

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2011

- Sågverksindustrin går nu igenom den värsta krisen sedan 1970-talet. Negativa omvärldsfaktorer och höga råvarukostnader har pressat lönsamheten.
- Koncernens satsning på att specialisera sågverken och öka vidareförädlingen för att förbättra lönsamheten fortsätter. Beslut har tagits om en 50 % ökning av kapaciteten för tryckimpregnerat. Den nya fingerskarvsanläggningen förädlar nu 15 % av den totala sågvolymen.
- Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgår till -34 Mkr(-57). Det negativa resultatet förklaras främst av det fortsatt höga råvarupriset i förhållande till försäljningspriset. Planerat produktionsstopp har gjorts i samband med jul och nyår.
- En konvertibelemission på 206 Mkr slutfördes under juli. Emissionen har förstärkt Rörviks finansiella ställning. Eget riskbärande kapital uppgår nu till 606 Mkr.
- Beslut har tagits om att öka produktionen i sågverket i Tvärskog från dagtid till 2 skift från den 1 april 2012.

Fjärde kvartalet

(1 oktober-31 december)

- Nettoomsättningen uppgick till 322 Mkr (326).
- Rörelseresultatet uppgick till -34 Mkr (-57).
- Resultatet före skatt uppgick till -44 Mkr (-61).
- Resultatet efter skatt uppgick till -44 Mkr (-37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -68 Mkr (-71).
- Resultat per aktie uppgick till -0,07kr (-0,06).

Bokslutsperioden 2011

(1 januari-31 december)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 381 Mkr (1 165).
- Rörelseresultatet uppgick till -131 Mkr (-135*).
- Resultatet före skatt uppgick till -163 Mkr (-155*).
- Resultatet efter skatt uppgick till -163 Mkr (-110*).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -55 Mkr (-232).
- Eget kapital uppgår till 422 Mkr (570) och soliditeten till 29,6 % (38,8).
- Likvida medel inklusive beviljade outnyttjade krediter uppgick till 53 Mkr (32)
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 kr (0,53).

* Exklusive ackordseffekter

KONCERNENS RESULTATUTVECKLING (I SAMMANDRAG)

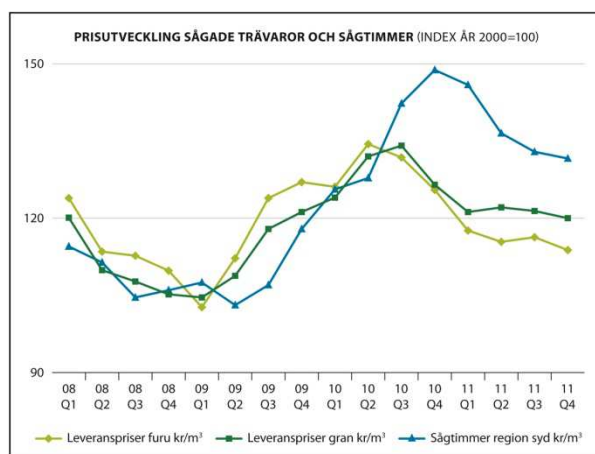
	2011	2010	2011	2010
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, Mkr	322	326	1 381	1 165
Bruttoresultat, Mkr	-19	-31	-47	-35
Bruttovinstmarginal, %	-6%	-10%	-3%	-3%
Rörelseresultat, Mkr 1)	-34	-57	-131	-135
Resultat före skatt, Mkr	-44	-61	-163	180
Resultat efter skatt, Mkr	-44	-37	-163	225
Rörelsemarginal, % 1)	-11%	-17%	-9%	-12%

1) exklusive ackordsresultat och rekonstruktionskostnader

”En bättre balans mellan försäljningspris och vår råvarukostnad krävs ”

VD Kommentar

Trävarumarknaden går nu igenom den värsta krisen sedan 1970-talet, med svag marknad och råvarupriser som inte står i rimlig relation till priserna på sågade trävaror. Branschens exportprisindex för sågade trävaror har under 2011 fortsatt ner med ytterligare 9 % för furan och 5 % för granen. Merparten av vår försäljning av sågade trävaror går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inkl Nordafrika).



Källa:
Exportprisindex (Skogsindustrierna)
Sågtimmer (Skogsstyrelsen)

Under året har osäkerheten varit stor rörande den viktiga nordafrikanska marknaden. Under vissa perioder har delar av marknaden helt eller delvis varit stängd. Mot slutet av året har en stabilisering på flertalet av dessa marknader skett. Området står för cirka 20-25 % av den svenska

trävaruexporten, främst furu-produkter. Egypten är den största mark-naden inom området.

Den statsfinansiella krisen vi har i Europa gör att det råder stor osäkerhet kring den förväntade konjunkturförbättringen för byggandet i Europa.

USA, som är den enskilt största trävarumarknaden, ligger fortsatt kvar på historiskt mycket låga nivåer.

På den tidigare mycket starka inhemska marknaden har vi sedan sommaren sett en avmattning för trähusindustrin. Den positiva utvecklingen för byggvaruhandeln har avstannat, men ligger kvar på en bra nivå.

Den lönsamhetskris som för närvarande råder i branschen har medfört ett flertal konkurser och nedläggningar av sågverk både i Sverige och utomlands. Detta innebär att branschens strukturomvandling sannolikt kommer att fortsätta.

Produktion

Vår koncern 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.

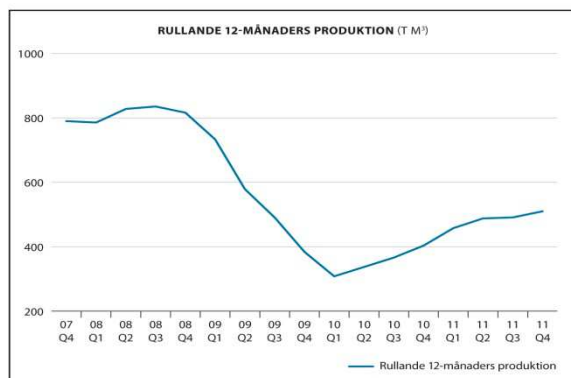
Under 2011 producerades 510.000 m³ (414.000), vilket motsvarade ett kapacitetsutnyttjande på 55 %. Kapacitetsutnyttjandet ökas kontinuerligt och det är också en förutsättning för att kunna nå en acceptabel lönsamhet.

Vår målsättning är att under slutet av 2012 uppnå en produktionsnivå baserad på 2 skift i samtliga sågverk.

Beslut har tagits om att öka produktionen i Rörvik Timber Tvärskog till 2 skift från den 1 april 2012. Ökningen möjliggörs genom en ökad tillgång på importerad råvara från främst Ryssland till bra kvalitet och pris. Prisnivån på lokalt anskaffad råvara är fortfarande för hög.

Bolagets strategi att öka förädlingsgraden fortsätter. Beslut har tagits om att öka kapaciteten för tryckimpregnerade produkter med 50 %. Kapacitetsökningen kommer att vara på plats under våren.

Den nya anläggningen för fingerskarvade produkter, som är under inkörning, förädlar nu cirka 15 % av koncernens totala sågproduktion. Under 2012 kommer kapacitetsutnyttjandet att ytterligare förbättras. Rörvik Swedfore, som tillverkar stallströ, drabbades i december 2011 av en brand som totalförstörde anläggningen. Anläggningen, som var försäkrad, kommer att återställas och vara i drift efter sommaren 2012.



Råvaruanskaffning

Prisuppgången för råvaran har brutits mot slutet av perioden och en prisnedgång kan noteras. Under slutet av året har dock bruttomarginalen efter råvarukostnad varit fortsatt historiskt låg. En bättre balans mellan försäljningspris och vår råvarukostnad krävs för att sågverken skall visa plusresultat. Med dagens osäkra marknadsförutsättningar för sågade trävaror måste ytterligare korrigeringar av råvarupriset neråt ske för att åstadkomma denna balans. Man skall notera att råvarupriserna trots en viss prisnedgång fortfarande ligger på en historiskt hög nivå.

Flödet och tillgången på råvara är för närvarande bra.

Marknaden för våra biprodukter har mot slutet av perioden försvagats.

Framtidsutsikter

Byggekongjunkturen har under en längre tid varit svag i de stora industriländerna på grund av den finansiella krisen. Mest tydligt har detta varit under de senaste fem åren i USA och under senare tid även i Europa. Det råder en stor osäkerhet kring det statsfinansiella läget och hur dessa problem skall lösas. Marknadssituationen i Nordafrika och Mellanöstern, som är viktig för den svenska trävaruindustrin, förväntas att succesivt förbättras. Detta innebär att byggnationen på de stora trävarumarknaderna är långt under normal nivå, med undantag för Kina som står för cirka 10 % av världskonsumtionen av trävaruprodukter. I ett längre perspektiv kommer byggnationen inte kunna ligga kvar på nuvarande låga nivåer.

För den svenska trävaruindustrin, med en exportandel på cirka 65 %, har förstärkningen av den svenska kronan medfört att konkurrenskraften mot främst den finska och den tyska industrin försvagats.

Nuvarande försäljningspriser och kostnader för råvaran gör att branschens lönsamhet är negativ.

Den osäkra konjunkturutvecklingen medför fortsatt osäkerhet kring volymer och priser. En fortsatt anpassning av råvarupriserna från den rekordhög nivå krävs för att ge industrin en acceptabel lönsamhetsnivå. Långsiktigt måste marginalen mellan försäljningspris och råvara återställas till en mer normal nivå.

Rörvik Timber har, efter de genomförda investeringsprogrammen, 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.

Per Rodert
VD och koncernchef

VERKSAMHETEN

Affärsidé

Rörvik Timbers affärsidé är att vara den naturliga samarbetspartnern för trävaru-produkter 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 tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten består av sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950.000 m³, samt enheter för fingerskarvning, tryckimpregnering, byggnadslast och stallströ.

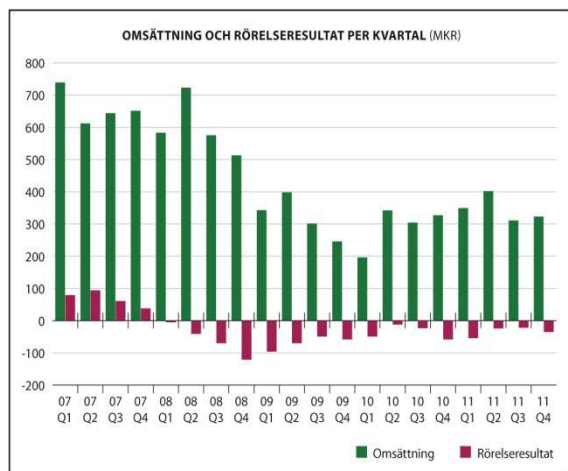
KOMMENTARER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 381 Mkr (1 165) och rörelseresultatet till -131 Mkr (50).

Jämförelseperiodens resultat exklusive ackordseffekter uppgick till -135 Mkr. I rörelseresultatet för jämförelseåret ingår de positiva engångseffekterna av den genomförda rekonstruktionen med 185 Mkr.

Det svaga resultatet förklaras främst av en ogynnsam utveckling av råvarupriserna i relation till sänkta försäljningspriser och ett lågt kapacitetsutnyttjande.



Kapacitetsutnyttjande uppgick till cirka 55 % under 2011, upp från ett kapacitetsutnyttjande på drygt 45 % föregående år.

En fortsatt ökning av produktionen kommer att bidra till en förbättrad lönsamhet.

Sågproduktionen under året uppgick till 510.000 m³ (414.000).

Resultatet före skatt uppgick till -163 Mkr (180). Jämförelseperiodens resultat exklusive ackordseffekter uppgick till -155 Mkr.

Bland de finansiella posterna för föregående år ingick positiva effekter från den genomförda rekonstruktionsplanen med 150 Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -163 Mkr (225). Jämförelseperiodens resultat exklusive ackordseffekter uppgick till -110 Mkr. Uppskjuten skattefordran avseende de skattemässiga underskott som uppkommit under perioden har vid jämförelse med tidigare år inte balanserats.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 23 Mkr (131). Av nämnda investeringar finansieras ingen del (föregående år 89 Mkr) via finansiell leasing.

I Boxholm invigdes i november 2011 en ny biobränsleddad värmepanna för att kunna säkerställa en ökad produktionstakt upp till 300.000 m³.

Den nya anläggningen som uppförts och drivs av E.ON har inneburit en investering om cirka 40 miljoner kronor. Pannan kommer att eldas med träbränsle från sågverket.

I Tranemo genomförs för närvarande en investering i ökad kapacitet för tryckimpregnering. Kapaciteten kommer öka med 50 % till cirka 90.000 m³. Den nya anläggningen kommer att vara i drift under 2:a kvartalet.

Kassaflöde

Koncernen har haft ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten under årets första nio månader. Under det fjärde kvartalet har koncernen haft en säsongs-mässig lageruppyggnad, vilket är främsta anledningen till att kassaflöde från den löpande verksamheten blev -68 Mkr (-71). Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgår till -55 (-232) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Händelser i den löpande verksamheten under perioden bedöms inte innebära någon avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer för Rörvik Timber-koncernen. En detaljerad redovisning av koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns på sidan 30 samt koncernens hantering av dessa finns på sidorna 63-64 i årsredovisningen för 2010.

Säsongsvariationer

Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året. Koncernens starkaste resultat uppkommer normalt under det andra kvartalet. Lageruppbyggnad sker under vinterhalvåret, vilket medför ett negativt kassaflöde och ett ökat finansieringsbehov under denna period.

Finansiell ställning

Likvida medel och beviljade utnyttjade krediter uppgick per den 31 december till 53 Mkr (32).

Bolagets egna kapital uppgår per den 31 december 2011 till 422 Mkr, (570), vilket ger en soliditet på 29,6 % (38,8).

Eget riskbärande kapital uppgår till 606 Mkr (570).

Soliditeten har blivit lägre på grund av rörelsens negativa resultat och aktivering av investeringar i vidareförädling.

Nettoskulden, d v s räntebärande skulder minus likvida medel, ökade under 2011 med 79 Mkr och uppgick per den 31 december till 783 Mkr (704).

Under periodens har bolaget tillförts 206 Mkr i ett konvertibelt lån vilket ökat det egna riskbärande kapitalet till 606 Mkr.

Detta lån har bland annat använts till amortering av säsongskrediten som uppgick till 144 Mkr.

Finansiering

Bolaget har ett långfristigt kreditavtal med bolagets huvudbank på 419 Mkr som sträcker sig till den 31 december 2014.

Bolaget har slutfört den företrädesemission av konvertibler om totalt 206 Mkr som beslutades av årsstämman den 9 maj 2011. Företrädesemissionen fullteknades och likvid har tillförts bolaget i början av juli månad.

Teckningskursen för konvertiblerna uppgick till 0,55 kr för varje konvertibel om nominellt 0,55 kr. Konvertiblerna förfaller till betalning den 30 juni 2016, såvida inte konvertering skett dessförinnan, och löper med en årlig ränta om 6 procent. Om marknadsräntan (Stibor 3 månader) vid ingången av en ny ränteperiod överstiger 5 procent löper dock konvertiblerna istället med en årlig ränta om 7 procent för sådan period. Konvertering till B-aktier kan ske under perioden 1 juli 2011 – 31 maj 2016. Vid full konvertering ökar antalet B-aktier i Rörvik Timber med 374 695 429, motsvarande en utspädning om 37,5 procent.

Med anledning av företrädesemissionen av konvertibler har bolaget genomfört omräkning av de 1 000 000 teckningsoptioner som bolaget gav ut i december 2009. Efter omräkningen berättigar varje teckningsoption till teckning av 19,89 nya B-aktier till en teckningskurs om 0,50 SEK (50 öre) per aktie. Teckningsoptionerna kan således komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 19 890 000 aktier och aktiekapitalet med 9 945 000 SEK. Teckningsoptionerna kan precis som tidigare utnyttjas under perioden 15 december 2011 – 15 december 2013.

Lån som löper med ränta avvikande från marknadsmässig ränta tas upp till sitt marknadsmässiga värde och skillnaden förs till "Övrigt tillskjutet kapital". Resultatet belastas över lånets löptid med den marknadsmässiga räntan. Samtidig kommer i balansräkningen den bokförda skulden att öka så att den motsvarar det nominella beloppet vid löptidens utgång. Marknadsvärdet för det konvertibla förlagslånet har beräknats genom en nuvärdesberäkning av framtida räntebetalningar och lånets nominella belopp. Marknadsvärdet på lånet är beräknat till 184 Mkr och skillnaden redovisas, i enlighet med IFRS, som eget kapital och uppgår till 22 Mkr. Årets kostnadsförda ränta uppgår till 2 Mkr, varav 1 Mkr avser det fjärde kvartalet. Den effektiva räntan belastas vidare över lånets löptid med emissionskostnader som uppkom vid upptagandet av konvertibellånet. Totalt uppgick emissionskostnaderna till 2,3 Mkr varav 0,2 Mkr redovisas mot eget kapital.

Efter årets slut har överenskommelse träffats med Nordea och bolagets huvudägare om en säsongsfinansiering på totalt 150 Mkr .

Varulager

Per den 31 december uppgick koncernens varulager till 360 (361) Mkr.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,26 kr (0,53). Eget kapital per aktie uppgick till 0,68 kr (0,90).

Antalet aktier i bolaget uppgår till 624 503 482 och antalet röster i bolaget till sammanlagt 638 948 077. Av det sammanlagda antalet aktier är 1 604 955 A-aktier, med vardera tio röster, och 622 898 527 B-aktier, med vardera en röst. Under året har en innehavare av konvertibelt skuldebrev begärt konvertering vilket har inneburit 11 100 nya B-aktier.

I samband med rekonstruktionen utgav Rörvik Timber teckningsoptioner. Dessa kan komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 19 890 000 aktier och aktiekapitalet med 9 945 000 SEK.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 15 december 2011 – 15 december 2013.

Moderbolaget

Nettoomsättningen var 9 Mkr (10) och resultat före skatt uppgick till 5 Mkr (-29). Moderbolaget fungerar till största del som ett holding - och managementbolag. Moderbolaget har 2 anställda som omfattar delar av koncernledningen. Omsättningen motsvaras helt av tjänstebiteringar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer sammanfaller med koncernens redogjorda för ovan.

ÖVRIGT

Transaktioner med närstående

Bolaget har under första halvåret 2011 haft en säsongskredit på 144 Mkr från bolagets huvudbank. Dessa krediter var garanterade via bolagets huvudägare. Under juli månad har denna kredit återbetalats. Därutöver har Rörvik haft tillgång till en kreditfacilitet på ytterligare 100 Mkr direkt från bolagets

huvudägare fram till och med juni månad 2011.

Efter årets slut har överenskommelse träffats med Nordea och bolagets huvudägare om en säsongsfinansiering på totalt 150 Mkr, varav huvudägaren står för 85 Mkr.

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2010 års årsredovisning. Nya och ändrade standarder och tolkningsmeddelanden har ej gett någon väsentlig inverkan på koncernens räkenskaper.

Händelser efter periodens utgång

Efter årets slut har överenskommelse träffats med Nordea och bolagets huvudägare om en säsongsfinansiering på totalt 150 Mkr, varav huvudägaren står för 85 Mkr.

I övrigt har inga händelser av väsentlig natur inträffat efter rapportperiodens utgång.

Årsstämma

Årsstämman planeras äga rum onsdagen den 23 maj 2012.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2011.

Nominering av styrelseledamöter

De aktieägare som önskar lämna förslag på styrelseledamöter kan göra detta till bolagets valberedning.

Valberedningen kan kontaktas genom Conny Karlsson via bolaget på email office@rtimber.se.

Årsredovisning 2011

Årsredovisningen för 2011 kommer att finnas tillgänglig på www.rtimber.se och utskrift av denna kan beställas på office@rtimber.se.

Kommande rapporttillfällen

Publicering av delårsrapporten för januari-mars 2012 beräknas ske onsdagen den 23 maj 2012.

Huskvarna den 23 februari 2012

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. 14,35 den 23 februari 2012.

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)				
	2011 okt-dec 3 mån	2010 okt-dec 3 mån	2011 jan-dec 12 mån	2010 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	322	326	1 381	1 165
Kostnad för sålda varor	-341	-357	-1 428	-1 200
Bruttoresultat	-19	-31	-47	-35
Försäljningskostnader	-12	-12	-55	-53
Administrationskostnader	-10	-13	-40	-51
Övriga rörelseintäkter	10	3	20	11
Övriga rörelsekostnader	-3	-1	-9	-7
Rekonstruktionskostnader		-3	0	-14
Ackordsresultat				199
Rörelseresultat	-34	-57	-131	50
Ackordsresultat finansiella poster				150
Finansiella poster	-10	-4	-32	-20
Resultat före skatt	-44	-61	-163	180
Skatt avseende tidigare period				-6
Skatt	0	24	0	51
Periodens resultat	-44	-37	-163	225
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-1	10	-9	11
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	-3	2	-3
Summa övrigt totalresultat	-1	7	-7	8
Summa totalresultat	-45	-30	-170	233
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,07	-0,06	-0,26	0,53

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 juli-sept	2010 juli-sept	2011 april-juni	2010 april-juni	2011 jan-mars	2010 jan-mars
Nettoomsättning	322	326	310	303	401	341	348	195
Kostnad för sålda varor	-341	-357	-312	-297	-398	-329	-377	-217
Bruttoresultat	-19	-31	-2	6	3	12	-29	-22
Försäljningskostnader	-12	-12	-14	-16	-16	-14	-13	-11
Administrationskostnader	-10	-13	-9	-11	-11	-12	-10	-15
Övriga rörelseintäkter	10	3	5	2	3	4	2	2
Övriga rörelsekostnader	-3	-1	-1	-3	-2	-1	-3	-2
Rekonstruktionskostnader		-3				-8		-3
Ackordsresultat						1		198
Rörelseresultat	-34	-57	-21	-22	-23	-18	-53	147
Ackordsresultat finansiella poster								150
Finansiella poster	-10	-4	-7	-5	-9	-3	-6	-8
Resultat före skatt	-44	-61	-28	-27	-32	-21	-59	289
Skatt avseende tidigare period								-6
Skatt	0	24	0	6		6		15
Resultat	-44	-37	-28	-21	-32	-15	-59	298

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)

	2011 31-dec	2010 31-dec
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	122	122
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2	3
Materiella anläggningstillgångar	588	611
Finansiella anläggningstillgångar	6	7
Uppskjutna skattefordringar	132	133
Summa	850	876
Omsättningstillgångar		
Varulager mm	360	361
Kundfordringar	99	116
Övriga kortfristiga fordringar	115	114
Likvida medel	0	0
Summa	574	591
Summa tillgångar	1 424	1 467
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	422	570
Skulder		
Långfristiga skulder, räntebärande	523	579
Konvertibelt förlagslån, räntebärande	184	
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	28
Uppskjutna skatteskuld		2
Kortfristiga skulder, räntebärande	76	125
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	219	163
Summa	1 002	897
Summa eget kapital och skulder	1 424	1 467

1) Räntebärande skulder exklusive leasingskuld uppgår till 596 Mkr (499).

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MKR)

	2011 31-dec	2010 31-dec
Vid periodens början	570	12
Periodens resultat	-163	225
Övrigt totalresultat	-7	8
Periodens totalresultat	-170	233
Nyemission före emissionskostnader		250
Emissionskostnader		-37
Kvittningsemission		112
Tillskjutet kapital via konvertibeemission	22	
Vid periodens slut	422	570

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)				
	2011	2010	2011	2010
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-44	-61	-163	180
Avskrivningar som belastat resultatet	12	13	46	46
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-6	-2	5	-339
Betald skatt	7	4	0	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-31	-46	-112	-108
Förändringar av rörelsekapital	-37	-25	57	-124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-68	-71	-55	-232
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-7	-15	-40
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-72	-78	-70	-272
Kassaflöde från finansieringsverksamheten 1)	72	78	70	271
Periodens kassaflöde	0	0	0	-1
Likvida medel vid periodens början	0	0	0	1
Förändringar av likvida medel	0	0	0	-1
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0	0

1) Inklusiv finansiering via kreditförsäkringsinstitut som uppkom i rekonstruktionen

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

AKTIEDATA	2011	2010	2011	2010
	okt-dec 3 mån	okt-dec 3 mån	jan-dec 12 mån	jan-dec 12 mån
Antal utestående aktier, tusental, före emissioner	624 492	624 492	624 492	13 864
* Emitterade aktier				610 628
Antal utestående aktier, tusental, efter emissioner	624 492	624 492	624 492	624 492
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,07	-0,06	-0,26	0,53
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, kr			0,68	0,90
Börskurs på balansdagen, kr			0,25	0,46

Om utestående teckningsoptioner används för teckning av aktier kommer antal aktier öka med 19 890 000 och det egna kapitalet med ca 10 Mkr.

NYCKELTAL	2011	2010	2011	2010
	okt-dec 3 mån	okt-dec 3 mån	jan-dec 12 mån	jan-dec 12 mån
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)			781	704
Soliditet, %			29,6	38,8
Skuldsättningsgrad, ggr			1,9	1,2

1) Nettoskuldssättning exklusive leasingsskuld uppgår till 596 Mkr (499).

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

Moderbolagets utfall och ekonomiska ställning

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)		
	2011 jan-dec 12 mån	2010 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	9	10
Administrationskostnader	-21	-25
Ackordsresultat		-277
Rörelseresultat	-12	-292
Resultat från andelar i koncernbolag	26	117
Ackordsresultat finansiella poster		150
Finansiella poster	-9	-4
Resultat före skatt	5	-29
Skatt		5
Periodens resultat	5	-24

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR) (Mkr)		
	2011 31-dec	2010 31-dec
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	2	3
Finansiella anläggningstillgångar	576	394
Uppskjutna skattefordringar	10	10
Kortfristiga fordringar	148	176
Summa tillgångar	736	583
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	397	370
Konvertibelt lån	184	
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	117	130
Långfristiga skulder, ej räntebärande		
Kortfristiga skulder, räntebärande	13	58
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	25	25
Summa eget kapital och skulder	736	583
Ställda säkerheter	216	220
Ansvarsförbindelser	462	498