

Delårsrapport Januari – juni 2010

Nettoomsättningen uppgick till 536 Mkr (739).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 129 Mkr (-164).

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -18 Mkr (-69).

Den 5 maj gick bolaget som tidigare meddelats ur den företagsrekonstruktion som pågått sedan den 29 april 2009.

Under andra kvartalet har kapacitetsutnyttjandet successivt förbättrats i och med att rekonstruktionen blivit genomförd, vilket innebar att rörelseresultatet för juni var positivt och uppgick till 5 Mkr.

I kvartalsresultatet ingår kostnader i samband med rekonstruktionen till 8 Mkr.

Kapacitetsutnyttjandet förbättrades till 80 % för andra kvartalet jämfört med 50 % under första kvartalet av nuvarande nerdragna produktionstakt på 590.000 m³ (årstakt). Bolaget har nu under hösten etablerat en takt på 590.000 m³ och målsättningen är att successivt öka denna produktionstakt.

Resultatet efter skatt uppgick till 283 Mkr (-145).

Eget kapital uppgår till 621 Mkr och soliditeten till 46,5 %

Likvida medel inkl. beviljade outnyttjade krediter uppgick till 115 Mkr (101)

Resultatet per aktie 0,45 kr (-10,48) före eventuell utspädning

Rörvik Timber AB (publ)

Box 18

561 21 Huskvarna

Besök: Grännavägen 24

Tfn: + 46 (0) 36 580 11 40

Fax: + 46 (0) 36 13 20 22

www.rtimber.se

KONCERNENS VERKSAMHET

Koncernen bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige.

Verksamheten består av sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950.000 m³, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ.

Verksamheten bedrevs tidigare i två affärsområden, AO Timber respektive AO Råvara. Från och med den 1 januari 2010 redovisar Rörvik Timber inte längre någon indelning av verksamheten i segment. Detta gör man mot bakgrund av att företagsledningen följer verksamheten ur totalt koncernperspektiv samt att den externa tradingverksamheten inom skogsråvara, som tidigare bedrevs av dotterbolaget Wijkström Timber, fr. o m innevarande år har integrerats med Rörvik Skog AB.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 536 Mkr (739) och rörelseresultatet före finansiella poster till 129 Mkr (-164).

I rörelseresultatet redovisas 188 Mkr som en positiv effekt av de genomförda åtgärderna i enlighet med rekonstruktionsplanen.

Rörelseresultatet från den operativa verksamheten uppgick under första kvartalet till -48 Mkr och under andra kvartalet till -18 mkr. Rörelseresultatet under juni månad är positivt.

I resultatet under andra kvartalet ingår kostnader i samband med rekonstruktionen med 8 Mkr.

Då bolaget fram till den 5 maj varit under företagsrekonstruktion har detta medfört att koncernen haft stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet p.g.a stora svårigheter att anskaffa råvara. Kapacitetsutnyttjandet har varit cirka 50 % under första kvartalet och cirka 80 % under det andra kvartalet av nuvarande nerdragna årsproduktionstakt på cirka 590.000 m³.

Sågproduktionen under perioden uppgick till 196.000 m³ (188.000).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 268 Mkr (-191).

Bland de finansiella posterna ingår effekter från den genomförda rekonstruktionsplanen med 150 Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 283 Mkr (-145).

ANDRA KVARTALET

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet var 341 Mkr (397), rörelseresultatet uppgick till -18 Mkr (-69) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -21 Mkr (-82)

MARKNAD

Den förbättring av trävarumarknaden som påbörjades i maj månad 2009 har fortsatt under 2010. Återhämtningen har skett från ett mycket pressat läge. Prisnivåerna för såväl gran som furu har förbättrats. Det har varit möjligt tack vare den förbättrade tillväxten, en fortsatt låg produktionstakt inom branschen och fortsatt höga råvarukostnader.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har under 2010 stigit för furan med 5 % och för granen med 9 %

Merparten av Rörvik Timbers försäljning av sågade trävaror går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inkl Nordafrika). Då Rörvik Timber under större delen av perioden har varit under rekonstruktion har bolaget bara i begränsad omfattning kunnat dra nytta av marknadsförbättringen som skett under perioden.

Avsättningen för Rörvik Timbers biprodukter har under kvartalet varit fortsatt bra.

Råvaruanskaffning

I och med att bolaget under maj månad gått ur företagsrekonstruktionen har råvaruanskaffningen börjat återgå till ett normalt läge.

Marknaden har under våren kännetecknats av fortsatt hög prisnivå .

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvestering uppgick till 3 Mkr (12).

Av nämnda investeringar finansieras 0 Mkr (11) via finansiell leasing.

GENOMFÖRD FÖRETAGSREKONSTRUKTION

Rörvik Timber AB har den 5 maj meddelat att bolaget gått ur företagsrekonstruktion. Såsom tidigare offentliggjorts innebär den nu genomförda rekonstruktionsplanen i huvudsak att:

- Försäljning av vissa enheter har genomförts.
- Underhandsackord har genomförts med koncernens största fordringsägare.
- Offentliga ackord har fastställts i berörda bolag inom koncernen som i huvudsak innebär att fordringsägare fått fullt betalt för fordringsbelopp upp till 500 000 kronor och 50 % betalt för överskjutande fordringsbelopp. Ackorden innebär att alla små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer i dessa bolag har erhållit full betalning.
- Bolagets huvudbank har gjort eftergifter som i huvuddrag innebär att banken har skrivit av 150 Mkr av existerande lån samt konverterat ytterligare 100 Mkr av existerande lån till 87 500 000 B-aktier i Rörvik Timber.
- En nyemission om cirka 250 Mkr med företrädesrätt för bolagets aktieägare har genomförts. Nyemissionen övertecknades med cirka 47,7 %.
- Överenskommelser har träffats med koncernens leasgivare om en förstärkning av likviditeten under 2010 och 2011 genom anstånd med leasavgifter och förlängningar av leasetiderna.

FINANSIELLA EFFEKTER AV REKONSTRUKTIONSPANEN

Bolagets balansräkning har förstärkts med (Mkr):

-Nyemission	250
-Kvittningsemissioner	112
-Emissionskostnader	- 36
-Nedskrivning av lån	150
-Ackordseffekter	188
-Ackordseffekt (skatt)	<u>-6</u>
	658

LIKVIDITET

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 30 juni till 115 Mkr (101).

EGET KAPITAL OCH SOLIDITET

Bolagets egna kapital uppgår per den 30 juni 2010 till 621 Mkr, (89), vilket ger en soliditet på 46,5% (6,4).

ANTAL AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Antalet aktier i bolaget uppgår till 624 492 382 och antalet röster i bolaget till sammanlagt 641 043 022. Av det sammanlagda antalet aktier är 1 838 960 A-aktier, med vardera tio röster, och 622 653 422 B-aktier, med vardera en röst. Efter rapportperioden har 234 005 A-aktier omstämplats till B-aktier.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultatet per aktie före eventuell utspädning uppgick till 0,45 kr (-10,48). Eget kapital per aktie före eventuell utspädning uppgick till 0,99 kr (6,40). Den väsentliga förändringen mot föregående år beror på genomförd nyemission under 2010.

ORGANISATION

Ingemar Thorstensson, som är Vvd i Rörvik Timber AB, har på egen begäran beslutat att lämna sin tjänst inom koncernen. Ingemar har varit verksam inom Rörvik Timber sedan 1998.

FRAMTIDSUTSIKTER

Konjunkturen har under en längre tid varit svag i de stora industriländerna på grund av den finansiella krisen. Byggandet, som är drivkraften för trävarukonsumtionen, har bromsats upp överlag. Mest tydligt har detta varit under de senaste tre åren i USA. Flera signaler pekar nu på att konjunkturen stabiliserats och att vissa förbättringar kan noteras. Mot detta skall ställas den osäkerhet som råder kring olika länders stora budgetunderskott.

Den lägre produktionen inom sågverksindustrin har haft en positiv effekt på försäljningspriserna dock från en låg nivå.

Konkurrensen om råvaran har under våren ökat i såväl Sverige som i resten av Europa. Det höga råvarupriset förväntas leda till ett större utbud under hösten

De ryska exporttullarna på råvara ligger kvar på oförändrade 15 € per m³.

I och med att Rörvik gått ur rekonstruktionen den 5 maj har verksamheten kunnat återgå till en mer normal nivå. Bolagets har under hösten, i ett första steg, etablerat en årsproduktionstakt på 590.000 m³ och har som målsättning att därefter successivt öka denna produktionstakt.

Rörvik har efter det genomförda investeringsprogrammet välinvesterade anläggningar och är i det avseendet i en bra position att dra nytta av en förbättrad sågverkskonjunktur. En ökning av produktionen från dagens nivå upp till produktionskapaciteten på 950.000 m³ kan ske med i huvudsak rörliga kostnader.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Rörvik Timber har gått ur företagsrekonstruktionen

Den osäkerhet som har funnits kring bolaget under rekonstruktionen har nu undanröjts genom att de planerade åtgärderna har genomförts och stärkt bolagets finansiella ställning

Rörvik Timbers risker som träförädlingskoncern

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer, och finansiella risker.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det senaste året har väsentligt ökat koncernens finansiella och affärsmässiga risker.

De affärsmässiga riskerna består främst av pris och volymutvecklingen på sågade trävaror som till stor del påverkas av den rådande världskonjunkturen.

Då sågade trävaror är en global produkt påverkas konkurrenskraften för sågverksindustrin i olika regioner av de valutaförändringar som sker.

Den färdiga produkten är mycket känslig för priset på råvara, som står för en stor del av produktens tillverkningskostnad. Utöver prisrisken på råvara finns också en risk i brist på råvara och att det under vissa perioder kan vara svårt att logistiskt få fram råvara till industrin.

Kostnaden för energi är en annan stor kostnadspost för Rörvik Timber.

Koncernens strategi är att långsiktigt via terminskontrakt säkerställa rimlig kontroll av kostnadsnivån vad gäller el.

De finansiella riskerna består av bland annat utvecklingen av valutakurser och räntenivåer. Därutöver påverkas koncernen av likviditeten i det finansiella systemet och tillgången på krediter.

En redogörelse för koncernens hantering av de finansiella riskerna finns på sidan 42 i årsredovisningen för 2009.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan Rörvik Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Samtliga transaktioner som sker mellan Rörvik Timber och närstående bolag prissätts enligt gällande marknadsvillkor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2009 års årsredovisning .

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga händelser av väsentlig natur har inträffat efter rapportperiodens utgång.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapporten för perioden januari – september lämnas den 11 november 2010. Bokslutskommuniké för år 2010 lämnas den 24 februari 2011.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Huskvarna den 31 augusti 2010

Conny Karlsson
Styrelsens ordförande

Göran Hasselgren
Styrelseledamot

Rolf Ekedahl
Styrelseledamot

Tommy Halldin
Styrelseledamot (utsedd av Unionen)

Barbro Rydell
Styrelseledamot

Bo Lindvall
Styrelseledamot (utsedd av GS facket)

Joakim Westh
Styrelseledamot

Per Rodert
Verkställande direktör

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

*Denna delårsrapport har inte varit föremål för
revisorernas granskning.*

Ovanstående information är sådan som Rörvik Timber AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 16,00 den 31 augusti 2010.



Delårsrapport januari - juni 2010

Resultaträkningar (Mkr)	2010 jan-juni 6 mån	2009 jan-juni 6 mån	2009/2010 juli-juni 12 mån	2009 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	536	739	1 081	1 284
Kostnad för sålda varor	-546	-817	-1 143	-1 414
Bruttoresultat	-10	-78	-62	-130
Försäljningskostnader	-25	-20	-38	-33
Administrationskostnader	-27	-34	-53	-60
Övriga rörelseintäkter	6	21	15	30
Övriga rörelsekostnader	-3	-53	-26	-76
Rekonstruktionskostnader	-11			
Ackordsresultat	199			
Rörelseresultat	129	-164	-164	-269
Ackordsresultat finansiella poster	150			
Finansiella poster	-11	-27	-18	-34
Resultat före skatt	268	-191	-182	-303
Skatt avseende tidigare period 1)	-6			
Skatt	21	46	51	76
Periodens resultat	283	-145	-131	-227

1) Förändringen avser ackordens påverkan på skattemässiga underskott per 2009-12-31.

Rapport över totalresultatet (Mkr)	2010 jan-juni 6 mån	2009 jan-juni 6 mån	2009/2010 juli-juni 12 mån	2009 jan - dec 12 mån
Periodens resultat	283	-145	-131	-227
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	0	22	8	30
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0	3	0	3
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	-6	-3	-9
Summa övrigt totalresultat	0	19	5	24
Summa totalresultat	283	-126	-126	-203

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2010 april-juni	2009 april-juni	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 juli-sept	2008 juli-sept
Nettoomsättning	341	397	195	342	245	512	300	574
Kostnad för sålda varor	-329	-422	-217	-395	-276	-585	-321	-611
Bruttoresultat	12	-25	-22	-53	-31	-73	-21	-37
Försäljningskostnader	-14	-10	-11	-10	-5	-10	-8	-15
Administrationskostnader	-12	-18	-15	-16	-13	-15	-13	-17
Övriga rörelseintäkter	4	2	2	19	1	46	8	11
Övriga rörelsekostnader	-1	-18	-2	-35	-9	-68	-14	-11
Rekonstruktionskostnader	-8		-3					
Ackordsresultat	1		198					
Rörelseresultat	-18	-69	147	-95	-57	-120	-48	-69
Ackordsresultat finansiella poster	0		150					
Finansiella poster	-3	-13	-8	-14	-3	-17	-4	-15
Resultat före skatt	-21	-82	289	-109	-60	-137	-52	-84
Skatt avseende tidigare period 1)	0		-6					
Skatt	6	15	15	31	14	38	16	24
Resultat	-15	-67	298	-78	-46	-99	-36	-60

1) Förändringen avser ackordens påverkan på skattemässiga underskott per 2009-12-31.

Delårsrapport januari - juni 2010

Balansräkningar (Mkr)	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	126	146	126
Materiella	504	570	526
Finansiella	139	67	125
Summa	769	783	777
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	290	225	200
Kundfordringar	165	252	139
Övriga kortfristiga fordringar	112	129	101
Kassa o bank	0	0	1
Summa	567	606	441
Summa tillgångar	1 336	1 389	1 218
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	621	89	12
Skulder			
Avsättningar	5	4	0
Räntebärande skulder	491	821	813
Övriga skulder	219	475	393
Summa	715	1 300	1 206
Summa eget kapital och skulder	1 336	1 389	1 218

1) Räntebärande skulder exklusive leasingkuldd uppgår till 363 Mkr (674).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
Vid periodens början	12	215	215
Periodens resultat	283	-145	-227
Nyemission före emissionskostnader	250		
Emissionskostnader	-36		
Kvittningsemission	112		
Övrigt totalresultat	0	19	24
Vid periodens slut	621	89	12

Delårsrapport januari - juni 2010

Kassaflödesanalyser (Mkr)	6 månader januari- juni 2010	6 månader januari- juni 2009	12 månader juli- juni 2009/2010	12 månader januari- december 2009
Kassaflöde före rörelsekapital 1)	146	-135	66	-215
Förändringar av rörelsekapital	-294	219	-212	301
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-148	84	-146	86
Investeringar	-3	-1	4	6
Kassaflöde efter investeringar	-151	83	-142	92
Finansnetto 2)	139	-18	129	-28
Kassaflöde efter finansnetto	-12	65	-13	64
Finansiering 3)	11	-65	13	-63
Förändring av likvida medel	-1	0	0	1

Kommentarer till innevarande år:

- 1) Avser 188 Mkr ackordseffekter.
- 2) Inklusiv nedskrivning av 150 Mkr av lån från Nordea
- 3) Ny- och kvittningsemissioner samt amortering av lån

Delårsrapport januari - juni 2010

Aktiedata	2010 jan-juni 6 mån ^{1), 2)}	2009 jan-juni 6 mån	2009 jan-dec 12 mån
Antal utestående aktier, tusental, före emissioner	13 864	13 864	13 864
* Emitterade aktier	610 628		
Antal utestående aktier, tusental, efter emissioner	624 492	13 864	13 864
Resultat per aktie före ev utspädning, kr	0,45	-10,48	-16,42
Resultat per aktie efter ev utspädning, kr	0,44		
Eget kapital per aktie före ev utspädning, kr	0,99	6,40	1,46
Eget kapital per aktie efter ev utspädning, kr	0,98		0,84
Börskurs på balansdagen, kr	0,69	0,91	0,56

Totalt uppgår antal aktier efter registrering av ny- och kvittningsemissioner till 624 492 382 (13 863 506). Om utestående teckningsoptioner används för teckning av aktier kommer antal aktier öka med 16 700 000 och det egna kapitalet med 10 Mkr.

Nyckeltal	6 månader januari- juni 2010	6 månader januari- juni 2009	12 månader juli- juni 2009/2010	12 månader januari- december 2009
Rörelsemarginal, % , 2)	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %, 2)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %, 2)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %, 2)	neg	neg	neg	neg
Nettoskuldsättning, mkr ¹⁾	491	821		812
Soliditet, %	46,5	6,4		1,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	9,3		69,6

1) Nettoskuldssättning exklusive leaseingskuld uppgår till 362 Mkr (674).

2) Resultat avser periodens resultat exkl effekter av genomförda åckord.

Delårsrapport januari - juni 2010

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2010 jan-juni 6 mån	2009 jan-juni 6 mån	2009 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	5	7	11
Administrationskostnader	-14	-14	-26
Ackordsresultat	-277		
Rörelseresultat	-286	-7	-15
Nedskrivning dotterbolag			-142
Ackordsresultat finansiella poster	150		
Finansiella poster	-3	-3	-9
Resultat efter finansiella poster	-139	-10	-166
Skatt	3	3	5
Periodens resultat	-136	-7	-161

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	85	597	453
Omsättningstillgångar	342	163	202
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	259	214	68
Räntebärande skulder	50	329	367
Övriga skulder	118	217	220
Balansomslutning	427	760	655