

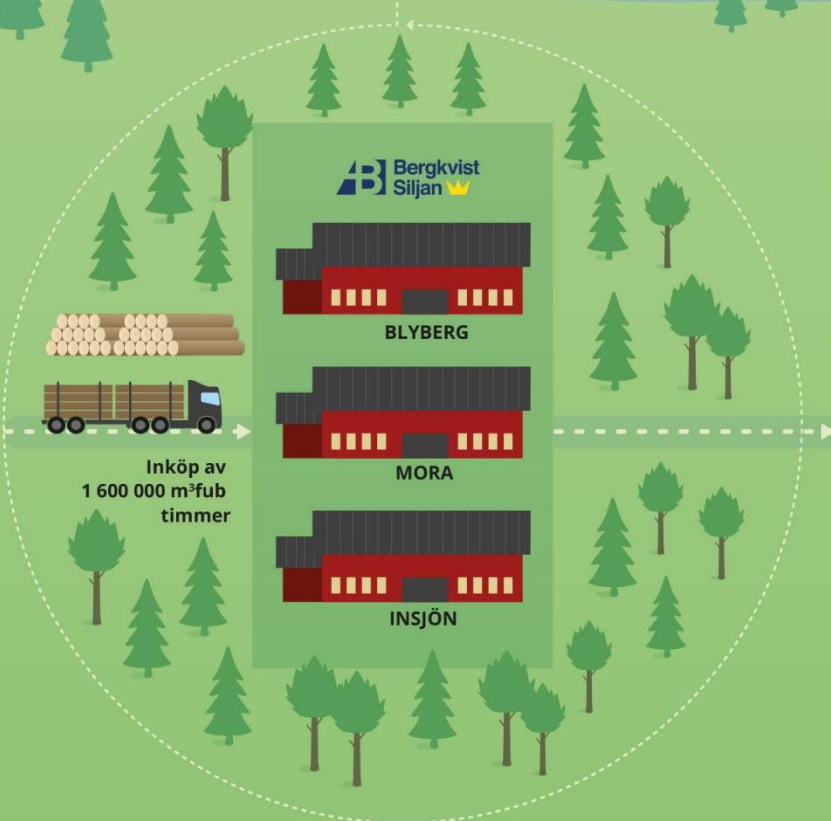


# Årsredovisning 2020

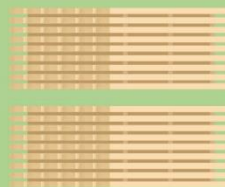
# DET HÄR ÄR BERGKVIST SILJAN

## RÅVARA TILL SÅGVERK

Råvaran kommer från lokala skogsägare och större leverantörer inom fångstområdet för respektive sågverk



## FÖRÄDLING



### SÅGADE TRÄVAROR

BARK 210 000 m<sup>3</sup>

SPÅN 260 000 m<sup>3</sup>

CELLULOSAFLIS 460 000 m<sup>3</sup>

## TRANSPORTER



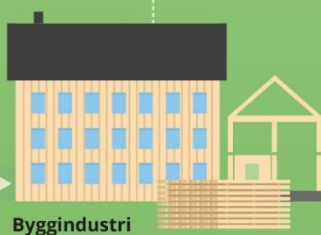
Sågade trävaror lastade på godståg och sedan vidare på containerbåt 455 000 m<sup>3</sup>



Sågade trävaror lastade på bil 365 000 m<sup>3</sup>sv

Motsvarar 5 300 långtradare

## KUNDNYTTA



Byggindustri



Möbel- & interiörindustri



Tillverkning av industriprodukter

## MARKNADER FÖR SÅGADE TRÄVAROR



**42%** Asien  
**28%** Skandinavien  
**16%** Afrika  
**12%** Europa  
**2%** Nordamerika

## PRODUKTION

**271 GWh**

producerad värmeenergi per år tillsammans med Biodol Kraftvärme

**820 000 m<sup>3</sup>**  
producerat virke under 2020

Gran **63%** Tall **37%**

Så här används stockens delar. Drygt hälften av råvaran blir sågat virke.

**4%** torkmån  
**5%** torrflis  
**15%** sågspån  
**25%** cellulosafelis  
**51%** sågade trävaror

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## BERGKVIST SILJAN-KONCERNEN

Den 17:e juli 2019 genomfördes förvärvet av Bergkvist-Insjön, 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 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 förväntades till 100 MSEK per år och har implementerats till fullo vid utgången av det fjärde kvartalet 2020.

Bergkvist Siljan AB (publ) ägs av Dilasso Holding 2 S.à r.l. med säte i Luxemburg. Bolaget har ingen operativ verksamhet utöver att agera moderbolag till gruppen samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Koncernen bedriver ingen väsentlig forskning och utveckling i egen regi, men deltar i och finansierar utvalda forskningsprojekt genom olika industrisamarbeten.

## VERKSAMHETSÖVERSIKT

Trots svaga marknadsförutsättningar blev 2020 ett bra år för koncernen, där synergirealisering samt framgångsrika motåtgärder mot effekterna av covid-19 kraftigt bidragit till årets resultat.

### Marknadsutveckling

Den underliggande marknaden för sågade trävaror var prismässigt svag under första halvåret, men med en återhämtning från sommaren fram mot slutet av året, delvis drivet av den starka amerikanska marknaden vilket hade en indirekt påverkan på övriga marknader.

Pararellt har råvarupriserna förblivit tämligen stabila över året, med något lägre priser under årets första tre kvartal följt av stigande priser under det fjärde kvartalet.

### Realisering av synergier

Implementeringen av synergier inleddes i början av 2020 och har fortlöpt under året och innefattar totalt över 50 olika synergi-initiativ. 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

Ovanstående aktiviteter har bidragit till att produktiviteten på de tre sågverken totalt har ökat med 45% (mätt per anställd) samt ett förbättrat sågutbyte med 1 procentenhet jämfört med före sammanslagningen.

### 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
- Koncernen genomförde ett frivilligt återköp av egna utfärdade obligationer till ett nominellt värde om 37 MSEK i december 2020
- Koncernen har avslutat samarbetet inom ramen för Weda Skog AB och har sedan hösten 2020 bedrivit råvaruanskaffning till fullo genom det helägda dotterbolaget Bergkvist Siljan Skog AB
- Verksamheten i Bergkvist Timber Växjö KB har avvecklats under året
- I juli 2020 noterades koncernens obligationer på Nasdaq Stockholm

## FINANSIELL ÖVERSIKT

På grund av förvärvet av Bergkvist-Insjön i juli 2019 innehåller de finansiella jämförelsesiffrorna

konsoliderade koncernsiffror från förvävsdatumet om ej annat anges.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2,671 MSEK (2,028) under året. Den pro-forma-justerade omsättningen för 2019 uppgick till 2,962 MSEK. Omsättningsnedgången (proforma) beror delvis på lägre priser på sågade trävaror sett över året som helhet samt lägre priser på massaved och energiprodukter.

### Lönsamhet

Koncernen rapporterade en EBITDA för helåret om 198 MSEK (118), med en EBITDA-marginal om 7.4% (5.8%). Pro-forma, och fullt justerad för extraordinära poster, genererade Bergkvist Siljan en EBITDA om 207 MSEK (212), med en justerad EBITDA marginal om 7.7 % (7.2%)

### Driftskostnader

Den tidigare identifierade synergipotentialen kopplat till driftskostnader har till fullo implementerats under året, med full finansiell effekt beräknad från och med 2021.

Viktiga initiativ innefattar bland annat att upprätthålla produktionsvolymen med en minskad personalstyrka samt förbättra sågutbytet, vilket leder till en betydligt förbättrad kostnadspositionering.

### Investeringar

Det senaste årtiondet har bolagen som tillsammans utgör Bergkvist Siljan-koncernen genomfört omfattande investeringar för att upprätthålla och expandera sin verksamhet, vilket har resulterat i en välinvesterad industristruktur. I enlighet med koncernens planer har inga större investeringar genomförts under 2020.

### Kassaflöde

Koncernen har genererat ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 176 MSEK (162). Kassaflödet är drivet av koncernens förbättrade lönsamhet och rörelsekapitalhantering. Bergkvist Siljan har haft en god likviditet under 2020 och ej nyttjat tillgänglig checkräkningskredit.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 222 MSEK (205).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRET

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

- 2:a mars 2021 meddelade koncernen ett frivilligt partiellt återköp av koncernens utfärdade obligation i enlighet med obligationsvillkoren. Totalt skall 5% av det totala initiala nominella beloppet återbetalas, totalt 37.5 MSEK exklusive premie. Återköpet genomfördes den 8:e april 2021

## HÅLLBARHETSARBETE

Hållbarhet är ett ledord i alla Bergkvist Siljans aktiviteter. Utöver den globala klimatfrågan adresserar även koncernen sociala, ekonomiska och etiska risker. Hållbarhetsarbetet genomsyrar hela organisationen och medför en effektiv besluts- och styrningsprocess.

Bergkvist Siljan är övertygad om att omställningen från fossilt till förnyelsebart, däribland trä, är en del av lösningen för denna och framtida generationer. De senaste åren har efterfrågan på certifierat virke ökat på flera marknader, en utveckling som koncernen tror kommer att hålla i sig. Bergkvist Siljans viktigaste uppgift för att minska klimatutsläppen är därmed att öka tillverkningen av sågade trävaror och under 2020 har koncernen ansökt om utökat tillstånd i Insjön, vilket skulle öka koncernens nuvarande tillstånd om 975,000<sup>1</sup> m<sup>3</sup>sv per år till 1,225,000<sup>1</sup> m<sup>3</sup>sv per år.

Som en garanti för att produkterna tagits fram på ett hållbart sätt arbetar Bergkvist Siljan med miljöcertifierade underleverantörer. Certifieringssystemen vilar på ett aktivt brukande med god ekonomisk avkastning, socialt ansvarstagande och hänsyn till biologisk mångfald, kulturlämnningar och övriga miljövärden. Koncernen hämtar råvara från bra lokala råvaruområden där gran och tall har vuxit sakta och har tätt mellan årsringarna. Denna råvara utgör grunden för träbyggnader av hög kvalitet som håller i generationer.

Bergkvist Siljan följer FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling som sätter en gemensam agenda för 2030. Koncernen har prioriterat att fokusera på perspektiven miljö, sociala förhållanden, personal, mänskliga rättigheter och antikorrupktion. Vänligen se Bergkvist Siljans hållbarhetsrapport för 2020, tillgänglig på koncernens hemsida, för ytterligare detaljer kring koncernens hållbarhetsarbete.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

### Bolagsstyrning

Bergkvist Siljan AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte i Mora och är ett helägt dotterbolag till Dilasso Holding 2 S.å r.l.. Till grund för bolagets bolagsstyrning är aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaqs regelverk för emittenter samt egna interna dokument. Bergkvist

<sup>1</sup> Tillstånd i Mora omräknat från m<sup>3</sup>to till m<sup>3</sup>sv baserat på ett illustrativt sågutbyte om 65%

Siljans bolagsstyrning är ett system med syfte att säkerställa att koncernen drivs på ett ansvarsfullt sätt gentemot samtliga intressenter och samtidigt genererar värde för aktieägarna. Vidare säkerställer bolagsstyrningen att koncernen uppfyller de lagar och regler som finns i de miljöer koncernen är verksam.

### **Interna styrdokument**

Koncernen arbetar utifrån ett antal interna styrdokument som har framtagits för att efterfölja gällande lagar och regler, säkerställa värdeskapande för aktieägarna samt att verksamheten bedrivs på ett hållbart sätt. Nedan listas de policys som fastställs av styrelsen:

#### Interna policys

Arbetsordning för styrelsen  
VD-instruktion  
Informationspolicy  
Insiderpolicy  
Attestinstruktion  
Finanspolicy

Vidare tar VD fram ytterligare instruktioner och policys rörande bland annat hållbarhet och arbetsmiljö.

### **Kod för bolagsstyrning**

Bolaget tillämpar inte någon kod för bolagsstyrning. Bolaget finner att en uppfyllnad av de lagar och regler som gäller i bolagets miljö säkerställer att bolaget drivs på ett ansvarsfullt sätt och genererar värde för aktieägarna.

### **Bolagets organ**

#### **Bolagsstämma**

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ där aktieägarna utövar inflytande på bolaget. Regler som styr bolagsstämmans arbete återfinns i bolagsordningen och aktiebolagslagen. Årsstämman skall hållas inom 6 månader från räkenskapsårets utgång. Fasta punkter på årsstämman innefattar val av styrelse och revisor, fastställande av bolagets resultat och balansräkning, godkännande av föreslagen vinstdisposition av bolagets resultat, fastställande av arvodesnivåer till styrelse och revisor samt beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och VD.

#### **Årsstämman 2020**

Årsstämman 2020 hölls den 3:e maj. Under årsstämman fastställdes den av styrelsen presenterade årsredovisningen och förslag till vinstdisposition. Styrelsen och VD beviljades ansvarsfrihet. Bolagsstämman valde Ulf Bergkvist till styrelseordförande samt Jonas Björnståhl och Håkan Dorm till styrelseledamöter. PwC valdes till revisor.

### **Styrelse**

Bolagets styrelse har 4 ordinarie möten per år. Fasta punkter på dagordningen inkluderar VD:s avrapportering av bolagets situation rörande resultat och prognos, finansiell position, miljö och säkerhetsarbete samt investeringar. Ordförande kallar till samtliga styrelsemöten samt kallar till extra styrelsemöte på begäran av denne, annan styrelsemedlem eller VD.

Deltagande på samtliga styrelsemöten är styrelsen samt VD. Medlemmar från företagets olika ledningsorgan deltar vid behov.

Styrelsens arbete över året regleras via den fastställda arbetsordningen. Arbetsordningen revideras årligen.

Styrelsen skall fastslå ersättning till VD.

#### **Fasta årliga styrelsemöten**

| Fasta möten | Fasta agendapunkter  |
|-------------|--|
| Vinter      | Godkännande av bokslutsrapport<br>Rapport från revision  |
| Vår         | Godkännande av årsredovisning<br>Godkännande av kvartalsrapport<br>Fastställande av styrelsens arbetsordning<br>Genomgång av försäkringar<br>Genomgång av ev. skattefrågor |
| Sommar      | Godkännande av halvårsrapport<br>Fastställande av revisionsplan  |
| Höst        | Godkännande av kvartalsrapport<br>Fastställande av budget<br>Fastställande av investeringsram<br>Revidering och fastställande av interna policys                           |

#### **Styrelsens ordförande**

Bolagsstämman utser ordförande i styrelsen. Sedan 2019 är Ulf Bergkvist ordförande i bolaget. Ordförande skall leda styrelsens arbete och övervaka att styrelsens övriga ledamöter fullföljer sina uppgifter. Vidare skall ordföranden hålla kontinuerlig kontakt med VD för att vara uppdaterad i bolagets löpande förvaltning och framtida utveckling. Ordföranden godkänner VDs utgifter.

#### **Verkställande direktör**

Verkställande direktör ansvarar för bolagets löpande förvaltning. Detta ansvar omfattar bland annat ledning av bolaget mot fastställda mål, efterlevnad av lagar och regler, säkerställande av koncernens interna riskkontroller, framtagande av årsredovisning, kvartalsrapporter och budget samt verkställande av styrelsens beslut. VD skall hålla styrelsen kontinuerligt uppdaterad kring koncernens verksamhet.

VD skall erhålla godkännande från ordförande i ärenden kopplade till personer direkt underställda VD

samt eventuella transaktioner genomförda mellan bolaget och personer eller institutioner direkt eller indirekt kopplade till VD.

VD skall erhålla godkännande från styrelsen gällande väsentliga omorganiseringar av koncernen, större avtal gällande investeringar, leasing eller försäljningar, hantering av potentiella rättstvister och aktiviteter som ligger utanför ordinarie verksamhet.

#### **Revisor**

Bolagsstämman utser revisor. Bolagets revisor sedan 2017 är PwC, med Anders Hvittfeldt, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Revisorn blev omvald vid bolagsstämman 2020.

#### **Revisionsutskott**

Styrelsen agerar som revisionsutskott. En av medlemmarna i styrelsen har det övergripande ansvaret för att leda denna funktions roll. Denna rolls

ansvar omfattar att säkerställa kvalitén på bolagets finansiella rapportering, ta fram revisionsplan tillsammans med revisor, ta fram områden av särskild betydelse för revisionen, utvärdera revisionen samt sätta upp ramar för bolagets inköp av andra tjänster än revision från revisionsbyrån.

#### **Finansiella risker och risker kopplade till verksamheten**

För information rörande bolagets risker se not G2 i årsredovisningen.

#### **FÖRESLAGEN VINSTDISPOSITION**

Styrelsen och VD föreslår att de tillgängliga vinstmedlen enligt balansräkningen disponeras enligt följande:

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| I ny räkning överförs | 73,087,604 SEK        |
| <b>Summa</b>          | <b>73,087,604 SEK</b> |

# KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

| MSEK  | Not     | 2020.01-<br>2020.12 | 2019.01-<br>2019.12 |
|---|---------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning   | G4      | 2 671               | 2 028               |
| Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor |         | -26                 | -8                  |
| Övriga rörelseintäkter                                      | G5      | 25                  | 35                  |
| <b>Summa</b>  |         | <b>2 670</b>        | <b>2 055</b>        |
| Råvaror och förnödenheter                                   |         | -2 004              | -1 529              |
| <b>Bruttovinst</b>  |         | <b>666</b>          | <b>525</b>          |
| Personalkostnader   | G7      | -221                | -205                |
| Övriga externa kostnader                                    | G6      | -246                | -203                |
| Av- och nedskrivningar                                      |         | -77                 | -48                 |
| Övriga rörelsekostnader                                     |         | -                   | 0                   |
| Resultat från andelar i intresseföretag                     |         | -                   | -                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                                      |         | <b>122</b>          | <b>69</b>           |
| Finansiella intäkter  | G8, G10 | 49                  | 13                  |
| Finansiella kostnader                                       | G8, G10 | -113                | -64                 |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  |         | <b>58</b>           | <b>19</b>           |
| Skatt på periodens resultat                                 | G9      | -20                 | -33                 |
| <b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>                 |         | <b>38</b>           | <b>-14</b>          |
| Resultat från awecklad verksamhet                           | G11     | -                   | -24                 |
| <b>Periodens resultat</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                                  |         | 3                   | -5                  |
| Uppskjuten skatt  |         | -1                  | 1                   |
| <b>Totalresultat</b>  |         | <b>41</b>           | <b>-42</b>          |
| varav kvarvarande verksamhet                                |         | 41                  | -18                 |
| varav awecklad verksamhet                                   |         | -                   | -24                 |
| <b>Totalresultat</b>  |         | <b>41</b>           | <b>-42</b>          |
| hänförligt till:  |         |                     |                     |
| - Moderbolagets aktieägare                                  |         | 41                  | -42                 |
| - Innehav utan bestämmande inflytande                       |         | 0                   | 0                   |

# 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 anläggningstillgångar</b>                  | G14           | <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>                    | G13           | <b>607</b>   | <b>655</b>   |
| Nyttjanderätts tillgångar  | G17           | 77           | 87           |
| Långfristiga finansiella tillgångar                              | G12, G15, G16 | 17           | 18           |
| Uppskjutna skattefordringar                                      | G25           | 5            | 7            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               |               | <b>970</b>   | <b>1 039</b> |
| Varulager  | G18           | 165          | 215          |
| Kundfordringar   | G19           | 232          | 240          |
| Derivat tillgångar   |               | 7            | 5            |
| Skattefordringar   |               | 13           | 6            |
| Övriga kortfristiga fordringar                                   | G20           | 64           | 100          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     | G21           | 31           | 30           |
| Likvida medel  | G22           | 222          | 205          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               |               | <b>736</b>   | <b>799</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   | G23, G24      | 551          | 655          |
| Aktieägarlån   | G23, G24      | 367          | 354          |
| Långfristiga nyttjanderättskulder                                | G23, G24      | 48           | 60           |
| Uppskjutna skatteskulder   | G25           | 80           | 79           |
| Avsättning för pensioner och övriga avsättningar                 | G26           | 38           | 38           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                |               | <b>1 084</b> | <b>1 186</b> |
| Obligationslån   | G23, G24      | 84           | 87           |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder                         | G23, G24      | -            | 21           |
| Derivatskulder   |               | -            | 0            |
| Kortfristiga nyttjanderättskulder                                | G23, G24      | 18           | 21           |
| Leverantörsskulder   |               | 252          | 299          |
| Skatteskulder  |               | 17           | 9            |
| Övriga kortfristiga skulder                                      |               | 43           | 13           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                     | G27           | 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 bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---|-------------------------------------|--------------------|
| <b>2019.01-2019.12</b>                                       |              |                     |                     |   |                                     |                    |
| <b>Värde vid periodens början</b>                            | -            | 22                  | 41                  | 63  | -                                   | 63                 |
| Periodens resultat   | -            | -                   | -38                 | -38   | -                                   | -38                |
| Övrigt totalresultat   | -            | -                   | -4                  | -4  | -                                   | -4                 |
| <b>Totalresultat</b>   | -            | -                   | <b>-42</b>          | <b>-42</b>  | -                                   | <b>-42</b>         |
| Aktieägarutskott   | -            | 33                  | -                   | 33  | -                                   | 33                 |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                          | -            | <b>33</b>           | -                   | <b>33</b>   | -                                   | <b>33</b>          |
| Förvärvseffekt   | -            | -                   | -                   | -   | 3                                   | 3                  |
| <b>Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande</b> | -            | -                   | -                   | -   | <b>3</b>                            | <b>3</b>           |
| Fondemission   | 1            | -1                  | -                   | -   | -                                   | -                  |
| <b>Transaktioner inom eget kapital</b>                       | <b>1</b>     | <b>-1</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>41</b>           | <b>41</b>   | -                                   | <b>41</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 | 2020.01-<br>2020.12 | 2019.01-<br>2019.12 |
|---|-----|---------------------|---------------------|
| <b>Resultat före skatt</b>  |     | <b>58</b>           | <b>19</b>           |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet   | G30 | 89                  | 74                  |
| Betald skatt  |     | -12                 | -10                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten<br/>före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet</b> |     | <b>135</b>          | <b>83</b>           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten<br/>före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet</b>   |     | <b>-</b>            | <b>-26</b>          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten<br/>före förändring av rörelsekapital</b>                         |     | <b>135</b>          | <b>57</b>           |
| Förändring av varulager, kvarvarande verksamhet   |     | 49                  | 35                  |
| Förändring av rörelsefordringar, kvarvarande verksamhet   |     | 42                  | 136                 |
| Förändring av rörelseskulder, kvarvarande verksamhet  |     | -50                 | -95                 |
| 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                 | -                   |
| Återköp av obligation   |     | -38                 | -                   |
| Aktieägarutskott  |     | -                   | 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                 |

# NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

## 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 REDOVISNINGSPRINCIPER

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år. Koncernredovisningen omfattar Bergkvist Siljan AB (publ) och dess dotterbolag.

### (i) Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen för Bergkvist Siljan AB (publ)-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av särskilda viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning är varulager samt upplupna kostnader för leverans av råvara. Dessa bedömningar är baserade på information om rådande marknadsläge samt historisk erfarenhet.

### (ii) Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1:a januari 2021 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen.

## Koncernredovisning

### (a) Dotterbolag

Dotterbolag är samtliga företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt oraliserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

### (b) Samarbetsarrangemang

Enligt IFRS 11 skall ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller en joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Bergkvist Siljan har joint ventures, vilka redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

### (c) Kapitalandelsmetoden

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. Utdelningar från joint ventures redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

När koncernens andel av förlusterna i en joint venture är lika stora som eller överstiger innehavet i denna joint venture (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av koncernens nettoinvestering i denna joint venture), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å joint ventures vägnar.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess joint ventures elimineras till omfattningen av koncernens innehav i joint ventures.

Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för joint ventures har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Det redovisade värdet av investeringar som redovisas i eget kapital nedskrivningsprövas.

### Segmentsrapportering

För Bergkvist Siljan utgörs högste verkställande beslutsfattaren av verkställande direktören (VD) då det främst är hen som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Bedömningen av koncernens rörelsesegment skall baseras på den finansiella information som rapporteras till VD. Den finansiella information som rapporteras till VD, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, avser koncernen som helhet. Då den högste verkställande beslutsfattaren fattar beslut om tilldelning av resurser samt bedömer resultat utifrån koncernen som helhet bedöms koncernen som helhet utgöra ett segment.

### Omräkning av utländsk valuta

#### (i) Funktionell och rapportvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta.

#### (ii) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader.

### Intäktsredovisning

Koncernen tillverkar och säljer sågade trävaror och biprodukter. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när risken övergår enligt tillämpade leveransvillkor. Koncernens prestationsåtagande i avtalen utgörs av att tillhandahålla de varor som specificerats i avtalen. Transaktionspriset utgörs framför allt av fast pris per såld kvantitet och rörliga delar såsom kassarabatter

förekommer enbart i en begränsad omfattning och minskar då transaktionspriset.

Ingen väsentlig finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten då betalningsvillkor följer branschpraxis utan längre kredittider.

### Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

### Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i koncernens rapport över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen skall betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt redovisas inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som

redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

## Leasing

Koncernens leasingavtal avser i allt väsentligt maskiner, fordon, lokaler och IT-utrustning. Leasingavtalen ingås normalt för fasta perioder mellan 1 och 10 år men kan även innehålla möjligheter till förlängning enligt nedan beskrivning.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan skall fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen med rimligt säkerhet förväntas utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Leasingavtalen löper på en fast period om 1-10 år. Vissa kontrakt innehåller en option att förlänga avtalet utöver den initiala kontraktslängden.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingkulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla indexbaserade leasingavgifter
- lösenpriset för en köpoption som med rimlig säkerhet förväntas utnyttjas.

Förväntade leasingbetalningar för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår även i värderingen av skulden.

Leasingbetalningar diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas på ett enkelt sätt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, skall leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Tillgångar med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Koncernen är exponerad mot eventuella framtida ökning av rörliga index- eller räntebaserade leasingbetalningar, som ej ingår i leasingkulden förrän de träder i kraft. När justeringar av index- eller räntebaserade leasingbetalningar träder i kraft omvärderas leasingkulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett begränsat värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett begränsat värde avser i allt väsentligt IT-utrustning för användare.

### *Optioner för förlängning och uppsägning av avtal*

Koncernen har optioner att förlänga leasingavtal bortanför den ursprungliga leasingperioden. Bedömningen om optioner kommer att utnyttjas baseras på den specifika tillgångens nyttjandeperiod, kostnaden för nyttja optionen, restvärde i leasingavtalet och diskonteringsräntan.

## Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av eget kapital-andelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning
- tidigare eget kapital-andel i det förvärvade företaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. I de fall beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

I de fall då hela eller delar av en köpeskilling skjuts upp, skall de framtida betalningarna diskonteras till nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Diskonteringsräntan är företagets marginella låneränta, vilken är den räntesats företaget skulle ha betalat för en finansiering genom lån under motsvarande period och liknande villkor.

Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

### Lager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först-in-, först-ut-metoden (FIFU). För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varor i anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet för egentillverkade halv-och helfabrikat består av direkta varukostnader, direkt lön och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår ej. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### Immateriella tillgångar

#### Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs ej av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten/förlusten.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter till vilka goodwill har fördelats motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwill övervakas i den interna styrningen, vilket för koncernen är rörelsessegmentsnivån.

#### Utsläppsrätter

Utsläppsrätter tilldelas vederlagsfritt av Naturvårdsverket. Utsläppsrätter redovisas till anskaffningsvärde och klassificeras som immateriella tillgångar. Utsläppsrätter skrivs inte av utan testas för nedskrivning. Till den del gjorda utsläpp överstiger andelen innehavda utsläppsrätter redovisas en skuld motsvarande marknadsvärdet på utsläppsrätter.

### Varumärken

Varumärken redovisas vid rörelseförvärv i de fall ett sådant värde är identifierbart och skrivs av över deras nyttjandeperiod. Koncernens nuvarande varumärken har en nyttjandeperiod om 10 år.

### Kundrelaterade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar kopplat till kundrelationer och kontrakt redovisas vid rörelseförvärv i de fall de är identifierbara och skrivs av över deras nyttjandeperiod. Koncernens nuvarande kundrelaterade tillgångar har en nyttjandeperiod på 10 år.

### Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter adderas till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast i de fall det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla övriga former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar görs linjärt för att fördela respektive anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden och sammanfattas enligt följande:

- Byggnader och markanläggningar: 10-50 år
- Maskiner och andra tekniska anläggningar: 10-50 år
- Övriga materiella anläggningstillgångar: 5-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinst och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas netto i övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

### Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av utan prövas årligen (eller vid indikation på värdeminskning) avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst

händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet troligen ej är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning om återföring bör göras.

### **Finansiella instrument**

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna långfristiga finansiella tillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, likvida medel, derivattillgångar, obligationslån, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader samt förutbetalda intäkter.

#### **(a) Första redovisningstillfället**

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde samt, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

#### **(b) Finansiella tillgångar – Klassificering och värdering**

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

#### *Investeringar i skuldinstrument*

Investeringar i skuldinstrument värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### *Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning av finansiella tillgångar nedan). Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt likvida medel.

#### *Investeringar i eget kapital-andelar*

Investeringar i eget kapital-andelar värderas till verkligt värde.

#### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Koncernen värderar samtliga eget kapital-instrument till verkligt värde. Dessa redovisas även i efterföljande perioder till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i rapporten över totalresultat. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde återfinns i posten långfristiga finansiella tillgångar.

#### *Derivat*

Derivat redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Alla förändringar i verkligt värde av derivatinstrument som ej uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas direkt i rapporten över totalresultat.

#### **(c) Finansiella skulder – Klassificering och värdering**

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen.

#### *Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen*

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet är finansiella skulder som innehas för handel eller villkorade tilläggsköpekillingar i rörelseförvärv. Derivat klassificeras som innehav för handel om de ej är identifierade som säkringar. Koncernen klassificerar derivat i form av valutaterminer med negativt verkligt värde i denna kategori då koncernen ej tillämpar säkringsredovisning. Koncernen har även finansiella skulder i form av villkorade tilläggsköpekillingar i genomförda rörelseförvärv som klassificeras i denna kategori. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas även i efterföljande perioder till verkligt värde och

värdeförändringen redovisas i rapport över totalresultat.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader från balansdagen och i övriga fall som långfristiga skulder.

#### *Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde*

Koncernens övriga finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella skulder består av obligationslån, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

#### **(d) Bortbokning av finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

#### **(e) Kvittning av finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

#### **(f) Nedskrivning av finansiella tillgångar**

##### *Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde*

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditförlustreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar

koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering där reserven motsvarar den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen tillämpar framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga rörelsekostnader.

#### **Kundfordringar**

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor i löpande verksamheten. Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar och redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och därmed värderas dessa vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### **Likvida medel**

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden. Checkräkningskrediter redovisas under kortfristiga skulder inom posten kortfristiga skulder till kreditinstitut i balansräkningen.

#### **Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

#### **Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader och i övriga fall som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### **Upplåning**

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader



för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

## Ersättningar till anställda

### (a) Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det icke-diskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

### (b) Pensionsförpliktelser

Koncernen erbjuder både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader i rapporten över totalresultat när de förfaller till betalning.

Koncernen har en pensionsutfästelse som tryggs genom en kapitalförsäkring. Det är den anställde som bär den aktuariella risken och investeringsrisken och koncernen bär här ingen risk. Pensionsutfästelser som tryggs genom en kapitalförsäkring klassificeras därför som avgiftsbestämda pensionsplaner och av den anledningen redovisas inte tillgången (kapitalförsäkringen) respektive skulden (pensionsutfästelsen) i rapporten över finansiell ställning.

Koncernen har förmånsbestämda pensionsåtaganden i PRI-systemet. Den skuld som redovisas i rapporten över finansiell ställning avseende den förmånsbestämda pensionsplanen är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer/bostadsobligationerna som är utfärdade i samma valuta som ersättningen kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapporten över förändringar i eget kapital samt i rapporten över finansiell ställning.

Kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i rapporten över totalresultat.

## Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

## G2 FINANSIELL RISKHANTERING

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden
- hantera finansiell risk
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts av varje del av koncernen som är utsatt för specifik risk och koordineras av den centrala finansavdelningen. Denna struktur säkerställer att samtliga delar av organisationen är införstådda i de risker till vilka deras aktiviteter är hänförliga.

### (a) Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar. I Bergkvist Siljan uppstår valutarisk framförallt av gränsoverskridande handel, där prissättning och fakturering sker i euro (EUR) och amerikanska dollar (USD). För att ekonomiskt säkra framtida flöden i utländsk valuta tecknar koncernen valutaterminskontrakt.

#### Valutaexponering kundfordringar

| MSEK         | 20.12.31  | 19.12.31  |
|--------------|-----------|-----------|
| EUR          | 37        | 43        |
| USD          | 42        | 32        |
| Övrigt       | 5         | 13        |
| <b>Summa</b> | <b>84</b> | <b>88</b> |

#### Valutaexponering likvida medel

| MSEK         | 20.12.31  | 19.12.31  |
|--------------|-----------|-----------|
| EUR          | 48        | 13        |
| USD          | 21        | 23        |
| Övrigt       | 4         | 8         |
| <b>Summa</b> | <b>73</b> | <b>44</b> |

Känslighetsanalys på balansdatumet indikerar att en valutakursförändring om 2% innebär en effekt på periodens resultat om +/- 3 MSEK (+/- 2).

### (b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Kreditrisk hanteras av koncernledningen.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken kopplad till varje ny kund. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra relaterade faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter. Koncernens beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar uppgår till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.

### (c) Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter för betalning av skulder vid respektive

förfallodag. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Prognoserna sammanställs på aggregerad nivå baserat på tillgänglig information och estimat om framtida ut och inleveranser. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt säkerställer tillgången till extern finansiering.

### (d) Ränterisk

Koncernen är exponerad mot fluktuationer på räntemarknaden genom obligationslånet och delar av leasingskulden, vilka innefattar rörliga räntekomponenter. Obligationen har en räntesats om STIBOR 3m + 5.75% och leasingskulden följer likartade klausuler. Övriga skulder per 31:a december 2020 innefattar ej rörliga räntekomponenter. Koncernen hanterar ränterisk genom att följa ränteutvecklingen samt prognostisera kassaflöden. Känslighetsanalys på balansdatumet indikerar att en ränteökning om 1% innebär en effekt på periodens resultat och kassaflöde om -7 MSEK (-7).

### (e) Refinansieringsrisk

Nuvarande obligationsfinansiering löper till och med 2023 och tills dess bedöms koncernens refinansieringsrisk vara låg.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, icke-diskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från balansdagens gällande valutakurs.

#### 31:a december 2019

|                      | <1 år      | 1-2 år     | 3-5 år       | >5 år     |
|----------------------|------------|------------|--------------|-----------|
| Obligationslån       | 117        | 112        | 655          | -         |
| Aktieägarlån         | -          | -          | 526          | -         |
| Nyttjanderättskulder | 18         | 18         | 33           | 25        |
| Banklån              | -          | -          | -            | -         |
| Övrigt               | 20         | -          | -            | -         |
| <b>Summa</b>         | <b>154</b> | <b>130</b> | <b>1 214</b> | <b>25</b> |

#### 31:a december 2020

| MSEK                 | <1 år      | 1-2 år     | 3-5 år       | >5 år    |
|----------------------|------------|------------|--------------|----------|
| Obligationslån       | 108        | 103        | 511          | -        |
| Aktieägarlån         | -          | 1          | 471          | -        |
| Nyttjanderättskulder | 16         | 13         | 39           | 4        |
| Övrigt               | -          | -          | -            | -        |
| <b>Summa</b>         | <b>124</b> | <b>117</b> | <b>1,021</b> | <b>4</b> |

#### Beräkning och upplysning om verkligt värde

Tabellerna nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde-hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

### (a) Nivå 1 Finansiella instrument

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

### (b) Nivå 2 Finansiella instrument

Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).

### (c) Nivå 3 Finansiella instrument

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom resultaträkningen

| MSEK                  | Nivå | 20.12.31 | 19.12.31 |
|-----------------------|------|----------|----------|
| Derivat               | 2    | 7        | 5        |
| Onoterade värdepapper | 2    | -        | 0        |
| <b>Summa</b>          |      | <b>7</b> | <b>5</b> |

### Finansiella skulder värderade till verkligt värde genom resultaträkningen

| MSEK                 | Nivå | 20.12.31 | 19.12.31 |
|----------------------|------|----------|----------|
| Derivat              | 2    | -        | 0        |
| Tilläggsköpeskilling | 2    | -        | -        |
| <b>Summa</b>         |      | <b>-</b> | <b>0</b> |

### Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

| MSEK                                | 20.12.31   | 19.12.31   |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Långfristiga finansiella tillgångar | 17         | 18         |
| Kundfordringar                      | 232        | 240        |
| Likvida medel                       | 222        | 205        |
| Övrigt                              | 96         | 147        |
| <b>Summa</b>                        | <b>567</b> | <b>609</b> |

### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

| MSEK                  | 20.12.31     | 19.12.31     |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Obligationslån        | 635          | 742          |
| Aktieägarlån          | 367          | 354          |
| Nyttjanderättsskulder | 66           | 81           |
| Leverantörsskulder    | 252          | 299          |
| Övrigt                | 155          | 160          |
| <b>Summa</b>          | <b>1,475</b> | <b>1,636</b> |

### Hantering av kapital

Koncernens målsättning avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter, samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att upprätthålla en låg kapitalkostnad.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller likvidera tillgångar.

Koncernen bedömer sitt kapital på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar. Totalt kapital beräknas som summan av eget kapital i koncernens balansräkning och nettoskulden. Koncernen har som målsättning att upprätthålla en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande utifrån koncernens behov av skuldsättningsgraden. Koncernens skuldsättningsgrad per respektive bokslutstillfälle var som följer:

### Koncernens kapitalstruktur

| MSEK                    | 20.12.31   | 19.12.31     |
|-------------------------|------------|--------------|
| Upplåning <sup>1)</sup> | 1,068      | 1,198        |
| Likvida medel           | -222       | -205         |
| Räntebärande fordringar | -13        | -13          |
| <b>Nettoskuld</b>       | <b>833</b> | <b>981</b>   |
| Eget kapital            | 97         | 56           |
| <b>Totalt kapital</b>   | <b>930</b> | <b>1,037</b> |
| Skuldsättningsgrad      | 8.6        | 17.5         |

1) Varav aktieägarlån 367 MSEK (354)

### Skuldsättningsgrad

Koncernens skuldsättningsgrad har under året sänkts i koncernen drivet av det av verksamheten genererade kassaflödet. Koncernens målsättning är att fortsatt sänka skuldsättningsgraden.

### G3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtida utveckling. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet. Båda värderingarna bygger på uppskattningar. Anskaffningskostnaden är baserad på inköpspris och produktionskostnad vilka är uppskattade. Nettoförsäljningsvärdet är uppskattat genom prognoser på nettopriser för färdiga varor.

### Nedskrivning av goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet

med den redovisningsprincip beskriven i not G1. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Beräkningen kräver vissa uppskattningar och utgår ifrån kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden uppskattas genom extrapolering med en tillväxttakt om 2.0% (2.0%), i linje med branschprognoser.

Eftersom koncernen ses som ett segment genomförs nedskrivningstestet på koncernen i sin helhet. Estimaten och resultatet för testet genomfört 2020 redovisas nedan:

WACC: 12.0%

Terminaltillväxt: 2.0%

| MSEK                                      | 20.12.31 |
|---|----------|
| Återvinningsvärde                         | 1,605    |
| Redovisat värde                           | 1,056    |
| Differens                                 | 549      |
| <b>Känslighetsanalys</b>                  | -        |
| Återvinningsvärde minus bokfört värde, om | -        |
| WACC +1%                                  | 399      |
| WACC -1%                                  | 736      |
| Terminaltillväxt +1%                      | 676      |
| Terminaltillväxt -1%                      | 447      |

### Leasing

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller ej avslutas). Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

### Upplupen råvarukostnad

Kostnaden för levererad råvara från koncernens egna inköp är baserad på kontraktuella bestämmelser och historisk erfarenhet. Slutgiltiga kostnaden redovisas när det individuella kontraktet avräknas mot motparten.

### Räntor

För samtlig belåning gör koncernen bedömningar kring framtida kassaflöden på grund av förändringar i räntesatser.

## G4 NETTOOMSÄTTNING

De intäkter från externa parter som rapporteras till VD värderas i enlighet med koncernens rapport över totalresultat.

De huvudsakliga intäktsströmmarna för koncernen innefattar försäljning av sågade trävaror, biprodukter samt timmer och massaved. Försäljningen intäktsförs när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när risken övergår enligt tillämplade leveransvillkor.

Samtliga avtal har en ursprunglig förväntad löptid om högst 12 månader.

### Nettoomsättning per geografisk marknad

| MSEK                      | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Sverige                   | 1,141           | 1,079           |
| Övriga Skandinavien       | 154             | 147             |
| Övriga Europa             | 282             | 199             |
| Asien, exkl. Mellanöstern | 813             | 352             |
| Övrigt                    | 281             | 252             |
| <b>Summa</b>              | <b>2,671</b>    | <b>2,028</b>    |

### Nettoomsättning per produktkategori

| MSEK                | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Sågade trävaror     | 1,891           | 1,469           |
| Biprodukter         | 234             | 168             |
| Timmer och massaved | 523             | 375             |
| Övrigt              | 22              | 16              |
| <b>Summa</b>        | <b>2,671</b>    | <b>2,028</b>    |

## G5 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

| MSEK                  | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Försäkringsersättning | 0               | 1               |
| Hysesintäkt           | -               | 0               |
| Skogsservice          | -               | 5               |
| Övrigt                | 25              | 29              |
| <b>Summa</b>          | <b>25</b>       | <b>35</b>       |

## G6 REVISIONSKOSTNADER

| TSEK             | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| PWC              |                 |                 |
| Revisionsuppdrag | -1,872          | -1,153          |
| Skatterådgivning | -355            | -111            |
| Övrigt           | -1,034          | -1,349          |
| <b>Summa</b>     | <b>-3,261</b>   | <b>-2,613</b>   |

## G7 PERSONALKOSTNADER

### Löner och ersättningar

| MSEK                             | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Styrelsemedlemmar</b>         |                 |                 |
| Styrelsearvode                   | -2              | -1              |
| Bonus                            | -               | -               |
| Sociala kostnader                | -1              | -               |
| Varav pensionskostnader          | -               | -               |
| <b>Summa</b>                     | <b>-2</b>       | <b>-1</b>       |
| <b>Ledande befattningshavare</b> |                 |                 |
| Lön                              | -1              | -2              |
| Bonus                            | -               | -               |
| Sociala kostnader                | -3              | -1              |
| Varav pensionskostnader          | -2              | -1              |
| <b>Summa</b>                     | <b>-4</b>       | <b>-3</b>       |
| <b>Övriga anställda</b>          |                 |                 |
| Lön                              | -155            | -139            |
| Bonus                            | -               | -               |
| Sociala kostnader                | -59             | -62             |
| Varav pensionskostnader          | -10             | -15             |
| <b>Summa</b>                     | <b>-215</b>     | <b>-201</b>     |
| <b>Totalt</b>                    |                 |                 |
| Lön och annan ersättning         | -158            | -142            |
| Sociala kostnader                | -63             | -63             |
| Varav pensionskostnader          | -12             | -16             |
| <b>Summa</b>                     | <b>-221</b>     | <b>-205</b>     |

### Ersättningar till styrelse

| TSEK                              | 20.01-<br>20.12 |
|-----------------------------------|-----------------|
| <b>Ulf Bergkvist (Ordförande)</b> | <b>1 624</b>    |
| Varav                             |                 |
| Lön/Arvode                        | 1 123           |
| Övriga förmåner                   | -               |
| Sociala kostnader                 | 501             |
| <b>Håkan Dorm</b>                 | <b>200</b>      |
| Varav                             |                 |
| Lön/Arvode                        | 200             |
| Övriga förmåner                   | -               |
| Sociala kostnader                 | -               |
| <b>Jonas Björnståhl</b>           | <b>200</b>      |
| Varav                             |                 |
| Lön/Arvode                        | 200             |
| Övriga förmåner                   | -               |
| Sociala kostnader                 | -               |

### Antal anställda

| Antal anställda                 | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Genomsnitt över perioden</b> |                 |                 |
| Män                             | 285             | 260             |
| Kvinnor                         | 37              | 45              |
| <b>Summa</b>                    | <b>322</b>      | <b>305</b>      |
| <b>Vid slutet av perioden</b>   |                 |                 |
| Män                             | 251             | 299             |
| Kvinnor                         | 33              | 41              |
| <b>Summa</b>                    | <b>284</b>      | <b>340</b>      |

Samtliga anställda inom koncernen är anställda i Sverige. Av det totala antalet styrelsemedlemmar är 100% (100%) män.

### Riktlinjer

Till ordförande och styrelse utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. För övriga styrelseledamöter som uppbär lön i något koncernföretag har styrelsearvode ej utgått.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pension.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

### Pension

Pensionsåldern för VD är 65 år.

Inga pensionsåtaganden har ingåtts med styrelseledamöter som ej har fast anställning i något koncernföretag.

### Avgångsvederlag

En ömsesidig uppsägningsperiod om 6 månader gäller mellan bolaget och VD.

## G8 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

| MSEK                                | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansiella intäkter</b>         |                 |                 |
| Ränteintäkter                       | 0               | -1              |
| Omvärdering av tilläggsköpeskilling | -               | 8               |
| Valutakursvinst                     | 49              | 0               |
| Övriga finansiella intäkter         | -               | 6               |
| <b>Summa</b>                        | <b>49</b>       | <b>13</b>       |
| <b>Finansiella kostnader</b>        |                 |                 |
| Räntekostnader                      | -78             | -56             |
| Valutakursförlust                   | -32             | -1              |
| Omvärdering av tilläggsköpeskilling | -               | -5              |
| Övriga finansiella kostnader        | -3              | -2              |
| <b>Summa</b>                        | <b>-113</b>     | <b>-64</b>      |

## G9 SKATT

| MSEK   | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|--|-----------------|-----------------|
| Aktuell skatt                                  | -15             | -10             |
| Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder | -               | -1              |
| Uppskjuten skatt                               | -4              | -21             |
| <b>Summa</b>                                   | <b>-20</b>      | <b>-33</b>      |

| MSEK   | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|--|-----------------|-----------------|
| Skatt enligt svensk skattesats                 | -12             | -4              |
| Skattesats                                     | 20.6%           | 21.4%           |
| <b>Skatteeffekt från:</b>                      |                 |                 |
| Ej skattepliktiga intäkter                     | 2               | 3               |
| Ej avdragsgilla kostnader                      | -7              | -12             |
| Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder | -               | -1              |
| Förändring av skattesats                       | -               | 0               |
| Övrigt   | -3              | -19             |
| <b>Summa</b>                                   | <b>-20</b>      | <b>-33</b>      |

## G10 VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser redovisas enligt följande i rapporten över totalresultat:

| MSEK                    | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Övriga rörelseintäkter  | -               | 1               |
| Övriga rörelsekostnader | -12             | -               |
| Finansiella poster      | 17              | -1              |
| <b>Summa</b>            | <b>5</b>        | <b>0</b>        |

## G11 AVVECKLAD VERKSAMHET

I december 2019 såldes dotterbolaget Siljan Wood Products AB och dess bidrag till rapporten över totalresultat redovisas därmed som resultat från avvecklad verksamhet i jämförelseperioden. Siljan Wood Products AB:s resultaträkning för jämförelseperioden summeras enligt följande:

| MSEK                           | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettomsättning                 | -               | 28              |
| Rörelseresultat                | -               | -22             |
| Kapitalförlust vid försäljning | -               | -4              |
| Finansiella poster             | -               | 0               |
| Skatt på periodens resultat    | -               | 2               |
| Periodens resultat             | -               | -24             |

## G12 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

| 20.12.31                             | Ägarandel |
|--------------------------------------|-----------|
| <b>Sågverksbolag</b>                 |           |
| Bergkvist Siljan Insjön AB, Sverige  | 100%      |
| Bergkvist Siljan Mora AB, Sverige    | 100%      |
| Bergkvist Siljan Blyberg AB, Sverige | 100%      |
| <b>Skogsbolag</b>                    |           |
| Bergkvist Siljan Skog AB, Sverige    | 100%      |
| <b>Övriga bolag</b>                  |           |
| Siljan Group AB, Sverige             | 100%      |
| Bergkvist Timber Växjö KB, Sverige   | 100%      |
| WEDA Skog AB, Sverige                | 70%       |
| Insjöhamn AB, Sverige 1)             | 100%      |
| Ålbyns Skog AB, Sverige 1)           | 100%      |

1) Vilande företag

## G13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### Byggnader och mark

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Anskaffningsvärde</b>        |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | 455             | 214             |
| Investeringar                   | 6               | 241             |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Omklassificeringar              | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | 461             | 455             |
| <b>Avskrivningar</b>            |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | -225            | -83             |
| Investeringar                   | -               | -128            |
| Avskrivningar                   | -12             | -14             |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | -237            | -225            |
| <b>Bokfört värde</b>            | <b>224</b>      | <b>230</b>      |

### Maskiner och andra tekniska anläggningar

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Anskaffningsvärde</b>        |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | 1,507           | 746             |
| Investeringar                   | 3               | 761             |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Omklassificeringar              | 16              | -               |
| Värde vid periodens slut        | 1,526           | 1,507           |
| <b>Avskrivningar</b>            |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | -1,098          | -541            |
| Investeringar                   | -               | -543            |
| Avskrivningar                   | -45             | -14             |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | -1,143          | -1,098          |
| <b>Bokfört värde</b>            | <b>383</b>      | <b>409</b>      |

## Pågående nyanläggningar

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Anskaffningsvärde</b>        |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | 16              | 1               |
| Investeringar                   | -               | 15              |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Omklassificeringar              | -16             | -               |
| Värde vid periodens slut        | -               | 16              |
| <b>Avskrivningar</b>            |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | -               | -               |
| Investeringar                   | -               | -               |
| Avskrivningar                   | -               | -               |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | -               | -               |
| <b>Bokfört värde</b>            | <b>-</b>        | <b>16</b>       |

## G14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### Goodwill

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Anskaffningsvärde</b>        |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | 189             | -               |
| Investeringar                   | -               | 189             |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Omklassificeringar              | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | 189             | 189             |
| <b>Avskrivningar</b>            |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | -               | -               |
| Investeringar                   | -               | -               |
| Av- och nedskrivningar          | -               | -               |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | -               | -               |
| <b>Bokfört värde</b>            | <b>189</b>      | <b>189</b>      |

### Kundrelationer

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Anskaffningsvärde</b>        |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | 84              | 15              |
| Investeringar                   | -               | 69              |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Omklassificeringar              | 2               | -               |
| Värde vid periodens slut        | 86              | 84              |
| <b>Avskrivningar</b>            |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | -5              | -               |
| Investeringar                   | -               | -               |
| Av- och nedskrivningar          | -9              | -5              |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | -14             | -5              |
| <b>Bokfört värde</b>            | <b>72</b>       | <b>79</b>       |

## Övriga immateriella anläggningstillgångar

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Anskaffningsvärde</b>        |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | 5               | -               |
| Investeringar                   | 1               | 5               |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Omklassificeringar              | -2              | -               |
| Värde vid periodens slut        | 4               | 5               |
| <b>Avskrivningar</b>            |                 |                 |
| Värde vid periodens början      | -0              | -               |
| Investeringar                   | -               | -               |
| Av- och nedskrivningar          | -2              | -0              |
| Försäljningar och utrangeringar | -               | -               |
| Värde vid periodens slut        | -2              | -0              |
| <b>Bokfört värde</b>            | <b>2</b>        | <b>4</b>        |

## G15 LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

| MSEK                                       | 20.12.31  | 19.12.31  |
|--|-----------|-----------|
| Långfristiga räntebärande fordringar       | 17        | 17        |
| Övriga långfristiga finansiella tillgångar | 1         | 1         |
| Andelar i intresseföretag                  | 0         | 0         |
| Andelar i icke-noterade företag            | 0         | 0         |
| <b>Summa</b>                               | <b>17</b> | <b>18</b> |

## G16 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Dotterbolaget Bergkvist Siljan Insjön AB äger 50% av aktierna i Biodal Kraftvärme AB. Biodal Kraftvärme AB är klassificerat som joint venture och redovisas enligt kapitalandelsmetoden till ett bokfört värde om 50 TSEK den 31:a december 2020.

## G17 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

| MSEK  | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b> |                 |                 |
| Värde vid periodens början                      | 75              | 148             |
| Upplagda kontrakt                               | -               | -               |
| Avslutade kontrakt                              | -               | -68             |
| Avskrivning                                     | -3              | -5              |
| Värde vid periodens slut                        | 72              | 75              |
| <b>Industriella fordon</b>                      |                 |                 |
| Värde vid periodens början                      | 6               | 24              |
| Upplagda kontrakt                               | -               | 7               |
| Avslutade kontrakt                              | -               | -19             |
| Avskrivning                                     | -3              | -6              |
| Värde vid periodens slut                        | 3               | 6               |
| <b>Övrigt</b>                                   |                 |                 |
| Värde vid periodens början                      | 6               | 4               |
| Upplagda kontrakt                               | 0               | 5               |
| Avslutade kontrakt                              | -1              | -               |
| Avskrivning                                     | -3              | -3              |
| Värde vid periodens slut                        | 2               | 6               |
| <b>Totalt</b>                                   |                 |                 |
| <b>Värde vid periodens början</b>               | <b>87</b>       | <b>176</b>      |
| Upplagda kontrakt                               | 0               | 12              |
| Avslutade kontrakt                              | -1              | -87             |
| Avskrivning                                     | -10             | -14             |
| <b>Värde vid periodens slut</b>                 | <b>77</b>       | <b>87</b>       |

Inga materiella variabla leasingavgifter har identifierats som inte är inkluderade i nyttjanderättsskulden. Kassaflödet från leasingkontrakt, inkluderat lösen av existerande kontrakt, uppgick till -10 MSEK (-108) under perioden. Leasingkontrakt med kort avtalslängd och/eller begränsade värden har belastat periodens resultat med -10 MSEK (-6).

## G18 VARULAGER

| MSEK            | 20.12.31   | 19.12.31   |
|-----------------|------------|------------|
| Sågade trävaror | 95         | 156        |
| Timmer          | 48         | 33         |
| Övrigt          | 22         | 25         |
| <b>Summa</b>    | <b>165</b> | <b>215</b> |

## G19 KUNDFORDRINGAR

| MSEK                                 | 20.12.31   | 19.12.31   |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Kundfordringar, brutto               | 236        | 242        |
| Avsättning för osäkra kundfordringar | -3         | -2         |
| <b>Summa</b>                         | <b>232</b> | <b>240</b> |

## G20 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

| MSEK                     | 20.12.31  | 19.12.31   |
|--------------------------|-----------|------------|
| Förskott till skogsägare | 44        | 71         |
| Momsfordringar           | 20        | 26         |
| Skattefordringar         | -         | 3          |
| Övrigt                   | -         | 0          |
| <b>Summa</b>             | <b>64</b> | <b>100</b> |

## G21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| MSEK                   | 20.12.31  | 19.12.31  |
|------------------------|-----------|-----------|
| Förutbetald försäkring | 0         | 1         |
| Förutbetald hyra       | 0         | 0         |
| Upplupna intäkter      | 12        | 19        |
| Övrigt                 | 19        | 9         |
| <b>Summa</b>           | <b>31</b> | <b>30</b> |

## G22 LIKVIDA MEDEL

| MSEK                 | 20.12.31   | 19.12.31   |
|----------------------|------------|------------|
| Banktillgodohavanden | 222        | 205        |
| <b>Summa</b>         | <b>222</b> | <b>205</b> |

## G23 UPPLÅNING

Skulder till kreditinstitut och närstående klassificerade som kortfristiga avser den del av lånet som inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

### Lån från aktieägare

Aktieägarlån uppgår till 367 MSEK och är utfärdade i euro till ett belopp om 32.3 MEUR. Räntesatsen uppgår till 8.25%, med löptid till och med 2024-2025.

## Obligationslån

I juli 2019 emitterade koncernen Senior Secured Callable Floating Rate Bonds på Frankfurtbörsen, med löptid till och med 2023. Obligationslånet är utfärdat i SEK, med ett nominellt värde om 1,150,000 TSEK och har en ränta om STIBOR 3 månader + 5.75% per år. Obligationsvillkoren innefattar särskilda finansiella lånevillkor, såsom förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA, vilket ej får överstiga särskilda avtalade nivåer under lånets löptid.

Koncernen uppfyllde samtliga finansiella lånevillkor för rapporteringsperioden.

I juli 2020 noterades obligationslånet på Nasdaq Stockholm.

Koncernen förvärvade obligationer till ett värde av 36.9 MSEK (nominellt belopp) i december 2020.

För majoriteten av koncernens upplåning motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde, eftersom dess respektive ränta är i paritet med aktuella marknadsräntor eller på grund av att upplåningen är kortfristig. Obligationslånets verkliga värde uppgick till 694 MSEK den 31:a december 2020, varav återköp om 36.9 MSEK (nominellt belopp).

## Checkräkningskredit

Koncernen har en avtalad checkräkningskredit om 60 MSEK. Av den totala krediten nyttjades 0 MSEK (0) per 31:a december 2020.

| MSEK  | 20.12.31     | 19.12.31     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Långfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.</b> |              |              |
| Obligationslån  | 551          | 655          |
| Nyttjanderättsskulder                                 | 48           | 60           |
| Banklån   | -            | -            |
| <b>Summa</b>  | <b>599</b>   | <b>715</b>   |
| <b>Övriga långfristiga finansiella skulder</b>        |              |              |
| Säljrevers  | -            | -            |
| Tilläggsköpeskilling                                  | -            | -            |
| Aktieägarlån  | 367          | 354          |
| <b>Summa</b>  | <b>367</b>   | <b>354</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.</b> |              |              |
| Obligationslån  | 84           | 87           |
| Nyttjanderättsskulder                                 | 18           | 21           |
| Banklån   | -            | -            |
| Checkräkningskredit                                   | -            | -            |
| <b>Summa</b>  | <b>102</b>   | <b>108</b>   |
| <b>Övriga kortfristiga finansiella skulder</b>        |              |              |
| Säljrevers  | -            | 21           |
| Tilläggsköpeskilling                                  | -            | 0            |
| <b>Summa</b>  | <b>-</b>     | <b>21</b>    |
| <b>Summa upplåning</b>                                | <b>1,068</b> | <b>1,198</b> |



## G24 FÖRÄNDRING I FINANSIELLA SKULDER

### Obligationslån

| MSEK                                   | 20.12.31   | 19.12.31   |
|--|------------|------------|
| Värde vid periodens början             | 742        | -          |
| Kassainflöde                           | -          | 730        |
| Kassautflöde                           | -155       | -11        |
| Poster som inte ingår i kassaflödet 1) | 48         | 23         |
| <b>Värde vid periodens slut</b>        | <b>635</b> | <b>742</b> |

### Nyttjanderättsskulder

| MSEK                                   | 20.12.31  | 19.12.31  |
|--|-----------|-----------|
| Värde vid periodens början             | 81        | 164       |
| Kassainflöde                           | -         | -         |
| Kassautflöde                           | -15       | -98       |
| Poster som inte ingår i kassaflödet 1) | -         | 15        |
| <b>Värde vid periodens slut</b>        | <b>66</b> | <b>81</b> |

### Skulder till kreditinstitut

| MSEK                                   | 20.12.31 | 19.12.31 |
|--|----------|----------|
| Värde vid periodens början             | -        | 162      |
| Kassainflöde                           | -        | -        |
| Kassautflöde                           | -        | -162     |
| Poster som inte ingår i kassaflödet 1) | -        | -        |
| <b>Värde vid periodens slut</b>        | <b>-</b> | <b>-</b> |

### Aktieägarlån

| MSEK                                   | 20.12.31   | 19.12.31   |
|--|------------|------------|
| Värde vid periodens början             | 354        | 143        |
| Kassainflöde                           | -          | 192        |
| Kassautflöde                           | -          | -          |
| Poster som inte ingår i kassaflödet 1) | 13         | 19         |
| <b>Värde vid periodens slut</b>        | <b>367</b> | <b>354</b> |

### Övrigt

| MSEK                                | 20.12.31 | 19.12.31  |
|-------------------------------------|----------|-----------|
| Värde vid periodens början          | 21       | 48        |
| Kassainflöde                        | -        | -         |
| Kassautflöde                        | -21      | -25       |
| Poster som inte ingår i kassaflödet | -        | -2        |
| <b>Värde vid periodens slut</b>     | <b>-</b> | <b>21</b> |

1) Inkluderar upplupen ränta, förvärvade skuldposter samt valutakursdifferenser

## G25 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

| MSEK                               | 20.12.31  | 19.12.31  |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Obeskattade reserver               | 24        | 27        |
| Materiella anläggningstillgångar   | 0         | 0         |
| Immateriella anläggningstillgångar | 18        | 17        |
| Nyttjanderättstillgångar           | 3         | 2         |
| Övrigt                             | 30        | 26        |
| <b>Summa</b>                       | <b>75</b> | <b>72</b> |

## G26 AVSÄTTNINGAR TILL PENSIONER

Koncernen erbjuder förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är slutliga löneplaner, vilka garanterar pensionsbetalningar

under den kvarvarande livstiden för de anställda som omfattas av planen. Förmånens storlek bestäms av den anställdes tjänstperiod samt senaste årslöner vid pensionstillfället.

Summan som redovisats i totalresultatet är uppdelad enligt följande:

| MSEK  | 19.01-19.12 |
|---|-------------|
| Värde vid periodens början                          | 22          |
| Kostnader för tjänstgöring under innevarande år     | 1           |
| Kostnader för tjänstgöring under tidigare år        | -           |
| Räntekostnad, netto                                 | 1           |
| <b>Summa redovisad i rapport över totalresultat</b> | <b>1</b>    |
| Vinst / förlust från finansiella antaganden         | 5           |
| Vinst / förlust från demografiska antaganden        | -           |
| <b>Summa redovisad i övrigt totalresultat</b>       | <b>5</b>    |
| <b>Avsättning:</b>                                  | -           |
| Arbetsgivaren                                       | -           |
| Anställda som omfattas av planen                    | -           |
| Utbetalningar från planen                           | -1          |
| Övertagna genom rörelseförvärv                      | -           |
| <b>Värde vid periodens slut</b>                     | <b>28</b>   |

| MSEK  | 20.01-20.12 |
|---|-------------|
| Värde vid periodens början                          | 28          |
| Kostnader för tjänstgöring under innevarande år     | 1           |
| Kostnader för tjänstgöring under tidigare år        | -           |
| Räntekostnad, netto                                 | -0          |
| <b>Summa redovisad i rapport över totalresultat</b> | <b>1</b>    |
| Vinst / förlust från finansiella antaganden         | -0          |
| Vinst / förlust från demografiska antaganden        | -           |
| <b>Summa redovisad i övrigt totalresultat</b>       | <b>-0</b>   |
| <b>Avsättning:</b>                                  | -           |
| Arbetsgivaren                                       | -           |
| Anställda som omfattas av planen                    | -           |
| Utbetalningar från planen                           | -1          |
| Övertagna genom rörelseförvärv                      | -           |
| <b>Värde vid periodens slut</b>                     | <b>28</b>   |

## Nyckelantaganden

| MSEK                   | 20.01-20.12 | 19.01-19.12 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Diskonteringsränta (%) | 1.0%        | 1.4%        |
| Inflation (%)          | 1.5%        | 1.8%        |
| Löneökning (%)         | 1.6%        | 1.9%        |

### Känslighetsanalys

| Förändring i pensionsskuld: |    |    |
|-----------------------------|----|----|
| Diskonteringsränta +0.50%   | -3 | -3 |
| Diskonteringsränta -0.50%   | 3  | 3  |
| Inflation +0.50%            | -2 | -2 |
| Inflation -0.50%            | 2  | 2  |
| Löneökning +0.50%           | 1  | 2  |
| Löneökning -0.50%           | -1 | -2 |

## G27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| MSEK                       | 20.12.31   | 19.12.31   |
|----------------------------|------------|------------|
| Upplupna kostnader råvaror | 65         | 70         |
| Upplupna lönekostnader     | 30         | 25         |
| Upplupna sociala kostnader | 12         | 10         |
| Övrigt                     | 5          | 42         |
| <b>Summa</b>               | <b>112</b> | <b>147</b> |

## G28 STÄLLDA SÄKERHETER

| MSEK                   | 20.12.31     | 19.12.31     |
|------------------------|--------------|--------------|
| Fastighetsinteckningar | 325          | 384          |
| Företagsinteckningar   | 494          | 428          |
| Aktier i dotterbolag   | 205          | 205          |
| Övrigt                 | 6            | 47           |
| <b>Summa</b>           | <b>1,030</b> | <b>1,064</b> |

## G29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Dilasso Holding 2 S.à r.l.. äger 100% av moderbolagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. Närstående parter är samtliga dotterbolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

| MSEK                 | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Räntekostnader       | -27             | -19             |
| <b>Summa</b>         | <b>-27</b>      | <b>-19</b>      |
| Långfristiga skulder | 367             | 354             |
| <b>Summa</b>         | <b>367</b>      | <b>354</b>      |

Skulder från närstående avser lån utgivna i samband med förvärven av Siljan Group AB och Bergkvist-Insjön AB. Lånen löper till och med 2024-2025 med en kapitaliserad ränta om 8.25%.

Samtliga transaktioner med närstående är redovisade på moderbolagsnivå.

## G30 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

### Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

| MSEK                              | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Av- och nedskrivningar            | 77              | 48              |
| Derivat                           | -2              | 0               |
| Valutakurseffekter                | -15             | 1               |
| Omvärdering av finansiella poster | 2               | -8              |
| Upplupen räntekostnad             | 27              | 31              |
| <b>Summa</b>                      | <b>89</b>       | <b>74</b>       |

## Erhållen och betald ränta

| MSEK                              | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Omvärdering av finansiella poster | -               | -               |
| Upplupen räntekostnad             | -45             | -25             |
| <b>Summa</b>                      | <b>-45</b>      | <b>-25</b>      |

## G31 DEFINITION AV NYCKELTAL

**EBITDA:** Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

**Justerad EBITDA:** Rörelseresultat exklusive avskrivningar, nedskrivningar, transaktionskostnader och övriga ej återkommande poster.

**Nettoskuld:** Räntebärande skulder exklusive avsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och räntebärande fordringar.

## G32 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

2:a mars 2021 meddelade koncernen att de genomför ett frivilligt partiellt återköp av koncernens utfärdade obligationer i enlighet med obligationsvillkoren. Totalt skall 5% av det totala initiala nominella beloppet återbetalas, totalt 37.5 MSEK exklusive premie. Återköpet genomfördes den 8:e april 2021.

I övrigt har inga väsentliga händelser skett efter rapporteringsperioden.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK  | Not     | 2020.01-<br>2020.12 | 2019.01-<br>2019.12 |
|---|---------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning   |         | -                   | -                   |
| Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor |         | -                   | -                   |
| Övriga rörelseintäkter                                      | P2, P10 | 7                   | 2                   |
| <b>Summa</b>  |         | <b>7</b>            | <b>2</b>            |
| Råvaror och förnödenheter                                   |         | -                   | -                   |
| <b>Bruttovinst</b>  |         | <b>7</b>            | <b>2</b>            |
| Personalkostnader   |         | -0                  | -                   |
| Övriga externa kostnader                                    | P3      | -5                  | -6                  |
| Av- och nedskrivningar                                      |         | -                   | -                   |
| Övriga rörelsekostnader                                     |         | -                   | -                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                                      |         | <b>2</b>            | <b>-4</b>           |
| Finansiella intäkter  |         | 127                 | 13                  |
| Finansiella kostnader                                       |         | -77                 | -44                 |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                    | P4, P10 | <b>52</b>           | <b>-35</b>          |
| Bokslutsdispositioner                                       | P11     | 69                  | 3                   |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  |         | <b>121</b>          | <b>-32</b>          |
| Skatt på periodens resultat                                 | P5      | -13                 | 1                   |
| <b>Periodens resultat</b>                                   |         | <b>108</b>          | <b>-31</b>          |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK   | Not     | 2020.12.31   | 2019.12.31   |
|--|---------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |         |              |              |
| Långfristiga finansiella tillgångar          | P6, P10 | 1 104        | 1 105        |
| Uppskjutna skattefordringar                  |         | 1            | 1            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |         | <b>1 105</b> | <b>1 107</b> |
| Övriga kortfristiga fordringar               |         | 30           | 1            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |         | 0            | 1            |
| Likvida medel                                | P7      | 5            | 30           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |         | <b>35</b>    | <b>31</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |         | <b>1 140</b> | <b>1 138</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |         |              |              |
| Aktiekapital                                 | P8      | 1            | 1            |
| Övrigt eget kapital                          |         | 54           | 54           |
| Balanserat resultat                          |         | 72           | -36          |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |         | <b>126</b>   | <b>19</b>    |
| Obligationslån                               | P9      | 551          | 655          |
| Aktieägarlån                                 | P9,P10  | 367          | 354          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |         | <b>918</b>   | <b>1 009</b> |
| Obligationslån                               | P9      | 84           | 87           |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder     |         | -            | 20           |
| Leverantörsskulder                           |         | -            | 1            |
| Skatteskulder                                |         | 12           | -            |
| 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> |

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| MSEK  | Aktiekapital | Övrigt eget kapital | Balanserat resultat | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>2019.01-2019.12</b>                        |              |                     |                     |                    |                    |
| <b>Värde vid periodens början</b>             | -            | 21                  | -                   | -5                 | 16                 |
| Periodens resultat                            | -            | -                   | -                   | -31                | -31                |
| Överföring av resultat från föregående period | -            | -                   | -5                  | 5                  | -                  |
| <b>Totalresultat</b>                          | -            | -                   | -5                  | -26                | -31                |
| Aktieägartillskott                            | -            | 33                  | -                   | -                  | 33                 |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>           | -            | 33                  | -                   | -                  | 33                 |
| Fondemission                                  | 1            | -1                  | -                   | -                  | -                  |
| <b>Transaktioner inom eget kapital</b>        | 1            | -1                  | -                   | -                  | -                  |
| <b>Värde vid periodens slut</b>               | 1            | 54                  | -5                  | -31                | 19                 |
| <b>2020.01-2020.12</b>                        |              |                     |                     |                    |                    |
| <b>Värde vid periodens början</b>             | 1            | 54                  | -5                  | -31                | 19                 |
| Periodens resultat                            | -            | -                   | -                   | 108                | 108                |
| Överföring av resultat från föregående period | -            | -                   | -31                 | 31                 | -                  |
| <b>Totalresultat</b>                          | -            | -                   | -31                 | 138                | 108                |
| Aktieägartillskott                            | -            | -                   | -                   | -                  | -                  |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>           | -            | -                   | -                   | -                  | -                  |
| Fondemission                                  | -            | -                   | -                   | -                  | -                  |
| <b>Transaktioner inom eget kapital</b>        | -            | -                   | -                   | -                  | -                  |
| <b>Värde vid periodens slut</b>               | 1            | 54                  | -36                 | 108                | 126                |

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK  | Not | 2020.01-<br>2020.12 | 2019.01-<br>2019.12 |
|---|-----|---------------------|---------------------|
| <b>Resultat före skatt</b>  |     | 121                 | -32                 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | P12 | 21                  | 15                  |
| Betald skatt  |     | -1                  | -                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> |     | <b>141</b>          | <b>-18</b>          |
| Nettoförändring av rörelsekapital   |     | -31                 | -1                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     | <b>110</b>          | <b>-19</b>          |
| Förvärv och avyttringar av dotterföretag  |     | -                   | -602                |
| Lån till dotterföretag  |     | -                   | -287                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-</b>            | <b>-889</b>         |
| Upptagna obligationslån   |     | -                   | 730                 |
| Amortering av obligationslån  |     | -75                 | -                   |
| Återköp av obligation   |     | -38                 | -                   |
| Aktieägartillskott  |     | -                   | 33                  |
| Övriga skuldrelaterade transaktioner, netto                                       |     | -21                 | 167                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     | <b>-134</b>         | <b>931</b>          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   |     | <b>-24</b>          | <b>23</b>           |
| Likvida medel vid periodens början  |     | 30                  | 6                   |
| Likvida medel vid periodens slut  |     | 5                   | 30                  |

# NOTER TILL MODERBOLAGETS ÅRSREDOVISNING

## P1 REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not G1 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av vissa betydande uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderbolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not G3 i koncernredovisningen.

Moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderbolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till not G2 i koncernredovisningen.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

### Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men skall även innehålla den information som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

### Aktieägartillskott och koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderbolag till dotterbolag och koncernbidrag erhållna till moderbolag från dotterbolag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

## Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar istället de riktlinjerna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, s. 3-10).

Finansiella instrument värderas initialt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till verkligt värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar skall principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även skall tas upp i moderbolaget.

### Leasade tillgångar

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan tillämpar RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal s. 2-12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingkulda redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Moderbolaget innehar inga leasade tillgångar.

## P2 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

| MSEK                            | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Konsultarvode från koncernbolag | 7               | 2               |
| <b>Summa</b>                    | <b>7</b>        | <b>2</b>        |

## P3 REVISIONSKOSTNADER

| TSEK             | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| PWC              |                 |                 |
| Revisionsuppdrag | -564            | -79             |
| Skatterådgivning | -252            | -               |
| Övrigt           | -957            | -501            |
| <b>Summa</b>     | <b>-1,773</b>   | <b>-580</b>     |

## P4 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

| MSEK                          | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansiella intäkter</b>   |                 |                 |
| Ränteintäkter                 | 23              | 13              |
| Utdelningar från koncernbolag | 90              | -               |
| Valutakursvinst               | 14              | -               |
| <b>Summa</b>                  | <b>127</b>      | <b>13</b>       |
| <b>Finansiella kostnader</b>  |                 |                 |
| Räntekostnader                | -74             | -43             |
| Valutakursförlust             | -3              | -1              |
| Övriga finansiella kostnader  | -               | -               |
| <b>Summa</b>                  | <b>-77</b>      | <b>-44</b>      |

## P5 SKATT

| MSEK   | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|--|-----------------|-----------------|
| Aktuell skatt                                  | -13             | -               |
| Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder | -               | -               |
| Uppskjuten skatt                               | -               | 1               |
| <b>Summa</b>                                   | <b>-13</b>      | <b>1</b>        |

| MSEK   | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|--|-----------------|-----------------|
| Skatt enligt svensk skattesats                 | -25             | 8               |
| <b>Skatteeffekt från:</b>                      |                 |                 |
| Ej skattepliktiga intäkter                     | 19              | -               |
| Ej avdragsgilla kostnader                      | -6              | -3              |
| Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder | -               | -               |
| Övrigt   | -1              | -3              |
| <b>Summa</b>                                   | <b>-13</b>      | <b>1</b>        |

## P6 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

| MSEK                        | Aktier  | Bokfört värde |          |
|-----------------------------|---------|---------------|----------|
|                             |         | 20.12.31      | 19.12.31 |
| Bergkvist Siljan Insjön AB, | 53,334  |               |          |
| Sverige 556108-6207         | (100%)  | 604           | 604      |
| Siljan Group AB             | 755,000 |               |          |
| Sverige 556021-1830         | (100%)  | 166           | 166      |

## P7 LIKVIDA MEDEL

| MSEK                 | 20.12.31 | 19.12.31  |
|----------------------|----------|-----------|
| Banktillgodohavanden | 5        | 30        |
| <b>Summa</b>         | <b>5</b> | <b>30</b> |

## P8 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolaget har 500 aktier utgivna med ett totalt aktiekapital om 500,000 SEK.

## P9 UPPLÅNING

| MSEK  | 20.12.31     | 19.12.31     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Långfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.</b> |              |              |
| Obligationslån  | 551          | 655          |
| <b>Summa</b>  | <b>551</b>   | <b>655</b>   |
| <b>Övriga långfristiga finansiella skulder</b>        |              |              |
| Säljrevers  | -            | -            |
| Tilläggsköpeskilling                                  | -            | -            |
| Aktieägarlån  | 367          | 354          |
| <b>Summa</b>  | <b>367</b>   | <b>354</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.</b> |              |              |
| Obligationslån  | 84           | 87           |
| <b>Summa</b>  | <b>84</b>    | <b>87</b>    |
| <b>Övriga kortfristiga finansiella skulder</b>        |              |              |
| Säljrevers  | -            | 21           |
| Tilläggsköpeskilling                                  | -            | 0            |
| <b>Summa</b>  | <b>-</b>     | <b>21</b>    |
| <b>Summa upplåning</b>                                | <b>1,002</b> | <b>1,117</b> |

## P10 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Dilasso Holding 2 S.å r.l. äger 100% av moderbolagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. Närstående parter är samtliga dotterbolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

| MSEK                                | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Övriga rörelseintäkter              | 6               | 2               |
| <b>Summa</b>                        | <b>6</b>        | <b>2</b>        |
| Ränteintäkt                         | 23              | 13              |
| Räntekostnad                        | -27             | -19             |
| <b>Summa</b>                        | <b>-4</b>       | <b>-6</b>       |
| Långfristiga finansiella tillgångar | 330             | 331             |
| Övriga kortfristiga fordringar      | 30              | -               |
| <b>Summa</b>                        | <b>360</b>      | <b>331</b>      |
| Långfristiga skulder                | 367             | 354             |
| <b>Summa</b>                        | <b>367</b>      | <b>354</b>      |

Samtliga övriga rörelseintäkter avser konsulttjänster till dotterbolag.

Långfristiga finansiella tillgångar avser lån till dotterbolag.

För information om skulder till närstående se not G29 i koncernredovisningen.

## P11 BOKSLUTSDISPOSITIONER

| MSEK                   | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Erhållna koncernbidrag | 69              | 3               |
| <b>Summa</b>           | <b>69</b>       | <b>3</b>        |



## P12 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

### Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

| MSEK                  | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Transaktionskostnader | -               | -2              |
| Valutakurseffekter    | -15             | 1               |
| Upplupna räntor       | 34              | 19              |
| Övrigt                | 2               | -3              |
| <b>Summa</b>          | <b>21</b>       | <b>15</b>       |

### Erhållen och betald ränta

| MSEK                 | 20.01-<br>20.12 | 19.01-<br>19.12 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Erhållen ränteintäkt | 23              | -               |
| Betald räntekostnad  | -43             | -11             |
| <b>Summa</b>         | <b>-20</b>      | <b>-11</b>      |

## P13 STÄLLDA SÄKERHETER

| MSEK                   | 20.12.31     | 19.12.31     |
|------------------------|--------------|--------------|
| Aktier i dotterföretag | 774          | 774          |
| Lån till dotterbolag   | 330          | 330          |
| <b>Summa</b>           | <b>1,104</b> | <b>1,104</b> |

## P14 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och VD:n föreslår att de tillgängliga vinstmedlen enligt balansräkningen disponeras enligt följande:

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| I ny räkning överförs | 73,087,604 SEK        |
| <b>Summa</b>          | <b>73,087,604 SEK</b> |

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 31:a maj 2021 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mora, den dagen som framgår av de elektroniska underskrifterna

---

Ulf Bergkvist  
Styrelseordförande

---

Håkan Dorm  
Styrelsemedlem

---

Jonas Björnståhl  
Styrelsemedlem

---

Anders Nilsson  
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av den elektroniska underskriften

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

Anders Hvittfeldt  
Auktoriserad revisor

## 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)<br>Jonas Björnståhl<br>Håkan Dorm         |
| <b>Ledning</b>      | Anders Nilsson   |
| <b>Revisor</b>      | PwC  |

x

# Deltagare

**BERGKVIST SILJAN AB** 559136-6686 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

2021-04-28 13:03:44 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS NILSSON

Datum

Anders Nilsson  
VD

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

2021-04-28 13:09:48 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Ulf Ragnar Bergkvist

Datum

Ulf Bergkvist  
Ordförande

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

2021-04-28 14:20:32 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JONAS BJÖRNSTÅHL

Datum

Jonas Björnståhl

Leveranskanal: E-post

## Signerat med Svenskt BankID

2021-04-28 14:24:40 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: HÅKAN DORM

Datum

Håkan Dorm

Leveranskanal: E-post

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

## Signerat med Svenskt BankID

2021-04-30 07:55:25 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS HVITTFELDT

Datum

Anders Hvittfeldt  
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Bergkvist Siljan AB (publ), org.nr 559136-6686

---

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bergkvist Siljan AB (publ) för år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-5.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-5. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och den konsoliderade resultaträkningen för koncernen samt den konsoliderade balansräkningen för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Vår revisionsansats

#### *Revisionens inriktning och omfattning*

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### *Väsentlighet*

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om de enskilt eller

tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

### **Särskilt betydelsefulla områden**

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

---

#### *Särskilt betydelsefullt område*

#### *Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området*

---

##### *Värdering av goodwill*

Per den 31 december 2020 redovisar koncernen goodwill om 189 MSEK, hänförlig till en kassagenererande enhet.

Då denna tillgång inte skrivs av löpande skall istället, minst årligen, en nedskrivningsprövning ske. Bergkvist Siljan AB (publ) har gjort detta i november 2020 och har inte identifierat något nedskrivningsbehov per 31 december 2020.

En sådan prövning innehåller antaganden om bland annat framtida tillväxt, lönsamhet och diskonteringsränta. Det är således komplexa bedömningar och uppskattningar som företagsledning och styrelse måste göra.

Eftersom tillgången utgör ett väsentligt belopp samt att de antaganden som krävs inkluderar bedömningar och uppskattningar, som var för sig kan ha en avgörande betydelse för värderingen, är det ett särskilt betydelsefullt område för revisionen.

De mest väsentliga antaganden som tillämpats vid nedskrivningsprövningarna finns beskrivna i not G3.

Vi har utvärderat och bedömt att bolagets värderingsmodell är förenlig med vedertagna värderingstekniker och metoder.

De för nedskrivningstestet viktigaste antaganden som företagsledning och styrelse har gjort avser lönsamhet, tillväxt och diskonteringsränta. Vi har bedömt dessa antaganden genom att jämföra mot budget och strategisk plan, men också mot historiska utfall.

Vi har även gjort en självständig bedömning med utgångspunkt från marknadsekonomiska förutsättningar för den kassagenererande enheten. Diskonteringsräntor har vi jämfört mot observerbara marknadsdata. Vi har också granskat att väsentliga antaganden är konsekventa med tidigare år.

Genom egna genomförda känslighetsanalyser har vi utmanat företagsledningens antaganden och testat de säkerhetsmarginaler som föreligger och bedömt risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå. Dessa tester har också legat till grund för vår granskning av de upplysningar som lämnats i årsredovisningen not G3.

Sammantaget har vi, i vår granskning av värdering av goodwill, inte gjort några observationer som varit väsentliga för revisionen som helhet.

---

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet

om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bergkvist Siljan AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.





## Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3–5 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Bergkvist Siljan AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 3 maj 2020 och har varit bolagets revisor sedan 18 februari 2019.

Mora den 30 april 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Hvittfeldt  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2021-04-30 07:56:54 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS HVITTFELDT

Datum

Anders Hvittfeldt  
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post