



**Delårsrapport Q1 2021**

## VD-ORD

### VERKSAMHETSÖVERSIKT Q1 2021

Marknadsförutsättningarna har varit fördelaktiga under kvartalet, vilket tillsammans med full effekt av implementerade synergier under 2020 har resulterat i en starkt förbättrad lönsamhet för koncernen jämfört med samma period föregående år. Viktiga händelser från ett verksamhetsperspektiv var:

- Fortsatt förbättring av marknadspriserna på sågade trävaror drivet av en stark amerikansk marknad vilket har haft en indirekt påverkan även på Bergkvist Siljans huvudmarknader
- Något högre råvarukostnader jämfört med Q4 2020
- Fortsatt svag biproduktsmarknad
- Ny skiftgång implementerad i Mora för att driva fortsatta lönsamhetsförbättringar

Övriga händelser:

- Den tredje vågen av covid-19 har drabbat området under perioden, med ett fåtal konstaterade fall i koncernen. Ingen spridning har dock bekräftats i koncernen och Bergkvist Siljan fortsätter att upprätthålla säkerhetsåtgärder i linje med rekommendationer från myndigheter. Från ett verksamhetsperspektiv har covid-19 haft en begränsad påverkan på koncernen
- 2:a mars 2021 meddelade koncernen ett frivilligt partiellt återköp av koncernens utfärdade obligation i enlighet med obligationsvillkoren. Återköpet genomfördes den 8:e april 2021 och uppgick till 5% av det totala initiala nominella beloppet, totalt 37.5 MSEK exklusive premie

### FINANSIELL ÖVERSIKT

De finansiella resultaten för Q1 2021 summeras enligt följande:

- Nettoomsättning om 620 MSEK (747)
- EBITDA om SEK 87m (50), med en EBITDA marginal om 14.0% (6.7%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 87 MSEK (51)
- Rörelseresultat om 71 MSEK (34), med en rörelsemarginal om 11.4% (4.6%)
- Likvida medel per 31:a mars 2021 om 232 MSEK (204)

Nettoomsättningsminskningen förklaras delvis av den enligt plan något lägre produktionen i Mora, men framför allt av strukturella skillnader jämfört med tidigare period från nedstängningen av verksamheten i Växjö samt förändrad struktur av råvaruorganisationen.

Resultatförbättringen är drivet av de mer fördelaktiga marknadsförutsättningarna för sågade trävaror samt full effekt av implementerade synergier under föregående år. Koncernens kassaflöde har fortsatt varit starkt under perioden, drivet av det underliggande resultatet.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

27:e maj 2021 godkände myndigheterna koncernens ansökan om utökat produktionstillstånd för sågverket i Insjön. Koncernen planerar en något högre produktion under 2021 jämfört med 2020.

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

---

*Anders Nilsson*  
CEO

# KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q1 2021	Q1 2020
Nettoomsättning	G1	620	747
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		13	18
Övriga rörelseintäkter	G4	7	4
<b>Summa</b>		<b>640</b>	<b>769</b>
Råvaror och förnödenheter		-437	-599
<b>Bruttovinst</b>		<b>202</b>	<b>170</b>
Personalkostnader		-57	-61
Övriga externa kostnader		-58	-59
Av- och nedskrivningar		-16	-16
Övriga rörelsekostnader		-0	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>71</b>	<b>34</b>
Finansiella intäkter	G4	-	-
Finansiella kostnader	G4	-38	-52
<b>Resultat före skatt</b>		<b>33</b>	<b>-18</b>
Skatt på periodens resultat		-6	2
<b>Periodens resultat</b>		<b>27</b>	<b>-16</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Omräkning av pensionsskuld		1	-2
Uppskjuten skatt		-0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>29</b>	<b>-18</b>
hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		29	-18
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

# KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2021.03.31	2020.03.31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill		189	189
Kundrelationer		70	80
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2	3
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>261</b>	<b>272</b>
Byggnader och mark		221	228
Maskiner och andra tekniska anläggningar		371	408
Pågående nyanläggningar		0	8
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>592</b>	<b>643</b>
Nyttjanderättstillgångar		75	85
Långfristiga finansiella tillgångar	G2	16	18
Uppskjutna skattefordringar		5	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>950</b>	<b>1,025</b>
Varulager		181	243
Kundfordringar	G2	281	338
Derivatstillgångar	G2	0	-
Skattefordringar		-	2
Övriga kortfristiga fordringar	G2	55	92
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25	20
Likvida medel	G2	232	204
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>775</b>	<b>898</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1,725</b>	<b>1,923</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	51
Balanserat resultat		68	-17
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>123</b>	<b>36</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	3
<b>Summa eget kapital</b>		<b>126</b>	<b>39</b>
Obligationslån	G2	516	619
Aktieägarlån	G2	381	385
Långfristiga nyttjanderättsskulder	G2	45	55
Uppskjutna skatteskulder		86	77
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar		37	42
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1,065</b>	<b>1,178</b>
Obligationslån	G2	84	86
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	G2	-	20
Derivatskulder	G2	4	3
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	G2	17	20
Leverantörsskulder	G2	293	386
Skatteskulder		0	19
Övriga kortfristiga skulder	G2	14	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		122	157
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>534</b>	<b>706</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1,725</b>	<b>1,923</b>

## KONSOLIDERAD RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmade inflytande	Summa eget kapital
<b>MSEK</b>						
<b>2020.01-2020.03</b>						
Värde vid periodens början	1	54	-2	53	3	56
Periodens resultat	-	-	-16	-16	-	-16
Övrigt totalresultat	-	-	-2	-2	-	-2
<b>Totalresultat</b>	-	-	<b>-18</b>	<b>-18</b>	-	<b>-18</b>
Värde vid periodens slut	1	54	-2	53	3	38
<b>2021.01-2021.03</b>						
Värde vid periodens början	1	54	39	94	3	97
Periodens resultat	-	-	27	27	-	27
Övrigt totalresultat	-	-	1	1	-	1
<b>Totalresultat</b>	-	-	<b>29</b>	<b>29</b>	-	<b>29</b>
Värde vid periodens slut	1	54	68	123	3	126

## KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Q1 2021	Q1 2020
<b>Resultat före skatt</b>		<b>33</b>	<b>-18</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		43	55
Betald skatt		-2	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>74</b>	<b>36</b>
Förändring av rörelsekapital		-29	10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>45</b>	<b>46</b>
Investeringar i anläggningstillgångar		0	-3
Försäljning av anläggningstillgångar		3	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>3</b>	<b>-3</b>
Amortering av obligations lån		-35	-38
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-3	-6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-38</b>	<b>-44</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>10</b>	<b>-1</b>
Likvida medel vid periodens början		222	205
Likvida medel vid periodens slut		232	204

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q1 2021	Q1 2020
Nettoomsättning	-	-
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	-	-
Övriga rörelseintäkter	1	-0
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>-0</b>
Råvaror och förnödenheter	-	-
<b>Bruttovinst</b>	<b>1</b>	<b>-0</b>
Personalkostnader	-0	-
Övriga externa kostnader	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0</b>	<b>-1</b>
Finansiella intäkter	7	5
Finansiella kostnader	-28	-41
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-21</b>	<b>-38</b>
Bokslutsdispositioner	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-21</b>	<b>-38</b>
Skatt på periodens resultat	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-21</b>	<b>-38</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2021.03.31	2020.03.31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Långfristiga finansiella tillgångar		1,045	1,087
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1,045</b>	<b>1,087</b>
Kundfordringar		0	0
Skattefordringar		0	1
Övriga kortfristiga fordringar		0	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Likvida medel		54	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>55</b>	<b>3</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1,099</b>	<b>1,090</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	54
Balanserat resultat		53	-74
<b>Summa eget kapital</b>		<b>107</b>	<b>-19</b>
Obligationslån		516	705
Aktieägarlån		381	385
Övriga långfristiga skulder		-1	-1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>896</b>	<b>1,089</b>
Obligationslån		84	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder		0	20
Skatteskulder		12	-1
Leverantörsskulder		1	1
Övriga kortfristiga skulder		0	-1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>97</b>	<b>20</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1,099</b>	<b>1,090</b>



# NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

## ALLMÄN INFORMATION

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

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

## G1 NETTOOMSÄTTNING

### Nettoomsättning per geografisk marknad

MSEK	Q1 2021	Q1 2020
Sverige	234	346
Övriga Skandinavien	49	39
Övriga Europa	64	86
Asien, exkl. Mellanöstern	201	218
Övrigt	72	58
<b>Summa</b>	<b>620</b>	<b>747</b>

### Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Q1 2021	Q1 2020
Sågade trävaror	486	486
Biprodukter	49	72
Timmer och massaved	85	185
Övrigt	0	4
<b>Summa</b>	<b>620</b>	<b>747</b>

## G2 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	21.03.31	20.03.31
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Derivatillgångar	0	-
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga finansiella tillgångar	16	18
Kundfordringar	281	338
Övriga kortfristiga fordringar	55	92
Likvida medel	232	204
<b>Summa</b>	<b>585</b>	<b>651</b>
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Derivatskulder	4	3
Tilläggsköpeskilling	-	-
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	600	705
Aktieägarlån	381	385
Nyttjanderättskulder	62	75
Leverantörsskulder	293	386
Övriga skulder	14	15
<b>Summa</b>	<b>1,349</b>	<b>1,566</b>

Obligationslånet har ett verkligt värde om 656 MSEK, varav koncernens egna innehav är 35 MSEK nominellt belopp. För övriga poster sammanfaller verkliga värden med redovisade värden.

## G3 HUVUDSAKLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

## G4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har haft följande transaktioner med närstående under delårsperioden:

MSEK	Q1 2021	Q1 2020
Finansiella kostnader	-13	-13
<b>Summa</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>

Moderbolaget har haft följande transaktioner med bolag inom koncernen:

MSEK	Q1 2021	Q1 2020
Övriga rörelseintäkter	1	-0
Finansiella intäkter	-	5
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

## G5 DEFINITION AV NYCKELTAL

### EBITDA

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

### Pro-forma, fullt justerad EBITDA

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

## FÖRETAGSINFORMATION

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

