

DELÅRSRAPPORT

BORÅS WÄFVERI AB (publ)
april - juni 2010

Koncernen i sammandrag

Andra kvartalet 2010

- Omsättningen under andra kvartalet 2010 uppgick till 44,0 (68,8) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -8,8 (-10,0) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till -9,4 (-12,5) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -9,4 (-12,5) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,80 (-2,79) kronor

Första halvåret 2010

- Omsättningen under första halvåret 2010 uppgick till 83,4 (156,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -22,5 (-25,5) MSEK för första halvåret 2010
- Resultat före skatt uppgick till -23,7 (-29,7) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -23,7 (-29,7) MSEK
- Soliditeten uppgår till -0,4 (9,0) %
- Negativt kassaflöde från löpande verksamheten -14,3 (-17,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -2,04 (-6,63) kronor
- Nyemission övertecknad
- Carl-Henrik Koit tillträdde som ny VD 2010-05-01

	2010	2010	2009	2009
	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Omsättning, MSEK	44,0	83,4	68,8	156,5
Rörelseresultat, MSEK	-8,8	-22,5	-10,0	-25,5
Resultat före skatt, MSEK	-9,4	-23,7	-12,5	-29,7
Periodens resultat	-9,4	-23,7	-12,5	-29,7
Avkastning				
Eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie, SEK	-0,80	-2,04	-2,79	-6,63

Verksamhet

Borås Wäfveri AB är moderbolag i Borås Wäfveri koncernen som är verksam inom textilbranschen. Borås Wäfveri AB fullgör 2010 sitt 140:e verksamhetsår. Huvudkontoret är beläget i Göteborg där funktionerna för koncernledning, ekonomi, försäljning och marknad är belägna. Den helägda produktionsenheten Krenholm Valduse AS ligger i Narva, Estland. Geografiskt ligger Narva precis på gränsen till Ryssland. Anläggningen består av enheter för blekning, färgning, tryckning och sömnad.

Kommentar till koncernens utveckling för andra kvartalet 2010

Koncernens omsättning uppgick till 44,0 (68,8) MSEK under andra kvartalet 2010. Rörelseresultatet innebar en förlust på 8,8 (10,0) MSEK. Försäljningen har sjunkit på huvudmarknaderna som en följd av en osäkerhet i efterfrågan från kunderna till stor del relaterat till en kraftig höjning av världsmarknadspriserna på råväv men till del också på grund av en allmänt lägre efterfrågan. Prishöjningen på bomull härleds främst till en sämre bomullsskörd under hösten 2009 men också på höjda energikostnader hos leverantörer i Pakistan och en minskad export från Kina. Bedömningen är att denna prishöjning av råmaterial kommer till fullo att slå igenom på förädlade produkter successivt under 2010.

Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Borås Wäfveri AB (publ.) beslutade på årsstämman 2010-03-18 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Denna nyemission har genomförts och slutfördes under maj/juni 2010. Emissionen blev övertecknad.

Emissionen innefattade cirka 5,8 miljoner aktier till teckningskurs 2,50 kronor per aktie. Detta innebar en utspädningseffekt om cirka 100% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier. Då dessa aktier registrerats innebär detta att Borås Wäfveri AB (Publ.) har utgett 11.626.666 stycken aktier. Borås Wäfveri har genom emissionen tillförts 14,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och cirka 13,8 MSEK efter emissionskostnader. Bolagets aktiekapital ökas med 7,25 MSEK och uppgår efter genomförd emission till 14,5 MSEK.

Utöver detta har ett konvertibelt skuldebrev på 4,48 MSEK innebärande rätt till konvertering av 896.000 aktier till konverteringskurs 5 kr registrerats till förmån för FPG/PRI 2010-03-25. 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 cirka 8% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

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 1,0 (2,8) MSEK. Rörelseresultatet var -4,7 (-2,7) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,0 (0,0) 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 (13,5) MSEK.

Finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick till 110,0 (124,2) MSEK. Likviditeten inklusive outnyttjade krediter uppgick till 2,0 (4,0) MSEK. Likviditeten kommer att vara en vital fråga som

kommer att fortsätta följas noga och negativa förändringar kommer att analyseras och åtgärdas.

Under 2010 har lagret hittills reducerats med 3,2 (13,5) MSEK.

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 för 2009 (not 26) är valuta-, ränte- och kreditrisk. Under slutet av 2009 och under första halvåret av 2010 har råmaterialpriserna stigit markant. Bedömningen är att dessa kommer att ligga på en hög nivå tills prognoser om årets bomullsskörd kommer under början av hösten. Negativ påverkan för årets skörd är översvämningarna i Pakistan, vilket genast har medfört högre terminspriser på bomull.

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 prognos. Försäljningsbudgeten blir därmed den post som om den avviker har störst påverkan på kassaflödet. För närmare beskrivning hänvisas till not 26 i årsredovisningen.

Kapitalrisken som beskrevs i årsredovisningen för 2009 är en väsentlig riskfaktor även under 2010 beroende på hur andelar i dotterbolag värderas. Styrelsen bedömer att det bokförda värdet på andelar i dotterbolag kan försvaras. De uppskattningar och bedömningar som efter bästa förmåga gjorts, med aktuell information om verksamheten och marknadsläget som bas, föranleder inte någon nedskrivning av nämnda andelar. Risken och osäkerheten i dessa bedömningar är dock under rådande marknadsläge mycket stor. Under rådande osäkerhet har revisorerna inte haft tillräcklig information för att säkert kunna uttala sig om värderingen är säkerställd. Revisorerna lämnade därför på årsstämman en ören revisionsberättelse.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 562 (916) varav 16 (17) i Sverige.

Soliditet

Koncernens soliditet uppgick till -0,4 (9,0)%. Efter att nyemission med företräde för befintliga aktieägare avslutades i maj 2010 uppgick soliditeten till cirka 5,1%.

Närstående transaktioner

Koncernens dotterbolag Krenholm Valduse AS i Estland har under 2010 hyrt lokaler av ett till huvudägarna närstående bolag. Huvudägarna i Borås Wäfveri AB (publ) har lämnat borgen för banklån utfärdade till koncernens dotterbolag.

Antal aktier

Bolaget hade per 2010-06-30, 11 626 666 aktier som är noterade på Small Cap listan vid Stockholms Fondbörs. Nyemissionen med företräde för befintliga aktieägare som avslutades i maj 2010 omfattade cirka 5,8 miljoner aktier till teckningskurs 2,50 kronor per aktie. Detta innebär en utspädningseffekt om 100% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier. När dessa aktier registrerades innebar detta att Borås Wäfveri AB (Publ) har utgivit 11 626 666 aktier. Utöver detta har ett konvertibelt skuldebrev på 4,48 MSEK

innehärande rätt till konvertering av 896 000 aktier till konverteringskurs 5 kr registrerats till förmån för FPG/PRI 2010-03-25. Lånet kan tidigast konverteras om fem (5) år. Borås Wäfveri AB har en rätt att köpa tillbaka 50% av skuldebrevet för 2,24 MSEK. Detta innebär en utspädningseffekt om cirka 8% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

Utsikter för 2010

Kommentar från CEO Carl-Henrik Koit.

Vår bedömning är att efterfrågeläget är något förbättrat under början av Q3, dock är det fortsatt en viss avvaktan vad gäller större inköp. Vi räknar även fortsättningsvis med höga råvarupriser på bomull som är vår huvudråvara i produktionen. De fruktansvärda översvämningarna i Pakistan påverkar dessvärre både människor och odlingar, däribland bomull, vilket även fortsättningsvis ger höga bomullspriser på världsmarknaden. Nu har dock även de flesta av våra konkurrenter nödgats höja sina priser på förädlade produkter såsom påslakan, gardiner etc, vilket gör att vår konkurrenskraft kommer att öka något under de kommande kvartalen.

En tendens på marknaden är emellertid att det efterfrågas produkter som är producerade i ett mer närbeläget geografiskt område samt av aktörer som kan uppvisa en god etisk och miljömässig produktion. Vår förhoppning är att detta skall gynna bolaget med vår närliggande produktion, vår rigorösa kvalitetskontroll samt vår satsning på en långsiktig och miljövänlig produktion.

Genom tidigare neddragningar av personal och kostnader har det skapats förutsättningar för en mer positiv utveckling för bolaget. Det är nu fokus på ökad försäljning genom en intensifierad bearbetning av befintliga, gamla och nya kunder. Resterande del av året kommer det att vara fokus på likviditeten, tillgången på råvara samt en ökad närvaro hos våra kunder, således försäljning.

Vi gör även under hösten en strategisk översyn av vårt produktsortiment.

Vi räknar med att kunna visa svagt positiva siffror för Q4 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 2010. 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.

Kommande rapporteringstillfällen

Rapport för tredje kvartalet – 29 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010 – februari 2011

Göteborg, den 27 augusti 2010

Stig-Arne Blom Mats Gabrielsson Kenneth Uddh
Styrelseordförande Styrelseledamot Styrelseledamot

Carl-Henrik Koit
CEO och styrelseledamot

Lena Åsegård Lena Jarvid
Arbetsstagarrepresentant Arbetsstagarrepresentant suppleant

Information: Carl-Henrik Koit, CEO, telefon +46 (0) 70 211 11 90, mail carl-henrik.koit@boraswafveri.se

Periodens resultat	2010	2010	2009	2009
i sammandrag	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Intäkter	44,0	83,4	68,8	156,5
Kostnad för sålda varor	-45,5	-88,1	-63,2	-144,9
Bruttoresultat	-1,5	-4,7	5,6	11,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-10,0	-21,5	-20,3	-44,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,7	3,7	4,7	7,3
Rörelseresultat	-8,8	-22,5	-10,0	-25,5
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,0	0,0
Ackordsvinst på lån				
Finansiella kostnader	-0,7	-1,3	-2,5	-4,2
Resultat före skatt	-9,4	-23,7	-12,5	-29,7
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-9,4	-23,7	-12,5	-29,7
Periodens resultat hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare	-9,4	-23,7	-12,5	-29,7
Minoritetsintresse				
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden.				
Resultat per aktie före utspädning	-1,62	-5,29	-2,79	-6,63
Resultat per aktie efter utspädning	-1,62	-5,29	-2,79	-6,63
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	0,2	-0,5	0	0,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,2	-0,5	0,0	0,6
Summa totalresultat för perioden	-9,2	-24,2	-12,5	-29,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-9,2	-24,2	-12,5	-29,1

Kassaflödesanalys i sammandrag	2010	2010	2009	2009
	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Kassaflöde från rörelsen	-11,1	-14,3	-2,7	-17,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	-11,1	-14,3	-2,7	-17,6
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anl.tillg.	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhållen ränta	0,0	0,2	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,2	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten				
Förändring checkkredit	-1,4	0,0	2,3	13,2
Amortering av skulder	-0,2	-0,2	0,0	0,0
Nyemission	13,8	13,8		
Kassa flöde från finansieringsverksamheten	12,2	13,6	2,3	13,2
Förändring av likvida medel	1,1	-0,5	-0,4	-4,4
Likvida medel vid periodens början	1,3	2,6	1,4	5,4
Kursdifferans i likvida medel	-0,4	-0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,0	2,0	1,0	1,0
Koncernbalansräkning, MSEK				
i sammandrag	2010-06-30	2009-06-30		
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	47,8	83,2		
Långfristiga fordringar	0,4	0		
Omsättningstillgångar				
Varulager	54,5	79,5		
Övrigt	50,5	48,7		
Kassa & Bank	2,0	1,0		
Summa tillgångar	155,2	212,4		
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	-0,6	19,1		
Banklån	18,8	24,0		
Övriga långfristiga skulder	23,5	41,1		
Kortfristiga skulder	113,5	128,2		
Summa eget kapital och skulder	155,2	212,4		
Soliditet %	-0,4%	9,0%		

Koncernens förändring av eget kapital						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balans-erade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital	
IB 1 januari 2009	56,0	11,0	2,4	-22,8	46,6	
Nedskrivning av aktiekapital	-50,4			50,4	0,0	
Aktieägartillskott		10,0			10,0	
Pågående nyemission	1,7	2,3			4,0	
Summa total resultat för perioden			-4,1	-46,7	-50,8	
UB 31 december 2009	7,3	23,3	-1,7	-19,1	9,8	
IB 1 januari 2010	7,3	23,3	-1,7	-19,1	9,8	
Nyemission	7,3	6,5			13,8	
Summa total resultat för perioden				-24,2	-24,2	
UB 30 juni 2010	14,6	29,8	-1,7	-43,3	-0,6	

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG	2010	2010	2009	2009
i sammandrag	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Nettoomsättning	0,5	1,0	1,5	2,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,8	-5,7	-3,0	-5,5
Rörelseresultat	-2,3	-4,7	-1,5	-2,7
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter			1,0	2,1
Finansiella kostnader	0,0	-0,2	-0,3	-0,4
Resultat före skatt	-2,3	-4,9	-0,8	-1,0
Skatt på årets resultat				
Resultat från kvarvarande verksamheter	-2,3	-4,9	-0,8	-1,0

Balansräkning moderbolag, MSEK	2010-06-30		2009-06-30
i sammandrag			
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran			
Andelar i koncernföretag	82,3		108,5
Fordringar hos koncernföretag	23,2		65,3
Övrigt kortfristiga fordringar	10,0		2,1
Kassa & Bank	0,0		0,1
Summa tillgångar	115,5		176,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	38,7		29,8
Långfristiga skulder	14,2		29,4
Skulder till koncernföretag	60,5		108,3
Kortfristiga skulder	2,1		8,5
Summa eget kapital och skulder	115,5		176,0
Specifikation förändring av eget kapital			
IB	29,8		30,8
Nyemission	13,8		
Årets resultat	-4,9		-1,0
UB	38,7		29,8
Soliditet %	33,5%		16,9%

NYCKELTAL KONCERNEN

	2010	2010	2009	2009
	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg

Resultat per aktie, SEK

-0,80	-2,04	-2,79	-6,63
-------	-------	-------	-------

NYCKELTAL PER RÖRELSEGEN

	2010	2010	2009	2009
	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Nettoomsättning (MSEK)				
PPL	44,0	83,4	67,5	135,0
B2B	0,0	0,0	1,3	21,5
Koncerngemensamt	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	<u>44,0</u>	<u>83,4</u>	<u>68,8</u>	<u>156,5</u>
RÖRELSERESULTAT (MSEK)				
PPL	-8,8	-22,5	-10,0	-24,3
B2B	0,0	0	0,0	-1,2
Koncerngemensamt	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	<u>-8,8</u>	<u>-22,5</u>	<u>-10,0</u>	<u>-25,5</u>