

ÅRSREDOVISNING

2019



DET HÄR ÄR BERGKVIST SILJAN

RÅVARA TILL SÅGVERK

Kommer från lokala skogsägare och entreprenörer inom 10 mils radie från respektive sågverk

Bergkvist
Siljan

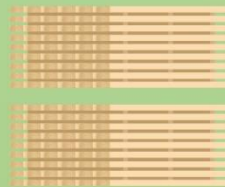
INSJÖN

MORA

BLYBERG

Inköp av
1 700 000 m³fub
timmer

FÖRÄDLING



SÅGADE TRÄVAROR

BARK 160 000 m³fub

SPÅN 240 000 m³fub

CELLULOSAFLIS
350 000 m³fub

TRANSPORTER

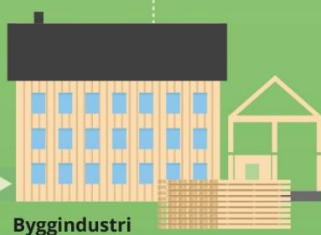


Sågade trävaror lastade på godståg och sedan vidare på containerbåt 475 539 m³sv



Sågade trävaror lastade på bil 417 278 m³sv

KUNDNYTTA



Byggindustri



Möbel- & interiörindustri



Tillverkning av industriprodukter

MARKNADER



34% Norden

34% Asien

20% Europa

12% Afrika

PRODUKTION

281 GWh

producerad värmeenergi per år tillsammans med Biodal Kraftvärme

873 000 m³

avrundat producerat virke under 2019

Gran **65%** Tall **35%**

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

4% torkmån

8% torrflis

17% råspån

19% cellulosafelis

52% 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 global försäljningsnätverk.

Från förvärvsdagen har ett omfattande strategiskt arbete gjorts för att integrera de två bolagen och realisera de identifierade synergier. Den sammantagna finansiella påverkan från synergier förväntas överstiga SEK 100m per år, varav ca. 5% realiserades under Q4 2019 och full effekt i årstakt förväntas vara nådd under Q4 2020.

I samband med förvärvet i juli 2019 finansierades koncernen av ett obligationslån med löptid till 2023. Kapitaltillskottet från obligationslånet, tillsammans med ytterligare aktieägartillskott, har möjliggjort en förstärkning av koncernens finansiella struktur genom lösen av en stor andel leasingkontrakt samt återbetalning av tidigare banklån.

Bergkvist Siljan ägs av Dilasso Holding 2 S.Å.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.

Då förvärvet av Bergkvist-Insjön skedde under räkenskapsåret baseras siffrorna i denna rapport på Siljan för perioden 1:a januari 2019 till 16:e juli 2019 och för den sammanslagna koncernen för perioden 17:e juli 2019 till 31:a december 2019.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Räkenskapsåret 2019 kan sammanfattas i två tydliga perioder: ett första halvår med en stark global marknad för sågade trävaror och med ett internt fokus på produktivitet och rörelsekapitalförbättring, och ett andra halvår med fokus på integrering och synergirealisering kombinerat med en hantering av ett betydligt svagare marknadsäge.

Från januari till och med sommaren 2019 karaktäriserades marknaden av en god volymefterfrågan och starka priser på alla koncernens marknader. Operativt fortsatte implementeringen av ett antal prioriterade initiativ med betydande finansiell påverkan:

- Produktivitetsförbättring i sågverken i Mora och Blyberg, där rekordhög produktivitetstal

registrerades under vissa perioder tack vare systematisk implementering av olika förbättringsåtgärder

- Framgångsrik nedtrappning och efterföljande försäljning av det förlustbringande Siljan Wood Products
- Lansering av initiativ för minskad rörelsekapitalbindning, med tydlig effekt redan under maj och juni 2019

Bergkvist-Insjön, som under första delen av året ej var en del av koncernen, hade ett motsvarande marknadsäge och operationellt fokus under första hälften av 2019. Lönsamheten förbättrades tack vare det förbättringsprogram som initierades under 2018, med målsättning att reducera produktionskostnader, förbättra sågutbytet samt optimera produktmixen.

Det andra halvåret, och framför allt det fjärde kvartalet, karaktäriserades av en stark utveckling av det operationella arbetet med integrering och synergirealisering genomförd enligt plan, men med en utmanande global prisutveckling och en tillfälligt utmaning kopplat till råvaran i Insjön, vilka tillsammans pressade marginalerna. Mer specifikt var de mest väsentliga händelserna följande:

- Integrering och synergirealisering inom sex funktionella områden med mer än 50 initiativ fortgående enligt plan
- Implementering av en ny sammanslagen organisation med alla ledningspositioner nominerade (majoriteten i kraft från 1:a januari 2020)
- Slutföring av fackförhandlingar kring personalreduktion
- Beslut kring, och lansering av, ett nytt koncernnamn och visuell identitet
- Produktionsvolym, sågutbyte och produktionskostnader utan större avvikelser i alla tre sågverk
- Betydande prissänkningar på sågade trävaror i alla huvudsakliga marknader gentemot årets första sex månader
- Initiering och accelerering av flertalet initiativ för att motverka delar av marknadsprisseffekten, exempelvis ökad korsförsäljning till Bergkvist-Insjöns och Siljans huvudsakliga marknader och kunder, samt en gemensam struktur för timmerförsörjningen
- Kvalitetsproblem kopplat till råvaran på grund av extraordinära utmaningar i försörjningskedjan utanför koncernens kontroll under början av 2019. Den lägre kvaliteten orsakade en ofördelaktig kvalitetsmix i Insjön, vilket påverkade resultatet negativt under det andra halvåret

FINANSIELL ÖVERSIKT

På grund av förvärvet av Bergkvist-Insjön i juli innehåller de finansiella avsnitten i denna rapport endast konsoliderade koncernsiffror från och med förvärvsdatumet.

Nettoomsättning

Volymefterfrågan fortsatte på en hög och tämligen stabil nivå under 2019, men med betydande prissänkningar i flertalet marknader under det sista halvåret, vilket påverkade försäljningen negativt.

Nettoomsättningen uppgick till SEK 2,028m under året (SEK 837m). Pro-forma, inklusive Bergkvist-Insjön för helåret, uppgick omsättningen till SEK 2,962m.

Lönsamhet

Koncernen rapporterade en EBITDA för helåret om SEK 118m (SEK 120m), med en EBITDA-marginal om 5.8% (14.4%). Pro-forma, och fullt justerad för extraordinära poster, genererade Bergkvist Siljan en EBITDA om SEK 212m, med en justerad EBITDA-marginal om 7.2%.

Driftskostnader

Tack vare lönsamhetsförbättringsinitiativ i de respektive bolagen initierade redan före sammanslagningen, kombinerat med den betydande synergipotentialen, har koncernen gradvis förbättrat sin kostnadsnivå under året. Den totala finansiella effekten för nämnda initiativ förväntas realiseras under det andra halvåret 2020, med full effekt under 2021 och framåt.

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

Investeringar

Under det senaste årtiondet har Bergkvist Siljan genomfört omfattande investeringar för att upprätthålla och expandera sin verksamhet, vilket har resulterat i en tämligen välinvesterad industristruktur. I enlighet med koncernens planer har inga större investeringar genomförts under 2019, dock har en stor andel av den leasade tillgångsmassan lösts inom ramen av förvärvet. Sammantaget, exklusive lösen av leasingkontrakt, uppgick årets investeringar till SEK 41m (SEK 75m).

Kassaflöde

Trots den försämrade marknadsutvecklingen under året genererade koncernen ett positivt operativt kassaflöde om SEK 159m (exklusive avvecklade verksamheter) (SEK 67m), tack vare ett positivt

resultat och en förbättrad rörelsekapitalhantering. Likviditeten är fortsatt god, och likvida medel uppgick till SEK 205m vid periodens slut (SEK 14m).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRET

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

- Som för de flesta bolag i världen förväntas den globala COVID-19-utbrottet påverka Bergkvist Siljans verksamhet. Trots detta har den faktiska påverkan varit relativt begränsad för perioden till och med 29:e april 2020. Givet utbrottets natur och de efterföljande åtgärderna i olika länder kvarstår en stor osäkerhet kring utvecklingen framöver, framför allt relaterat till efterfrågan i Japan och Europa under de kommande månaderna
- Det generella marknadsläget har förbättrats med stabiliserade priser på sågade trävaror och, i flera marknader, tecken på en viss prisökning. Koncernens totala råvarukostnad har dock ej ännu reducerats i proportion med prissänkningen för sågade trävaror under det andra halvåret 2019
- Synergirealiseringen och integreringen fortlöper enligt plan

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 försäljningen av sågade trävaror och under 2020 har koncernen ansökt om utökat tillstånd i Insjön, vilket skulle öka koncernens nuvarande tillstånd om 975,000¹ m³sv per år till 1,225,000¹ m³sv per år.

Som en garanti för att produkterna tagits fram på ett hållbart sätt arbetar Bergkvist Siljan endast 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

¹ Tillstånd i Mora omräknat från m³to till m³sv baserat på ett illustrativt sågutbyte om 65%

gran och tall har vuxit sakta och har tätt mellan årsringarna. Den här råvaran 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 2019,

tillgänglig online, för ytterligare detaljer kring koncernens hållbarhetsarbete.

FÖRESLAGEN VINSTDISPOSITION

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

Överförs i ny räkning	SEK 18,060,317
Summa	SEK 18,060,317

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING

SEKm	Not	2019.01- 2019.12	2017.12- 2018.12
Nettoomsättning	G4	2,028	837
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-8	6
Övriga rörelseintäkter	G5	35	83
Summa		2,055	925
Råvaror och förnödenheter		-1,529	-558
Bruttovinst		525	368
Personalkostnader	G7	-205	-89
Övriga externa kostnader	G6	-203	-158
Av- och nedskrivningar		-48	-22
Övriga rörelsekostnader		0	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-
Rörelseresultat		69	99
Finansiella intäkter	G8, G11	13	8
Finansiella kostnader	G8, G11	-64	-31
Resultat före skatt		19	76
Skatt på periodens resultat	G9	-33	-10
Resultat från kvarvarande verksamhet		-14	66
Resultat från avvecklad verksamhet	G11	-24	-25
Periodens resultat		-38	41
Rapport över totalresultat			
<i>Poster som ej kan omföras till periodens resultat</i>			
Omräkning av pensionsskuld		-5	0
Uppskjuten skatt		1	-0
Totalresultat		-42	41
varav kvarvarande verksamhet		-18	66
varav avvecklad verksamhet		-24	-25
Totalresultat		-42	41
hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		-42	41
- Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING

SEKm	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR			
Goodwill		189	-
Kundrelationer		79	14
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	G14	272	14
Byggnader och mark		230	131
Maskiner och andra tekniska anläggningar		409	205
Pågående nyanläggningar		16	1
Summa materiella anläggningstillgångar	G13	655	338
Nyttjanderättstillgångar	G17	87	176
Långfristiga finansiella tillgångar	G12, G15, G16	18	0
Uppskjutna skattefordringar	G25	7	12
Summa anläggningstillgångar		1,039	540
Varulager	G18	215	136
Kundfordringar	G19	240	156
Derivattillgångar		5	2
Skattefordringar		6	-
Övriga kortfristiga fordringar	G20	100	59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	G21	30	41
Likvida medel	G22	205	14
Summa omsättningstillgångar		799	407
Summa tillgångar		1,839	947
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	0
Övrigt eget kapital		54	22
Balanserat resultat		-2	41
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		53	63
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	-
Summa eget kapital		56	63
Obligationslån		655	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut		-	83
Aktieägarlån		354	143
Övriga långfristiga skulder		-	20
Tilläggsköpeskilling		-	8
Långfristiga nyttjanderättsskulder		60	122
Uppskjutna skatteskulder	G25	79	36
Avsättning för pensioner och övriga avsättningar	G26	38	35
Summa långfristiga skulder	G23, G24	1,186	447
Obligationslån		87	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		-	79
Tilläggsköpeskilling		-	20
Övriga kortfristiga räntebärande skulder		21	-
Derivatskulder		0	0
Kortfristiga nyttjanderättsskulder		21	42
Leverantörsskulder		299	192
Skatteskulder		9	8
Övriga kortfristiga skulder		13	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	G27	147	87
Summa kortfristiga skulder		597	437
Summa eget kapital och skulder		1,839	947

KONSOLIDERAD RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

SEKm	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmade inflytande	Summa eget kapital
2017.12-2018.12						
Värde vid periodens början	0	-	-	0	-	0
Periodens resultat	-	-	41	41	-	41
Övrigt totalresultat	-	-	0	0	-	0
Totalresultat	-	-	41	41	-	41
Aktieägartillskott	-	22	-	22	-	22
Transaktioner med aktieägare	-	22	-	22	-	22
Transaktioner med innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	0	22	41	63	-	63
2019.01-2019.12						
Värde vid periodens början	0	22	41	63	-	63
Periodens resultat	-	-	-38	-38	-	-38
Övrigt totalresultat	-	-	-4	-4	-	-4
Totalresultat	-	-	-42	-42	-	-42
Aktieägartillskott	-	33	-	33	-	33
Transaktioner med aktieägare	-	33	-	33	-	33
Förvärvseffekt	-	-	-	-	3	3
Transaktioner med innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	3	3
Fondemission	1	-1	-	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	1	-1	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	1	54	-1	54	3	56

KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

SEKm	Not	2019.01- 2019.12	2017.12- 2018.12
Resultat före skatt		19	76
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	G31	74	21
Betald skatt		-10	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, kvarvarande verksamhet		83	94
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		-26	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		57	69
Förändring av varulager, kvarvarande verksamhet		35	17
Förändring av rörelsefordringar, kvarvarande verksamhet		136	-112
Förändring av rörelseskulder, kvarvarande verksamhet		-95	68
Nettoförändring av rörelsekapital, avvecklad verksamhet		29	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten		162	61
Förvärv och avyttringar av företag		-589	-136
Investeringar i anläggningstillgångar, kvarvarande verksamhet		-41	-75
Investeringar i anläggningstillgångar, avvecklad verksamhet		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-630	-211
Upptagna obligationslån		730	-
Aktieägartillskott		33	22
Amortering av leasing (inklusive lösen)		-98	-46
Förändring i aktieägarlån		192	140
Amortering av lån till kreditinstitut		-114	-
Upptagna banklån		-	14
Förändring av checkräkningskredit		-59	14
Övriga skuldrelaterade transaktioner, netto		-25	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		659	164
Periodens kassaflöde		191	14
Likvida medel vid periodens början		14	-
Likvida medel vid periodens slut		205	14

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 (SEKm).

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.

Denna koncernredovisning är Bergkvist-Siljan AB (publ):s första finansiella rapport och koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. Moderbolaget bildades den 1:a december 2017, vilket även är startpunkten för koncernen.

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 2020 och 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 orealiserade 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 träprodukter 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 skattesulderna hänför 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. Leasingskulden 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 leasingskulden

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

Koncernen är exponerad mot eventuella framtida öknings av rörliga index- eller räntebaserade leasingbetalningar, som ej ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av index- eller räntebaserade leasingbetalningar träder i kraft omvärderas leasingskulden 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 nivån i koncernen på vilken goodwill övervakas i den interna styrningen, vilket för koncernen är rörelsesegmentsnivån.

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 andra 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. Vinster 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 provas 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 av 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 plus, 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 utsläckts. 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 kundfordrings 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 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 utsläcks eller överförs 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 tryggas genom en kapitalförsäkring. Det är den anställda som bär det aktuariella risken och investeringsrisken och koncernen bär här ingen risk. Pensionsutfästelser som tryggas 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 olika 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 gränsöverskridande 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

SEKm	19.12.31	18.12.31
EUR	43	9
USD	32	9
Övrigt	13	3
Summa	88	21

Valutaexponering likvida medel

SEKm	19.12.31	18.12.31
EUR	13	3
USD	23	1
Övrigt	8	1
Summa	44	5

Känslighetsanalys på balansdatumet indikerar att en valutakursförändring om 2% innebär en effekt på periodens resultat om SEK +/- 2m (+/- 0m).

(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. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader. 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 2019 innefattar ej rörliga räntekomponenter. Koncernen hanterar ränterisker 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 SEK -7m (-3m).

(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 2018

SEKm	<1 år	1-2 år	3-5 år	>5 år
Obligationslån	-	-	-	-
Aktieägarlån	-	-	-	225
Nyttjanderättsskulder	37	33	80	40
Banklån	59	103	-	-
Övrigt	20	28	-	-
Summa	116	164	80	265

31:a december 2019

SEKm	<1 år	1-2 år	3-5 år	>5 år
Obligationslån	117	220	547	-
Aktieägarlån	-	-	526	-
Nyttjanderättsskulder	18	18	33	25
Övrigt	20	-	-	-
Summa	154	238	1,106	25

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

SEKm	Nivå	19.12.31	18.12.31
Derivat	2	5	2
Onoterade värdepapper	2	0	0
Summa		5	2

Finansiella skulder värderade till verkligt värde genom resultaträkningen

SEKm	Nivå	19.12.31	18.12.31
Derivat	2	0	0
Tilläggsköpeskilling	2	-	28
Summa		0	28

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

SEKm	Nivå	19.12.31	18.12.31
Långfristiga finansiella tillgångar		18	0
Kundfordringar		240	156
Likvida medel		205	14
Övrigt		147	100
Summa		609	270

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

SEKm	Nivå	19.12.31	18.12.31
Obligationslån		742	0
Aktieägarlån		354	143
Nyttjanderättsskulder		81	164
Leverantörsskulder		299	192
Övrigt		160	96
Summa		1,636	595

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 kapitalskuldsättningsgraden. Koncernens skuldsättningsgrad per respektive bokslutstillfälle var som följer:

Koncernens kapitalstruktur

SEKm	19.12.31	18.12.31
Upplåning ¹⁾	1 198	517
Likvida medel	-205	-14
Räntebärande fordringar	-13	-
Nettoskuld	981	503
Eget kapital	56	63
Totalt kapital	1 037	566
Debt-to-capital ratio	17,5	8,0

1) Varav aktieägarlån SEK 354m (143m)

Skuldsättningsgrad

Ökningen i skuldsättningsgraden var till fullo relaterat till förvärvet av Bergkvist-Insjön AB.

Koncernen har som målsättning att sänka skuldsättningsgraden de kommande åren.

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. För beräkningen måste vissa uppskattningar göras. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden uppskattas genom extrapolering med en tillväxttakt om 2.0% (2018: 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 2019 redovisas nedan:

WACC: 12.0%

Tillväxttakt: 2.0%

SEKm	
Återvinningsvärde	1,310
Redovisat värde	1,049
Differens	261
Känslighetsanalys	
<i>Återvinningsvärde minus bokfört värde, om</i>	
WACC +1%	104
WACC -1%	470
Terminaltillväxt +1%	416
Terminaltillväxt -1%	145

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 trävaror, biprodukter samt timmer och massaved. Försäljningen intäktsförs när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när risken övergår enligt tillämpade leveransvillkor.

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

Nettoomsättning per geografisk marknad

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Sverige	1,079	494
Övriga Skandinavien	147	81
Övriga Europa	199	109
Asien, exkl. Mellanöstern	352	19
Övrigt	252	133
Summa	2,028	837

Nettoomsättning per produktkategori

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Sågade trävaror	1,469	644
Biprodukter	168	75
Timmer och massaved	375	110
Övrigt	16	8
Summa	2,028	837

G5 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Försäkringsersättning	1	72
Hysesintäkt	0	0
Skogsservice	5	0
Övrigt	29	11
Summa	35	83

G6 REVISIONSKOSTNADER

SEKk	19.01- 19.12	17.12- 18.12
<i>PWC</i>		
Revisionsuppdrag	-1,153	-746
Skatterådgivning	-111	-40
Övrigt	-1,349	-160
Summa	-2,613	-946

G7 PERSONALKOSTNADER

Löner och ersättningar

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Styrelsemedlemmar		
Styrelsearvode	-1	-
Bonus	-	-
Sociala kostnader	-	-
Varav pensionskostnader	-	-
Summa	-1	-
Ledande befattningshavare		
Lön	-2	-2
Bonus	-	-1
Sociala kostnader	-1	-2
Varav pensionskostnader	-1	-1
Summa	-3	-5
Övriga anställda		
Lön	-139	-56
Bonus	-	-
Sociala kostnader	-62	-28
Varav pensionskostnader	-15	-7
Summa	-201	-84
Totalt		
Lön och annan ersättning	-142	-59
Sociala kostnader	-63	-30
Varav pensionskostnader	-16	-8
Summa	-205	-89

Antal anställda

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Genomsnitt över perioden		
Män	260	125
Kvinnor	45	18
Summa	305	143
Vid slutet av perioden		
Män	299	203
Kvinnor	41	36
Summa	340	239

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 bolagsstämmans 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 direktören 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

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	-1	0
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	8	0
Valutakursvinst	0	3
Övriga finansiella intäkter	6	5
Summa	13	8
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-56	-30
Valutakursförlust	-1	0
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-5	0
Övriga finansiella kostnader	-2	-1
Summa	-64	-31

G9 SKATT

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Aktuell skatt	-10	-5
Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder	-1	-
Uppskjutet skatt	-21	-5
Summa	-33	-10

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Skatt enligt svensk skattesats	-4	-16
Skattesats	21.4%	22%
Skatteeffekt från:		
Ej skattepliktiga intäkter	3	0
Ej avdragsgilla kostnader	-12	-1
Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder	-1	0
Förändring av skattesats	0	2
Övrigt	-19	5
Summa	-33	-10

G10 VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser redovisas enligt följande i rapporten över totalresultat:

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Övriga rörelseintäkter	1	1
Övriga rörelsekostnader	-	-
Finansiella poster	-1	3
Summa	0	4

G11 AVECKLAD VERKSAMHET

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

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Nettoomsättning	28	80
Rörelseresultat	-22	-25
Kapitalförlust vid försäljning	-4	-
Finansiella poster	0	0
Skatt på periodens resultat	2	0
Periodens resultat	-24	-25

G12 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

%	Ägarandel
Sågverksbolag	
Bergkvist-Insjön AB, Sverige	100%
Siljan Timber AB, Sverige	100%
Blyberg Timber AB, Sverige	100%
Skogsbolag	
Siljan Skog AB, Sverige	100%
WEDA Skog AB, Sverige	70%
Övriga bolag	
Siljan Group AB, Sverige	100%
Bergkvist Timber Växjö KB, Sverige	100%
Insjöhamn AB, Sverige 1)	100%
Ålbys Skog AB, Sverige 1)	100%

1) Vilande företag

G13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Anskaffningsvärde		
Värde vid periodens början	214	0
Investeringar	241	214
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Värde vid periodens slut	455	214
Avskrivningar		
Värde vid periodens början	-83	-
Investeringar	-128	-80
Avskrivningar	-14	-3
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Värde vid periodens slut	-225	-83
Bokfört värde	230	131

Maskiner och andra tekniska anläggningar

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Anskaffningsvärde		
Värde vid periodens början	746	0
Investeringar	761	746
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Värde vid periodens slut	1,507	746
Avskrivningar		
Värde vid periodens början	-541	-
Investeringar	-543	-533
Avskrivningar	-14	-8
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Värde vid periodens slut	-1,098	-541
Bokfört värde	409	205

Pågående nyanläggningar

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Anskaffningsvärde		
Värde vid periodens början	1	0
Investeringar	15	1
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Värde vid periodens slut	16	1
Avskrivningar		
Värde vid periodens början	-	0
Investeringar	-	-
Avskrivningar	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Värde vid periodens slut	-	0
Bokfört värde	16	1

G14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEKm		
Anskaffningsvärde		
Värde vid periodens början	-	-
Investeringar	189	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Värde vid periodens slut	189	-
Avskrivningar		
Värde vid periodens början	-	-
Investeringar	-	-
Av- och nedskrivningar	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Värde vid periodens slut	-	-
Bokfört värde	189	-

Kundrelationer

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEKm		
Anskaffningsvärde		
Värde vid periodens början	15	0
Investeringar	69	15
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Värde vid periodens slut	85	15
Avskrivningar		
Värde vid periodens början	-1	-
Investeringar	-	-
Av- och nedskrivningar	-5	-1
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Värde vid periodens slut	-6	-1
Bokfört värde	79	14

Övriga immateriella anläggningstillgångar

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEKm		
Anskaffningsvärde		
Värde vid periodens början	-	-
Investeringar	5	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	-
Värde vid periodens slut	5	-
Avskrivningar		
Värde vid periodens början	-	-
Investeringar	-	-
Av- och nedskrivningar	-0	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Värde vid periodens slut	-0	-
Bokfört värde	5	-

G15 LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	19.12.31	18.12.31
SEKm		
Långfristiga räntebärande fordringar	17	0
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	1	0
Andelar i intresseföretag	0	0
Andelar i icke-noterade företag	0	0
Summa	18	0

G16 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Dotterbolaget Bergkvist-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 SEK 50k den 31:a december 2019.

G17 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEKm		
Maskiner och andra tekniska anläggningar		
Värde vid periodens början	148	0
Upptagna kontrakt	-	182
Avslutade kontrakt	-68	-30
Avskrivning	-5	-4
Värde vid periodens slut	75	148
Industriella fordon		
Värde vid periodens början	24	0
Upptagna kontrakt	7	29
Avslutade kontrakt	-19	-
Avskrivning	-6	-5
Värde vid periodens slut	6	24
Övrigt		
Värde vid periodens början	4	0
Upptagna kontrakt	5	5
Avslutade kontrakt	-	-
Avskrivning	-3	-1
Värde vid periodens slut	6	4
Totalt		
Värde vid periodens början	176	0
Upptagna kontrakt	12	216
Avslutade kontrakt	-87	-30
Avskrivning	-14	-10
Värde vid periodens slut	87	176

Inga materiella variabla leasingavgifter har identifierats som inte är inkluderade i nyttjanderättsskulden. Kassaflödet från leasingkontrakt, inkluderat lösen av existerande kontrakt, uppgick till SEK -108m (-54m) under perioden. Leasingkontrakt med kort avtalslängd och/eller begränsade värden har belastat periodens resultat med SEK -6m (-2m).

G18 VARULAGER

	19.12.31	18.12.31
SEKm		
Sågade trävaror	156	109
Timmer	33	10
Övrigt	25	17
Summa	215	136

G19 KUNDFORDRINGAR

	19.12.31	18.12.31
SEKm		
Kundfordringar, brutto	242	158
Avsättning för osäkra kundfordringar	-2	-2
Summa	240	156

G20 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

SEKm	19.12.31	18.12.31
Förskott till skogsägare	71	42
Momsfordringar	26	16
Skattefordringar	3	1
Övrigt	0	0
Summa	100	59

G21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

SEKm	19.12.31	18.12.31
Förutbetald försäkring	1	18
Förutbetald hyra	0	0
Upplupna intäkter	19	0
Övrigt	9	23
Summa	30	41

G22 LIKVIDA MEDEL

SEKm	19.12.31	18.12.31
Banktillgodohavanden	205	14
Summa	205	14

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 SEK 354m och är utfärdade i euro till ett belopp om EUR 32.3m. 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 Frankfurtsbörsen, med löptid till och med 2023. Obligationslånet är utfärdat i SEK, med ett nominellt värde om SEK 1,150,000k 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.

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 SEK 743m den 31:a december 2019.

Checkräkningskredit

Koncernen har en avtalad checkräkningskredit om SEK 100m. Av den totala krediten nyttjades SEK 0m (SEK 58m) per 31:a december 2019.

SEKm	19.12.31	18.12.31
Långfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.		
Obligationslån	655	-
Nyttjanderättsskulder	60	122
Banklån	-	83
Summa	715	205
Övriga långfristiga finansiella skulder		
Säljrevers	-	21
Tilläggsköpeskilling	-	8
Aktieägarlån	354	143
Summa	354	172
Kortfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.		
Obligationslån	87	-
Nyttjanderättsskulder	21	42
Banklån	-	20
Checkräkningskredit	-	59
Summa	108	121
Övriga kortfristiga finansiella skulder		
Säljrevers	21	-
Tilläggsköpeskilling	0	20
Summa	21	20
Summa upplåning	1,198	518

G24 FÖRÄNDRING I FINANSIELLA SKULDER

Obligationslån

SEKm	19.01-19.12	17.12-18.12
Värde vid periodens början	0	-
Kassainflöde	730	-
Kassautflöde	-11	-
Poster som inte ingår i kassaflödet 1)	23	-
Värde vid periodens slut	742	-

Nyttjanderättsskulder

SEKm	19.01-19.12	17.12-18.12
Värde vid periodens början	164	-
Kassainflöde	0	-
Kassautflöde	-98	-46
Poster som inte ingår i kassaflödet 1)	15	210
Värde vid periodens slut	81	164

Skulder till kreditinstitut

SEKm	19.01-19.12	17.12-18.12
Värde vid periodens början	162	0
Kassainflöde	-	28
Kassautflöde	-162	-
Poster som inte ingår i kassaflödet 1)	-	134
Värde vid periodens slut	-	162

Aktieägarlån

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Värde vid periodens början	143	0
Kassainflöde	192	140
Kassautflöde	-	-
Poster som inte ingår i kassaflödet 1)	19	3
Värde vid periodens slut	354	143

Övrigt

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Värde vid periodens början	48	-
Kassainflöde	-	20
Kassautflöde	-25	-
Poster som inte ingår i kassaflödet	-2	28
Värde vid periodens slut	21	48

1) Inkluderar upplupen ränta, förvärvade skuldposter och valutakursdifferenser

G25 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

SEKm	19.12.31	18.12.31
Obeskattade reserver	27	3
Materiella anläggningstillgångar	0	-8
Immateriella anläggningstillgångar	17	3
Nyttjanderättstillgångar	2	-2
Övrigt	26	28
Summa	72	25

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:

SEKm		
17.12-18.12		
Värde vid periodens början		-
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år		0
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år		-
Räntekostnad, netto		0
Summa redovisad i rapport över totalresultat		1
Vinst / förlust från finansiella antaganden		0
Vinst / förlust från demografiska antaganden		-
Summa redovisad i övrigt totalresultat		0
Avsättning:		
Arbetsgivaren		-
Anställda som omfattas av planen		-
Utbetalningar från planen		0
Övertagna genom rörelseförvärv		22
Värde vid periodens slut		22
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
Summa redovisad i rapport över totalresultat		1
Vinst / förlust från finansiella antaganden		5
Vinst / förlust från demografiska antaganden		-
Summa redovisad i övrigt totalresultat		5
Avsättning:		
Arbetsgivaren		-
Anställda som omfattas av planen		-
Utbetalningar från planen		-1
Övertagna genom rörelseförvärv		-
Värde vid periodens slut		28

Nyckelantaganden

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Diskonteringsränta (%)	1.40%	2.40%
Inflation (%)	1.80%	1.90%
Löneökning (%)	1.90%	1.90%
Känslighetsanalys		
<i>Förändring i pensionsskuld:</i>		
Diskonteringsränta +0.50%	-3	-2
Diskonteringsränta -0.50%	3	2
Inflation +0.50%	-2	1
Inflation -0.50%	2	-1
Löneökning +0.50%	2	1
Löneökning -0.50%	-2	-1

G27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

SEKm	19.12.31	18.12.31
Upplupna kostnader råvaror	70	41
Upplupna lönekostnader	25	13
Upplupna sociala kostnader	10	5
Övrigt	42	27
Summa	147	87

G28 STÄLLDA SÄKERHETER

SEKm	19.12.31	18.12.31
Fastighetsinteckningar	384	216
Företagsinteckningar	428	282
Aktier i dotterbolag	205	173
Övrigt	47	0
Summa	1,064	671

G29 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.

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Räntekostnader	-19	-8
Summa	-19	-8
Långfristiga skulder	354	143
Summa	354	143

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 RÖRELSEFÖRVÄRV

Siljan Group AB

Den 16:e maj 2018 förvärvade moderbolaget 100% av aktierna i Siljan Group AB, en koncern bestående av sågverksverksamhet samt handel med trävaror och skogsprodukter och därmed förenlig verksamhet. Tabellen nedan summerar erlagd köpeskilling och verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder per förvärvsdagen.

SEKm	
Köpeskilling 2018.05.16	
Likvida medel	140
Tilläggsköpeskilling	28
Summa	168
Bokfört värde av identifierbara förvärvade tillgångar och upptagna skulder	
Likvida medel	4
Immateriella anläggningstillgångar	15
Materiella anläggningstillgångar	400
Övriga kortfristiga fordringar	309
Räntebärande skulder	-333
Uppskjutna skatteskulder	7
Övriga kortfristiga skulder	-234
Summa	168
Goodwill	-
Kassautflöde	136

Den förvärvade koncernen bidrog med en omsättning om SEK 837m och ett rörelseresultat om SEK 99m för perioden. Pro-forma, om förvärvet hade genomförts per 1:a januari 2019, skulle koncernen ha bidragit med en omsättning om SEK 1,349m och ett rörelseresultat om 129m. Dessa belopp har beräknats utifrån dotterbolagens resultat, samt justerats för skillnader i redovisningsprinciper och tillägg för avskrivningar av verkligt värde från 1:a januari 2018. Transaktionsrelaterade kostnader om SEK 2m är inkluderade i övriga externa kostnader i det konsoliderade totalresultatet.

Bergkvist-Insjön AB

Den 17:e juli 2019 förvärvade moderbolaget 100% av aktierna i Bergkvist-Insjön AB, en koncern bestående av sågverksverksamhet samt handel med trävaror och skogsprodukter och därmed förenlig verksamhet. Tabellen nedan summerar erlagd köpeskilling och verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder per förvärvsdagen. Goodwill är hänförlig till synergipotentialen som den nya koncernen förväntas dra nytta av. Dessa synergier inkluderar produktionsoptimering, gemensam råvaruanskaffning och ett förbättrat marknadskoncept.

SEKm	
Köpeskilling 2019.07.16	
Likvida medel	602
Tilläggsköpeskilling	-
Summa	602
Bokfört värde av identifierbara förvärvade tillgångar och upptagna skulder	
Likvida medel	19
Immateriella anläggningstillgångar	73
Materiella anläggningstillgångar	227
Övriga kortfristiga fordringar	401
Räntebärande skulder	-14
Uppskjutna skatteskulder	-22
Övriga kortfristiga skulder	-271
Summa	413
Goodwill	189
Kassautflöde	583

Den förvärvade koncernen bidrog med en omsättning om SEK 711m och ett rörelseresultat om SEK 24m för perioden. Pro-forma, om förvärvet hade genomförts per 1:a januari 2019, skulle koncernen ha bidragit med omsättning om SEK 2,914m och ett rörelseresultat om 113m. Dessa belopp har beräknats utifrån dotterbolagens resultat, samt justerats för skillnader i redovisningsprinciper och tillägg för avskrivningar av verkligt värde från 1:a januari 2019.

Transaktionsrelaterade kostnader om SEK 2m är inkluderade i övriga externa kostnader i det konsoliderade totalresultatet samt i kassautflöde från den löpande verksamheten.

G31 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEKm		
Av- och nedskrivningar	48	22
Derivat	0	-5
Valutakurseffekter	1	-3
Omvärdering av finansiella poster	-8	-
Upplupen räntekostnad	31	8
Summa	74	21

Erhållen och betald ränta

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEKm		
Erhållen ränteintäkt	-	-
Betald räntekostnad	-25	-22
Summa	-25	-22

G32 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.

G33 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODEN

Som för de flesta bolag i världen förväntas den globala COVID-19-utbrottet påverka Bergkvist Siljans verksamhet. Trots detta har den faktiska påverkan varit relativt begränsad för perioden till och med 29:e april 2020. Givet utbrottets natur och de efterföljande åtgärderna i olika länder kvarstår en stor osäkerhet kring utvecklingen framöver, framför allt relaterat till efterfrågan i Japan och Europa under de kommande månaderna.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEKm	Not	2019.01- 2019.12	2017.12- 2018.12
Nettoomsättning		-	-
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-	-
Övriga rörelseintäkter	P2, P10	2	2
Summa		2	2
Råvaror och förnödenheter		-	-
Bruttovinst		2	2
Personalkostnader		-	-
Övriga externa kostnader	P3	-6	-3
Av- och nedskrivningar		-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-
Rörelseresultat		-4	-1
Finansiella intäkter		13	1
Finansiella kostnader		-44	-5
Resultat efter finansiella poster	P4, P10	-35	-5
Bokslutsdispositioner	P11	3	-
Resultat före skatt		-32	-5
Skatt på periodens resultat	P5	1	-
Periodens resultat		-31	-5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEKm	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR			
Långfristiga finansiella tillgångar	P6, P10	1,105	200
Uppskjutna skattefordringar		1	
Summa anläggningstillgångar		1,107	200
Kundfordringar		-	0
Övriga kortfristiga fordringar		1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	0
Likvida medel	P7	30	6
Summa omsättningstillgångar		31	7
Summa tillgångar		1,138	207
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	P8	1	0
Övrigt eget kapital		54	22
Balanserat resultat		-36	-5
Summa eget kapital		19	16
Obligationslån		655	-
Aktieägarlån	P10	354	143
Tilläggsköpeskilling		-	8
Övriga långfristiga skulder		-	20
Summa långfristiga skulder		1,009	170
Obligationslån		87	-
Tilläggsköpeskilling		-	20
Övriga långfristiga skulder		20	-
Leverantörsskulder		1	0
Övriga kortfristiga skulder		-0	-0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2	0
Summa kortfristiga skulder		110	20
Summa eget kapital och skulder		1,138	207

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

SEKm	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
2017.12-2018.12					
Värde vid periodens början	0	-	-	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-5	-5
Överföring av resultat från föregående period	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-5	-5
Aktieägartillskott	-	21	-	-	21
Transaktioner med aktieägare	-	21	-	-	21
Transaktioner inom eget kapital	-	-	-	-	-
Värde vid periodens slut	0	21	-	-5	16
2019.01-2019.12					
Värde vid periodens början	0	21	-	-5	16
Periodens resultat	-	-	-	-31	-31
Överföring av resultat från föregående period	-	-	-5	5	-
Totalresultat	-	-	-5	-26	-31
Aktieägartillskott	-	33	-	-	33
Transaktioner med aktieägare	-	33	-	-	33
Fondemission	1	-1	-	-	-
Transaktioner inom eget kapital	1	-1	-	-	-
Värde vid periodens slut	1	54	-5	-31	19

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

SEKm	Not	2019.01- 2019.12	2017.12- 2018.12
Resultat före skatt		-35	-5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	P12	15	2
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-21	-3
Nettoförändring av rörelsekapital		3	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18	-5
Förvärv och avyttringar av dotterföretag		-602	-140
Lån till dotterföretag		-287	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-889	-170
Upptagna obligationslån		730	-
Aktieägartillskott		33	21
Övriga skuldrelaterade transaktioner, netto		167	160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		931	181
Periodens kassaflöde		24	6
Likvida medel vid periodens början		6	-
Likvida medel vid periodens slut		30	6

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 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 koncernredovisningens G3.

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 koncernredovisningen G2.

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, p. 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 p. 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

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEK m		
Konsultarvode från koncernbolag	2	2
Summa	2	2

P3 REVISIONSKOSTNADER

	19.01- 19.12	17.12- 18.12
SEK k		
<i>PWC</i>		
Revisionsuppdrag	-79	-35
Skatterådgivning	-	-
Övrigt	-501	-
Summa	-580	-35

P4 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	13	1
Valutakursvinst	-	-
Summa	13	1
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-43	-8
Valutakursförlust	-1	3
Övriga finansiella kostnader	-	-
Summa	-44	-5

P5 SKATT

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Aktuell skatt	-	-
Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder	-	-
Uppskjuten skatt	1	-
Summa	1	-

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Skatt enligt svensk skattesats	8	1
Skatteeffekt från:		
Ej skattepliktiga intäkter	-	1
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-2
Förändring i aktuell skatt fr. föreg. perioder	-	-
Övrigt	-3	-
Summa	1	0

P6 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

%	Shares	Bokfört värde	
		19.12.31	18.12.31
Bergkvist-Insjön AB, Sverige 556108-6207	53,334 (100%)	604	-
Siljan Group AB Sverige 556021-1830	755,000 (100%)	166	169

P7 LIKVIDA MEDEL

SEKm	19.12.31	18.12.31
Banktillgodohavanden	30	6
Summa	30	6

P8 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

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

P9 UPPLÅNING

SEKm	19.12.31	18.12.31
Långfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.		
Obligationslån	667	-
Summa	667	-
Övriga långfristiga finansiella skulder		
Säljrevers	-	21
Tilläggsköpeskilling	-	8
Aktieägarlån	354	143
Summa	354	172
Kortfristiga skulder till kreditinstitut, m.m.		
Obligationslån	75	-
Summa	75	-
Övriga kortfristiga finansiella skulder		
Säljrevers	21	-
Tilläggsköpeskilling	0	20
Summa	21	20
Summa upplåning	1,117	191

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.

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Övriga rörelseintäkter	2	2
Summa	2	2
Ränteintäkt	13	1
Räntekostnad	-19	-8
Summa	-6	-8
Långfristiga finansiella tillgångar	331	31
Summa	331	31
Långfristiga skulder	354	143
Summa	354	143

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

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Erhållna koncernbidrag	3	-
Summa	3	-

P12 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Transaktionskostnader	-2	-1
Valutakurseffekter	1	-3
Upplupen räntekostnad	19	7
Övrigt	-3	-
Summa	15	2

Erhållen och betald ränta

SEKm	19.01- 19.12	17.12- 18.12
Erhållen ränteintäkt	-	-
Betald räntekostnad	-11	-
Summa	-11	-

P13 STÄLLDA SÄKERHETER

SEKm	19.12.31	18.12.31
Aktier i dotterföretag	774	-
Lån till dotterbolag	330	-
Summa	1,104	-

P14 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

I ny räkning överförs	SEK 18,060,317
Summa	SEK 18,060,317

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 3:e maj 2020 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, 29:e april 2020

Ulf Bergkvist
Styrelseordförande

Håkan Dorm
Styrelsemedlem

Jonas Björnståhl
Styrelsemedlem

Anders Nilsson
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats 30:e april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Hvittfeldt
Auktoriserad revisor

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.bergkvist-insjon.se www.siljan.com
Styrelse	Ulf Bergkvist (ordförande) Jonas Björnståhl Håkan Dorm
Ledning	Anders Nilsson
Revisor	PwC



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 2019.

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 2019 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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.

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 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.

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 2019 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 ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet 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.

Mora den 30 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Hvittfeldt
Auktoriserad revisor