



Halvårsrapport Q2 2021

VD-ORD

VERKSAMHETSÖVERSIKT Q2 2021

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

- Stark förbättring av marknadspriserna på sågade trävaror jämfört med både föregående kvartal och Q2 2020
- Stabila flöden, starkt sågutbyte och hög produktivitet i sågarna
- Högre råvarukostnad jämfört både med föregående kvartal och samma kvartal föregående år
- Fortsatt svag energiproduktmarknad
- Brand i sågverket i Blyberg 21:a juni, följt av verksamhetsavbrott till och med 30:e juni. Händelsen, med efterföljande avbrott, förväntas inte ha någon betydande påverkan på koncernens helårsresultat. Reglering med försäkringsbolaget är ej ännu klar och koncernen har därför ej tagit upp några försäkringsersättningar under perioden
- Den tredje vågen av covid-19 har drabbat området under perioden, dock med marginell påverkan på koncernens verksamhet. Koncernen upprätthåller tidigare säkerhetsåtgärder och restriktioner

Övriga viktiga händelser:

- Den 8:e april genomfördes ett frivilligt partiellt återköp av koncernens utfärdade obligation om 37.5 MSEK exklusive premie
- Den 27:e maj godkände myndigheterna koncernens ansökan om utökat produktionstillstånd i Insjön

FINANSIELL ÖVERSIKT

De finansiella resultaten för Q2 2021 summeras enligt följande:

- Nettoomsättning om 764 MSEK (749)
- EBITDA om 228 MSEK (54), med en EBITDA-marginal om 29.9% (7.2%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 230 MSEK (54)
- Rörelseresultat om 211 MSEK (38), med en rörelsemarginal om 27.7% (5.1%)
- Likvida medel per 30:e juni 2021 om 376 MSEK (199)

Trots strukturella skillnader i koncernen jämfört med tidigare period har nettoomsättningen ökat, drivet av den starka marknadsprisutvecklingen.

Den kraftiga resultatförbättringen förklaras av de rådande fördelaktiga marknadsförutsättningarna som blivit tydligare i kvartalet samt full effekt av implementerade synergier. Koncernens kassaflöde har fortsatt varit starkt under kvartalet, drivet av det underliggande resultatet.

De finansiella resultaten för det första halvåret 2021 summeras enligt följande:

- Nettoomsättning om 1,386 MSEK (1,496)
- EBITDA om 315 MSEK (104), med en EBITDA-marginal om 22.7% (6.9%)
- Pro-forma EBITDA, fullt justerad för extraordinära poster om 317 MSEK (105)
- Rörelseresultat om 282 MSEK (72), med en rörelsemarginal om 20.3% (4.8%)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

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

Anders Nilsson
CEO

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Nettoomsättning	G1	764	749	1,386	1,496
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-31	-65	-18	-47
Övriga rörelseintäkter	G4	2	7	7	11
Summa		735	691	1,375	1,460
Råvaror och förnödenheter		-390	-521	-828	-1,120
Bruttovinst		345	170	547	340
Personalkostnader		-52	-58	-109	-120
Övriga externa kostnader		-64	-57	-122	-116
Av- och nedskrivningar		-17	-16	-33	-32
Övriga rörelsekostnader		-	-	-0	-
Rörelseresultat		211	38	282	72
Finansiella intäkter	G4	-	6	-	13
Finansiella kostnader	G4	-9	-10	-47	-68
Resultat före skatt		202	35	235	17
Skatt på periodens resultat		-45	0	-50	2
Periodens resultat		157	35	185	18
Rapport över totalresultat					
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkning av pensionsskuld		-3	4	-1	2
Uppskjuten skatt		1	-0	0	-0
Totalresultat		155	39	184	20
hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare		155	39	184	20
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-

KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2021.06.30	2020.06.30
TILLGÅNGAR			
Goodwill		189	189
Kundrelationer		68	79
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2	3
Summa immateriella tillgångar		259	271
Byggnader och mark		218	225
Maskiner och andra tekniska anläggningar		366	403
Pågående nyanläggningar		0	8
Summa materiella anläggningstillgångar		584	635
Nyttjanderättstillgångar		73	80
Långfristiga finansiella tillgångar	G2	12	17
Uppskjutna skattefordringar		6	7
Summa anläggningstillgångar		935	1,011
Varulager		158	157
Kundfordringar	G2	331	353
Derivatstillgångar	G2	0	-
Skattefordringar		16	9
Övriga kortfristiga fordringar	G2	50	67
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25	26
Likvida medel	G2	376	199
Summa omsättningstillgångar		956	811
Summa tillgångar		1,891	1,822
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	54
Balanserat resultat		223	19
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		278	74
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	3
Summa eget kapital		281.0	77
Obligationslån	G2	481	621
Aktieägarlån	G2	383	374
Långfristiga nyttjanderättsskulder	G2	42	53
Uppskjutna skatteskulder		132	78
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar		37	37
Summa långfristiga skulder		1,076	1,163
Obligationslån	G2	85	86
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	G2	-	-
Derivatskulder	G2	1	3
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	G2	19	19
Leverantörsskulder	G2	285	315
Skatteskulder		11	21
Övriga kortfristiga skulder	G2	16	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		116	133
Summa kortfristiga skulder		534	582
Summa eget kapital och skulder		1,891	1,822

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
2020.01-2020.06						
Värde vid periodens början	1	54	-2	54	3	56
Periodens resultat	-	-	18	18	-	18
Övrigt totalresultat	-	-	2	2	-	2
Totalresultat	-	-	20	20	-	20
Värde vid periodens slut	1	54	19	74	3	77
2021.01-2021.06						
Värde vid periodens början	1	54	39	94	3	97
Periodens resultat	-	-	185	185	-	185
Övrigt totalresultat	-	-	-1	-1	-	-1
Totalresultat	-	-	184	184	-	184
Värde vid periodens slut	1	54	223	278	3	281

KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Resultat före skatt		235	17
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		59	61
Betald skatt		-7	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		288	77
Förändring av rörelsekapital		-54	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		233	67
Investeringar i anläggningstillgångar		-6	-5
Försäljning av anläggningstillgångar		3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4	-5
Amortering av obligations lån		-71	-38
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-5	-9
Övriga skuldrelaterade transaktioner, netto		-	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-76	-68
Periodens kassaflöde		154	-5
Likvida medel vid periodens början		222	205
Likvida medel vid periodens slut		376	199

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q2 2021	Q2 2021	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Nettoomsättning	-	-	-	-
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1	4	3	4
Summa	1	4	3	4
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Bruttovinst	1	4	3	4
Personalkostnader	-	-	-0	-
Övriga externa kostnader	-2	-2	-4	-4
Rörelseresultat	-1	1	-1	-0
Finansiella intäkter	4	96	11	102
Finansiella kostnader	-13	-2	-40	-45
Resultat efter finansiella poster	-9	95	-30	57
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	-9	95	-30	57
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-9	95	-30	57

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2021.06.30	2020.06.30
TILLGÅNGAR			
Långfristiga finansiella tillgångar		1,001	1,059
Summa anläggningstillgångar		1,001	1,059
Kundfordringar		0	5
Skattefordringar		0	1
Övriga kortfristiga fordringar		0	90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Likvida medel		56	3
Summa omsättningstillgångar		56	99
Summa tillgångar		1,058	1,158
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	1
Övrigt eget kapital		54	54
Balanserat resultat		43	21
Summa eget kapital		98	76
Obligationslån		481	707
Aktieägarlån		383	374
Övriga långfristiga skulder		-1	-1
Summa långfristiga skulder		863	1,080
Obligationslån		84	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder		0	0
Skatteskulder		12	-1
Leverantörsskulder		1	2
Övriga kortfristiga skulder		-0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	1
Summa kortfristiga skulder		97	2
Summa eget kapital och skulder		1,058	1,158

NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

ALLMÄN INFORMATION

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

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

G1 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning per geografisk marknad

MSEK	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Sverige	252	281	488	627
Övriga Skandinavien	16	51	65	89
Övriga Europa	115	64	179	150
Asien, exkl. Mellanöstern	272	289	473	507
Övrigt	109	64	181	123
Summa	764	749	1,386	1,496

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Sågade trävaror	654	530	1,139	1,016
Björprodukter	44	64	94	136
Timmer och massaved	62	153	146	338
Övrigt	4	2	7	6
Summa	764	749	1,386	1,496

G2 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

MSEK	21.06.30	20.06.30
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</i>		
Derivatillgångar	0	-
Summa	0	-
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga finansiella tillgångar	12	17
Kundfordringar	331	353
Övriga kortfristiga fordringar	50	67
Likvida medel	376	199
Summa	769	637
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Derivatskulder	1	3
Summa	1	3
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	566	707
Aktieägarlån	383	374
Nyttjanderättsskulder	62	72
Leverantörsskulder	285	315
Övriga skulder	16	4
Summa	1,312	1,472

Obligationslånet har ett verkligt värde om 616 MSEK, varav koncernens egna innehav är 32 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	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Finansiella kostnader	-7	-8	-13	-15
Summa	-7	-8	-13	-15

Moderbolaget har haft följande transaktioner med bolag inom koncernen:

MSEK	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020
Övriga rörelseintäkter	1	4	3	-
Finansiella intäkter	4	6	9	12
Summa	5	10	12	12

G5 DEFINITION AV NYCKELTAL

EBITDA

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

Pro-forma, fullt justerad EBITDA

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

FÖRETAGSINFORMATION

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

