



DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2014

- Under tredje kvartalet har vi haft en något svagare trävarumarknad med lägre priser i lokal valuta, dock har en försvagning av den svenska kronan kompenserat denna nedgång. Råvarupriset ligger fortsatt väsentligt högre i södra Sverige än i övriga landet. Råvarubalansen i södra Sverige måste långsiktigt förbättras genom en strukturering av industrin och en ökad import.
- Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 394 Mkr (291). Omsättningen för januari-september uppgår till 1 269 Mkr (944).
- Fortsatt förbättring av resultatet.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) fortsätter att förbättras och uppgår för det tredje kvartalet till 13 Mkr (1), en förbättring med 12 Mkr. Resultatförbättringen förklaras av lägre kostnad per m3 genom ett högre kapacitetsutnyttjande. Resultatet har belastats av uppstartningskostnader i Ryssland med 4 Mkr och sedvanliga underhållskostnader i samband med semesterstopp. Koncernen har under kvartalet ökat produktionen till 133.000 m3 (90.000), vilket motsvarar ett kapacitetsutnyttjande på cirka 75 % av normal 2 skifts produktion. Ökningen av utnyttjandegraden kommer att fortsätta under hösten .

Resultatet före avskrivningar för hela perioden uppgår till 40 Mkr (-24).

Rörelseresultatet (EBIT) har förbättrats med 13 Mkr till 0 Mkr (-13) för det tredje kvartalet. Rörelseresultatet för hela perioden är 0 Mkr (-62).

Resultatet före skatt uppgår för det tredje kvartalet till -11 Mkr (-18).

- Högre kapacitetsutnyttjande och fokusering på investeringar för ökad effektivitet och ett bättre utbyte skall ytterligare sänka produktionskostnaderna och ge en bättre lönsamhet. När produktionen nu ökar i våra anläggningar ökar fokus på att eliminera flaskhalsar och att förbättra utbytet. Investeringar genomförs under fjärde kvartalet i sådana åtgärder i Boxholm och Myresjö till ett belopp på 15 Mkr och i effektivisering och ökad torkkapacitet i Rörvik med 20 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -25 Mkr (22) och har till stor del påverkats av ett ökat behov av rörelsekapital för den högre produktionstakten samt normal säsongvariation.
- Gunvor Group Ltd har den 30 september offentliggjort ett bud på samtliga utestående aktier och konvertibler i bolaget Budet är på 3,92 kronor per aktie och 100 % av nominellt belopp av konverteringslån 2011/2016. Erbjudandet går ut den 10 november 2014. Bolagets styrelse har den 17 oktober 2014 i ett uttalande rekommenderat aktieägarna och konvertibelinnehavarna att acceptera budet från Gunvor Group. Som stöd för styrelsens uttalande har Erik Penser Bankaktiebolag avgett en Fairness Opinion avseende skäligheten ur en finansiell synvinkel.
- I revisorernas granskningsrapport lämnas uttalande med avvikande mening avseende värdet på uppskjutna skattefordringar.

Tredje kvartalet

(1 juli -30 september)

- Nettoomsättningen uppgick till 394 Mkr (291).
- Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-13).
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -11 Mkr (-18).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -25 Mkr (22).
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,06 kr (-0,11).

Delårsperioden

(1 januari -30 september)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 269 Mkr (944).
- Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-62).
- Resultatet före och efter skatt uppgick till -29 Mkr (-83).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -150 Mkr (-14).
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,17 kr (-0,49).
- Eget kapital uppgår till 400 Mkr (489) och soliditeten till 28,2 % (40,3). Riskbärande kapital uppgår till 418 Mkr (506).
- Likvida medel inkl. beviljade outnyttjade krediter uppgick till 80 Mkr (133).

KONCERNENS RESULTATUTVECKLING (I SAMMANDRAG)

	2014	2013	2014	2013	2013/2014	2013
	juli-sept	juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	okt/sept	jan-dec
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, Mkr	394	291	1 269	944	1612	1287
EBITDA, Mkr	13	1	40	-24	43	-21
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-14	-40	-38	-53	-51
Rörelseresultat, Mkr	0	-13	0	-62	-10	-72
Resultat före skatt, Mkr	-11	-18	-29	-83	-48	-102
Resultat efter skatt, Mkr	-11	-18	-29	-83	-92	-146
Rörelsemarginal, %	0%	-4%	0%	-7%	-1%	-6%

Fortsatta lönsamhetsförbättringar

VD Kommentar

Under tredje kvartalet har vi haft en något svagare trävarumarknad med lägre priser i lokal valuta dock har en försvagning av den svenska kronan kompenserat denna nedgång.

Råvarupriset ligger fortsatt väsentligt högre i södra Sverige än i övriga landet.

Råvarubalansen i södra Sverige måste långsiktigt förbättras genom en strukturering av industrin och en ökad import.

Branschens exportprisindex (i svenska kronor) för sågade trävaror har under 2014 ökat med 7 % för furu och 3 % för gran. Under tredje kvartalet har en mindre prissänkning noterats

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

Byggmarknaden i Europa har stabiliserats och bl.a. England och Tyskland har haft stabila ökningar av volymerna under året. Den för den svenska sågverksindustrin viktiga nordafrikanska marknaden har under året förbättras, dock har det under tredje kvartalet varit en svagare marknad. Området står för cirka 20-25 % av den svenska trävaruexporten, främst furuprodukter. Egypten är den största marknaden inom området.

USA, som är den enskilt största trävarumarknaden i världen, fortsätter att förbättras.

Sågverksindustrin i södra Sverige behöver strukturella förändringar

Södra Sverige behöver färre och bättre investerade anläggningar för att bibehålla en långsiktigt god konkurrenskraft.

För många sågverk gör att råvarupriserna ligger på en väsentligt högre nivå än i övriga Sverige. Långsiktigt bedöms råvaran inte räcka till för alla sågverken i området. Detta innebär att en strukturomvandling kommer att behövas för att uppnå en långsiktigt konkurrenskraftig sågverksindustri 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 kvartalet har producerats 133.000 m³ vilket motsvarar ett kapacitetsutnyttjandet på drygt 75 %.

Planläggning sker för att fortsätta öka kapacitetsutnyttjandet till ett normalläge, vilket är en förutsättning för att kunna nå en långsiktigt acceptabel lönsamhet. Sågen i Boxholm har den 1 september gått upp i 2-skifts produktion. Sågen i Rörvik kommer att gå upp i 2-skift från årsskiftet.

Investeringar genomförs under fjärde kvartalet i sådana åtgärder i Boxholm och Myresjö till ett belopp på 15 Mkr och i effektivisering och ökad torkkapacitet i Rörvik med 20 Mkr

Högre kapacitetsutnyttjande och effektivitetshöjande investeringar sänker kostnaderna och förbättrar lönsamheten.

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 2013 har vi etablerat ett inköpsbolag i St Petersburg, Ryssland. Kontoret har idag 5 anställda. Leveranser har påbörjats under mars 2014.

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

Framtidsutsikter

En förbättring av byggkonjunkturen har påbörjats och i ett längre perspektiv kommer byggnationen inte ligga kvar på nuvarande låga nivå.

Marknaderna i USA, Nordafrika och Mellanöstern förväntas att fortsätta förbättras. I Europa förväntas en långsam förbättring av trävarukonsumtionen.

Utvecklingen av den svenska kronan är svårbedömd och påverkar lönsamheten då cirka 70 % av sågverksindustrins produktion exporteras. Den nuvarande försvagningen av kronan påverkar industrins konkurrenskraft positivt.

Ett ökat kapacitetsutnyttjande och en förbättrad konjunktur förbättrar lönsamheten.

Per Rodert
VD och koncernchef

BUDPLIKTSBUD

Gunvor Group Ltd har den 30 september offentliggjort ett bud på samtliga utestående aktier och konvertibler i bolaget Budet är på 3,92 kronor per aktie och 100 % av

nominellt belopp av konverteringslån 2011/2016. Erbjudandet går ut den 10 november 2014. Bolagets styrelse har den 17 oktober 2014 i ett uttalande rekommenderat aktieägarna och konvertibel innehavarna att acceptera budet från Gunvor Group. Som stöd för styrelsens uttalande har Erik Penser Bankaktiebolag avgett en Fairness Opinion avseende skäligheten ur en finansiell synvinkel.

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 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

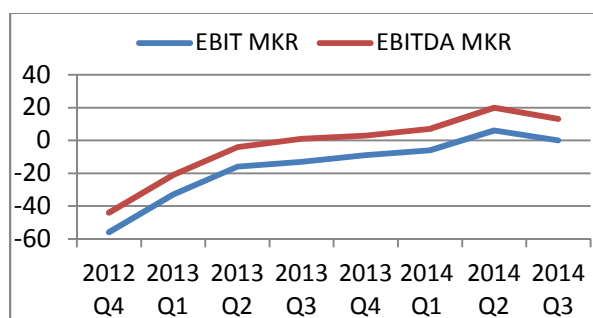
Delårsperioden

(1 januari -30 september)

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 269 Mkr (944). Resultatet före avskrivningar (EBITDA) fortsätter att förbättras och uppgår till 40 Mkr (-24), en förbättring med 64 Mkr. Rörelseresultatet uppgår till 0 Mkr (-62).

Resultatförbättringen förklaras av ett högre kapacitetsutnyttjande, vilket gett en kraftig sänkning av kostnaderna per producerad m³ och bättre bruttomarginal.



Sågproduktionen under perioden uppgick till 462 000 m³ (303 000). Resultatet före och efter skatt uppgick till -29 Mkr (-83).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 18 Mkr (9).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -150 Mkr (-14) och har till stor del påverkats av ett ökat behov av rörelsekapital för den högre produktionstakten samt en normal säsongsvariation.

Skatt

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag uppgick per den 30 september till 60 Mkr (103). Efter kvittning mot uppskjutna skatteskulder uppgår den redovisade uppskjutna skattefordran till 50 Mkr. Den uppskjutna skattefordran hänförlig till underskottsavdrag motsvarar underskottsavdrag på 273 Mkr. Utöver ovanstående finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte aktiverats. Ägarförändringen kan komma att påverka möjligheten att utnyttja förlustavdragen.

Tredje kvartalet

(1 juli -30 september)

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 394 Mkr (291). Resultatet före avskrivningar (EBITDA) fortsätter att förbättras och uppgår till 13 Mkr (1), en förbättring med 12 Mkr. Rörelseresultatet uppgår till 0 Mkr (-13). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -25 Mkr (22).

Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,06 kr (-0,11).

Säsongsvariationer

Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året. Säsongsmissig lageruppbyggnad 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 80 Mkr (133).

Bolagets egna kapital uppgår per den 30 september 2014 till 400 Mkr (489), vilket ger en soliditet på 28,2 % (40,3).

Riskbärande kapital uppgår till 418 Mkr (506).

Nettoskulden, d v s räntebärande skulder(inkl. finansiell leasing) minus likvida medel, ökade under perioden med 136 Mkr och uppgick per den 30 september 2014 till 816 Mkr (525). I beloppet ingår lån från kreditinstitut med 359 Mkr, leasingskuld 102 Mkr, skuld till huvudägaren 337 Mkr samt konverteringslån 18 Mkr (exklusive del som redovisas som eget kapital).

Aktiekapitalet och antalet aktier

Per den 30 september 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 uppgår till 84 861 229 kr.

Finansiering

Bolaget har en långfristig kreditavtalsram med bolagets huvudbank på 374 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 -0,17 kr (-0,49). Eget kapital per aktie uppgick till 2,35 kr (2,88).

Konvertiblerna (serie 2011/2016) som bolaget gav ut i juni 2011, av vilka för närvarande nominellt 18 768 412,83 SEK är utestående, har en konverteringskursen på 8,66 SEK. Konvertiblerna kan således komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 2 167 253.

Konvertiblerna kan utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016.

Konvertiblerna har inte någon utspädnings-effekt enligt definitionen i IAS 33.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden var 9 Mkr (6) och resultat före skatt uppgick till -22 Mkr (-19). 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 lämnat lån till koncernen för finansiering av rörelsekapital. Utlåningen sker på marknadsmässiga villkor.

Totalt uppgår lånen från huvudägaren till 337 Mkr per den 30 september 2014. Därutöver har bolaget ett ytterligare ett outnyttjat kreditutrymme från huvudägaren på högst 20 Mkr att nyttja för finansiering av rörelsekapital.

Derivat

Koncernen har utestående derivat för att reducera effekten av valuta- och elfluktuationer. Säkringsredovisning tillämpas på derivaten. Det verkliga värdet per den 30 september 2014 uppgick till 0,0 Mkr (0,3) i tillgångar och 0,4 Mkr (1,2) i skulder. Koncernen har endast finansiella instrument värderade enligt nivå 2. För ytterligare information om finansiella instrument och värderingsmetoder, se Not 26 i årsredovisningen 2013.

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.

En detaljerad redovisning av koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns på sidan 20 samt koncernens hantering av dessa finns på sidorna 60-61 i årsredovisningen för 2013.

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 2013 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 bokslutskommunikéen för 2014 beräknas ske fredagen den 20 februari 2015.

Huskvarna den 5 november 2014

Per Rodert

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. 09.50 den 5 november 2014.

Revisors granskningsrapport

Rörvik Timber AB (publ), org.nr 556541-2086

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Rörvik Timber AB (publ), per 30 september 2014 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 International Standards on Auditing och god revisions sed 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 en uttalad slutsats med avvikande mening

Delårsrapporten innefattar, i rapport över finansiell ställning för koncernen, en tillgångspost avseende uppskjutna skattefordringar med 50 mkr. Redovisning av uppskjutna skattefordringar får endast ske i den mån det finns faktorer som övertygande talar för att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas. Enligt vår bedömning, bland annat till följd av bolagets förlusthistorik, föreligger inte övertygande skäl att redovisa värdet av uppskjutna skattefordringar till 50 Mkr. Felet är av väsentlig betydelse för koncernens resultat och ställning.

Uttalad slutsats med avvikande mening

Grundat på vår bedömning avseende uppskjutna skattefordringar, vilket beskrivits i föregående stycke, visar vår översiktliga granskning att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 september 2014 samt av dess finansiella resultat för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Huskvarna den 5 november 2014

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER TOTALTRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)						
	2014 juli-sept 3 mån	2013 juli-sept 3 mån	2014 Jan-sept 9 mån	2013 Jan-sept 9 mån	2013/2014 okt/sept 12 mån	2013 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	394	291	1 269	944	1 612	1 287
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	19	-2	73	-37	103	-7
Övriga rörelseintäkter	7	3	16	6	19	9
Summa	420	292	1 358	913	1 734	1 289
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-281	-188	-906	-600	-1 162	-856
Övriga externa kostnader	-77	-69	-261	-215	-334	-288
Personalkostnader	-43	-34	-143	-120	-187	-164
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-14	-40	-38	-53	-51
Övriga rörelsekostnader	-6	0	-8	-2	-8	-2
Summa rörelsekostnader	-420	-305	-1 358	-975	-1 744	-1 361
Rörelseresultat	0	-13	0	-62	-10	-72
Finansiella poster	-11	-5	-29	-21	-38	-30
Resultat före skatt	-11	-18	-29	-83	-48	-102
Skatt					-44	-44
Periodens resultat	-11	-18	-29	-83	-92	-146
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförs eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Kassaflödessäkringar	1	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1	0	1	0	1	0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	2	0	1	0	1	0
Summa totalresultat	-9	-18	-28	-83	-91	-146
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹⁾	-0,06	-0,11	-0,17	-0,49	-0,54	-0,86

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

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2014 juli-sept	2013 juli-sept	2014 april-juni	2013 april-juni	2014 Jan-mars	2013 Jan-mars	2013 okt-dec	2012 okt-dec
Nettoomsättning	394	291	498	373	377	280	343	322
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor	19	-2	4	-30	50	-5	30	-13
Övriga rörelseintäkter	7	3	6	2	3	1	3	3
Summa	420	292	508	345	430	276	376	312
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-281	-188	-330	-229	-295	-183	-256	-217
Övriga externa kostnader	-77	-69	-104	-75	-80	-71	-73	-89
Personalkostnader	-43	-34	-54	-45	-46	-41	-44	-47
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-14	-14	-12	-13	-12	-13	-14
Övriga rörelsekostnader	-6	0	0	0	-2	-2	0	-1
Summa rörelsekostnader	-420	-305	-502	-361	-436	-309	-386	-368
Rörelseresultat	0	-13	6	-16	-6	-33	-10	-56
Finansiella poster	-11	-5	-9	-5	-9	-11	-9	-10
Resultat före skatt	-11	-18	-3	-21	-15	-44	-19	-66
Skatt						-44	-44	-40
Periodens resultat	-11	-18	-3	-21	-15	-44	-63	-106

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)

	2014 30-sep	2013 30-sep	2013 31-dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	121	121	121
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3	0	2
	124	121	123
Materiella anläggningstillgångar	509	537	532
Finansiella anläggningstillgångar	10	13	11
Uppskjutna skattefordringar	50	92	50
Summa anläggningstillgångar	693	763	716
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	427	246	312
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	199	113	129
Övriga kortfristiga fordringar	100	90	120
	299	203	249
Likvida medel	0	0	0
Summa	726	449	561
Summa tillgångar	1 419	1 212	1 277
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	400	489	427
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, räntebärande	626	439	575
Konvertibelt skuldebrev, räntebärande	18	17	17
	644	456	592
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	172	69	55
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	203	198	203
	375	267	258
Summa eget kapital och skulder	1 419	1 212	1 277

1) Räntebärande skulder exklusive leasingsskuld uppgår till 714 Mkr (392).

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

	2014 30-sep	2013 30-sep	2013 31-dec
Vid periodens början	427	203	203
Periodens resultat	-29	-83	-146
Övrigt totalresultat	2	0	0
Periodens totalresultat	-27	-83	-146
Tillskjutet kapital via emissioner		373	374
Emissionskostnader		-4	-4
Vid periodens slut	400	489	427

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MKR)						
	2014 juli-sept 3 mån	2013 juli-sept 3 mån	2014 Jan-sept 9 mån	2013 Jan-sept 9 mån	2013/2014 okt/sept 12 mån	2013 jan-dec 12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-11	-18	-29	-83	-48	-102
Avskrivningar som belastat resultatet	13	14	40	38	53	51
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	-1	9	4	11	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5	-5	20	-41	16	-45
Förändringar av rörelsekapital	-30	27	-170	27	-276	-79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25	22	-150	-14	-260	-124
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	4	-18	-1	-29	-12
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-32	26	-168	-15	-289	-136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32	-26	168	15	289	136
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	2014	2013	2014	2013	2013/2014	2013
	juli-sept 3 mån	juli-sept 3 mån	Jan-sept 9 mån	Jan-sept 9 mån	okt/sept 12 mån	jan-dec 12 mån
Antal utestående aktier, tusental, före emissioner	169 722	169 722	169 722	6 245	169 722	6 245
* Konvertering				62 696		62 696
* Nyemission				100 781		100 781
Antal utestående aktier, tusental, efter emissioner	169 722	169 722	169 722	169 722	169 722	169 722
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ²⁾	-0,06		-0,17	-0,49	-0,54	-0,86
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, kr ²⁾			2,36	2,88		2,52
Börskurs på balansdagen, kr ²⁾			3,90	3,45		3,52

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

NYCKELTAL	2014	2013	2014	2013	2013/2014	2013
	juli-sept 3 mån	juli-sept 3 mån	Jan-sept 9 mån	Jan-sept 9 mån	okt/sept 12 mån	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, %			28,2	40,3		33,4
Nettoskuldsättning, mkr ³⁾			816	525		647
Skuldsättningsgrad, ggr			2,0	1,1		1,5
Riskbärande kapital, Mkr			418	506		444
Riskbärande kapital, %			29,5	41,7		34,8

³⁾ Nettoskuldsättning exklusive leasingsskuld uppgår till 714 Mkr (392).

Moderbolagets utfall och ekonomiska ställning

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)			
	2014 Jan-sept 9 mån	2013 Jan-sept 9 mån	2013 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	9	6	13
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-8	-9	-11
Personalkostnader	-6	-5	-7
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-1
Summa rörelsekostnader	-15	-15	-19
Rörelseresultat	-6	-9	-6
Nedskrivning av aktier i dotterbolag			-178
Finansiella poster	-16	-10	-12
Resultat före skatt	-22	-19	-196
Skatt			-8
Periodens resultat	-22	-19	-204

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)			
(Mkr)	2014 30-sep	2013 30-sep	2013 31-dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	3	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	717	543	621
Uppskjutna skattefordringar	-	8	-
Kortfristiga fordringar	141	173	178
Summa tillgångar	861	727	802
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	339	547	361
Konvertibelt lån	18	17	17
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	441	106	261
Långfristiga skulder, ej räntebärande	9	6	123
Kortfristiga skulder, räntebärande	32	23	
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	22	28	40
Summa eget kapital och skulder	861	727	802
Ställda säkerheter	216	216	216
Ansvarsförbindelser	370	378	375