

**Bokslutskommuniké**  
**BORÅS WÄFVERI AB (publ)**  
**Januari - december 2009**

**Koncernen i sammandrag**

- Omsättningen uppgick till 268,9 (399,3) MSEK
- Omsättningsminskningen på grund av försåld verksamhet uppgår till 72,7 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -58,6 (-90,5) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till -46,7 (-86,6) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -46,7 (-90,5) MSEK
- Soliditeten uppgår till 5,1 (18,7) %
- Negativt kassaflöde från löpande verksamheten -27,3 (-19,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -10,42 (-20,20) kronor
- Antalet anställda 2009-12-31 uppgick till 612 (1.105)
- Reducering av lager med 37,3 MSEK under 2009
- Aktieägartillskott om 10 MSEK

**OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 1-4 Kv. 2009**

	2009 okt-dec	jan-dec	2008 okt-dec	jan-dec
<b>Omsättning, MSEK</b>	57,8	268,9	90,3	399,3
<b>Rörelseresultat, MSEK</b>	-22,6	-58,6	-30,9	-90,5
<b>Resultat före skatt, MSEK</b>	-4,7	-46,7	-36,1	-102,5
<b>Periodens resultat</b>	-4,7	-46,7	-40,0	-106,4
<b>Avkastning</b>				
Eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	-1,05	-10,42	-8,93	-23,75

### **Verksamhet**

Koncernen styrs av en gemensam koncernledning med bolagsgemensamma funktioner för ekonomi/finans, försäljning & marknad samt produktion. Funktionerna för ekonomi/finans och försäljning & marknad är lokaliserade till Göteborg, Sverige och funktionen för produktion är belägen i Narva, Estland. Samtliga funktioner rapporterar direkt till VD.

Koncernen har under första halvåret bedrivit verksamhet i två affärsområden: Premium Private Label (PPL) och Business-to-Business (B2B). Därefter bedrivs verksamheten i ett affärsområde Premium Private Label (PPL).

Borås Wäfveri koncernen är verksam inom hemtextil, solskyddsväv och tyg till arbetskläder med huvuddelen av sin produktion i egen fabrik i Narva, Estland.

Affärsområdenas uppgifter är att se till att ge sina kunder ett konkurrenskraftigt erbjudande. De produktområden koncernen arbetar inom är hemtextil, solskydd och funktionstextil. Funktionstextil är kravspecificerad väv till arbetskläder men också kravspecificerad textil till t.ex. tvätterier. Hemmamarknaden är först och främst Norden, Nord- samt Östeuropa.

### **Kommentar till koncernens utveckling 2009**

Koncernens omsättning uppgick till 268,9 (399,3) MSEK. Rörelseresultatet innebar en förlust på -58,6 (-90,5) MSEK. Försäljningsminskningen med ca 130,4 MSEK förklaras med att försäljningen i Sverige har minskat på grund av försålda affärsområden med 52,5 MSEK (Borås Cotton, Strömma). Försäljning av garn och råväv upphörde då vi vid halvårsskiftet 2008 stängde spinneri och väveri vilket påverkar med 20,2 MSEK. Dessutom har försäljningen i Baltikum till följd av marknadsläget minskat med 29,0 MSEK. Övriga ca 28 MSEK är beroende av lägre efterfrågan speciellt på den tyska marknaden.

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet är -22,6 (-30,9) MSEK en förbättring med 8,3 MSEK jämfört med föregående år.

### **Överenskommelse med långivare och beslut om nyemission**

I november träffades överenskommelse med långivare i samband med att nya och befintliga aktieägare beslutat om riktad nyemission.

En riktad nyemission innebär att Borås Wäfveri AB tillförs 4 MSEK. Denna emission omfattar ca 1,3 miljoner aktier till teckningskurs 3 kronor per aktie. Detta innebär en utspädningseffekt om ca 29 % beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

Borås Wäfveri AB och dotterbolag har en skuld till FPG/PRI om 37,7 MSEK. Uppgörelsen har inneburit att dessa lån skrivs ned med ca 20 MSEK. Resterande 16,7 MSEK blir amorteringsfria i två år, därefter amorteras lånet med ca 1,7 MSEK årligen i 10 år. Lånet löper med en fast ränta om 3 % under lånets löptid. Som ersättning för nedsättningen av skulden föreslås en emittering av ett konvertibelt skuldebrev på 4,48 MSEK innebärande rätt till konvertering av 896.000 aktier till konverteringskurs 5 kr. Lånet kan tidigast konverteras om 5 år. Borås Wäfveri AB har en rätt att köpa tillbaka

50 % av skuldebrevet för 2,24 MSEK. Detta innebär en utspädningseffekt om ca 20 % beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

Borås Wäfveri AB har därutöver med kreditgivare överenskommit en nedsättning av befintliga lån om 5 MSEK samt reducerad ränta fram till 2011-06-30. Nytt kreditavtal har tecknats för 2010 innebärande oförändrade kreditramar.

Ovanstående uppgörelser är villkorade till att samtliga parter uppfyller sina förpliktelser samt att godkännande i förekommande fall erhålls vid extra bolagsstämma. Dessa transaktioner beräknas vara genomförda under första halvåret 2010.

Borås Wäfveri Group har i december 2009 tillförts 24,5 MSEK i eget kapital efter genomförd nyemission och uppgörelsen med koncernens långivare. Totalt innebär uppgörelsen att Borås Wäfveri Group under perioden fram till 2011-06-30 tillförs ca 33-40 MSEK till eget kapital.

Huvudaktieägare har i samband med överenskommelsen utöver ovanstående tillskjutit 10 MSEK som aktieägartillskott.

### ***Affärsområde Premium Private Label (PPL)***

Inom affärsområde Premium Private Label vänder vi oss till kunder som arbetar med egna starka varumärken och som uppskattar det textiltekniska kunnandet samt känsla för design och kvalitet som Borås Wäfveri står för. Vår konkurrensfördel gentemot många av konkurrenterna är att vi fortfarande är en producent och har stor produktionsteknisk kompetens vilket gör att vi kan bistå våra kunder med konceptuella lösningar. Vissa av våra konkurrenter har enbart en försäljnings- och inköpsorganisation och saknar del av det textiltekniska kunnandet. Affärsområdet inkluderar även koncernens eget konsumentorienterade varumärke Krenholm. Sortimentet omfattar färdiga produkter med stort sömnadsinnehåll.

Försäljningen under 2009 uppgick till 247,4 (316,9) MSEK och rörelseresultatet innebar en förlust på -51,7 (-67,8) MSEK. Försäljningsnedgången på 69,5 MSEK förklaras med att försäljning av råväv som upphörde då vi stängde spinneri och väveri under kvartal två 2008 har påverkat försäljningen negativt under 2009 med ca 20,2 MSEK och att försäljningen i Baltikum har inneburit en nedgång med ca 29,0 MSEK. Övriga marknader har minskat med 20,3 MSEK.

Då vi under arbetet med att skaffa oss råvaruleverantörer, även fått nya affärskontakter så ökar vi möjligheterna att tillgodose våra kunders behov genom att tillföra vårt sortiment nya produkter. Denna process fortgår med förhoppningar att under första halvåret 2010 kunna introducera vissa av dessa produkter i sortimentet.

### ***Affärsområde - Business to Business ( B2B )***

Affärsområdet bestod av väv till solskydd och marknadsfördes under varumärket Strömma Sweden. Detta affärsområde avvecklades under Q2 2009. Varumärket Strömma Sweden försålles i samband med detta men Borås Wäfveri Group fortsätter att producera och sälja solskyddsväv under affärsområdet PPL.

## ***Moderbolaget***

Moderbolagets – Borås Wäfveri AB (publ) – verksamhet omfattar koncernsamordnande funktioner. Tillgångarna utgörs främst av aktier i dotterbolag samt fordringar på dessa. Omsättningen under året uppgick till 3,9 (5,7) MSEK. Rörelseresultatet var -5,7 (-11,4) MSEK.

## ***Investeringar***

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 2,0 (0,1) MSEK.

Investeringarna under innevarande år och de närmast följande åren kommer att fortsatt vara på en låg nivå och lägre än de planenliga avskrivningarna 12,8 (14,1) MSEK.

## ***Finansiering***

Koncernens nettoskuld uppgick till 119,2 (107,1) MSEK. Likviditeten inklusive outnyttjade krediter uppgick till 2,6 (5,4) MSEK. Likviditeten fortsätter att vara ansträngd men förväntas bli avsevärt förbättrad i och med uppgörelsen som utförligare beskrivs under stycket viktiga händelser efter räkenskapsperiodens slut. Under 2009 har lagret hittills reducerats med 37,3 (55,2) MSEK.

## ***Viktiga händelser efter räkenskapsperiodens utgång***

Styrelsen fattade beslut i november om att föreslå årsstämman den 18 mars att besluta om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen är planerad till ca 12 MSEK varav 6 MSEK garanteras av huvudägarna. Beloppen är beräknade före emissionskostnader. Villkoren för denna emission kommer att publiceras i skälig tid före stämman.

Försäljningen under januari har varit väsentligt lägre än snittet per månad under sista kvartalet 2009. Generellt är januari en dålig månad försäljningsmässigt men utfallet var något sämre än prognosen.

## ***Risker och osäkerhetsfaktorer***

Borås Wäfveri koncernen bedriver verksamhet inom textilbranschen huvudsakligen i Sverige, Estland och övriga Europa. Detta medför att koncernen exponeras för både affärsmässiga och finansiella risker. Affärsmässiga risker som företaget hanterar är de strategiska och operationella. Utöver detta finns politiska och legala risker som företaget har att anpassa sig till. Andra finansiella risker som närmare definieras i årsredovisningen ( not 26 ) är likviditet, eget kapital, valuta-, ränte- och kreditrisk.

Vid upprättande av bokslut görs ett antal uppskattningar och bedömningar. De viktigaste av dessa är värdering av anläggningstillgångar och varulager samt värdering av koncernens dotterbolag. Prognosen för kassaflödet för kommande perioder upprättas med försäljningsbudgeten som underlag. Försäljningsbudgeten blir därmed den post som om den avviker har störst påverkan på koncernens kassaflöde och resultat. För närmare beskrivning hänvisas till not 26 i årsredovisningen.

Då bokslutet för 2009 upprättats har i moderbolaget Borås Wäfveri AB (Publ.) värdet på andelar i koncernföretag prövats. De uppskattningar och bedömningar som efter bästa förmåga gjorts, med aktuell information om verksamheten och marknadsläget som bas, föranleder ej någon nedskrivning av nämnda andelar. Risken och osäkerheten i dessa bedömningar är under rådande marknadsläge mycket stor.

### **Anställda**

Antalet anställda vid utgången av året uppgick till 612 (1.105) varav 17 (24) i Sverige.

### **Soliditet**

Koncernens soliditet uppgick till 5,1 (18,7) %.

### **Närstående transaktioner**

Koncernens dotterbolag Krenholm Valduse AS i Estland har hyrt lokaler under 2009 av ett till huvudägarna närstående bolag. Huvudägarna i Borås Wäfveri AB (Publ.) har lämnat borgen för banklån utfärdade till koncernens dotterbolag.

### **Antal aktier**

Bolaget har 4 480 000 aktier som är noterade på smallcap listan vid Stockholms Fondbörs. Utöver detta finns 118.479 tecknade optioner utestående med teckningskurs 26 kronor.

En riktad nyemission i december innebär att Borås Wäfveri AB tillförs 4 MSEK. Denna emission omfattar ca 1,3 miljoner aktier till teckningskurs 3 kronor per aktie. Detta innebär en utspädningseffekt om ca 29 % beräknat på aktuellt antal utgivna aktier. Då dessa aktier registrerats innebär detta att Borås Wäfveri AB (Publ.) har utgett 5.780.000 stycken aktier. Utöver detta kommer styrelsen att föreslå årsstämman att utge ett konvertibelt skuldebrev på 4,48 MSEK innebärande rätt till konvertering av 896.000 aktier till konverteringskurs 5 kr. Lånet kan tidigast konverteras om 5 år. Borås Wäfveri AB har en rätt att köpa tillbaka 50 % av skuldebrevet för 2,24 MSEK. Detta innebär en utspädningseffekt om ca 20 % beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

### **Utsikter för 2010**

Vår bedömning är att efterfrågeläget är något förbättrat och vi räknar med ett svagt positivt resultat 2010.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Borås Wäfveri AB tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU.

IFRS 8 avseende segmentsrapportering och definition av rörelsesegment tillämpas för delårsrapporten för 2009. Verksamheten redovisas endast i ett segment.

Koncernen tillämpar den reviderade IAS 1, beträffande utformningen av koncernens finansiella rapporter.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av företagets revisorer.

### ***Kommande rapporteringstillfällen***

Årsstämma - 18 mars 2010

Rapport för andra kvartalet – 27 augusti 2010

Rapport för tredje kvartalet – 29 oktober 2010

Göteborg, den 10 februari 2010

Styrelsen

Information: Kenneth Uddh, CEO

tel: 031 – 83 61 12, 0706 – 38 61 07

<b>Periodens resultat</b> i sammandrag	2009 okt-dec	2009 jan-dec	2008 okt-dec	2008 jan-dec
<b>Intäkter</b>	57,8	268,9	90,3	399,3
Kostnad för sålda varor	<u>-55,6</u>	<u>-250,9</u>	<u>-101,0</u>	<u>-395,4</u>
<b>Bruttoresultat</b>	2,2	18,0	-10,7	3,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-19,0	-74,4	-31,6	-114,1
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-5,8	-2,2	11,4	17,7
Reavinst fastighet			0,0	2,0
<b>Rörelseresultat</b>	-22,6	-58,6	-30,9	-90,5
Finansiella intäkter	0,0	0,6	0,0	0,2
Ackordsvinst på lån	20,5	20,5		
Finansiella kostnader	-2,6	-9,2	-5,2	-12,2
<b>Resultat före skatt</b>	-4,7	-46,7	-36,1	-102,5
Inkomstskatt	0,0	0,0	-3,9	-3,9
<b>Periodens resultat</b>	-4,7	-46,7	-40,0	-106,4
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Moderföretagets aktieägare	-4,7	-46,7	-40,0	-106,4
Minoritetsintresse				
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden.</b>				
Resultat per aktie före utspädning	-1,05	-10,42	-8,93	-23,8
Resultat per aktie efter utspädning	-1,05	-10,42	-8,93	-23,8
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Valutakursdifferenser	<u>0,1</u>	<u>-4,1</u>	<u>15,5</u>	<u>15,9</u>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,1	-4,1	15,5	15,9
Summa totalresultat för perioden	-4,6	-50,8	-24,5	-90,5
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	-4,6	-50,8	-24,5	-90,5

<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>	2009 okt-dec	2009 jan-dec	2008 okt-dec	2008 jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	-11,5	-27,3	-0,7	-19,1
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	-11,5	-27,3	-0,7	-19,1
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anl.tillg.	-0,6	-2,0	-4,3	2,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-0,6	-2,0	-4,3	2,1
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkkredit	14,3	26,7	1,0	17,7
Amortering av skulder	0,0	0,0	3,1	-9,2
<b>Kassa flöde från finansieringsverksamheten</b>	14,3	26,7	4,1	8,5
<b>Förändring av likvida medel</b>	2,2	-2,6	-0,9	-8,5
Likvida medel vid periodens början	0,6	5,4	7,0	14,6
Kursdifferans i likvida medel	-0,2	-0,2	-0,7	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	2,6	2,6	5,4	5,4



**Koncernbalansräkning, MSEK**

	2009-12-31	2008-12-31
<b>i sammandrag</b>		
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	57,9	92,9
Långfristiga fordringar	0,5	
Omsättningstillgångar		
Varulager	55,7	93,0
Övrigt	77,0	57,5
Kassa & Bank	2,6	5,4
Summa tillgångar	193,7	248,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	9,8	46,6
Banklån	19,0	24,0
Övriga långfristiga skulder	24,0	40,7
Kortfristiga skulder	140,9	137,5
Summa eget kapital och skulder	193,7	248,8
Soliditet %	5,1%	18,7%

**Koncernens förändring av eget kapital**

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
IB 1 januari 2008	56,0	11,0	2,0	67,4	136,4
Summa total resultat för perioden			0,4	-90,5	-90,1
Personaloptioner				0,3	0,3
UB 31 december 2008	56,0	11,0	2,4	-22,8	46,6
IB 1 januari 2009	56,0	11,0	2,4	-22,8	46,6
Summa total resultat för perioden			-2,4	-48,4	-50,8
Aktieägartillskott				10,0	10,0
Nedskrivning av aktiekapital	-50,4			50,4	0,0
Pågående nyemission	1,7	2,3			4,0
UB 31 december 2009	7,3	13,3	0,0	-10,8	9,8

<b>NYCKELTAL KONCERNEN</b>	2009	2009	2008	2008
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg

<b>Resultat per aktie, SEK</b>	-1,05	10,42	-8,93	-23,75
--------------------------------	-------	-------	-------	--------

#### **NYCKELTAL PER RÖRELSEGEN**

	2009	2009	2008	2008
	okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
<b>Nettoomsättning ( MSEK)</b>				
PPL	57,8	247,4	64,6	316,9
B2B	0,0	21,5	25,7	82,4
Koncerngemensamt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalt</b>	<u>57,8</u>	<u>268,9</u>	<u>90,3</u>	<u>399,3</u>

#### **RÖRELSERESULTAT ( MSEK)**

PPL	-22,6	-51,7	-27,9	-67,8
B2B	0,0	-1,2	-3,0	-9,0
Koncerngemensamt	0,0	-5,7	0,0	-13,7
<b>Totalt</b>	<u>-22,6</u>	<u>-58,6</u>	<u>-30,9</u>	<u>-90,5</u>

<b>RESULTATRÄKNING MODERBOLAG</b>		2009	2009	2008	2008
i sammandrag		okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>		0,7	3,9	1,4	5,7
Försäljnings- och administrationskostnader		-2,2	-9,6	-5,2	-20,1
Reavinst fastighet				0,9	3,0
<b>Rörelseresultat</b>		-1,5	-5,7	-2,9	-11,4
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Nedskrivning av andelar i dotterbolag		-39,7	-39,7	-89,7	-89,7
Finansiella intäkter		16,6	18,9	23,5	31,0
Finansiella kostnader		0,2	-3,8	-0,2	-0,3
<b>Resultat före skatt</b>		-24,4	-30,3	-69,3	-70,4
Skatt på årets resultat				-7,2	-7,2
Resultat från kvarvarande verksamheter		-24,4	-30,3	-76,5	-77,6
<b>Balansräkning moderbolag, MSEK</b>	2009-12-31		2008-12-31		
<b>i sammandrag</b>					
Tillgångar					
Uppskjuten skattefordran					
Andelar i koncernföretag	82,3		108,5		
Fordringar hos koncernföretag	22,7		65,3		
Övrigt kortfristiga fordringar	14,7		1,6		
Kassa & Bank	0,0		0,7		
Summa tillgångar	119,7		176,1		
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	24,5		30,8		
Långfristiga skulder	14,6		29,5		
Skulder till koncernföretag	74,8		105,3		
Kortfristiga skulder	5,8		10,5		
Summa eget kapital och skulder	119,7		176,1		
Specifikation förändring av eget kapital					
IB	30,8		116,7		
Erhållna/lämnade koncernbidrag, utdelning från dotterbolag	10,0		-8,6		
Aktieägartillskott	10,0				
Personaloptioner			0,3		
Pågående nyemission	4,0				
Årets resultat	-30,3		-77,6		
UB	24,5		30,8		
Soliditet %	20,5%		17,5%		