



BERGKVIST-SILJAN AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q1 2020



VD-ORD

BERGKVIST SILJAN-KONCERNEN

Den 17:e juli 2019 genomfördes förvärvet av Bergkvist-Insjön-koncernen, och Bergkvist Siljan-koncernen i sin nuvarande form skapades. Logiken bakom sammanslagningen av Bergkvist-Insjön och Siljan är starka strategiska och operationella synergier hos två bolag med konkurrenskraftig råvaruförsörjning och operationell plattform i Dalarna i Sverige och ett global försäljningsnätverk.

Från förvärvsdagen har ett omfattande strategiskt arbete gjorts för att integrera de två bolagen och realisera de identifierade synergierna. Den sammantagna finansiella påverkan från synergier förväntas överstiga SEK 100m per år, varav ca. 60% realiserades under Q1 2020 och full effekt i årstakt förväntas vara nådd under Q4 2020.

VERKSAMHETSÖVERSIKT Q1 2020

Det första kvartalet 2020 karaktäriserades av en fortsatt hög takt inom synergiimplementering samt åtskilliga åtgärder för att hantera effekterna från en fortsatt låg marknadsprisnivå samt potentiella effekter från COVID-19. Mer detaljerad sammanfattning av kvartalet enligt följande:

- Full implementering av planerad specialisering av de tre sågverken genom omfördelning av timmerklasser, råvaruvolymer och träslag
- Flytt av försäljningsvolymer från vissa europeiska marknader till Japan och Kina för att motverka effekter från nedstängningar på grund av COVID-19
- Proaktivt säkrande av logistikkapacitet för att motverka det nedsatta antalet fartyg och containrar på marknaden
- Driftsättning av uppdaterat kontrollsystem för justerverket i Insjön
- Implementering av nya system och verktyg för logistikoptimering
- Realisering av skalfördelar genom omförhandlade och förbättrade leverantörsavtal (med kombinerade volymer) inom flertalet kostnadskategorier
- Marknadspriserna var fortsatt låga jämfört med Q1 2019, men med en svag förbättring mot Q4 2019. Koncernens totala råvarukostnad har dock ej ännu reducerats i proportion med prissänkningen för sågade trävaror under det andra halvåret 2019
- Upprättande av scenarioplanering för att, vid olika marknadsförhållanden, möjliggöra anpassning av produktionsvolymer och kostnader med kort varsel under 2020, där mindre justeringar av planerade

¹ Tillstånd i Mora omräknat från m3to till m3sv baserat på ett illustrativt sågutbyte om 65%

produktionsvolymer har implementerats hittills

COVID-19-POLICY

Bergkvist Siljan har som högsta prioritet att upprätthålla en säker arbetsmiljö för sina anställda genom att följa direktiv och rekommendationer från myndigheter samt implementera därtill nödvändiga säkerhetsåtgärder.

Koncernen har vidtagit en rad olika åtgärder sedan COVID-19-utbrottet för att skydda sina anställda och samarbetspartners. Vid upprättandet av denna rapport har koncernen lyckligtvis inte haft några bekräftade virusfall hos sina anställda och påverkan på verksamheten har varit begränsad.

FINANSIELL ÖVERSIKT Q1 2020

De finansiella resultaten för Q1 2020 summeras enligt följande (notera begränsad jämförbarhet mot Q1 2019 på grund av ej pro-formajusterade jämförelsesiffror):

- Nettoomsättning om SEK 747m (370m)
- EBITDA om SEK 50m (47m), med en EBITDA-marginal om 6.7% (12.6%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om SEK 51m (84m)
- Rörelseresultat om SEK 34m (39m), med en EBIT-marginal om 4.6% (10.6%)
- Likvida medel per 31:a mars 2020 om SEK 204m (22m)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

Koncernen ser följande händelser efter rapporteringsperioden som de mest väsentliga utifrån potentiell verksamhetspåverkan:

- I enlighet med obligationslåneavtalet har koncernen initierat processen för att notera obligationerna på Nasdaq Stockholm
- Som ett steg i arbetet att öka produktionen av sågade trävaror på längre sikt har koncernen i april 2020 ansökt om utökat tillstånd i Insjön, vilket skulle öka koncernens nuvarande tillstånd om 975,000¹ m3sv per år till 1,225,000¹ m3sv per år

Anders Nilsson
CEO

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

SEKm	Not	Q1 2020	Q1 2019
Nettoomsättning	G1	747	370
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		18	5
Övriga rörelseintäkter		4	6
Summa		769	381
Råvaror och förnödenheter		-599	-259
Bruttovinst		170	122
Personalkostnader		-61	-38
Övriga externa kostnader		-59	-38
Av- och nedskrivningar		-16	-7
Övriga rörelsekostnader		-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-
Rörelseresultat		34	39
Finansiella intäkter		-	-
Finansiella kostnader		-52	-4
Resultat före skatt		-18	35
Skatt på periodens resultat		1	-1
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-4
Periodens resultat		-17	31
Rapport över totalresultat			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Omräkning av pensionsskuld		-2	0
Uppskjuten skatt		0	0
Totalresultat		-19	31
hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		-19	31
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

SEKm	Not	2020.03.31	2019.03.31
TILLGÅNGAR			
Goodwill		189	-
Kundrelationer		80	14
Övriga immateriella anläggningstillgångar		3	-
Summa immateriella tillgångar		272	14
Byggnader och mark		228	130
Maskiner och andra tekniska anläggningar		408	210
Pågående nyanläggningar		8	2
Summa materiella anläggningstillgångar		643	342
Nyttjanderättstillgångar		85	172
Långfristiga finansiella tillgångar	G2	18	-
Uppskjutna skattefordringar		8	13
Summa anläggningstillgångar		1,025	541
Varulager		243	133
Kundfordringar	G2	338	195
Derivatstillgångar	G2	-	-
Skattefordringar		2	4
Övriga kortfristiga fordringar	G2	92	43
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21	23
Likvida medel	G2	204	22
Summa omsättningstillgångar		899	420
Summa tillgångar		1,923	961
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	35
Övrigt eget kapital		51	-174
Balanserat resultat		-17	232
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		36	93
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	-
Summa eget kapital		39	93
Obligationslån	G2	619	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	G2	-	101
Aktieägarlån	G2	385	143
Övriga långfristiga skulder	G2	0	20
Tilläggsköpeskilling	G2	-	8
Långfristiga nyttjanderättsskulder	G2	55	116
Uppskjutna skatteskulder		77	40
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar		42	34
Summa långfristiga skulder		1,178	461
Obligationslån	G2	86	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		-	71
Tilläggsköpeskilling	G2	-	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	G2	20	-
Derivatskulder	G2	3	0
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	G2	20	42
Leverantörsskulder	G2	386	173
Skatteskulder		19	-
Övriga kortfristiga skulder	G2	15	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		157	87
Summa kortfristiga skulder		706	407
Summa eget kapital och skulder		1,923	961

KONSOLIDERAD RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

SEKm	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2018.12-2019.03						
Värde vid periodens början	0	22	41	63	-	63
Periodens resultat	-	-	31	31	-	31
Övrigt totalresultat	-	-	0	0	-	0
Totalresultat	-	-	31	31	-	31
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	0	22	72	94	-	93
2019.12-2020.03						
Värde vid periodens början	1	54	-1	54	3	56
Periodens resultat	-	-	-17	-17	-	-17
Övrigt totalresultat	-	-	-2	-2	-	-2
Totalresultat	-	-	-19	-19	-	-19
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-
Förvärvseffekt	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Fondemission	-	-	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	1	54	-20	35	3	39

KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

SEKm	Not	Q1 2020	Q1 2019
Resultat före skatt		-18	31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		55	9
Betald skatt		-1	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		36	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital		36	29
Förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		10	-33
Nettoförändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten		46	12
Förvärv och avyttringar av företag		-	-
Investeringar i anläggningstillgångar, kvarvarande verksamhet		-3	-8
Investeringar i anläggningstillgångar, avvecklad verksamhet		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3	-8
Amortering av bondlån		-38	-
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-6	-7
Upptagna banklån		-	-22
Förändring av checkräkningskredit		-	32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-44	4
Periodens kassaflöde		-1	8
Likvida medel vid periodens början		205	14
Likvida medel vid periodens slut		204	22

NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

ALLMÄN INFORMATION

Bergkvist-Siljan AB (publ) med organisationsnummer 559136-6686 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Mora. Adressen till huvudkontoret är Box 435, 792 27 Mora. Bergkvist-Siljan AB (publ):s, och dess dotterbolags ("koncernen") verksamhet omfattar produktion och försäljning av sågade trävaror samt därmed förenlig verksamhet.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor (SEKm).

G1 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning per geografisk marknad

SEKm	Q1 2020	Q1 2019
Sverige	346	224
Övriga Skandinavien	39	35
Övriga Europa	86	51
Asien, exkl. Mellanöstern	218	12
Övrigt	58	48
Summa	747	370

Nettoomsättning per produktkategori

SEKm	Q1 2020	Q1 2019
Sågade trävaror	486	258
Biprodukter	72	45
Timmer och massaved	185	64
Övrigt	4	3
Summa	747	370

G2 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

SEKm	20.03.31	19.03.31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Derivatillgångar	-	-
Summa	-	-
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga finansiella tillgångar	18	-
Kundfordringar	338	195
Övriga kortfristiga fordringar	92	43
Likvida medel	204	22
Summa	651	260
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Derivatskulder	3	0
Tilläggsköpeskilling	-	28
Summa	3	28
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	705	-
Aktieägarlån	385	143
Nyttjanderättsskulder	75	158
Leverantörsskulder	386	173
Övriga skulder	36	136
Summa	1,586	610

Obligationslånet har ett verkligt värde om SEK 604m. För övriga poster sammanfaller verkliga värden med redovisade värden.

G3 HUVUDSAKLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer relaterar till fluktuationer i efterfrågan och priser på sågade trävaror samt råvarupriser. Vänligen se Bergkvist Siljans senaste årsredovisning för en mer detaljerad beskrivning av koncernens huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer.

Vid upprättandet av denna rapport har påverkan från COVID-19 på koncernens verksamhet varit begränsad. Givet osäkerheterna rörande spridningen av viruset och efterföljande effekter är det svårt för koncernen att estimerar framtida effekter från virusutbrottet.

G4 DEFINITION AV NYCKELTAL

EBITDA

EBITDA beräknas som koncernens resultat före ränteposter, skatt, avskrivningar och nedskrivningar för den relevanta perioden.

Pro-forma, fullt justerad EBITDA

Pro-forma, fullt justerad EBITDA beräknas som koncernens resultat före ränteposter, skatt, avskrivningar och nedskrivningar för den relevanta perioden på en pro-forma basis (som om koncernen i sin nuvarande form vid slutet av den relevanta perioden hade existerat över den hela relevanta perioden), samt justerad, om nödvändigt, för engångsposter.

FÖRETAGSINFORMATION

Företagsnamn	Bergkvist-Siljan AB (publ)
Adress	Box 435, 792 27 Mora, Sweden
Reg. no.	559136-6686
Räkenskapsår	1:a januari – 31:a december
Hemsida	www.bergkvist-insjon.se www.siljan.com
Styrelse	Ulf Bergkvist (ordförande) Jonas Björnståhl Håkan Dorm
Ledning	Anders Nilsson
Revisor	PwC

