



DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2013

- Fortsatt stabila priser och leveransvolymen i kombination med låga lager indikerar nu att sågverksindustrin har passerat botten i den värsta lågkonjunkturen sedan 70-talet.
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet har förbättrats med 16 Mkr och uppgår till -13 Mkr (-29). Resultatet före avskrivningar är positivt och uppgår till 2 (-16) Mkr en förbättring med 18 Mkr. Resultatet under kvartalet har belastats med kostnader för sedvanliga sommarstopp under juli och augusti. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 Mkr.
- Råvarupriset ligger fortsatt väsentligt högre i södra Sverige än i övriga landet. Råvarubalansen i södra Sverige måste förbättras genom en strukturering av industrin och en ökad import.
- Rörvik är en stark aktör i södra Sverige och sonderar förutsättningarna för den konsolidering av sågverksindustrin i södra Sverige som bolaget bedömer är nödvändig för att branschen skall kunna fortsätta att utvecklas och nå en acceptabel lönsamhet.
- För att öka importen har bolaget etablerat ett anskaffningskontor i Ryssland utöver vårt redan etablerade anskaffningsbolag i Norge. En förstärkning av den lokala anskaffningsorganisationen i Sverige genomförs också för närvarande för att öka råvaruköpen nära våra sågar.
- Bolaget ökar produktionstakten under fjärde kvartalet till en utnyttjandegrad på drygt 70 %. Under de första nio månaderna har utnyttjandegraden varit drygt 50 %.
- Bolaget renodlar verksamheten och har avyttrat rörelsen i AB Burseryds List till Bäckegårds List AB per den 1 juli 2013.
- Förstärkningen av bolagets finansiella ställning är genomförd under maj månad. Bolaget har genom två emissioner tillförts cirka 390 Mkr, vilket minskat de räntebärande skulderna, ökar eget kapital och likviditet. Genom att delta fullt ut i emissionerna har bolaget huvudägare Meerwind AB ökat sitt ägande till cirka 79 %. Förstärkningen av finanserna gör att bolaget kan fortsätta förbättringen av den kortsiktiga lönsamheten och på ett förtroendefullt sätt jobba långsiktigt med råvaruleverantörer, skogsentreprenörer och kunder.
- I revisorernas granskningsberättelse lämnas en reservation avseende värdet på uppskjutna skattefordringar.

Tredje kvartalet

(1 jul -30 september)

- Nettoomsättningen uppgick till 291 Mkr (316).
- Rörelseresultatet uppgick till – 13 Mkr (-29).
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -18 Mkr (-41).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 22 Mkr (29).
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,11 kr (-0,24).

Delårsperioden

(1 januari -30 september)

- Nettoomsättningen uppgick till 944 Mkr (1 166).
- Rörelseresultatet uppgick till – 62 Mkr (-79).
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -83 Mkr (-113).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -14 Mkr (-64).
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,49 kr (-0,67).
- Eget kapital uppgår till 489 Mkr (308) och soliditeten till 40,3 % (22,5). Riskbärande kapital uppgår till 506 Mkr (495).
- Likvida medel inkl. beviljade outnyttjade krediter uppgick till 133 Mkr (46).

KONCERNENS RESULTATUTVECKLING (I SAMMANDRAG)

	2013 juli-sept 3 mån	2012 juli-sept 3 mån	2013 jan-sept 9 mån	2012 jan-sept 9 mån	2012/2013 okt/sept 12 mån	2012 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	291	316	944	1 166	1 266	1 488
Bruttoresultat, Mkr	8	-10	5	-12	-34	-51
Bruttovinstmarginal, %	3%	-3%	1%	-1%	-3%	-3%
Rörelseresultat, Mkr	-13	-29	-62	-79	-118	-135
Resultat före skatt, Mkr	-18	-41	-83	-113	-149	-179
Resultat efter skatt, Mkr	-18	-41	-83	-113	-189	-219
Rörelsemarginal, %	-4%	-9%	-7%	-7%	-9%	-9%

Nu ökar vi produktionen och kapacitetsutnyttjandet

VD Kommentar

Sågverksindustrin i södra Sverige har under flera år befunnit sig i den värsta krisen sedan 1970-talet. Förlusttakten för industrin har varit oacceptabel. Stabila priser och leveransvolymer i kombination med låga lager pekar nu på att botten har passerats.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror som under andra kvartalet vände uppåt med 10 % för furu och 7 % för gran, har under tredje kvartalet stabiliserats på denna nivå.

Merparten av vår försäljning av sågade trävaror går till Sverige, Nordeuropa och Nordafrika.

Byggmarknaden i Europa har stabiliserats och på vissa marknader syns tydliga tecken på förbättringar.

Den för den svenska sågverksindustrin viktiga nordafrikanska marknaden har under året fortsatt att förbättras. Området står för cirka 20-25 % av den svenska trävaruexporten, främst furuprodukter. Egypten är den största marknaden inom området.

Utvecklingen i USA, som är den enskilt största trävarumarknaden i världen, har stadigt förbättrats från historiskt mycket låga nivåer

Lägre produktion i flera producentländer har lett till att lagren av sågade trävaror är låga.

Kraftfull förstärkning av Rörviks finanser

Förstärkningen av bolagets finansiella ställning är genomförd. Bolaget har genom de genomförda emissionerna tillförts cirka 390 Mkr, vilket minskar de räntebärande skulderna, ökar eget kapital och likviditet. Detta innebär att vi kommer att ha kapital och likviditet för att ta oss igenom den pågående branschkrisen. Denna kraftfulla förstärkning av bolagets finansiella situation har kunnat genomföras genom att bolagets huvudägare står bakom bolagets verksamhet. Genom att delta fullt ut i emissionerna har bolaget huvudägare Meerwind ökat sitt ägande till cirka 79 %.

Bolaget sonderar förutsättningarna för strukturella förändringar av sågverksindustrin i södra Sverige

Den likviditets- och lönsamhetskris som för närvarande råder i branschen har medfört ett flertal konkurser och nedläggningar av sågverk både i Sverige och utomlands. Vi ser tydligt att sågverk och skogsägarföreningar som inte har ägare/medlemmar som är beredda att skjuta till lån eller kapital är sårbara. Detta innebär att branschens strukturomvandling kommer att fortsätta. Bolaget sonderar förutsättningarna för den omstrukturering som behövs av sågverksindustrin i södra Sverige.

Bolaget ökar produktionen

Bolaget bedriver verksamhet vid sju sågverk som har en produktionskapacitet på cirka 950 000 m³. Sågverken är specialiserade med utgångspunkt från trädslag, råvarans grovlek och marknad. Vår grad av vidareförädling har ökat främst i form av fingerskarvning och tryckimpregnering.

Under årets första nio månader producerades 303.000 m³, vilket motsvarade ett kapacitetsutnyttjande på drygt 50 %. Planläggning sker för att öka kapacitetsutnyttjandet mot ett normalläge, vilket är en förutsättning för att kunna nå en långsiktigt acceptabel lönsamhet. Produktionstakten i Myresjö, Tranemo och Linghem är nu uppe i normal produktion under fjärde kvartalet. Boxholm, Rörvik och Sandsjöfors producerar i ett 10-timmars schema (dvs 50 timmar per vecka) och Tvärskog på dagtid. Planering sker för att fler sågverk skall gå upp i 2-skifts-produktion, vilket kommer att ske successivt under de närmaste 6 månaderna.

För att genomföra produktionsökningen förstärker vi vår anskaffningsorganisation och ökar importen av råvara.

Ökad råvaruimport och ökad lokal anskaffning

Utöver en bättre sågverksstruktur i södra Sverige behövs en ökad import av timmer för att få en stabilare råvarubalans.

Man skall notera att råvarupriserna i södra Sverige fortsätter att ligga på en historiskt hög nivå och väsentligt högre än i övriga Sverige.

Målsättningen är att väsentligt öka importen av timmer till de svenska sågverken.

Under juli har vårt anskaffningsbolag i Norge, Norsk Virke A/S ingått råvaruavtal med två skogsägarföreningar. Avtalen gäller en volym på 110.000 m³ timmer som skall levereras under hösten 2013. Volymen motsvarar cirka 20 % av Rörvik Timbers behov under hösten för den planerade produktionen.

Vi kommer också att öka anskaffningen av råvara från Ryssland genom att vi etablerat ett inköpskontor i St Petersburg. Kontoret har idag 5 anställda.

För att stärka den lokala anskaffningen runt våra sågverk har en förstärkning av inköpsorganisationen i Sverige skett.

Framtidsutsikter

Byggkonjunkturen har under en längre tid varit svag i de stora industriländerna i Europa och Nordamerika på grund av den finansiella krisen. En återhämtning har påbörjats och i ett längre perspektiv kommer byggnationen inte kunna ligga kvar på nuvarande låga nivå.

Marknaderna i USA, Nordafrika, Mellanöstern och Kina förväntas att fortsätta förbättras och vissa positiva signaler kan även skönjas vad gäller den europeiska marknaden.

Den försvagning av den svenska kronan som skett de senaste veckorna påverkar lönsamheten positivt då cirka 70 % av industrins produktion exporteras.

Den närmaste tiden kommer innebära fortsatta utmaningar och samtidigt medföra affärsmöjligheter.

Per Rodert
VD och koncernchef

VERKSAMHETEN

Affärsidé

Rörvik Timbers affärsidé är att vara den naturliga samarbetspartnern för trävaruprodukter till kunder inom Industri-, Handel- och "Gör det själv"- marknaderna. Anpassning och förädling av produkterna sker i nära samarbete med kunderna.

Koncernen bedriver träförädling vid nio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten består av sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950 000 m³, samt enheter för fingerskarvning, tryckimpregnering och stallströ.

KOMMENTARER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

Delårsperioden

(1 januari -30 september)

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 944 Mkr (1 166) och rörelseresultatet till -62 Mkr (-79).

Det svaga resultatet förklaras främst av ett lågt kapacitetsutnyttjande och en fortsatt ogynnsam nivå av råvarupriserna i relation till låga försäljningspriser.

Under tredje kvartalet har resultatet förbättrats med 16 Mkr till -13 Mkr jämfört med föregående år genom en förbättrad marginal.

Rörelseresultatet före avskrivningar under det tredje kvartalet uppgår till 2 Mkr.

Resultatet har belastats med kostnader för ett sedvanligt semester- och underhållsstopp. Sågproduktionen under perioden uppgick till 303 000 m³ (416 000).

Resultatet före och efter skatt uppgick till -83 Mkr (-113).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 9 Mkr (28).

Avyttringar

Rörvik Timber renodlar verksamheten och avyttrar rörelsen i Burseryds List AB till Bäckegårds List AB. Försäljningen innebär att Rörvik Timber säljer rörelsen inklusive fastighet, maskiner och namnet Burseryds List. Burseryds List, som omsatte 13 Mkr 2012, har på grund av den svaga konjunkturen haft ett negativt resultat under de senaste åren. Försäljningen av verksamheten ingår i kvartal 3 med ett resultat på 0,5 Mkr. Burseryd har under de senaste åren belastat Rörviks resultat med ca 6 Mkr på årsbasis. Betalning har erlagts med 8 Mkr vid tillträdet och en successiv betalning sker av varulager etc. Försäljningen har minskat den räntebärande skulden med 8 Mkr den 1 juli.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten och efter investeringar har jämfört med föregående år förbättrats med 77 Mkr, främst genom en minskning av rörelsekapitalet och uppgår till -15 Mkr (-92).

Skatt

Uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag uppgick per den 30 september till 103 Mkr. Efter kvittning mot uppskjutna skatteskulder uppgår den redovisade uppskjutna skattefordran till 92 Mkr. Den uppskjutna skattefordran hänförlig till

underskottsavdrag motsvarar underskottsavdrag på 468 Mkr. Utöver ovanstående finns skattemässiga underskottsavdrag om ca 500 Mkr för vilka uppskjuten skattefordran inte aktiverats. Detta innebär att bolaget kan redovisa skattemässiga vinster på totalt 970 Mkr innan skatt kommer att behöva betalas. Värderingen av den uppskjutna skattefordran är bland annat beroende av att resultatutvecklingen vänds. Inför bokslutet per 31 december 2013 kommer en förnyad bedömning att göras av den uppskjutna skattefordran om 103 Mkr.

Säsongsvariationer

Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året. Säsongsmässig lageruppbbyggnad sker under vinterhalvåret, vilket medför ett ökat finansieringsbehov under denna period.

Finansiell ställning

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 30 september till 133 Mkr (46). Därutöver har 27 Mkr inbetalats från huvudägaren avseende den del av företrädesemissionen som inte tecknades av andra aktieägare, (se ”Genomförda emissioner” nedan). Vidare finns ytterligare rörelse kredit från huvudägare på högst 115 Mkr för uppbbyggnad av verksamheten. Bolagets egna kapital uppgår per den 30 september 2013 till 489 Mkr (308), vilket ger en soliditet på 40,3 % (22,5). Riskbärande kapital uppgår till 506 Mkr (495). Soliditeten har förbättrats tack vare genomförda emissioner under perioden.

Nettoskulden, d v s räntebärande skulder (inkl. finansiell leasing) minus likvida medel, minskade under perioden med 355 Mkr och uppgick per den 30 september till 525 Mkr (880). I beloppet ingår lån från kreditinstitut med 268 Mkr, leasingskuld 133 Mkr, skuld till huvudägaren 107 Mkr samt konverteringslån 17 Mkr (exklusive del som redovisas som eget kapital). Minskningen av nettoskulden beror på genomförda emissioner under perioden.

Genomförda emissioner

Rörvik Timber AB har slutfört de emissioner som beslutades på årsstämma den 12 april 2013. Företrädesemissionen tecknades till cirka 60,5 procent med stöd av teckningsrätter och till resterande del, motsvarande cirka 12,9 procent, utan stöd av teckningsrätter. Sammanlagt tecknades företrädesemissionen till cirka 73,4 procent och tillför Bolaget cirka 202 MSEK före emissionskostnader. Bolagets huvudägare, Meerwind AB, har lämnat lånelöfte till Bolaget för den del av företrädesemissionen som inte tecknats, vilket motsvarar cirka 73 MSEK. Detta innebär att Meerwind AB kommer att låna ut minst detta belopp för att täcka Rörvik Timbers behov av rörelsekapital.

Av erhållen emissionslikvid användes cirka 138 Mkr för återbetalning av kortfristiga lån från huvudägaren.

Kvittningsemmissionen tecknades till cirka 90,9 procent, vilket innebär att Bolagets skulder minskar med cirka 188 MSEK genom kvittning av fordran enligt Bolagets konvertibler 2011/2016 jämte upplupen ränta per den 25 april 2013. För konvertibel-innehavare som inte deltog i kvittningsemmissionen löper de kvarvarande konvertiblerna vidare med oförändrade villkor, dock med beaktande av att med anledning av företrädesemissionen kommer konverteringskursen att räknas om. Bolagets huvudägare, Meerwind AB, som före emissionerna innehade cirka 50 procent av aktierna i Bolaget respektive cirka 90 procent av konvertiblerna, innehar efter emissionerna cirka 79 procent av såväl kapital som röster i Bolaget. Meerwind kontrolleras av Gunvor Group och Volga Resources AB, information om ägarna kan hittas på www.gunvorgroup.com och www.volga-resources.com. Bolagets näst största ägare, Nordea Bank AB, som före emissionerna innehade cirka 14 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och som är Bolagets huvudbank, har inte deltagit i företrädesemissionen och har under tredje kvartalet avyttrat sitt innehav.

Ökning av aktiekapitalet och antalet aktier

Genom företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med 50 390 641 SEK genom emission av 100 781 282 aktier av serie B. Genom kvittningsemissionen ökar aktiekapitalet med 31 348 070 SEK genom emission av 62 696 140 aktier av serie B. Efter emissionerna uppgår antalet aktier i Rörvik Timber till 169 722 458 aktier, fördelat på 16 050 aktier av serie A och 169 706 408 aktier av serie B. Antalet röster uppgår till 169 866 908. Aktiekapitalet efter emissionerna uppgår till 84 861 229 Mkr.

Förlängning av kreditavtal

Bolaget har ett långfristigt kreditavtal med bolagets huvudbank på 396 Mkr som har förlängts med ytterligare ett år och sträcker sig till den 31 december 2015. Amortering under detta kreditavtal sker med ca 25 Mkr 2014 respektive 2015. Till avtalet hör sedvanliga covenants.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie för delårsperioden uppgick till -0,49 kr (-0,67). Eget kapital per aktie uppgick till 2,88 kr (1,81). Efter emissionerna uppgår antalet aktier i Rörvik Timber till 169 722 458 aktier, fördelat på 16 050 aktier av serie A och 169 706 408 aktier av serie B. Antalet röster uppgår till 169 866 908. Aktiekapitalet efter emissionerna uppgår till 84 861 229 Mkr. Med anledning av emissionerna har omräkning genomförts dels av de konvertibler (serie 2011/2016) som bolaget gav ut i juni 2011 av vilka för närvarande nominellt 18 768 412,83 (tidigare 206 076 380,95 SEK) är utestående, dels de 1 000 000 teckningsoptioner (serie 2009/2013) som bolaget gav ut i december 2009.

Efter omräkning är konverteringskursen för Rörvik Timbers konvertibler (serie 2011/2016) 8,66 SEK. Konvertiblerna kan således komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan precis som tidigare utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016. Efter omräkning berättigar varje teckningsoption (serie 2009/2013) till teckning av 1,27 nya B-aktier till en teckningskurs om 7,88 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan således komma att öka antalet B-aktier i

Rörvik med högst 1 270 000.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till och med den 15 december 2013.

Varken teckningsoptionerna eller konvertiblerna har någon utspädningsseffekt enligt definitionen i IAS 33.

Tredje kvartalet

(1 juli -30 september)

Nettoomsättningen uppgick till 291 Mkr (316). Rörelseresultatet uppgick till -13 Mkr (-29). Resultatet före och efter skatt uppgick till -18 Mkr (-41).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 22 (29) Mkr.

Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,11 kr (-0,24).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för bokslutsperioden var 6 Mkr (7) och resultat före skatt uppgick till -19 Mkr (-26). Moderbolaget fungerar till största del som ett holding- och managementbolag.

Moderbolaget lämnar kapitaltäckningsgarantier till dotterbolagen från tid till annan. I samband med årsbokslut är det brukligt att dotterbolag, som är i behov av kapital, påkallar dessa garantier.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer sammanfaller med koncernens redogjorda för nedan.

ÖVRIGT

Transaktioner med närstående

Bolagets huvudägare, Meerwind AB, har lånat ut till Bolaget den del av företrädesemissionen som inte tecknats av andra aktieägare, vilket motsvarar cirka 73 MSEK. Vidare finns ytterligare rörelse kredit från huvudägare på högst 115 Mkr för uppbyggnad av verksamheten. Utlåningen sker på marknadsmässiga villkor.

Av erhållen emissionslikvid användes cirka 138 Mkr för återbetalning av kortfristiga lån från huvudägaren.

Derivat

Koncernen har utestående derivat för att reducera effekten av valuta-, ränte- och elfluktuationer. Säkringsredovisning

tillämpas på derivaten. Det verkliga värdet per den 30 september 2013 uppgick till 0,3 Mkr (0,6) i tillgångar och 1,2 Mkr (2,7) i skulder. Koncernen har endast finansiella instrument värderade enligt nivå 2. För ytterligare information om finansiella instrument och värderingsmetoder, se Not 26 i årsredovisningen 2012.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Rörvik Timbers risker är främst relaterade till affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer och finansiella risker. Utvecklingen på de finansiella marknaderna under de senaste åren har väsentligt ökat koncernens finansiella och affärsmässiga risker.

Händelser i omvärlden har väsentligt ökat risken och osäkerheten för Rörvik Timber och sågverksbranschen.

Som beskrivits under avsnittet ”Skatt” är den redovisade uppskjutna skattefordran behäftad med risk och därmed osäkerhet.

En detaljerad redovisning av koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns på sidan 20 samt koncernens hantering av dessa finns på sidorna 56-57 i årsredovisningen för 2012.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2012 års årsredovisning. Nya och ändrade standarder och tolkningsmeddelanden har inte gett någon väsentlig inverkan på koncernens räkenskaper.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser utöver tidigare nämnda har inträffat efter periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Publicering av bokslutskommunikén för 2013 beräknas ske fredagen den 21 februari 2014.

Årsstämma

Årsstämman planeras till onsdagen den 7 maj 2014 i Huskvarna.

Valberedning

Bolagets valberedning består av Sven A Olsson, Dirk Jonker och Staffan Lindblad. Valberedningen kan kontaktas via office@rtimber.se

Huskvarna den 18 november 2013

Rörvik Timber AB (publ.)

Per Rodert

Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta
Per Rodert, vd, 0705-93 11 45

Ovanstående information är sådan som Rörvik Timber AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 16,40 den 18 november 2013.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Till styrelsen i Rörvik Timber AB (publ.)

Org nr 556541-2086

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för Rörvik Timber (publ.) per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grund för uttalad slutsats med reservation

Delårsrapporten innefattar i balansräkningen en tillgångspost avseende uppskjuten skattefordran, 103 mkr. Bolaget har de senare räkenskapsåren inte redovisat överskott från verksamheten och det är osäkert om verksamheten under det innevarande räkenskapsåret kan resultera i överskott. Vi har inte tillgång till revisionsbevis som med rimlig grad av säkerhet gör det möjligt att bedöma värdet av den uppskjutna skattefordran.

De ovan nämnda förhållandena är väsentliga, men inte av avgörande betydelse för delårsrapporten.

Som framgår av delårsrapportens avsnitt Förlängning av kreditavtal, är så kallade covenants, dvs särskilda nyckeltalsvillkor, knutna till det långfristiga kreditavtalet med huvudbanken. Värderingsfrågan har därmed också en bäring på bolagets finansiering.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det, med reservation för den omständighet som beskrivits i föregående stycke, inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Huskvarna den 18 november 2013

KPMG AB

Håkan Reising Olsson
Auktoriserad revisor

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)						
	2013 juli-sept 3 mån	2012 juli-sept 3 mån	2013 jan-sept 9 mån	2012 jan-sept 9 mån	2012/2013 okt/sept 12 mån	2012 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	291	316	944	1 166	1 266	1 488
Kostnad för sålda varor	-283	-326	-939	-1 178	-1 300	-1 539
Bruttoresultat	8	-10	5	-12	-34	-51
Försäljningskostnader	-16	-14	-46	-47	-58	-59
Administrationskostnader	-8	-7	-25	-24	-32	-31
Övriga rörelseintäkter	3	2	6	7	9	10
Övriga rörelsekostnader	0	0	-2	-3	-3	-4
Rörelseresultat	-13	-29	-62	-79	-118	-135
Finansiella poster	-5	-12	-21	-34	-31	-44
Resultat före skatt	-18	-41	-83	-113	-149	-179
Skatt			0	0	-40	-40
Periodens resultat	-18	-41	-83	-113	-189	-219
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Kassaflödessäkringar	0	-1	0	-1	1	0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	-1	0	-1	1	0
Summa totalresultat	-18	-42	-83	-114	-188	-219
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹⁾	-0,11	-0,24	-0,49	-0,67	-1,11	-1,29

1) Omräkning har skett för samtliga perioder utefter antal aktier per balansdagen för att nå jämförbarhet.

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2013 juli-sept	2012 juli-sept	2013 april-juni	2012 april-juni	2013 jan-mars	2012 jan-mars	2012 okt-dec	2011 okt-dec
Nettoomsättning	291	316	373	469	280	381	322	322
Kostnad för sålda varor	-283	-326	-366	-461	-290	-391	-361	-341
Bruttoresultat	8	-10	7	8	-10	-10	-39	-19
Försäljningskostnader	-16	-14	-17	-18	-13	-15	-12	-12
Administrationskostnader	-8	-7	-8	-7	-9	-10	-7	-10
Övriga rörelseintäkter	3	2	2	2	1	3	3	10
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-2	-3	-1	-3
Rörelseresultat	-13	-29	-16	-15	-33	-35	-56	-34
Finansiella poster	-5	-12	-5	-11	-11	-11	-10	-10
Resultat före skatt	-18	-41	-21	-26	-44	-46	-66	-44
Skatt							-40	
Resultat	-18	-41	-21	-26	-44	-46	-106	-44

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)			
	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	121	122	122
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	1	0
	121	123	122
Materiella anläggningstillgångar	537	577	569
Finansiella anläggningstillgångar	13	9	10
Uppskjutna skattefordringar	92	132	92
Summa anläggningstillgångar	763	841	793
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	246	294	258
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	113	153	115
Övriga kortfristiga fordringar	90	78	62
	203	231	177
Likvida medel	0	0	0
Summa	449	525	435
Summa tillgångar	1 212	1 366	1 228
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	489	308	203
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, räntebärande	439	128	120
Konvertibelt skuldebrev, räntebärande	17	187	188
	456	315	308
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	69	565	568
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	198	178	149
	267	743	717
Summa eget kapital och skulder	1 212	1 366	1 228

1) Räntebärande skulder exklusive leasingskuld uppgår till 392 Mkr (715).

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MKR)			
	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Vid periodens början	203	422	422
Periodens resultat	-83	-113	-219
Övrigt totalresultat	0	-1	0
Periodens totalresultat	-83	-114	-219
Tillskjutet kapital via emissioner	373		
Emissionskostnader	-4		
Vid periodens slut	489	308	203

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)						
	2013 juli-sept 3 mån	2012 juli-sept 3 mån	2013 jan-sept 9 mån	2012 jan-sept 9 mån	2012/2013 okt/sept 12 mån	2012 jan-dec 12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-18	-41	-83	-113	-149	-179
Avskrivningar som belastat resultatet	14	13	38	39	52	53
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1	10	4	23	1	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital	-5	-18	-41	-51	-96	-106
Förändringar av rörelsekapital	27	47	27	-13	94	54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	29	-14	-64	-2	-52
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-8	-1	-28	-5	-32
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	26	21	-15	-92	-7	-84
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26	-21	15	92	7	84
Periodens kassaflöde	0	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens början	0	0	0	0	0	0
Förändringar av likvida medel	0	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0	0	0	0

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

AKTIEDATA	2013 juli-sept 3 mån	2012 juli-sept 3 mån	2013 jan-sept 9 mån	2012 jan-sept 9 mån	2012/2013 okt/sept 12 mån	2012 jan-dec 12 mån
Antal utestående aktier, tusental, före emissioner	169 722	6 245	6 245	624 503	6 245	624 492
* Sammanläggning 1:100				-618 258		-618 247
* Konvertering			-		-	
* Nyemission			-		-	
Antal utestående aktier, tusental, efter emissioner	169 722	6 245	6 245	6 245	6 245	6 245
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr 2)	-0,11	-0,24	-0,49	-0,67	-1,11	-1,29
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, kr 2)			2,88	1,81		1,20
Börskurs på balansdagen, kr 2)			3,45	5,00		2,91

2) Omräkning har skett för samtliga perioder utefter antal aktier per balansdagen för att nå jämförbarhet.

NYCKELTAL	2013 juli-sept 3 mån	2012 juli-sept 3 mån	2013 jan-sept 9 mån	2012 jan-sept 9 mån	2012/2013 okt/sept 12 mån	2012 jan-dec 12 mån
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %			40,3	22,5		16,5
Nettoskuldsättning, mkr 3)			525	880		876
Skuldsättningsgrad, ggr			1,1	2,9		4,3
Riskbärande kapital, Mkr			506	495		391
Riskbärande kapital, %			41,7	36,2		31,8

3) Nettoskuldsättning exklusive leasingsskuld uppgår till 392 Mkr (708).

Moderbolagets utfall och ekonomiska ställning

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)			
	2013 jan-sept 9 mån	2012 jan-sept 9 mån	2012 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	6	7	9
Administrationskostnader	-15	-17	-22
Rörelseresultat	-9	-10	-13
Resultat från andelar i koncernbolag			-162
Finansiella poster	-10	-16	-23
Resultat före skatt	-19	-26	-198
Skatt			-2
Periodens resultat	-19	-26	-200

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)			
(Mkr)	2013 30-sep	2012 30-sep	2012 31-dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	3	3	4
Finansiella anläggningstillgångar	543	697	534
Uppskjutna skattefordringar	8	10	8
Kortfristiga fordringar	173	131	119
Summa tillgångar	727	841	665
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	547	370	196
Konvertibelt lån	17	187	188
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	106		
Långfristiga skulder, ej räntebärande	6	7	
Kortfristiga skulder, räntebärande	23	262	256
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	28	15	25
Summa eget kapital och skulder	727	841	665
Ställda säkerheter	216	216	216
Ansvarsförbindelser	378	430	420