



Bokslutskommuniké Januari – Juni 2008

# Bokslutskommuniké

## PRESSMEDDELANDE

**BORÅS WÄFVERI AB (publ)**  
Januari - Juni 2008

### Koncernen i sammandrag

- Produktionen omställdes för framtida lönsamhet, spinneri och väveri stängdes i juni månad
- Omsättningen uppgick till 217,4 (273,4) MSEK, för kvarvarande enheter
- Rörelseresultatet uppgick till -46,8 (-24,1) MSEK, för kvarvarande enheter, varav reavinst vid försäljning av fastigheter påverkade rörelseresultatet positivt med 2,1 (15,7)
- Resultat före skatt uppgick till -51,6 (-30,4) MSEK, för kvarvarande enheter
- Nettoresultatet uppgick till -51,6 (-33,1) MSEK
- Soliditeten uppgår till 29,1 (35,3) %
- Negativt kassaflöde från löpande verksamheten för första halvåret -14,9 (-8,8) MSEK
- Positivt kassaflöde från löpande verksamhet under andra kvartalet 12,6 (-13,4) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -11,52 (-7,39) kronor
- Antalet anställda 2008-06-30 uppgick till 1.190 (2.908)
- Reducering av lager med 31,2 MSEK under första halvåret 2008
- Bolaget prognostiserar ett svagt positivt kassaflöde under året

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 2:a kvartalet 2008

#### OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 1-2 Kv. 2008

	2008 apr-juni	jan-juni	2007 apr-juni	jan-juni
<b>Omsättning, MSEK</b>	104,4	217,4	134,5	273,4
<b>Rörelseresultat, MSEK</b>	-27,8	-46,8	2,1	-24,1
<b>Resultat före skatt, MSEK</b>				
kvarvarande verksamheter	-29,5	-51,6	-0,8	-30,4
avvecklade verksamheter	0,0	0,0	-2,7	-2,7
<b>Nettoresultat, MSEK</b>	-29,5	-51,6	-3,5	-33,1
<b>Avkastning</b>				
Eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	1,7%	Neg
<b>Resultat per aktie, SEK</b>				
total verksamhet	-6,58	-11,52	-0,78	-7,39
kvarvarande verksamhet	-6,58	-11,52	-0,18	-6,79
avvecklade verksamheter	0,00	0,00	-0,60	-0,60

## **Verksamhet**

Koncernen styrs av en gemensam koncernledning med bolagsgemensamma funktioner för personal, ekonomi/finans, försäljning, marknad och produktion. Samtliga funktioner rapporterar direkt till VD. Koncernen bedriver verksamhet i två affärsområden: Premium Private Label (PPL) och Business-to-Business (B2B). Borås Wäfveri koncernen är en vertikalt integrerad koncern med huvuddelen av sin produktion i egen fabrik i Narva, Estland. Med början under 2:a kvartalet 2008 köps råväv från externa leverantörer i stället för att tillverkas inom koncernen. Då detta ställer nya krav på Borås Wäfveri Group som leverantör tillämpas sedan 2007 en uppförandekod. Uppförandekoden kan ej ge en absolut garanti men säkerställer att så långt vi kan kontrollera inköpen, sker dessa på ett för oss i Västeuropa etiskt riktigt sätt.

Uppförandekoden bygger bland annat på FN:s barnkonvention och de konventioner som FN:s organ för arbetsmarknadsfrågor, ILO, ställer upp för arbetsvillkor och rättigheter i arbetslivet. Uppförandekoden tar upp frågor som barnarbete, diskriminering, arbetstid, lön, arbetsförhållanden och rätten att bilda och vara med i fackföreningar.

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

## **Viktiga händelser under andra kvartalet 2008**

Vårt spinneri och väveri i Narva stängdes definitivt under andra halvan av juni 2008. Den strukturella förändring det innebär att gå från ett helt vertikalt integrerat företag till att i stället köpa in råväv från externa leverantörer går således in i en andra fas i början av tredje kvartalet 2008. Under slutet av andra kvartalet har omfattningen av råvävsleveranserna från externa leverantörer ökat i volym. Denna process fortlöper och hittills är kvaliteten, priserna och leveranstiderna enligt plan. Antalet anställda har reducerats med ca 1.400 personer under 2008 och var vid utgången av kvartalet ca. 1.190 personer. Detta sammantaget kommer att innebära minskade kostnader och ett förbättrat kassaflöde med början under tredje kvartalet 2008. Under maj månad träffades avtal om försäljning av Borås Cottons gardin- och möbiltygssortiment. Köpare av gardindelen var Nordic Brands AB med Lars Carlén som tidigare var försäljningschef inom Borås Wäfveri koncernen. Tillträdesdatum är 2008-09-01. Möbiltygerna köptes av Sanden Textiles AB och tillträdesdatum sattes till 2008-08-04. Detta innebär att varumärket Borås Cotton ej längre kan utnyttjas av Borås Wäfveri koncernen.

Diskussioner med tänkbara samarbetspartners fortlöper. Dessa kan bidra med kontaktnät och kunnande avseende textilproducenter i lågkostnadsländer som är intressanta för Borås Wäfveri koncernen.

Stockholmsbörsen beslöt att placera Borås Wäfveri aktien på observationslistan från den 24 april. Skälet till detta är den orena revisionsberättelsen som bolagets revisorer lämnade i årsredovisningen. Lydelsen i denna är som följer.

”Som framgår av förvaltningsberättelsen är bolagets likviditet ansträngd. Av förvaltningsberättelsen framgår också att bolagets resultatprognos i kombination med reducering av rörelsekapital för det kommande året samt planerade avyttring av tillgångar som frigörs då produktionsomställning sker, visar ett positivt kassaflöde. Enligt vår bedömning är det en förutsättning att ovanstående händelser infrias för att bolaget på egen hand ska säkerställa likviditeten på kort och medellång sikt och därmed trygga fortsatt drift.”

### ***Kommentar till koncernens utveckling första halvåret 2008***

Koncernens omsättning uppgick till 217,4 (273,4) MSEK. Rörelseresultatet innebar en förlust på -46,8 (-24,1) MSEK för kvarvarande verksamheter. Detta innebar en omsättningsminskning med 20,5 (18,6) %.

Det operativa kassaflödet uppgick till -14,9 (-27,5) MSEK.

Försäljningen har fortsatt att vara på en nivå under den budgeterade vilket inneburit att de besparingar som gjorts trots allt ej varit tillräckliga. Energi, vatten och även personalkostnaderna har ökat i Estland. Då avtal träffats med det lokala bolaget Narva Vesi rörande framtida leveranser på en acceptabel avgiftsnivå tryggar detta vattenförsörjningen i framtiden. Under sommaren har leveranserna av en betydande bäddorder till den finska marknaden påbörjats. Denna kommer successivt att fortsätta levereras under hela hösten och början av vintern.

### ***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 textiltkniska kunnandet samt känsla för design och kvalitet som Borås Wäfveri står för. Affärsområdet inkluderar även koncernens eget konsumentorienterade varumärke Krenholm. Sortimentet innefattar färdiga produkter med stort sömnadsinnehåll.

Försäljningen under första halvåret uppgick till 169,6 (194,2) MSEK och rörelseresultatet innebar en förlust på -43,7 (-26,9) MSEK.

Efterfrågan på miljöcertifierade produkter fortsätter öka 2008. Detta har inneburit att vi skaffat certifikat så som EU-blomman och Svanen för att kunna märka våra produkter. Sedan tidigare har vi också Öko-tex certifikat på ett flertal produkter. Den ökande efterfrågan innebär fortfarande ej någon stor påverkan på koncernens orderingång och försäljning.

Då vi under arbetet med att skaffa råvaruleverantörer, fått nya affärskontakter så ökar vi möjligheterna att tillgodose våra kunders behov genom att tillföra vårt sortiment nya produkter. Denna process har dock precis påbörjats men är en intressant möjlighet.

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

Affärsområdet vänder sig till kunder som förädlar produkterna innan de säljs vidare till konsument. B2B består av följande tre produktområden: Solskydd – som säljs under varumärket Strömma Sweden, Funktionstextil – textil med specifika och höga krav på funktion inom olika områden.

Omsättningen under första halvåret uppgick till 47,8 (48,7) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -6,1 (-9,1) SEK.

Verksamheten uppvisar en resultatförbättring, som ännu inte nått en tillfredsställande nivå. Under slutet av andra kvartalet har såväl volymerna som marginalerna utvecklats positivt.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets – Borås Wäfveri AB (publ) – verksamhet omfattar koncernsamordnande funktioner. Tillgångarna utgörs främst av aktier i dotterbolag samt fordringar på dessa.

## **Investeringar**

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,1 (13,3) MSEK.

Investeringarna under innevarande år och de närmast följande åren kommer att fortsatt vara på en låg nivå och lägre än de planerade avskrivningarna.

## **Finansiering**

Koncernens nettoskuld uppgick till 110,0 (282,5) MSEK. Likviditeten inklusive outnyttjade krediter uppgick till 46,0 (43,1) MSEK. Av dessa outnyttjade krediter är 42,9 (32,4) MSEK endast möjliga att utnyttja vid ökad pantsättning av kundfakturor hos banken. Räntebärande skulder uppgick till 110,0 (287,1) MSEK. Soliditeten på balansdagen uppgick till 29,1 (35,3) %. Rörelsen går med förlust varför likviditeten är fortsatt ansträngd. Likviditetssituationen kräver ett intensivt arbete för att reducera rörelsekapitalet och därmed frigöra likviditet. Under första halvåret 2008 har lagren minskats med 31,2 MSEK och de maskiner som frigjorts ur verksamheten vid nedläggningen av spinneri och väveri kommer att säljas under hösten.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Borås Wäfveri koncernen bedriver verksamhet inom textilbranschen huvudsakligen i Sverige och Estland. Försäljningen är spridd över större delen av världen. Detta medför att koncernen exponeras för både affärsmässiga och finansiella risker. Affärsmässiga risker som företaget hanterar är de strategiska och operationella. Under 2008 exponeras företaget också av en kapitalrisk då det egna kapitalet ej klarar en förlust i nivå med den under 2007. Utöver detta finns politiska och legala risker som företaget har att anpassa sig till. Finansiella risker som närmare definieras i årsredovisningen är valuta, ränte, kassaflöde, likviditet och kreditrisk.

Vid upprättande av bokslut görs ett antal uppskattningar och bedömningar. De viktigaste av dessa är värdering av anläggningstillgångar, värdering av uppskjuten skattefordran, inkurans, värdering av pensionsskuld och avsättningar för miljösanering. För närmare beskrivning hänvisas till not 29 i årsredovisningen.

### **Anställda**

Antalet anställda vid utgången av första halvåret uppgick till 1.190 (2.908) varav 31 (46) i Sverige.

### **Antal aktier**

Bolaget har 4 480 000 B-aktier som är noterade på O-listan vid Stockholms Fondbörs.

På extra bolagsstämma tisdagen den 24 april 2007 beslutades om ett optionsprogram innefattande 408.743 optioner med rätt att teckna 408.743 aktier av serie B. Vid fullt utnyttjande innebär detta en utspädningseffekt om ca 9 %.

### **Utsikter för 2008**

Prognosen för 2008 är oförändrad sedan första kvartalet 2008 och lyder: Genom de beslut som tagits har kostnadsmassan kraftigt reducerats. Detta gäller såväl operativa som finansiella kostnader och avskrivningar. Som tidigare meddelats söker Borås Wäfveri Group aktivt efter samarbetspartners. Avsikten är att på ett mera optimalt sätt utnyttja vår produktionsanläggning i Narva, Estland och kombinera detta med inköp av råväv från Fjärran Östern. Ovanstående åtgärder gör att bolaget räknar med ett svagt positivt kassaflöde under året.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Redovisningsrådets rekommendation RR 31 " Delårsrapportering för koncerner". Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RR32, redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade från årsredovisningen för 2007 och beskrivs där utförligare i not 1 redovisningsprinciper. De IFRS standards som publicerats men inte trätt i kraft per den 31 december 2007 bedöms ej få väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter för 2008.

### **Kommande rapporteringstillfällen**

Rapport för tredje kvartalet 2008, 24 oktober 2008

## Granskning och redovisning

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

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

Göteborg, den 26 augusti 2008

  
Stig-Arne Blom  
Ordförande

  
Mats Gabrielsson  
Styrelseledamot

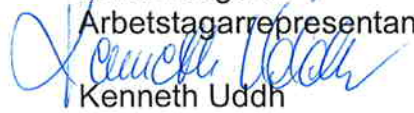
  
Johan Claesson  
Styrelseledamot

  
Madis Üürike  
Styrelseledamot

  
Hans Johansson  
Styrelseledamot

  
Lena Åsegård  
Arbetstagarrepresentant

  
Lena Järvid  
Arbetstagarrepresentant suppleant

  
Kenneth Uddh  
CEO

Information: Kenneth Uddh, CEO

tel: 031 – 83 61 12, 0706 – 38 61 07

**KONCERNRESULTATRÄKNING**

i sammandrag

	2008	2008	2007	2007
	Apr-juni	Jan-juni	Apr-juni	Jan-juni
<b>Nettoomsättning</b>	104,4	217,4	134,5	273,4
Kostnad för sålda varor	-101,3	-215,6	-129,3	-252,9
<b>Bruttoresultat</b>	<u>3,1</u>	<u>1,8</u>	<u>5,2</u>	<u>20,5</u>
Försäljnings- och administrationskostnader	-34,4	-52,1	-18,6	-58,3
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,5	1,5	-0,2	-2,0
Reavinst fastighet	2,0	2,0	15,7	15,7
<b>Rörelseresultat</b>	-27,8	-46,8	2,1	-24,1
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Finansiella kostnader	-1,7	-4,8	-3,5	-6,9
<b>Resultat före skatt</b>	-29,5	-51,6	-1,4	-31,0
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,6	0,6
Resultat från kvarvarande verksamheter	-29,5	-51,6	-0,8	-30,4
Resultat från avvecklade verksamheter	0,0	0,0	-2,7	-2,7
<b>Nettoresultat</b>	-29,5	-51,6	-3,5	-33,1
Kassaflödesanalys i sammandrag	2008	2008	2007	2007
	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni
Kassaflöde från rörelsen	12,6	-14,9	-25,3	-21,6
Kassaflöde från verksamheter under avveckling			11,9	12,8
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	12,6	-14,9	-13,4	-8,8
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anl.tillg.	0,0	-0,1	-11,1	-13,3
Sålda materiella anläggningstillgångar			22,1	22,1
Övriga investeringsverksamheten			-0,2	-0,2
Kassaflöde från tillgångar som innehas för försäljning			-3,9	-2,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	0,0	-0,1	6,9	5,9
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upplåning	0,0	16,7	25,0	35,0
Amortering av skulder	-11,3	-12,3	-23,0	-23,5
Amortering av skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			4,5	-11,1
<b>Kassa flöde från finansieringsverksamheten</b>	-11,3	4,4	6,5	0,4
<b>Förändring av likvida medel</b>	1,3	-10,6	0,0	-2,5
Likvida medel vid periodens början	2,7	14,6	4,6	7,1
Likvida medel vid periodens slut	4,0	4,0	4,6	4,6



Koncernbalansräkning, MSEK i sammandrag	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	100,3	320,0	106,7
Uppskjuten skattefordran		5,2	
Långfristiga fordringar	1,3	0,4	0,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	117,0	172,4	148,2
Övrigt	68,6	119,3	91,6
Kassa & Bank	4,0	4,6	14,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>291,2</b>	<b>621,9</b>	<b>361,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>84,8</b>	<b>219,8</b>	<b>136,4</b>
Långfristiga skulder	32,6	154,8	33,1
Pensionsförpliktelser	27,5	37,0	27,5
Övriga långfristiga skulder	11,5	3,8	11,5
Kortfristiga skulder	134,8	206,5	153,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>291,2</b>	<b>621,9</b>	<b>361,7</b>
<b>Specifikation förändring av eget kapital</b>			
IB	136,4	252,9	252,9
Omräkningsdifferens			-0,1
Årets resultat	-51,6	-33,1	-116,4
UB	84,8	219,8	136,4
Soliditet %	29,1%	35,3%	37,7%

**NYCKELTAL KONCERNEN**

	2008 April-juni	2008 Jan-juni	2007 April-juni	2007 Jan-juni
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	1,7%	Neg

**Resultat per aktie, SEK**

total verksamhet	-6,58	-11,52	-0,78	-7,39
kvarvarande verksamhet	-6,58	-11,52	-0,18	-6,79
avvecklade verksamheter	0,00	0,00	-0,60	-0,60

**NYCKELTAL PER RÖRELSEGREN**

	2008 apr-juni	2008 jan-juni	2007 apr-juni	2007 jan-juni
<b>Nettoomsättning ( MSEK)</b>				
PPL	83,0	169,6	94,6	194,2
B2B	23,9	47,8	39,9	77,6
Koncerngemensamt	-2,5	0,0	0,0	1,6
<b>Totalt</b>	<u>104,4</u>	<u>217,4</u>	<u>134,5</u>	<u>273,4</u>

**RÖRELSERESULTAT ( MSEK)**

PPL	-22,4	-43,7	-9,1	-26,9
B2B	-3,6	-6,1	-3,4	-14,9
Koncerngemensamt	1,0	3,0	14,6	17,7
<b>Totalt</b>	<u>-25,0</u>	<u>-46,8</u>	<u>2,1</u>	<u>-24,1</u>

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAG**

i sammandrag

	2008 Apr-juni	2008 Jan-juni	2007 Apr-juni	2007 Jan-juni
<b>Nettoomsättning</b>	1,5	3,2	3,6	7,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-7,2	-11,2	-9,6	-18,9
Reavinst fastighet	2,1	2,1		
<b>Rörelseresultat</b>	-3,6	-5,9	-6,0	-11,0
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Finansiella intäkter	2,7	4,7	4,3	8,5
Finansiella kostnader	0	-0,1	-0,4	-0,6
<b>Resultat före skatt</b>	-0,9	-1,3	-2,1	-3,1
Skatt på årets resultat				
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,9	-1,3	-2,1	-3,1
Balansräkning moderbolag, MSEK				
	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31	
i sammandrag				
Tillgångar				
Uppskjuten skattefordran		5,7		
Andelar i koncernföretag	116,5	124,8		116,5
Fordringar hos koncernföretag	134,1	243,6		161,0
Övriga långfristiga fordringar	1,3			0,6
Övrigt kortfristiga fordringar	1,4	3,1		2,2
Kassa & Bank	0,0	0,0		7,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>253,3</b>	<b>377,2</b>		<b>287,8</b>
Eget kapital och skulder				
<b>Eget kapital</b>	<b>115,4</b>	<b>203,7</b>		<b>116,7</b>
Långfristiga skulder	0,6			0,6
Skulder till koncernföretag	100,8	114,4		129,3
Pensionsförpliktelser	27,5	26,9		27,5
Kortfristiga skulder	9,0	32,2		13,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>253,3</b>	<b>377,2</b>		<b>287,8</b>
Specifikation förändring av eget kapital				
IB	116,7	206,8		206,8
Koncernbidrag				-32,1
Årets resultat	-1,3	-3,1		-58,0
UB	115,4	203,7		116,7
<b>Soliditet %</b>	<b>30,6%</b>	<b>53,9%</b>		<b>40,5%</b>