



BERGKVIST-SILJAN AB (PUBL)

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 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 förväntades till 100 MSEK per år och har implementerats till fullo vid utgången av det fjärde kvartalet 2020.

### VERKSAMHETSÖVERSIKT Q4 2020

Det fjärde kvartalet 2020 präglades av en fortsatt förbättring av marknadspriserna på sågade trävaror samt fortsatt realisering av synergierna. Viktiga händelser från kvartalet var:

- Uppdaterad marknadsstrategi för koncernen framtagen och fastställd
- Förbättrade marknadspriser på sågade trävaror jämfört med föregående kvartal
- Lägre priser på energiprodukter till följd av svaga elpriser
- Svagt stigande råvarupriser på grund av det allmänna marknadsläget samt obalans i utbud och efterfrågan på massaved
- Uppstart av den nya skogsorganisationen med de första förhandlingarna med timmerleverantörerna genomförda under kvartalet
- Nedläggning av verksamheterna i Bergkvist-Växjö och Weda Skog, resulterandes i engångskostnader om 4 MSEK
- Frivilligt återköp av utestående obligationer om 37 MSEK (nominellt belopp) i december 2020

### 2020 SAMMANFATTAT

2020 blev ett starkt år för koncernen drivet av synergirealisering samt framgångsrika motåtgärder mot effekterna av covid-19. Koncernen har haft ett starkt kassaflöde under året, med en kassa per balansdagen om 222 MSEK (2019: 205), efter de frivilliga återköpen av obligationer om 37 MSEK.

#### Marknadsutveckling

Den underliggande marknadstrenden har varit fördelaktig för koncernen under året, med priser på sågade trävaror som återhämtat sig från de låga

nivåerna vid inledningen av 2020 och fortsatt stiga under året.

Pararellt har priserna på råvara förblivit tämligen stabila över året, med något lägre priser under årets första tre kvartal följt av stigande priser under Q4.

#### Realisering av synergier

Implementeringen av synergier inleddes i början av 2020 och har fortsatt under året. Uppsatt mål nåddes under slutet av året med en årstakt på 100 MSEK. Huvudsakliga synergirelaterade aktiviteter inkluderar:

- Ny organisation på plats sedan början av 2020
- Omallokering av träslag och timmerdimensioner mellan de tre sågverken
- Omförhandling av kontrakt över ett antal olika kostnadsområden
- Gemensam råvaruorganisation på plats från det tredje kvartalet

#### Covid-19

Likt många andra bolag världen över har covid-19 utmanat koncernen på ett flertal olika verksamhetsområden såsom logistik, marknad, personalrelaterade frågor och råvaruanskaffning. Kort efter virusutbrottet under det första kvartalet vidtog koncernen ett antal olika motåtgärder för att säkerställa en säker arbetsmiljö samt bibehålla en stabil finansiell ställning. Huvudsakliga åtgärder inkluderar:

- Restriktioner implementerade i linje med rekommendationer från myndigheter för att bibehålla en säker arbetsmiljö
- Omallokering av volymer mellan olika marknader för att säkra lönsamhet och leveranser
- Proaktivt arbete för att säkerställa logistikkapacitet
- Koncernen har enbart sökt och erhållit begränsat stöd från myndigheterna relaterat till covid-19 under 2020

#### Övriga händelser

- Som ett steg i arbetet att öka produktionen av sågade trävaror på längre sikt har koncernen under det första kvartalet ansökt om utökat miljötillstånd för sågverket i Insjön och inväntar för närvarande godkännande från myndigheterna
- I juli 2020 noterades concerns obligationer på Nasdaq Stockholm

## FINANSIELL ÖVERSIKT

De finansiella resultaten för Q4 2020 summeras enligt följande:

- Nettoomsättning om 661 MSEK (717)
- EBITDA om SEK 61m (34), med en EBITDA marginal om 9.3% (4.7%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 66 MSEK (62)
- Rörelseresultat om 36 MSEK (17), med en rörelsemarginal om 5.4% (2.4%)
- Likvida medel per 31:a December 2020 om 222 MSEK (205)

För tolv månadersperioden som avslutades den 31:a December var de finansiella resultaten enligt nedan (notera: begränsad jämförbarhet på grund av ej pro-formajusterade jämförelsesiffror):

- Nettoomsättning om 2,671 MSEK (2,028)
- EBITDA om 198 MSEK (118) med en EBITDA marginal om 7.4% (5.8%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 207 MSEK (212)
- Rörelseresultat om 122 MSEK (69) med en rörelsemarginal om 4.6% (3.4%)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

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

---

*Anders Nilsson*  
CEO

## KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning	G1	661	717	2 671	2 028
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		1	9	-26	-8
Övriga rörelseintäkter	G4	4	10	25	35
<b>Summa</b>		<b>666</b>	<b>736</b>	<b>2 670</b>	<b>2 055</b>
Råvaror och förnödenheter		-475	-568	-2 004	-1 529
<b>Bruttovinst</b>		<b>191</b>	<b>168</b>	<b>666</b>	<b>526</b>
Personalkostnader		-53	-75	-221	-205
Övriga externa kostnader		-76	-59	-246	-203
Av- och nedskrivningar		-26	-16	-77	-48
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>36</b>	<b>17</b>	<b>122</b>	<b>69</b>
Finansiella intäkter	G4	29	14	49	13
Finansiella kostnader	G4	-19	-22	-113	-64
<b>Resultat före skatt</b>		<b>46</b>	<b>9</b>	<b>58</b>	<b>19</b>
Skatt på periodens resultat		-22	-26	-20	-33
Resultat från awecklad verksamhet		-	-4	-	-24
<b>Periodens resultat</b>		<b>24</b>	<b>-21</b>	<b>38</b>	<b>-38</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkning av pensionsskuld		0	-5	3	-5
Uppskjuten skatt		0	1	-1	1
<b>Totalresultat</b>		<b>25</b>	<b>-25</b>	<b>41</b>	<b>-42</b>
hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare		25	-25	41	-42
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-

# KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2020.12.31	2019.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill		189	189
Kundrelationer		72	79
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2	4
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>264</b>	<b>272</b>
Byggnader och mark		224	230
Maskiner och andra tekniska anläggningar		383	409
Pågående nyanläggningar		-	16
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>607</b>	<b>655</b>
Nyttjanderättstillgångar		77	87
Långfristiga finansiella tillgångar	G2	17	18
Uppskjutna skattefordringar		5	7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>970</b>	<b>1,039</b>
Varulager		165	215
Kundfordringar	G2	232	240
Derivatstillgångar	G2	7	5
Skattefordringar		13	6
Övriga kortfristiga fordringar	G2	64	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31	30
Likvida medel	G2	222	205
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>736</b>	<b>800</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1,706</b>	<b>1,839</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	54
Balanserat resultat		39	-2
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>94</b>	<b>53</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	3
<b>Summa eget kapital</b>		<b>97</b>	<b>56</b>
Obligationslån	G2	551	655
Aktieägarlån	G2	367	354
Långfristiga nyttjanderättsskulder	G2	48	60
Uppskjutna skatteskulder		80	79
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar		38	38
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1,084</b>	<b>1,186</b>
Obligationslån	G2	84	87
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	G2	-	21
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	G2	18	21
Leverantörsskulder	G2	252	299
Skatteskulder		17	9
Övriga kortfristiga skulder	G2	43	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		112	147
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>526</b>	<b>597</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1,706</b>	<b>1,839</b>

# KONSOLIDERAD RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmade inflytande	Summa eget kapital
<b>2019.01-2019.12</b>						
<b>Värde vid periodens början</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>41</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>63</b>
Periodens resultat	-	-	-38	-38	-	-38
Övrigt totalresultat	-	-	-4	-4	-	-4
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-42</b>	<b>-42</b>	<b>-</b>	<b>-42</b>
Aktieägartillskott	-	33	-	33	-	33
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>33</b>
Förvärvseffekt	-	-	-	-	3	3
<b>Transaktioner med innehav utan bestämmande inf</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Fondemission	1	-1	-	-	-	-
<b>Transaktioner inom eget kapital</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Värde vid periodens slut</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>-2</b>	<b>53</b>	<b>3</b>	<b>56</b>
<b>2020.01-2020.12</b>						
<b>Värde vid periodens början</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>-2</b>	<b>53</b>	<b>3</b>	<b>56</b>
Periodens resultat	-	-	38	38	-	38
Övrigt totalresultat	-	-	3	3	-	3
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>41</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transaktioner med innehav utan bestämmande inf</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transaktioner inom eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Värde vid periodens slut</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>39</b>	<b>94</b>	<b>3</b>	<b>97</b>

# KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
<b>Resultat före skatt</b>		<b>58</b>	<b>19</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		89	73
Betald skatt		-12	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet</b>		<b>135</b>	<b>83</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet</b>		<b>-</b>	<b>-26</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>135</b>	<b>57</b>
Förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		41	76
Nettoförändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-	29
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>176</b>	<b>162</b>
Förvärv och avyttringar av företag		-	-589
Investeringar i anläggningstillgångar, kvarvarande verksamhet		-10	-41
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-10</b>	<b>-630</b>
Upptagna obligationslån			730
Amortering av obligationslån		-75	-
Köp av obligation		-38	-
Aktieägartillskott		-	33
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-15	-98
Förändring i aktieägarlån		-	192
Amortering av lån till kreditinstitut		-	-114
Upptagna banklån		-	-
Förändring av checkräkningskredit		-	-59
Övriga skuldrelaterade transaktioner, netto		-21	-25
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-149</b>	<b>659</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>17</b>	<b>191</b>
Likvida medel vid periodens början		205	14
Likvida medel vid periodens slut		222	205

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning		-	-	-	-
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		2	1	7	2
<b>Summa</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
Råvaror och förnödenheter		-	-	-	-
<b>Bruttovinst</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
Personalkostnader		-0	-	-0	-
Övriga externa kostnader		-0	-1	-5	-6
Av- och nedskrivningar		-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>2</b>	<b>-0</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>
Finansiella intäkter		18	13	127	13
Finansiella kostnader		-14	-27	-77	-44
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>6</b>	<b>-14</b>	<b>52</b>	<b>-35</b>
Bokslutsdispositioner		69	3	69	3
<b>Resultat före skatt</b>		<b>75</b>	<b>-11</b>	<b>121</b>	<b>-32</b>
Skatt på periodens resultat		-13	1	-13	1
<b>Periodens resultat</b>		<b>62</b>	<b>-10</b>	<b>108</b>	<b>-31</b>



# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2020.12.31	2019.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Långfristiga finansiella tillgångar		1,134	1,105
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1,134</b>	<b>1,107</b>
Kundfordringar		-	-
Skattefordringar		0	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	1
Likvida medel		5	30
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>5</b>	<b>31</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1,140</b>	<b>1,138</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	54
Balanserat resultat		72	-36
<b>Summa eget kapital</b>		<b>126</b>	<b>19</b>
Obligationslån		551	655
Aktieägarlån		367	354
Tilläggsköpeskilling		-	-
Övriga långfristiga skulder		-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>918</b>	<b>1,009</b>
Obligationslån		84	87
Tilläggsköpeskilling		-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder		-	20
Övriga kortfristiga skulder		12	-
Leverantörsskulder		-	1
Övriga kortfristiga skulder		-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>96</b>	<b>110</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1,140</b>	<b>1,138</b>

# 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	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Sverige	308	361	1,141	1,079
Övriga Skandinavien	32	38	154	147
Övriga Europa	70	51	282	199
Asien, exkl. Mellanöstern	162	183	813	352
Övrigt	89	84	281	251
<b>Summa</b>	<b>661</b>	<b>717</b>	<b>2,671</b>	<b>2,028</b>

### Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Sågade trävaror	512	522	1,891	1,469
Biprodukter	65	62	234	168
Timmer och massaved	82	130	523	375
Övrigt	2	3	22	16
<b>Summa</b>	<b>661</b>	<b>717</b>	<b>2,671</b>	<b>2,028</b>

## G2 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	20.12.31	19.12.31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Derivatillgångar	7	5
<b>Summa</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga finansiella tillgångar	17	18
Kundfordringar	232	240
Övriga kortfristiga fordringar	64	100
Likvida medel	222	205
<b>Summa</b>	<b>536</b>	<b>563</b>
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Derivatskulder	-	-
Tilläggsköpeskilling	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	635	742
Aktieägarlån	367	354
Nyttjanderättskulder	66	81
Leverantörsskulder	252	299
Övriga skulder	43	34
<b>Summa</b>	<b>1,363</b>	<b>1,510</b>

Obligationslånet har ett verkligt värde om 694 MSEK, varav koncernens egna innehav är 37 MSEK nominellt belopp. 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 estimeras framtida effekter från virusutbrottet.

## G4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Koncernen har haft följande transaktioner med närstående under delårsperioden:

MSEK	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Finansiella kostnader	-5	-9	-28	-19
<b>Summa</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-28</b>	<b>-19</b>

Moderbolaget har haft följande transaktioner med bolag inom koncernen:

MSEK	Q4 2020	Q4 2019	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Övriga rörelseintäkter	2	1	7	2
Finansiella intäkter	4	4	23	13
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>30</b>	<b>15</b>

## 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

<b>Företagsnamn</b>	Bergkvist-Siljan AB (publ)
<b>Adress</b>	Box 435, 792 27 Mora, Sweden
<b>Reg. no.</b>	559136-6686
<b>Räkenskapsår</b>	1:a januari – 31:a december
<b>Hemsida</b>	<a href="http://www.bergkvistsiljan.com">www.bergkvistsiljan.com</a>
<b>Styrelse</b>	Ulf Bergkvist (ordförande) Jonas Björnståhl Håkan Dorm
<b>Ledning</b>	Anders Nilsson
<b>Revisor</b>	PwC (denna rapport har ej varit föremål för revision)

