



BERGKVIST-SILJAN AB (PUBL)

HALVÅRSRAPPORT

Q2 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 med ett globalt 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 100 MSEK per år, varav ca. 80% realiserades under Q2 2020 och full effekt i årstakt förväntas vara nådd under Q4 2020.

VERKSAMHETSÖVERSIKT Q2 2020

Verksamhetens prioritering under det andra kvartalet 2020 har varit att minimera påverkan från COVID-19 både ur ett personal- och affärsperspektiv. Med kvartalet bakom oss är det glädjande för oss att se att personalen har varit frisk och inga större förändringar i sjukfrånvaro har uppstått.

Från ett operationellt perspektiv har det andra kvartalet 2020 karaktäriserats av en hög volatilitet i efterfrågan och i logistikflöden på grund av COVID-19 men med en överlag god efterfrågan och något förbättrade priser från Q1 2020. Mer specifikt, några av de viktigaste händelserna under kvartalet:

- Framgångsrik omallokering av volymer från Europa till Japan och Kina för att minimera effekter av marknadsnedstängningar på grund av COVID-19
- Fortsatt synergirealisering och kostnadsbesparing
- Ny bemannings- och skiftstruktur i alla tre sågverk
- Leveranser enligt plan trots störningar i logistikkedjorna i början av kvartalet
- Något ökande marknadspriser jämfört med Q1 2020

FINANSIELL ÖVERSIKT

De finansiella resultaten för Q2 2020 summeras enligt följande (notera begränsad jämförbarhet mot Q2 2019 på grund av ej pro-formajusterade jämförelsesiffror):

- Nettoomsättning om 749 MSEK (362)
- EBITDA om 54 MSEK (9), med en EBITDA-marginal om 7.2% (2.6%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 54 MSEK (40)
- Rörelseresultat om 38 MSEK (2), med en EBIT-marginal om 5.1% (0.7%)
- Likvida medel per 30:e juni 2020 om 199 MSEK (31)

För halvårsperioden som avslutades den 30:e juni är de finansiella resultaten enligt nedan:

- Nettoomsättning om 1,496 MSEK (732)
- EBITDA om 104 MSEK (56) med en EBITDA marginal om 6.9% (7.7%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 105 MSEK (124)
- Rörelseresultat om 72 MSEK (42) med en EBIT-marginal om 4.8% (5.7%)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

Koncernen ser följande händelser efter rapporteringsperioden som de mest väsentliga utifrån potentiell verksamhets- eller operationell påverkan:

- Arbetet med att notera obligationslånen på Nasdaq Stockholm slutfördes under Q2 2020 och obligationerna noterades den 1:a juli 2020
- Avtalet med Moelven rörande det gemensamma råvarubolaget Weda skog AB (ägt till 70% av Bergkvist Siljan och till 30% av Moelven) sades upp den 13:e augusti 2020. Arbetet har inletts för att dela upp verksamheten mellan de två parterna och den nya strukturen kommer att träda i kraft från och med den 1:a september 2020

Anders Nilsson
VD

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Nettoomsättning	G1	749	362	1,496	732
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-65	-21	-47	-16
Övriga rörelseintäkter	G4	7	4	11	10
Summa		691	345	1,460	726
Råvaror och förnödenheter		-521	-253	-1,120	-512
Bruttovinst		170	92	340	214
Personalkostnader		-58	-38	-120	-76
Övriga externa kostnader		-57	-44	-116	-82
Av- och nedskrivningar		-16	-7	-32	-14
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-
Rörelseresultat		38	2	72	42
Finansiella intäkter	G4	6	-0	13	-0
Finansiella kostnader	G4	-10	-8	-68	-12
Resultat före skatt		35	-5	17	30
Skatt på periodens resultat		0	-1	2	-1
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-10	-	-14
Periodens resultat		35	-16	18	15
Rapport över totalresultat					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkning av pensionsskuld		4	-0	2	-
Uppskjuten skatt		-0	-0	-0	-
Totalresultat		39	-16	20	15
hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare		39	-16	20	15
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-

KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2020.06.30	2019.06.30
TILLGÅNGAR			
Goodwill		189	-
Kundrelationer		79	14
Övriga immateriella anläggningstillgångar		3	-
Summa immateriella tillgångar		271	14
Byggnader och mark		225	123
Maskiner och andra tekniska anläggningar		403	218
Pågående nyanläggningar		8	4
Summa materiella anläggningstillgångar		635	344
Nyttjanderättstillgångar		80	168
Långfristiga finansiella tillgångar	G2	17	0
Uppskjutna skattefordringar		7	13
Summa anläggningstillgångar		1,011	540
Varulager		157	93
Kundfordringar	G2	353	181
Derivatstillgångar	G2	-	-
Skattefordringar		9	5
Övriga kortfristiga fordringar	G2	67	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	22
Likvida medel	G2	199	31
Summa omsättningstillgångar		811	366
Summa tillgångar		1,822	905
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	0
Övrigt eget kapital		51	22
Balanserat resultat		21	56
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		74	78
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	-
Summa eget kapital		77	78
Obligationslån	G2	621	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	G2	-	93
Aktieägarlån	G2	374	147
Övriga långfristiga skulder	G2	-	23
Tilläggsköpeskilling	G2	-	8
Långfristiga nyttjanderättsskulder	G2	53	111
Uppskjutna skatteskulder		78	37
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar		37	34
Summa långfristiga skulder		1,163	452
Obligationslån	G2	86	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		-	27
Tilläggsköpeskilling	G2	-	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	G2	-	-
Derivatskulder	G2	3	0
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	G2	19	42
Leverantörsskulder	G2	315	177
Skatteskulder		21	0
Övriga kortfristiga skulder	G2	4	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		133	102
Summa kortfristiga skulder		582	375
Summa eget kapital och skulder		1,822	905

KONSOLIDERAD RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2019.01-2019.06						
Värde vid periodens början	0	22	41	63	-	63
Periodens resultat	-	-	15	15	-	15
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	15	15	-	15
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflyt	-	-	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	0	22	56	78	-	78
2020.01-2020.06						
Värde vid periodens början	1	54	-1	54	3	56
Periodens resultat	-	-	18	18	-	18
Övrigt totalresultat	-	-	2	2	-	2
Totalresultat	-	-	20	20	-	20
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflyt	-	-	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	1	54	19	74	3	77

KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Resultat före skatt		17	30
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		61	22
Betald skatt		-1	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		77	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		77	30
Förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		-9	40
Nettoförändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten		67	84
Förvärv och avyttringar av företag		-	-
Investeringar i anläggningstillgångar, kvarvarande verksamhet		-5	-14
Investeringar i anläggningstillgångar, avvecklad verksamhet		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5	-14
Amortering av bondlån		-38	-
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-9	-11
Upptagna banklån		-	-10
Förändring av checkräkningskredit		-	-32
Övriga skulderrelaterade transaktioner, netto		-21	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-68	-54
Periodens kassaflöde		-5	17
Likvida medel vid periodens början		205	14
Likvida medel vid periodens slut		199	31

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Nettoomsättning		-	-	-	-
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		4	0	4	1
Summa		4	0	4	1
Råvaror och förnödenheter		-	-	-	-
Bruttovinst		4	0	4	1
Personalkostnader		-	-	-	-
Övriga externa kostnader		-2	-1	-4	-2
Av- och nedskrivningar		-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-
Rörelseresultat		1	-1	-0	-1
Finansiella intäkter		96	-	102	-
Finansiella kostnader		-2	-4	-45	-4
Resultat efter finansiella poster		95	-4	57	-4
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Resultat före skatt		95	-4	57	-4
Skatt på periodens resultat		-	-0	-	-
Periodens resultat		95	-4	57	-4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2020.06.30	2019.06.30
TILLGÅNGAR			
Långfristiga finansiella tillgångar		773	169
Summa anläggningstillgångar		773	169
Kundfordringar		4	-
Skattefordringar		1	0
Övriga kortfristiga fordringar		374	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	0
Likvida medel		3	6
Summa omsättningstillgångar		383	38
Summa tillgångar		1,156	207
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	0
Övrigt eget kapital		54	21
Balanserat resultat		21	-9
Summa eget kapital		76	12
Obligationslån		621	-
Aktieägarlån		374	147
Tilläggsköpeskilling		-	8
Övriga långfristiga skulder		-1	20
Summa långfristiga skulder		994	174
Obligationslån		86	-
Tilläggsköpeskilling		-	20
Övriga kortfristiga skulder		-1	0
Leverantörsskulder		-1	1
Övriga kortfristiga skulder		1	-0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	0
Summa kortfristiga skulder		86	21
Summa eget kapital och skulder		1,156	207

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 (MSEK).

G1 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning per geografisk marknad

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Sverige	281	214	627	438
Övriga Skandinavien	51	37	89	71
Övriga Europa	64	40	150	92
Asien, exkl. Mellanöstern	289	15	507	27
Övrigt	64	56	123	104
Summa	749	362	1,496	732

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Sågade trävaror	530	263	1,016	521
Biprodukter	64	42	136	88
Timmer och massaved	153	52	338	116
Övrigt	2	5	6	7
Summa	749	362	1,496	732

G2 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	20.06.30	19.06.30
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Derivatillgångar	-	-
Summa	-	-
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga finansiella tillgångar	17	-
Kundfordringar	353	181
Övriga kortfristiga fordringar	67	33
Likvida medel	199	31
Summa	637	245
<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	707	-
Aktieägarlån	374	147
Nyttjanderättskulder	72	153
Leverantörsskulder	315	177
Övriga skulder	4	122
Summa	1,472	599

Obligationslånet har ett verkligt värde om 692 MSEK. 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 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har haft följande transaktioner med närstående under delårsperioden:

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Finansiella kostnader	-8	-4	-15	-4
Summa	-8	-4	-15	-4

Moderbolaget har haft följande transaktioner med bolag inom koncernen:

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019
Övriga rörelseintäkter	4	0	-	1
Finansiella intäkter	6	-	12	-
Summa	10	0	12	1

G5 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.bergkvistsiljan.com
Styrelse	Ulf Bergkvist (ordförande) Jonas Björnståhl Håkan Dorm
Ledning	Anders Nilsson
Revisor	PwC (denna rapport har ej varit föremål för revision)

