



BERGKVIST-SILJAN AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT

Q3 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 synergier. Den sammantagna finansiella påverkan från synergier förväntas överstiga 100 MSEK per år, varav ca 90% realiserades under Q2 2020 och full effekt i årstakt förväntas överstigas under Q4 2020.

VERKSAMHETSÖVERSIKT Q3 2020

Likt tidigare kvartal har fokus varit på att bibehålla en säker arbetsmiljö för personalstyrkan, följa upp potentiella effekter från COVID-19-pandemin samt ett fortsatt strategiskt arbete för att realisera synergier.

Det tredje kvartalet 2020 erbjöd ett mer stabilt affärsklimat i förhållande till det andra kvartalet. Dock påverkades lönsamheten något negativt under perioden av en kombination av en något lägre efterfrågan än förväntat på vissa av Bergkvist Siljans huvudmarknader samt tillfälliga kvalitetsrelaterade utmaningar på råvarusidan. Övriga viktiga händelser från kvartalet var:

- Ny VD utsedd för skogsorganisationen och en ny råvaruorganisation etablerad från 1:a september 2020. Huvudfokus för Q4 är att få organisationen på plats och realisera associerade synergier
- Inga störningar i produktion och logistik trots pandemin
- Råvarupriser kvar på liknande nivåer som under andra kvartalet 2020
- Marknadspriser på trävaror fortsatte att stiga i en måttlig takt jämfört med andra kvartalet 2020. En av de huvudsakliga faktorerna var den starka amerikanska marknaden, vilket även hade en indirekt påverkan på övriga marknader

FINANSIELL ÖVERSIKT

De finansiella resultaten för Q3 2020 summeras enligt följande:

- Nettoomsättning om 514 MSEK (579)
- EBITDA om 33 MSEK (28), med en EBITDA marginal om 6.5% (4.8%)

- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 36 MSEK (26)
- Rörelseresultat om 14 MSEK (10) med en EBIT-marginal om 2.7% (1.8%)
- Likvida medel per 30:e September 2020 om 191 MSEK (179)

EBITDA förbättrades jämfört med Q3 2019, drivet av realisering av synergier. Marknadsförutsättningarna har stadigt förbättrats sedan slutet av 2019.

Trots COVID-19-pandemin har Bergkvist Siljans finansiella ställning fortsatt varit stark och koncernen har uppfyllt sina finansiella åtaganden med god marginal och har amorterat 105 MSEK av de externa skulderna sedan 30:e september 2019.

För niomånadersperioden som avslutades den 30:e september var de finansiella resultaten enligt nedan (notera begränsad jämförbarhet på grund av ej pro-forma justerade jämförelsesiffror):

- Nettoomsättning om 2,010 MSEK (1,311)
- EBITDA om 137 MSEK (84) med en EBITDA-marginal om 6.8% (6.4%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 141 MSEK (150)
- Rörelseresultat om 86 MSEK (52) med en EBIT-marginal om (4.0%)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

Inga väsentliga händelser har skett mellan rapporteringsperioden och publiceringen av denna rapport.

Anders Nilsson
CEO

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING					
MSEK	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Nettoomsättning	G1	514	579	2,010	1,311
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		20	-1	-27	-17
Övriga rörelseintäkter	G4	10	15	21	25
Summa		544	593	2,004	1,319
Råvaror och förnödenheter		-408	-449	-1,529	-961
Bruttovinst		135	144	475	358
Personalkostnader		-49	-54	-168	-130
Övriga externa kostnader		-53	-62	-170	-144
Av- och nedskrivningar		-20	-18	-51	-32
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-
Rörelseresultat		14	10	86	52
Finansiella intäkter	G4	7	-1	20	-1
Finansiella kostnader	G4	-25	-30	-94	-42
Resultat före skatt		-5	-21	12	9
Skatt på periodens resultat		1	-6	2	-7
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-6	-	-20
Periodens resultat		-4	-33	14	-18
Rapport över totalresultat					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkning av pensionsskuld		1	-	3	-
Uppskjuten skatt		-0	-	-1	-
Totalresultat		-3	-33	17	-18
hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare		-3	-33	17	-18
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-

KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2020.09.30	2019.09.30
TILLGÅNGAR			
Goodwill		189	189
Kundrelationer		75	83
Övriga immateriella anläggningstillgångar		3	1
Summa immateriella tillgångar		266	274
Byggnader och mark		226	203
Maskiner och andra tekniska anläggningar		396	432
Pågående nyanläggningar		8	15
Summa materiella anläggningstillgångar		629	649
Nyttjanderättstillgångar		79	90
Långfristiga finansiella tillgångar	G2	17	17
Uppskjutna skattefordringar		7	14
Summa anläggningstillgångar		999	1,044
Varulager		171	216
Kundfordringar	G2	304	303
Derivatillgångar	G2	-	-
Skattefordringar		11	24
Övriga kortfristiga fordringar	G2	97	86
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20	37
Likvida medel	G2	191	179
Summa omsättningstillgångar		794	845
Summa tillgångar		1,793	1,889
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	51
Balanserat resultat		15	22
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		70	75
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	3
Summa eget kapital		73	78
Obligationslån	G2	585	643
Långfristiga skulder till kreditinstitut	G2	-	-
Aktieägarlån	G2	380	359
Övriga långfristiga skulder	G2	-	23
Tilläggsköpeskilling	G2	-	-
Långfristiga nyttjanderättsskulder	G2	49	63
Uppskjutna skatteskulder		77	70
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar		38	40
Summa långfristiga skulder		1,129	1,198
Obligationslån	G2	85	87
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		-	-
Tilläggsköpeskilling	G2	-	8
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	G2	-	-
Derivatskulder	G2	3	0
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	G2	19	22
Leverantörsskulder	G2	302	337
Skatteskulder		21	1
Övriga kortfristiga skulder	G2	34	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		127	138
Summa kortfristiga skulder		591	613
Summa eget kapital och skulder		1,793	1,889

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
2019.01-2019.09						
Värde vid periodens början	0	22	41	63	-	63
Periodens resultat	-	-	-18	-18	-	-18
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-18	-18	-	-18
Transaktioner med aktieägare	-	30	-	30	-	30
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflyt	-	-	-	-	3	3
Transaktioner inom eget kapital	1	-1	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	1	51	23	75	3	78
2020.01-2020.09						
Värde vid periodens början	1	54	-1	54	3	56
Periodens resultat	-	-	14	14	-	14
Övrigt totalresultat	-	-	2	2	-	2
Totalresultat	-	-	17	17	-	17
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflyt	-	-	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	1	54	16	70	3	73

KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Resultat före skatt		12	9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		86	56
Betald skatt		-3	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		95	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		95	38
Förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		11	67
Nettoförändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten		106	123
Förvärv och avyttringar av företag		-	-589
Investeringar i anläggningstillgångar, kvarvarande verksamhet		-12	-34
Investeringar i anläggningstillgångar, avvecklad verksamhet		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12	-623
Upptagna obligationslån		-	730
Amortering av bondlån		-75	-
Aktieägartillskott		-	30
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-12	-90
Förändring i aktieägarlån		-	192
Amortering av lån till kreditinstitut		-	-114
Upptagna banklån		-	-
Förändring av checkräkningskredit		-	-59
Övriga skuldrelaterade transaktioner, netto		-21	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-108	664
Periodens kassaflöde		-14	165
Likvida medel vid periodens början		205	14
Likvida medel vid periodens slut		191	179

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Nettoomsättning		-	-	-	-
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		1	1	5	1
Summa		1	1	5	1
Råvaror och förnödenheter		-	-	-	-
Bruttovinst		1	1	5	1
Personalkostnader		-	-	-	-
Övriga externa kostnader		-1	-1	-5	-3
Av- och nedskrivningar		-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-
Rörelseresultat		1	-0	1	-1
Finansiella intäkter		7	-	109	-
Finansiella kostnader		-18	-17	-63	-21
Resultat efter finansiella poster		-10	-17	47	-22
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Resultat före skatt		-10	-17	47	-22
Skatt på periodens resultat		-	-0	-	-
Periodens resultat		-10	-17	47	-22

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2020.09.30	2019.09.30
TILLGÅNGAR			
Långfristiga finansiella tillgångar		773	777
Summa anläggningstillgångar		773	777
Kundfordringar		2	-
Skattefordringar		3	1
Övriga kortfristiga fordringar		333	319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	21
Likvida medel		7	23
Summa omsättningstillgångar		345	364
Summa tillgångar		1,118	1,140
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	0
Övrigt eget kapital		54	51
Balanserat resultat		11	-27
Summa eget kapital		66	23
Obligationslån		585	643
Aktieägarlån		380	359
Tilläggsköpeskilling		-	-0
Övriga långfristiga skulder		-	20
Summa långfristiga skulder		965	1,022
Obligationslån		85	87
Tilläggsköpeskilling		-	8
Övriga kortfristiga skulder		0	-0
Leverantörsskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder		1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	0
Summa kortfristiga skulder		87	95
Summa eget kapital och skulder		1,118	1,140

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	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Sverige	206	281	833	718
Övriga Skandinavien	33	38	123	109
Övriga Europa	62	56	212	148
Asien, exkl. Mellanöstern	145	142	652	169
Övrigt	68	62	190	167
Summa	514	579	2,010	1,311

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Sågade trävaror	365	428	1,380	949
Bjprodukter	34	19	169	106
Timmer och massaved	103	125	441	241
Övrigt	12	7	20	15
Summa	514	579	2,010	1,311

G2 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	20.09.30	19.09.30
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Derivatillgångar	-	-
Summa	-	-
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga finansiella tillgångar	17	17
Kundfordringar	304	303
Övriga kortfristiga fordringar	97	86
Likvida medel	191	179
Summa	609	584
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Derivatskulder	3	0
Tilläggsköpeskilling	-	8
Summa	3	8
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	670	730
Aktieägarlån	380	359
Nyttjanderättskulder	68	85
Leverantörsskulder	302	337
Övriga skulder	34	43
Summa	1,454	1,554

Obligationslånet har ett verkligt värde om 682 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	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Finansiella kostnader	-7	-6	-22	-10
Summa	-7	-6	-22	-10

Moderbolaget har haft följande transaktioner med bolag inom koncernen:

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	1
Finansiella intäkter	6	4	19	4
Summa	8	4	24	6

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)

