 2022, sidorna 51–55.

## 7. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transaktioner med styrelseledamöter, ledande befattningshavare och till dessa närstående bolag har inte varit av sådan omfattning att de 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 2022.

Bergs har ökat ägarandelen i det intresseägda bolaget Wood Tube Sweden AB, som uppgår till ca 30 procent. Vidare har bolaget lån uppgående till 6 Mkr från moderbolaget.

## 8. ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bergs 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 alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. För vidare definitioner och orsak till användning hänvisas till årsredovisning för 2022 sid 99–100.

### 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
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster utgörs av de finansiella effekterna från händelser eller transaktioner med betydande konsekvenser, som är relevanta för att förstå resultatet vid jämförelse mellan perioder. Jämförelsestörande poster omfattar poster av engångskaraktär och kan vara hänförliga till omstruktureringar, nedskrivningar, förvärv samt vinster eller förluster från avyttring av verksamheter.
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)

## 8. ALTERNATIVA NYCKELTAL, FORTS.

## AVSTÄMNINGSTABELL ALTERNATIVA NYCKELTAL

	2023 apr-jun 3 mån	2022 apr-jun 3 mån	2023 jan-jun 6 mån	2022 jan-jun 6 mån	2022 jan-dec 12 mån
<b>BELOPP I MKR</b>					
Eget kapital	-	-	-	-	1 842
Räntebärande skulder	-	-	-	-	240
Avsättningar	-	-	-	-	6
<b>Sysselsatt kapital</b>	-	-	-	-	<b>2 088</b>
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	244
Finansiella kostnader	-	-	-	-	17
<b>Summa</b>	-	-	-	-	<b>261</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	-	-	-	-	2 013
<b>Avkastning på sysselsatt kapital %</b>	-	-	-	-	<b>13,0</b>
Räntebärande skulder, långfristiga	467	223	467	223	211
Räntebärande skulder, kortfristiga	76	227	76	227	29
Summa räntebärande skulder	543	450	543	450	240
Likvida medel	-212	-172	-212	-172	-268
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>331</b>	<b>278</b>	<b>331</b>	<b>278</b>	<b>-29</b>
Räntebärande nettoskuld	331	278	331	278	-29
Eget kapital	1 775	1 771	1 775	1 771	1 842
<b>Nettoskultsättningsgrad</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>	<b>-0,02</b>
Eget kapital	1 775	1 771	1 775	1 771	1 842
Totala tillgångar	2 830	2 671	2 830	2 671	2 467
<b>Soliditet %</b>	<b>62,7</b>	<b>66,3</b>	<b>62,7</b>	<b>66,3</b>	<b>74,7</b>
Rörelseresultat	-47	151	-65	212	241
Avskrivningar och nedskrivningar	59	22	83	43	90
<b>EBITDA</b>	<b>12</b>	<b>173</b>	<b>18</b>	<b>255</b>	<b>331</b>
Jämförelsestörande poster	11	-	11	-	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>173</b>	<b>29</b>	<b>255</b>	<b>331</b>
Nettoomsättning	793	1 009	1 508	1 919	3 267
<b>Justerad EBITDA marginal %</b>	<b>2,9</b>	<b>17,1</b>	<b>1,9</b>	<b>13,3</b>	<b>10,1</b>
Rörelseresultat	-47	151	-65	212	241
Nettoomsättning	793	1 009	1 508	1 919	3 267
<b>Rörelsemarginal %</b>	<b>-5,9</b>	<b>15,0</b>	<b>-4,3</b>	<b>11,0</b>	<b>7,4</b>
Rörelseresultat	-47	151	-65	212	241
Jämförelsestörande poster	45	-	45	-	-
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>151</b>	<b>-20</b>	<b>212</b>	<b>241</b>
Nettoomsättning	793	1 009	1 508	1 919	3 267
<b>Justerad rörelsemarginal %</b>	<b>-0,3</b>	<b>15,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>11,0</b>	<b>7,4</b>

## SPECIFIKATION AV JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2022 Helår
<b>BELOPP I MKR</b>							
Transaktionskostnader avseende förvärv av Hedlunda	-5	-	-	-	-	-	-
Kostnader för avveckling av sågverket Laesti	-6	-	-	-	-	-	-
<b>Påverkan på EBITDA</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nedskrivning av anläggningstillgångar som innehas för försäljning	-34	-	-	-	-	-	-
<b>Påverkan på rörelseresultatet</b>	<b>-45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Jämförelsestörande poster redovisade i Q2 2023 avseende sågverkssegmentet uppgår till 40 Mkr och resterande hör till gemensamt och eliminerar.

## 9. KVARTALSUTFALL PER SEGMENT

Segmenten följs upp och redovisas till och med rörelseresultat.

## RESULTATRÄKNING

BELOPP I MKR	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2022 Helår
<b>Nettoomsättning</b>	<b>793</b>	<b>715</b>	<b>640</b>	<b>708</b>	<b>1 009</b>	<b>910</b>	<b>3 267</b>
Doors & Windows	199	188	181	174	156	150	661
Wood Solutions	254	214	121	181	420	365	1 087
Sawn Wood	287	248	239	304	403	346	1 292
Energy & Logistics	55	67	102	64	60	61	287
Gemensamt och elim	-2	-2	-3	-15	-30	-12	-60
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>6</b>	<b>30</b>	<b>46</b>	<b>173</b>	<b>82</b>	<b>331</b>
Doors & Windows	22	21	19	18	17	19	73
Wood Solutions	-15	-22	-26	-33	31	-10	-38
Sawn Wood	16	-3	6	43	116	73	238
Energy & Logistics	8	15	36	23	16	8	83
Gemensamt och elim	-8	-5	-5	-5	-7	-8	-25
<b>Justerad EBITDA-marginal %</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>4,7</b>	<b>6,5</b>	<b>17,1</b>	<b>9,0</b>	<b>10,1</b>
Doors & Windows	11,1	11,2	10,5	10,3	10,9	12,7	11,0
Wood Solutions	-5,9	-10,3	-21,5	-18,2	7,4	-2,7	-3,5
Sawn Wood	5,6	-1,2	2,5	14,1	28,8	21,1	18,4
Energy & Logistics	14,5	22,4	35,3	35,9	26,7	13,1	28,9
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>151</b>	<b>61</b>	<b>241</b>
Doors & Windows	17	17	14	15	14	16	59
Wood Solutions	-21	-28	-32	-39	25	-16	-62
Sawn Wood	7	-12	-4	34	108	65	203
Energy & Logistics	2	10	30	18	11	3	62
Gemensamt och elim	-7	-5	-2	-5	-7	-7	-21
<b>Justerad rörelsemarginal, %</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>0,9</b>	<b>3,2</b>	<b>15,0</b>	<b>6,7</b>	<b>7,4</b>
Doors & Windows	8,5	9,0	7,7	8,6	9,0	10,7	8,9
Wood Solutions	-8,3	-13,1	-26,4	-21,5	6,0	-4,4	-5,7
Sawn Wood	2,4	-4,8	-1,7	11,2	26,8	18,8	15,7
Energy & Logistics	3,6	14,9	29,4	28,1	18,3	4,9	21,6

# Detta är Bergs – en internationell trävarukoncern

## Produktområden



26%

### Doors & Windows

Produktområdet omfattar marknadsföring, konstruktion, tillverkning och installation av högkvalitativa och måttbeställda fönster och dörrar. Marknaden består både av ägare till privatbostäder med höga krav på kvalitet och utseende samt av en kontraktmarknad för större ombyggnadsprojekt i kulturhistoriskt värdefulla miljöer. Tillverkning sker vid egna produktionsanläggningar i Storbritannien, Polen och Lettland.



### Furniture & Components\*

Produktområdet omfattar tillverkning av möbler och möbelkomponenter baserat på förnybar träråvara. Med höga krav på kvalitet, kapacitet och hållbarhet förädlas träråvara till möbler och komponenter som packas och distribueras till användare i ett stort antal länder. Tillverkning bedrivs vid två enheter. En i Sverige (Lycksele) och en i Polen (Skoczow).

\* Furniture & Components kommer att inkluderas i redovisningen från och med det tredje kvartalet 2023.



31%

### Wood Solutions

Produktområdet omfattar ett brett utbud av förädlade träprodukter som används vid konstruktion, byggnation, renoveringar, hemförbättringar, offentliga och privata utemiljöer och möbelproduktion.

De flesta produkter och tillämpningar inom Wood Solutions baseras på ett effektivt träskydd som impregnering, värmebehandling eller annan effektiv träskyddsbehandling som säkerställer skydd mot röta, brand och väsentligt förlänger produkternas livslängd med minimalt underhåll. Inom produktområdet ingår även konstruktion och tillverkning av småhus. Verksamheten bedrivs vid egna anläggningar i Sverige, Lettland och Storbritannien.



35%

### Sawn Wood

Produktområdet omfattar förädling av timmer som sågas till bräder och plankor i varierande dimensioner och längder och som saluförs till internationella industrikunder för vidare förädling. Verksamheten bedrivs vid ett sågverk i Lettland samt ett sågverk i Estland. Certifierad råvara anskaffas från hållbart brukade skogar i Östersjöregionen.



8%

### Energy & Logistics

Inom Energy & Logistics bedriver Bergs verksamhet inom pelletsproduktion och logistik. Produktion sker vid en modern anläggning för tillverkning av pellets och värmelogs i Fågelfors, Sverige samt vid en anläggning i Lettland. Hamn- och logistikverksamhet bedrivs vid en egen anläggning i sydöstra England.

Not: Siffrorna avser andel av koncernens nettoomsättningen januari – juni 2023.

Verksamheten bedrivs via helägda dotterbolag i Sverige, Estland, Lettland, Polen och England och omfattar vidareförädling, sågverksrörelse, och en distributions- och logistik-verksamhet. Bergs är noterat på Nasdaq Stockholm.

Nettoomsättning 2022

**3,3 miljarder SEK**

Anställda cirka

**1.500 (inklusive Hedlunda,  
förvärvat i juni 2023)**

#### 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 träförädling
- 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

- Bergs mål är att nå en årlig tillväxt med 10% över en konjunkturcykel
- Bergs mål är att uppnå en EBITDA marginal på 9% över en konjunkturcykel
- Bergs eftersträvar en finansiell nettoskuld understigande eget kapital
- Bergs mål är en årlig utdelning med normalt 25–40% av årets resultat efter skatt

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