

RÖRVIK TIMBER  
ÅRSREDOVISNING



R

# 2013

## I SAMMANDRAG

## INNEHÅLL

### VERKSAMHETEN 2013

Året i sammandrag	02
Affärsidé, mål och strategier	03
Vd har ordet	04
Detta är Rörvik Timber	06
Genomförda emissioner	07
Bransch- och marknadsöversikt	08
Flerårsöversikt	11
Kommentarer till flerårsöversikten	12
Verksamhetsbeskrivning	15
Sägverksprocessen	18
Känslighetsanalys	20
Personalen	21
Miljö	22
Rörvik Timber-aktien	23

### ÅRSREDOVISNINGEN 2013

Förvaltningsberättelse	26
Bolagsstyrningsrapport	29
Styrelse, ledning och revisorer	32
Rapport över totalresultat, koncernen	34
Rapport över finansiell ställning, koncernen	35
Rapport över kassaflöden, koncernen	37
Rapport över förändring eget kapital, koncernen	38
Resultaträkning och balansräkning, moderbolaget	39
Kassaflödesanalys, moderbolaget	41
Rapport över förändring eget kapital, moderbolaget	42
Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper	43
Innhållsförteckning Noter	48
Noter	49
Underskrifter	65
Revisionsberättelse	66
Bolagsordning	68
Information till ägarna	69
Historien i sammandrag	70
Summary in English	72
Adresser och telefonnummer	74

	2013	2012
Nettoomsättning, Mkr	1 287	1 488
Rörelseresultat, Mkr	-72	-135
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Resultat före skatt, Mkr	-102	-179
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Soliditet, %	33,4	16,5
Riskbärande kapital, %	34,8	31,8
Medelantal anställda	284	341
Resultat per aktie, kr	-0,86	-1,29

- Nettoomsättningen uppgick till 1 287 Mkr (1 488)
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -72 Mkr (-135)
- Resultatet före skatt uppgick till -102 Mkr (-179)
- Resultatet efter skatt uppgick till -146 Mkr (-219)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -124 Mkr (-52)
- Eget kapital uppgick till 427 Mkr (203) och soliditeten till 33,4 % (16,5)
- Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 151 Mkr (52)
- Resultat per aktie uppgick till -0,86 kr (-1,29)
- Sägproduktionen uppgick till 443 000 m<sup>3</sup>sv (538 000)

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Förstärkning av eget kapital med 390 Mkr genom nyemission och kvittningsemision. Emissionerna minskade de räntebärande skulderna och förbättrade likviditeten.
- Förlängt kreditavtal med Nordea om 393 Mkr till den 31 december 2015.
- Bolaget har renodlat verksamheten och avyttrat rörelsen i AB Burseryds List till Bäckegårds List AB per den 1 juli 2013.
- För att öka importen av råvara har bolaget under året etablerat ett anskaffningsbolag i Ryssland.
- Större råvaruavtal tecknades under året med två norska skogsägarföreningar.
- Den finansiella förstärkningen och ökade resurser för råvaruanskaffning möjliggör en väsentligt ökad produktion under 2014.

# AFFÄRSIDÉ, MÅL & STRATEGI

## RÖRVIK TIMBER MED HUVUDVERKSAMHET INOM SÅGADE TRÄVAROR SKA:

- vara den naturliga samarbetspartnern vid leverans av träprodukter till kunder inom industri-, handels och gör-det-själv-marknaderna
- tillgodose kunders behov av service, ledtider, leveranssäkerhet, sortiment och produktkvalitet
- genom ett seriöst marknadsarbete skapa lönsamhet hos oss och våra kunder.

### VERKSAMHETSMÅL

- Skapa värde för sina ägare genom uthålligt god lönsamhet och ett bra kassaflöde.
- Utveckla produkter och sortiment enligt kunders krav med aktiv miljöhänsyn.
- Erbjud en god arbetsmiljö för de anställda.

### FINANSIELLA MÅL

- En rörelsemarginal på minst 8 % som ett genomsnitt över en konjunkturcykel.
- En avkastning på sysselsatt kapital på minst 15 % som ett genomsnitt över en konjunkturcykel.
- En soliditet på minimum 30 %.
- Riskbärande kapital på minimum 30 %.
- En skuldsättningsgrad understigande 1,0.

### ÖVERGRIPANDE STRATEGI

- Utveckling av sortiment och produkter skall ske i nära samarbete med bolagets kunder.
- Genom produkt- och processutveckling optimera användningen av råvara.
- Vara en seriös och långsiktig partner för skogsägare och leverantörer i våra upptagningsområden.
- Fortsatt utveckling genom rationalisering, marknadssatsningar och ökad produktion för att genomförda investeringar ska ge en bra konkurrenskraft.

### MÅLUPPFÖLJNING

		Mål	Utfall 2013	Utfall 2012
Rörelsemarginal, %	minst	8	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %		15	neg	neg
Soliditet, %	minst	30	33,4	16,5
Riskbärande kapital, %	minst	30	34,8	31,8
Skuldsättningsgrad	under	1	1,5	4,3

# NU ÖKAR VI PRODUKTIONEN OCH KAPACITETEN



ÖKADE PRISER OCH LEVERANSVOLYMER i kombination med låga lager indikerar att sågverksindustrin har passerat botten i den värsta lågkonjunkturen sedan 70-talet. Efterfrågan ökar på ett flertal av de stora trävarumarknaderna. Förlusttakten för industrin har varit oacceptabel. Ökade priser och leveransvolymer i kombination med låga lager pekar nu på att botten har passerats.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har under 2013 ökat med 11 % för såväl furu som gran.

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

Byggmarknaden i Europa har stabiliserats och i bl.a England och Tyskland syns stabila ökning av volymerna. Den för den svenska sågverksindustrin viktiga nordafrikanska marknaden har under året fortsatt att förbättras. Området står för cirka 20–25 % av den svenska trävaruexporten, främst furuproducter. Egypten är den största marknaden inom området.

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

Förbättrade volymer i kombination med att lagren av sågade trävaror är låga skapar förutsättningar för en positiv prisutveckling

## **KRAFTFULL FÖRSTÄRKNING AV RÖRVIKS FINANSER GENOMFÖRD UNDER 2013**

Förstärkningen av bolagets finansiella ställning är genomförd. Bolaget har genom de genomförda emissionerna tillförts 390 Mkr,

vilket minskar de räntebärande skulderna, ökar eget kapital och likviditet. Detta innebär att vi kommer att ha kapital och likviditet för att ta oss igenom den pågående branschkrisen. Denna kraftfulla förstärkning av bolagets finansiella situation har kunnat genomföras genom att bolagets huvudägare står bakom bolagets verksamhet.

Genom att delta fullt ut i emissionerna har bolaget huvudägare Meerwind ökat sitt ägande till cirka 79 %.

## **BOLAGET SONDERAR FÖRUTSÄTTNINGARNA FÖR STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR AV SÄGVERKSINDUSTRIN I SÖDRA SVERIGE**

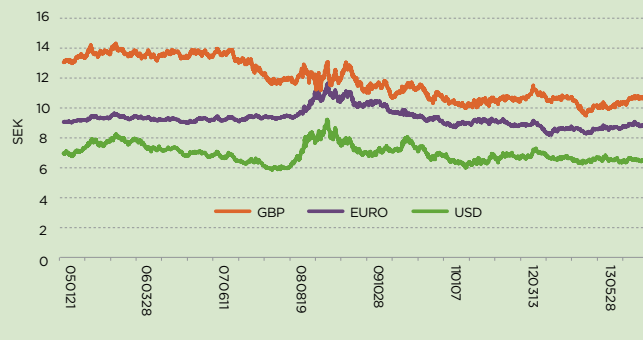
Den likviditets- och lönsamhetskris som för närvarande råder i branschen har medfört ett flertal konkurser och nedläggningar av sågverk både i Sverige och utomlands. Vi ser tydligt att sågverk och skogsägarföreningar som inte har ägare/medlemmar som är beredda att skjuta till lån eller kapital är sårbara. Detta innebär att branschens strukturomvandling kommer att fortsätta. Bolaget sonderar förutsättningarna för den omstrukturering som behövs av sågverksindustrin i södra Sverige.

## **BOLAGET ÖKAR PRODUKTIONEN**

Bolaget bedriver verksamhet vid sju sågverk som har en produktionskapacitet på cirka 950 000 m<sup>3</sup>. Sågverken är specialiserade med utgångspunkt från träslag, råvarans grovlek och marknad.

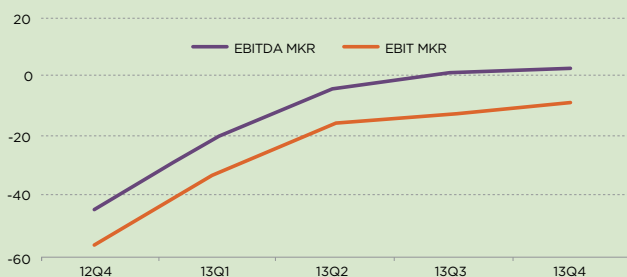
»VI ÄR I EN TID DÄR VI ANDAS OPTIMISM OCH DÄR FORTSATT ARBETE MED ATT SKAPA EN BRA SÅGVERKSSTRUKTUR MEDFÖR AFFÄRSMÖJLIGHETER.«

## EXPORTVALUTOR

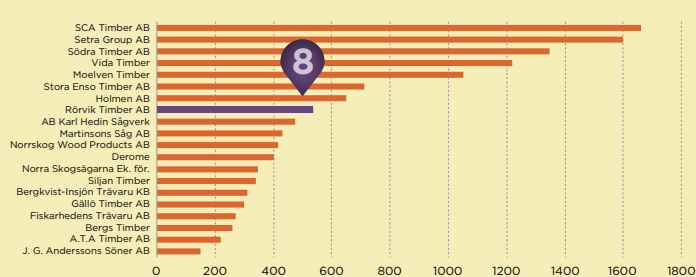


Källa: Riksbanken

## RESULTATUTVECKLING 2013



## 20 STÖRSTA PRODUCENTERNA I SVERIGE 2012



Källa: Skogsindustrierna

Vår grad av vidareförädling har ökat främst i form av fingerskarvning och tryckimpregnering.

Vi har under 2013 successivt ökat produktionen, vilket kommer att fortsätta under 2014. Under fjärde kvartalet producerades 140.000 m<sup>3</sup> vilket motsvarar ett kapacitetsutnyttjandet på cirka 65 %.

Planläggning sker för att öka kapacitetsutnyttjandet till ett normalläge, vilket är en förutsättning för att kunna nå en långsiktigt acceptabel lönsamhet. Ökning under slutet av första kvartalet 2014 har skett i Boxholm (till 2 skift mix), Sandsjöfors (till 2 skift) och Tvärskog (till 10 timmars skift).

## ÖKAD RÅVARUIMPORR 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 vårt anskaffningsbolag i Norge, Norsk Virke A/S ingått råvaruavtal med två norska skogsägarföreningar. Detta samarbete fortsätter under 2014.

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

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

## 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, Mellanöstern och Kina förväntas att fortsätta förbättras. I Europa ser vi en positiv utveckling i bl.a. England och Tyskland.

Utvecklingen av den svenska kronan är svårbedömd och påverkar lönsamheten då cirka 70 % av industrins produktion exporteras. Vi är i en tid där vi andas optimism och där fortsatt arbete med att skapa en bra sågverksstruktur medför affärsmöjligheter.

Huskvarna, 9 april 2014

Per Rodert, vd och koncernchef

# DETTA ÄR RÖRVIK TIMBER

RÖRVIK TIMBER BEDRIVER TRÄFÖRÄDLING i södra Sverige. Verksamheten består av sju sågverk med en årlig produktionskapacitet på cirka 950.000 m<sup>3</sup>, samt enheter för fingerskarvning, tryckimpregnering och stallströ.

Merparten av Rörvik Timbers försäljning av sågade trävaror

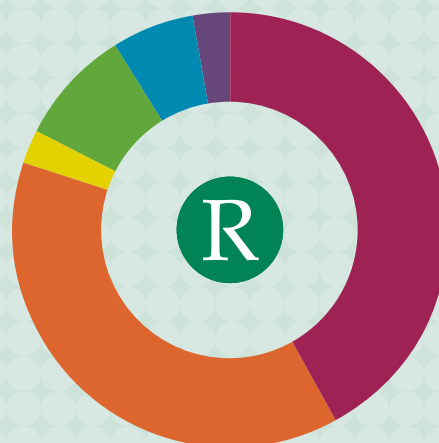
går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inkl. Nordafrika).

Bland Rörvik Timbers största leverantörer av råvara ingår bl.a. Holmen, Södra, Sveaskog, Sydved, Boxholms Skogar och Linköpings Skogstjänst.

- Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 287 Mkr (1 488) och rörelseresultatet uppgick till -72 Mkr (-135).
- Resultatet före skatt uppgick till -102 Mkr (-179).
- Resultatet efter skatt uppgick till -146 Mkr (-219).
- Sågproduktionen uppgick under året till 443 000 m<sup>3</sup> (538 000).

## KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I KORTHET

	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 287	1 488	1 381
Rörelseresultat	-72	-135	-131
Räntebärande nettoskuld	647	877	781
Soliditet, %	33,4	16,5	29,6
Riskbärande kapital, %	34,8	31,8	42,5



## FÖRDELNING PÅ GEOGRAFISK MARKNAD

■ Sverige 540,4 Mkr	■ Asien 108,2 Mkr
■ Övriga EU 490,3 Mkr	■ Afrika 78,7 Mkr
■ Övriga Europa 34,9 Mkr	■ Övrigt världen 34,9 Mkr

## KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR (Mkr)

	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	juli-sept	juli-sept	april-juni	april-juni	jan-mars	jan-mars
Nettoomsättning	343	322	291	316	373	469	280	381
Kostnad för sålda varor	-334	-361	-283	-326	-366	-461	-290	-391
<b>Bruttoresultat</b>	<b>9</b>	<b>-39</b>	<b>8</b>	<b>-10</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>
Försäljningskostnader	-15	-12	-16	-14	-17	-18	-13	-15
Administrationskostnader	-7	-7	-8	-7	-8	-7	-9	-10
Övriga rörelseintäkter- /kostnader	3	2	3	2	2	2	-1	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10</b>	<b>-56</b>	<b>-13</b>	<b>-29</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-33</b>	<b>-35</b>
Finansiella poster	-9	-10	-5	-12	-5	-11	-11	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19</b>	<b>-66</b>	<b>-18</b>	<b>-41</b>	<b>-21</b>	<b>-26</b>	<b>-44</b>	<b>-46</b>
Skatt	-44	-40	-	-	-	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>-63</b>	<b>-106</b>	<b>-18</b>	<b>-41</b>	<b>-21</b>	<b>-26</b>	<b>-44</b>	<b>-46</b>

# MINSKADE SKULDER EFTER KVITTNINGSEMISSION

RÖRVIK TIMBER AB HAR SLUTFÖRT de emissioner som beslutades på årsstämman den 12 april 2013.

Företrädesemissionen tecknades till cirka 60,5 procent med stöd av teckningsrätter och till resterande del, motsvarande cirka 12,9 procent, utan stöd av teckningsrätter. Sammanlagt tecknades företrädesemissionen till cirka 73,4 procent och tillförde Bolaget cirka 202 Mkr före emissionskostnader. Bolagets huvudägare, Meerwind AB, lämnade ett lånelöfte till Bolaget för den del av företrädesemissionen som inte tecknades, vilket innebär att Meerwind AB har lånat ut cirka 73 Mkr.

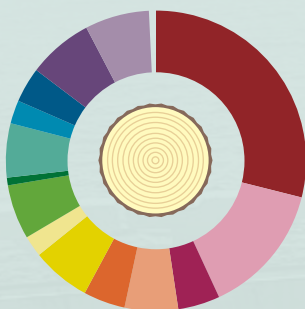
Av erhållen emissionslikvid användes cirka 138 Mkr för återbetalning av kortfristiga lån från huvudägaren.

Kvittningsemmissionen tecknades till cirka 90,9 procent, vilket innebär att Bolagets skulder minskade med cirka 188 Mkr genom kvittning av fordran enligt Bolagets konvertibler 2011/2016 jämte upplupen ränta per den 25 april 2013. För konvertibelinnehavare som inte deltog i kvittningsemmissionen löper de kvarvarande konvertiblerna vidare med oförändrade villkor, dock med beaktande av att med anledning av företrädesemissionen har konverteringskursen räknats om.

Bolagets huvudägare, Meerwind AB, som före emissionerna innehade cirka 50 procent av aktierna i Bolaget respektive cirka 90 procent av konvertiblerna, innehar efter emissionerna cirka 79 procent av såväl kapital som röster i Bolaget.



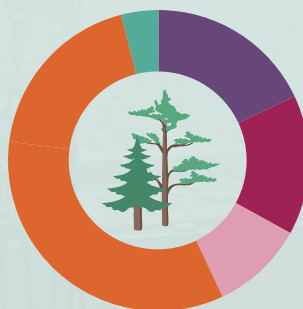
SVENSKA SÄGVERKS LEVERANSER 2013



- Sverige 29 %
- Storbritannien 14 %
- Danmark 5 %
- Norge 6 %
- Nederländerna 4 %
- Tyskland 6 %
- Frankrike 2 %
- Övriga Europa 6 %
- USA 1 %
- Japan 6 %
- Kina 2 %
- Mellanöstern 4 %
- Egypten 7 %
- Övriga Afrika 7 %
- Övriga 1 %

Källa: SCB och Skogsindustrierna

ANVÄNDNING AV SÄGADE  
BARRTRÄVAROR I SVERIGE 2010



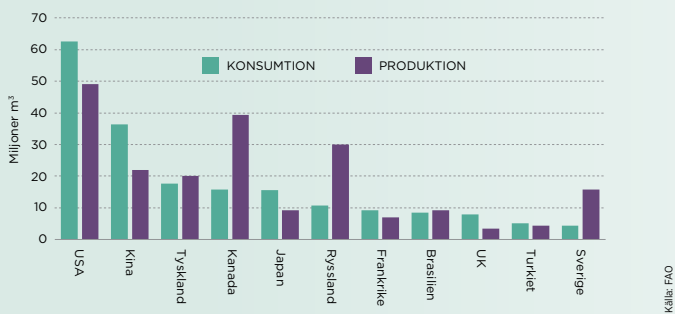
- Pallar och emballage 18 %
- Industriträ 15 %
- Nybyggnation 10 %
- ROT 53 %
- Limträ 4 %

Källa: Skogsstyrelsen

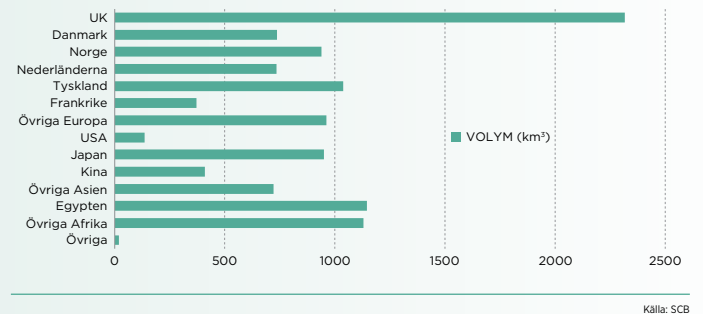




STÖRRE KONSUMENT- OCH PRODUKTIONSLÄNDER 2012



SVENSK EXPORTVOLYM 2013



# FÖRBÄTTRADE UTSIKTER FÖR SÅGADE TRÄVAROR

## ALLMÄNT

Marknaden för sågade trävaror är global. Världsmarknaden för sågade barrträvaror uppgick 2012 till ca 288 miljoner m<sup>3</sup>sv. För 2013 bedöms siffran vara något högre. De fem största producentländerna var USA, Kanada, Ryssland, Kina och Tyskland. Största konsumenterna var USA, Kina, Tyskland, Kanada och Japan.

Den största drivkraften för efterfrågan på sågade trävaror är bygginvesteringarna. I spåren av den internationella finanskrisen har aktiviteten inom byggandet varit relativt lågt under några år vilket påverkat efterfrågan på trävaror och orsakat stora lönsamhetsproblem för industrin.

## Sverige

Den svenska produktionen uppgick 2012 till ca 15,8 miljoner m<sup>3</sup>sv, vilket innebar ca 5,5 % av världspåbudet. Under 2013 ökade den svenska produktionen uppskattningsvis till ca 16,2 miljoner m<sup>3</sup>sv. Ca 30 % av produktionen förbrukas i Sverige och ca 70 % exporteras.

## Europa

Den europiska marknaden, exkluderat Sverige, mottog 2013 ca 44 % av de totala svenska sågverksleveranserna. Den europiska marknaden har varit fortsatt påverkad av efterdyningarna av finanskrisen med låg byggaktivitet som följd. I norra Europa har efterfrågan varit bättre än i södra Europa. Framförallt har den tyska och den brittiska marknaden varit ljuspunkter. Den brittiska marknaden är traditionellt den viktigaste exportmarknaden för svenska sågverk varför en förstärkning av denna är särskilt betydelsefull. Under 2013 importerade den brittiska marknaden ca 2,3 miljoner m<sup>3</sup> från Sverige.

## Nordafrika och Mellanöstern

Under året har politiskt instabilitet gjort att det funnits viss osäkerhet rörande den viktiga nordafrikanska marknaden. Den svenska exporten har trots detta varit relativt stabil under året. Främst exporteras furuprodukter till regionen. Till området exporterades 2013 ca 18 % av de totala svenska sågverksleveranserna.

## Nordamerika

USA är världens största trävarumarknad och har en stor påverkan på de globala trävarupriserna. Finanskrisen och dess följdverkningar har haft en stor negativ inverkan på den amerikanska konsumtionen av virke. 2005 nåddes en toppnivå i konsumtionen för att till 2009 halveras. Byggandet har sakta återhämtat sig och 2013 påbörjades ca 925 000 nya bostäder att jämföras med ca 2 miljoner bostäder år 2005 och ca 500 000 år 2009.

Den svenska exporten är liten och uppgår till ca 1 % av den totala svenska leveransen.

## Asien

Kina och Japan är de största marknaderna för trävaror i Asien.

Efterfrågan i Kina har under senare år ökat och är nu världens näst största marknad efter USA. För svenska sågverk var 2013 något av ett genombrottsår för exporten till Kina och exporten ökade kraftigt under året till ca 400 000 m<sup>3</sup>sv. Trots ökningen står dock den svenska exporten till Kina endast för ca 2,5 % av de totala svenska sågverksleveranserna.

Japan är en mer mogen marknad och under 2013 exporterades ca 6 % av de totala svenska sågverksleveranserna hit.

FRAMTIDSUTSIKTER

Allmänt

Byggkonjunkturen har under en längre tid varit svag på grund av den finansiella krisen. En förbättring har nu påbörjats och framförallt i USA har trenden vänt och byggnationen ökar. Även marknaderna i Nordafrika, Mellansöstern och Kina förväntas att fortsätta förbättras. I Europa ses en positiv utveckling i bl.a. Storbritannien och Tyskland. I södra Europa förväntas dock efterfrågan fortsatt vara låg.

I ett längre perspektiv behöver byggnationen öka från nuvarande låga nivå för att möta det underliggande behovet.

Sverige

Den allmänna bedömningen är att bygginvesteringarna kommer att öka under 2014–2015 jämfört med 2013. Det är framförallt produktionen av nya bostäder som bedöms stiga men en ökning förutspås även ske i infrastrukturinvesteringarna.

Utvecklingen för den svenska kronan är svårbedömd. För den svenska trävaruindustrin, med en exportandel på cirka 70 %, har den svenska kronans styrka stor betydelse. En förstärkning av kronan medför att konkurrensförmågan försvagas.

För sågverken är biprodukterna i form av bl.a. cellulosafällis, sågspån m.m. en viktig inkomstkälla. Genomförda och aviserade neddragningar inom pappersindustrin och ett överskott av biobränsle har påverkat priset på biprodukterna negativt. Utsikterna för fibermarknaden är osäkra och det kan inte uteslutas ytterligare försämringar. På sikt finns förhoppningar om ökad användning av biobränsle i Europeiska värme-/kraftverk vilket skulle öka avsättningsmöjligheterna.

Fortsatt relativt höga råvarupriser är ett hot mot industrins lönsamhet. För att möjliggöra en acceptabel lönsamhetsnivå och på sikt säkerställa en livskraftig sågverksindustri behöver råvarupriserna sjunka ifrån nuvarande nivåer.

Rörvik Timber

Rörvik Timber har välinvesterade anläggningar och är i en bra position att dra nytta av en förbättrad sågverkskonjunktur. En ökning av produktionen från dagens nivå upp till produktionskapaciteten på 950.000 m<sup>3</sup> kan ske med i huvudsak rörliga kostnader.

KONKURRENTER

Under de senaste åren har branschen befunnit sig i en strukturell kris och en successiv omvandling av branschen sker mot färre och större aktörer.

De största producenterna av sågade barrträrvaror på den europeiska marknaden är i dagsläget: Stora Enso Timber, Ilim Group, SCA Timber, Mayr-Melnhofen, Moelven, Holzindustri Pfeifer, UPM-Kymmene, Setra Group, Metsä Wood, Klausner Group, Holzindustri Schweighofer, Södra Timber och Rettenmeier.

I Sverige svarar de tio största aktörerna (producerad volym 2012) för omkring 60 procent av produktionen, vilka utöver Rörvik Timber är; SCA, Setra, Södra, Vida, Moelven, Stora Enso, Holmen, Karl Hedin och Martinssons.

Lokalt i Rörviks Timbers verksamhetsområde (Götaland) är de största producenterna: Södra, Vida, Rörvik Timber, Holmen, Derome, Bergs och ATA.

USA - HOUSING STARTS



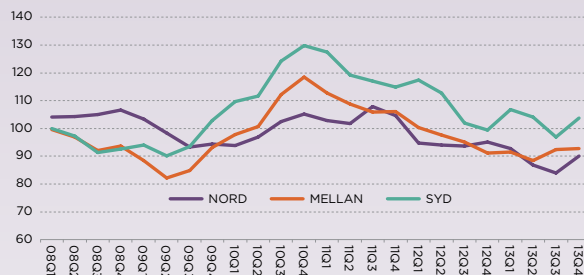
Källa: US Census Bureau

EURO AREA (18) INDEX BUILDINGS



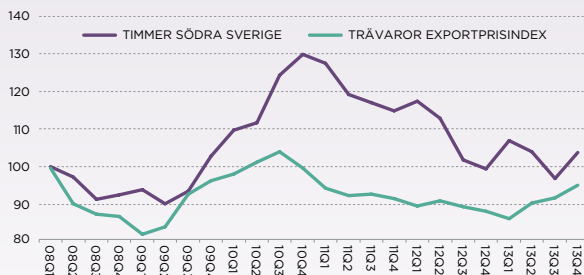
Källa: EUROSTAT

TIMMERPRISUTVECKLING OLIKA REGIONER I SVERIGE



Källa: Skogsstyrelsen

PRISUTVECKLING SÅGADE TRÄVAROR OCH TIMMER



Källa: SCB och Skogsstyrelsen

## FLERÅRSÖVERSIKT

## KONCERNEN

	Enligt IFRS									Enligt svensk redovisningsstandard
	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Resultaträkningar i sammandrag, Mkr</b>										
Nettoomsättning	1 287	1 488	1 381	1 165	1 284	2 390	2 642	2 113	1 879	1 434
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-72</b>	<b>-135</b>	<b>-131</b>	<b>50</b>	<b>-271</b>	<b>-233</b>	<b>268</b>	<b>108</b>	<b>74</b>	<b>15</b>
Finansnetto	-30	-44	-32	130	-33	-60	-31	-17	-14	-14
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-102</b>	<b>-179</b>	<b>-163</b>	<b>180</b>	<b>-304</b>	<b>-293</b>	<b>237</b>	<b>91</b>	<b>60</b>	<b>1</b>
Skatt	-44	-40	-	45	76	82	-67	-26	-17	1
<b>Årets resultat</b>	<b>-146</b>	<b>-219</b>	<b>-163</b>	<b>225</b>	<b>-228</b>	<b>-211</b>	<b>170</b>	<b>65</b>	<b>43</b>	<b>2</b>
<b>Balansräkningar i sammandrag, Mkr</b>										
Immateriella anläggningstillgångar	122	122	123	124	126	146	126	43	30	5
Materiella anläggningstillgångar	533	569	588	611	526	587	467	351	326	305
Finansiella anläggningstillgångar	61	103	140	141	125	23	1	0	1	14
Varulager	312	258	360	361	200	479	743	396	382	271
Kortfristiga fordringar	249	176	214	230	240	366	438	398	242	149
Likvida medel	-	-	0	-	1	0	0	1	21	5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 277</b>	<b>1 228</b>	<b>1 425</b>	<b>1 467</b>	<b>1 218</b>	<b>1 601</b>	<b>1 775</b>	<b>1 189</b>	<b>1 002</b>	<b>749</b>
Eget kapital	427	203	422	570	12	215	466	314	243	205
Räntebärande skulder, långfristiga	593	308	706	579	103	395	425	188	120	149
Räntebärande skulder, kortfristiga	55	568	76	125	710	490	303	196	230	179
Icke räntebärande skulder	202	149	221	193	393	501	581	491	409	216
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 277</b>	<b>1 228</b>	<b>1 425</b>	<b>1 467</b>	<b>1 218</b>	<b>1 601</b>	<b>1 775</b>	<b>1 189</b>	<b>1 002</b>	<b>749</b>
<b>Kassaflödesanalyser i sammandrag, Mkr</b>										
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-45	-106	-112	-108	-262	-232	258	111	82	25
Förändring av rörelsekapital	-80	54	58	-124	347	280	-370	-97	-6	36
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-125</b>	<b>-52</b>	<b>-54</b>	<b>-232</b>	<b>85</b>	<b>48</b>	<b>-112</b>	<b>14</b>	<b>76</b>	<b>61</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12</b>	<b>-32</b>	<b>-15</b>	<b>-40</b>	<b>26</b>	<b>-84</b>	<b>-167</b>	<b>-59</b>	<b>-56</b>	<b>-19</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>137</b>	<b>84</b>	<b>69</b>	<b>271</b>	<b>-110</b>	<b>36</b>	<b>278</b>	<b>25</b>	<b>-4</b>	<b>-47</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-20</b>	<b>16</b>	<b>-5</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>10</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>5</b>
<b>Nyckeltal<sup>1)</sup></b>										
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	10,1	4,5	3,9	1,0
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	6,4	3,1	2,3	0,1
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	43,4	23,3	19,1	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	26,6	15,6	12,4	2,5
Andel riskbärande kapital, %	34,8	31,8	42,5	38,8	1,0	13,4	30,3	30,7	28,3	31,1
Soliditet, %	33,4	16,5	29,6	38,8	1,0	13,4	26,2	26,4	24,5	27,0
Räntebärande nettoskuld <sup>2)</sup> , Mkr	647	877	782	704	812	885	727	383	329	323
Skuldsättningsgrad, ggr	1,5	4,3	1,9	1,2	69,4	4,1	1,6	1,2	1,4	1,6
Medelantal anställda	284	341	347	370	449	588	572	519	488	439
<b>Data per aktie</b>										
Totalt antal aktier per balansdagen (A- och B-aktier), tusental <sup>3)</sup>	169 722	6 245	6 245	624 492	13 864	13 864	13 864	13 864	13 864	13 864
Resultat per aktie, kr <sup>3)</sup>	-0,86	-1,29	-26,18	0,53	-16,41	-15,23	12,22	4,70	3,07	0,14
Kassaflöde per aktie, kr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	-	-0,07	-1,44	1,23	-0,36
Eget kapital per aktie, kr	2,52	1,20	0,68	0,90	0,84	15,50	33,60	22,68	17,66	14,57
Aktiekurs per balansdagen, kr	3,52	2,91	0,25	0,46	9,30	10,10	55,50	44,00	18,80	10,30
Utdelning per aktie, kr	-	-	-	-	-	-	1,00	1,00	-	-

1) Exklusive ackordseffekter.

2) Inklusiva konverteringslån.

3) Omräknat enligt IFRS för år 2013 och 2012.



## KOMMENTARER TILL FLERÅRSÖVERSIKTEN

### VERKSAMHETSÅRET 2013 JÄMFÖRT MED 2012

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 287 Mkr (1 488) och rörelseresultatet till -72 Mkr (-135).

#### Resultat

Det svaga resultatet förklaras främst av ett lågt kapacitetsutnyttjande och en fortsatt ogynnsam nivå av råvarupriserna i relation till låga försäljningspriser. Under året har resultatet successivt förbättrats.

Under fjärde kvartalet har resultatet förbättrats med 46 Mkr till -10 Mkr jämfört med föregående år genom en förbättrad marginal och ett högre kapacitetsutnyttjande.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) under det fjärde kvartalet uppgår till 3 Mkr.

Sågproduktionen under året uppgick till 443 000 m<sup>3</sup> (538 000).

Under fjärde kvartalet har takten ökat och produktionen uppgick till 140 000 m<sup>3</sup> (122 000).

Resultatet före skatt uppgick till -102 Mkr (-179).

Resultatet efter skatt uppgick till -146 Mkr (-219).

#### Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 31 december till 151 Mkr (52).

Därutöver finns ytterligare en rörelsekredit, beslutad i januari 2014, från huvudägaren på högst 100 Mkr för finansiering av rörelsekapital. Utlåningen sker på marknadsmässiga villkor.

Bolagets egna kapital uppgår per den 31 december 2013 till 427 Mkr (203), vilket ger en soliditet på 33,4 % (16,5).

Riskbärande kapital uppgår till 444 Mkr (391).

Soliditeten har förbättrats tack vare genomförda emissioner under året.

Nettoskulden, d.v.s. räntebärande skulder (inkl. finansiell leasing) minus likvida medel, minskade under perioden med 229 Mkr och uppgick per den 31 december till 647 Mkr (876). I beloppet ingår lån från kreditinstitut med 332 Mkr, leasingskuld 125 Mkr, skuld till huvudägaren 173 Mkr samt konverteringslån 17 Mkr (exklusive del som redovisas som eget kapital). Minskningen av nettoskulden beror på genomförda emissioner under året.

Kassaflödet från den löpande verksamheten och efter investeringar för 2013 uppgår till -136 Mkr (-84).

Koncernens investeringar uppgick till 20 Mkr (31).



Rörvik Timber renodlar verksamheten och har avyttrat rörelsen i Burseryds List AB till Bäckegårds List AB per den 1 juli 2013. Försäljningen innebar att Rörvik Timber sålt rörelsen inklusive fastighet, maskiner och namnet Burseryds List. Burseryds List, som omsatte 13 Mkr 2012, har på grund av den svaga konjunkturen haft ett negativt resultat under de senaste åren. Burseryds List har under de senaste åren belastat Rörvik Timbers resultat med ca 6 Mkr på årsbasis.

#### VERKSAMHETSÅRET 2012 JÄMFÖRT MED 2011

##### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 488 Mkr (1 381), vilket är en ökning med 8 %.

##### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -135 Mkr (-131). Det svaga resultatet förklaras främst av en fortsatt ogynnsam nivå av råvarupriserna i relation till låga försäljningspriser och ett lågt kapacitetsutnyttjande.

Kapacitetsutnyttjandet uppgick till cirka 55 % (55) under perioden.

Sågproduktionen under perioden uppgick till 538.000 m<sup>3</sup> (510.000).

Resultatet före skatt uppgick till -179 Mkr (-163).

Resultatet efter skatt uppgick till -219 Mkr (-163).

Som en konsekvens av beslutet att sänka bolagsskatten från 26,3 % till 22,0 % har koncernen sänkt sin uppskjutna skattefordran avseende

underskottsavdrag med 23 Mkr. Därutöver har uppskjutna skattefordringar skrivits ned med ytterligare 15 Mkr beroende på utredning avseende framtida drift vid ett av koncernens sågverk. Dessa skattekostnader har i sin helhet påverkat periodens resultat.

##### Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 31 december till 52 Mkr (53).

Under året har koncernen haft en minskning av rörelsekapitalet. Trots detta redovisar bolaget ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten med -52 Mkr (-54). Främsta orsaken till detta är det negativa resultatet. Dock har kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet varit positivt med 11 (-68) Mkr, genom minskning av rörelsekapitalet i främst lager och kundfordringar.

Bolaget har ett långfristigt kreditavtal med bolagets huvudbank på 410 Mkr som sträcker sig till den 31 december 2014. Amortering under detta kreditavtal sker med ca 13 Mkr per år. I avtalet ingår ett finansiellt åtagande att soliditeten skall uppgå till minst 25 % vid varje kvartalsslut. Koncernen har i detta bokslut ej uppfyllt detta villkor då soliditeten uppgår till 16,5 %. Emellertid har bolagets ägare under 2011 tillfört bolaget riskbärande kapital på 206 Mkr varav endast 22 Mkr ingår i soliditetsmättet. Riskbärande kapital uppgår till 31,8 % (42,5). Bolagets huvudbank har bekräftat att man inte kommer utnyttja sin rätt att kräva förtida återbetalning av kreditfaciliteten. Under perioden har bolagets säsongsfinansiering på 65 Mkr hos bolagets huvudbank återbetalats enligt uppgjort avtal.

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 33 Mkr (23). I Tranemo har under andra kvartalet genomförts en investering i ökad kapacitet för tryckimpregnering. Kapaciteten har ökats med 50 % till cirka 90.000 m<sup>3</sup>. Den nya anläggningen, vars anskaffningspris uppgår till ca 9 Mkr, är nu i drift.

Under augusti har Sveriges modernaste spånbalsanläggning tagits i drift i Myresjö. Investeringen uppgår till cirka 10 Mkr.

#### VERKSAMHETSÅRET 2011 JÄMFÖRT MED 2010

##### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 381 Mkr (1 165), vilket är en ökning med över 200 Mkr. Förändringen avser främst exportförsäljning. Den svenska marknaden har haft en ökad omsättning om 27 Mkr.

##### Resultat

Rörelseresultatet uppgick 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.

Kapacitetsutnyttjandet 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 m<sup>3</sup> (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.

#### Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Likvida medel och beviljade outnyttjade 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). Bolaget har ett långfristigt kreditavtal med bolagets huvudbank på 419 Mkr som sträcker sig till den 31 december 2014.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -54 Mkr (-232). Det förbättrade kassaflödet i jämförelse med föregående år beror främst på förändringar i rörelsekapitalet.

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 inklusive konverteringslån 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 riskbärande kapitalet till 606 Mkr. Detta lån har bland annat använts till amortering av säsongskrediten som uppgick till 144 Mkr.

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

finansiell leasing. I Tranemo genomförs en investering i ökad kapacitet för tryckimpregnering. Kapaciteten kommer öka med 50 % till cirka 90.000 m<sup>3</sup>. Den nya anläggningen kommer att vara i drift under det andra kvartalet 2012.

#### VERKSAMHETSÅRET 2010 JÄMFÖRT MED 2009

##### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 165 Mkr (1 284) och är en minskning med 119 Mkr eller 9 %.

Försämringen beror främst på vikande marknad samt att koncernen varit under företagsrekonstruktion delar av året.

##### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (-271). I rörelseresultatet ingår också de positiva engångseffekterna av den genomförda rekonstruktionen med 185 Mkr. Rensat för dessa poster uppgår rörelseresultatet till -135 Mkr (-271).

Resultatet har under perioden påverkats av de problem som det innebär att bedriva verksamhet under rekonstruktion.

Målsättningen efter rekonstruktionen har varit att få till ett råvaruflöde som i ett första steg etablerar en produktionstakt på cirka 590.000 m<sup>3</sup> (årstakt). Denna produktionstakt motsvarar ett kapacitetsutnyttjande på cirka 60 %. Råvaruflödet har dock inte medgett att sågverken kunnat producera optimalt enligt den planlagda specialiseringen av respektive såg. På marknadssidan pågår arbetet med att återställa marknadens förtroende. I takt med att råvaruflöden stabiliseras, kommer också möjligheterna att öka effektiviteten och förbättra kundstrukturen.

Under hösten har en förstärkning av den svenska kronan och en försvagning av marknaden medfört lägre försäljningspriser. Försvagningen av marknaden medförde att bolaget genomförde ett förlängt stopp vid årsskiftet. Marginalen har därutöver försämrats genom att råvarupriserna har fortsatt att stiga.

Sedan andra kvartalet 2009 har försäljningspriserna stigit med 16 % och råvaran gått upp med 44 %.

Prisnivån vid årsskiftet har medfört att lagret skrivits ner med drygt 18 Mkr till nettoförsäljningsvärde.

##### Likviditet, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital är fortsatt negativ. Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 704 Mkr (812) vid rapportperiodens utgång varav de likvida medlen uppgick till 0 Mkr (1). Beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 31 december till 32 Mkr (65).

Bolaget har ett långfristigt kreditavtal med bolagets huvudbank på 432 Mkr som sträcker sig till den 31 december 2014. Bolaget har under perioden erhållit en säsongskredit på 58 Mkr. Efter periodens utgång har ytterligare säsongskrediter upptagits på 86 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -232 Mkr (85). Det negativa kassaflödet beror främst på förändringar i rörelsekapitalet, främst uppbyggnad av varulager.

Koncernens bruttoinvestering uppgick till 131 Mkr (16), varav vidareförädlingsanläggningen i Myresjö står för 120 Mkr.

Av nämnda investeringar finansieras 89 Mkr (13) via finansiell leasing.



# SPECIALISERAD TRÄFÖRÄDLING PÅ HÖG TEKNISK NIVÅ

## ALLMÄNT OM KONCERNEN

- Nettoomsättningen för koncernen uppgick 2013 till 1 287 Mkr (1 488).
- Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -72 Mkr (-135).

Merparten av Rörvik Timbers försäljning går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inklusive Nordafrika).

### Organisation

Rörvik Timber bedriver träförädling vid 9 produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten består av sju sågverk, en enhet för tryckimpregnering och en enhet för stallströ. I Myresjö och Tvärskog finns i anslutning till sågverken fingerskarvsanläggningar.

Sågverken är specialiserade med utgångspunkt i träslag, råvarans dimension och längd. Produktionsanläggningarna håller hög teknisk nivå och har en sammanlagd årlig produktionskapacitet på ca 950 000 m<sup>3</sup>.

### Personal

Medelantalet heltidsanställda i koncernen uppgick under 2013 till 284 (341) varav 12 (11) utanför Sverige. Av de anställda var 12 (12) procent kvinnor.

Under 2013 uppgick löner och andra ersättningar till personalen inklusive sociala avgifter till 165,8 (187,6) Mkr. Detta motsvarade cirka 12,9 (12,6) procent av koncernens totala omsättning.

### Operationell struktur

Koncernens råvaruansaffning till samtliga sågverk sker via ett gemensamt anskaffningsbolag, Rörvik Skog AB. Inriktningen av produktionen vid respektive sågverk sker för att optimera gruppens totala intäkter. Försäljningen för samtliga sågverk sker via gemensamma säljbolag, Rörvik Timber Sales AB och Niels Ulrich Pedersen A/S.

### Legal struktur

Rörvik Timber AB är moderbolag i koncernen. Moderbolagets verksamhet består av ledning och administration av koncernen. Moderbolaget Rörvik Timber AB är ett svenskt publikt aktieföretag med säte i Jönköping, Sverige.

Moderbolaget har direkt innehav i följande helägda, rörelse- drivande dotterbolag: Rörvik Timber Holding AB, Rörvik Timber Sales AB, Rörvik Wood AB, Rörvik Timber Stock AB, Rörvik Swedfore AB, Rörvik Skog AB samt Rörvik Rus LLC.

Det helägda dotterbolaget Rörvik Timber Holding AB äger i sin tur dotterbolagen Rörvik Timber Boxholm AB, Rörvik Timber

Linghem AB, Rörvik Timber Myresjö AB, Rörvik Timber Rörvik AB, Rörvik Timber Sandsjöfors AB, Rörvik Timber Tranemo AB, Rörvik Timber Tvärskog AB.

Det helägda dotterbolaget Rörvik Timber Sales AB äger i sin tur det danska dotterbolaget Niels Ulrich Pedersen A/S.

Det helägda dotterbolaget Rörvik Skog AB äger det norska dotterbolaget Norsk Virke A/S.

## SÅGVERK

### STRATEGI - PRODUKTION

Sågverk	Specialisering (träslag, dimension, längd)
Boxholm	normaltimmer Fura
Linghem	klientimmer
Rörvik	normaltimmer Fura
Myresjö	normaltimmer Gran
Sandsjöfors	klientimmer
Tranemo	klientimmer Gran 2,5 m längd
Tvärskog	normaltimmer Gran

### Rörvik Timber Boxholm AB

Sågverket i Boxholm är inriktat på furuproduktion av normaltimmer. Verksamheten är i hög grad exportinriktad, huvudsakligen till den europeiska marknaden samt till Nordafrika/Mellanöstern.

### Rörvik Timber Linghem AB

Sågverket är inriktat på klen fura och gran. Huvudprodukten är komponenter till industrikunder eller som byggträ till konsumenter. Leveranser sker i huvudsak till den svenska och europeiska marknaden.

### Rörvik Timber Myresjö AB

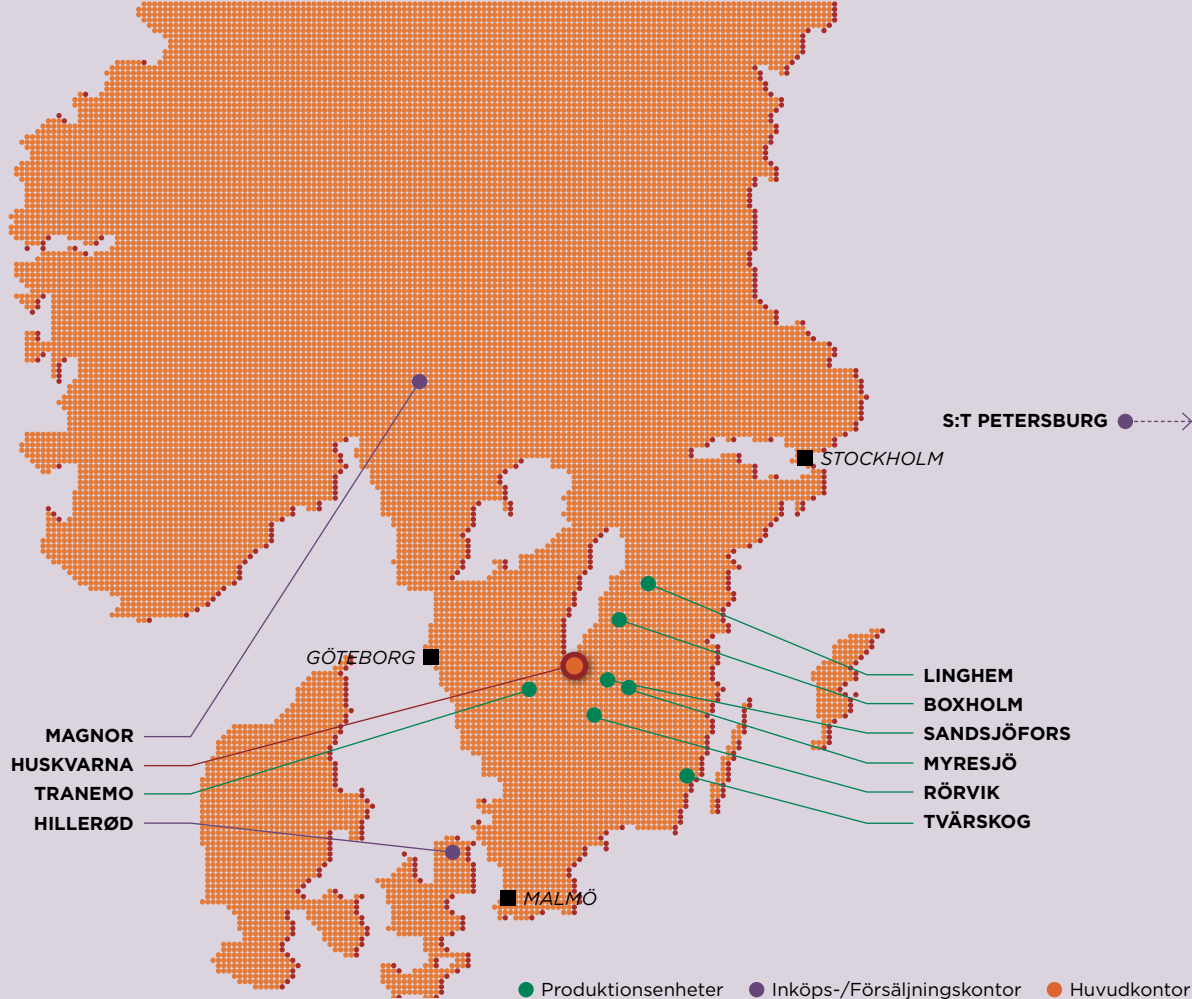
Enheten som är belägen på det småländska höglandet är specialiserad på det grova grantimret. Produktionen består framförallt av konstruktionsvirke och klädselbräder till komponent- och husindustrin. En stor del av sågverkets produktion vidareförädlas i den intilliggande fingerskarvsanläggningen. Kunderna finns framförallt i Sverige men export sker också till bland annat Nederländerna, Tyskland och Storbritannien.

### Rörvik Timber Rörvik AB

Sågverket i Rörvik är inriktat på fura. Leveranser sker, förutom till den svenska impregneringsmarknaden, även till marknaderna i Nordafrika/Mellanöstern och Europa.

### Rörvik Timber Sandsjöfors AB

Enheten är inriktad på produktion av klädsel- och konstruktionsvirke av klen grantimmer. Huvudprodukten består av klädselvirke



till hus och komponentindustri samt "Gör-Det-Själv"-sektorn. Från enhetens logistikcentrum erbjuds en hög servicegrad med snabba leveranser. Huvudmarknaden är Sverige men export sker till ett flertal länder.

#### Rörvik Timber Tranemo AB

Tranemo är ett kubbsågverk och producerar sågade och hyvlade trävaror. Leveranser sker främst till Sverige samt till Storbritannien och Japan.

#### Rörvik Timber Tvärskog AB

Sågverket är beläget strax söder om Nybro och har målmedvetet satsat på förädling av produktionen. En stor andel av produktionen förädlas genom fingerskarvning. En nisch är tryckimpregnerade containergolv avsedda för sjöfarten. Försäljning sker i huvudsak på den svenska och europeiska marknaden, framförallt till Tyskland.

#### VIDAREFÖRÄDLING

##### Myresjö

I anslutning till sågverket har en vidareförädlingsanläggning för fingerskarvning uppförts. Vidareförädlingsanläggningen är den största enskilda investeringen som Rörvikkoncernen gjort. Investeringen utgör en av Europas modernaste fingerskarvsanläggningar med inriktning mot slutanvändare av konstruktionsvirke och klädselråvara. Fördelarna med den nya fingerskarvsanläggningen är flera:

- valfri längd (upp till 18 meter) kan beställas på den färdiga produkten oberoende av stockens längd

- optimal råvaruanvändning med minimalt kappspill
- laser-/röntgenmätning för att säkerställa att rätt kvalitet/sortering erhålls
- hållfasthetstestade produkter.

#### Tvärskog

Tvärskog har en flexibel fingerskarvsanläggning som kompletterar produktionen i Myresjö. Inriktningen är främst mot specialprodukter, grova dimensioner och mindre serielängder.

#### Tranemo

I Tranemo finns i anslutning till sågverket en modern tryckimpregneringsanläggning. Kapaciteten byggdes 2012 ut med 50 % till 90 000 m<sup>3</sup>sv. Den huvudsakliga marknaden för dessa produkter är Sverige och Danmark.

#### FÖRSÄLJNING

##### Rörvik Timber Sales AB/Niels Ulrich Pedersen A/S

Rörvik Timber Sales ansvarar för all försäljning av sågade trävaror från de sju sågverken. Huvudkontoret finns i Huskvarna med vd och säljsupport samt med försäljare lokaliserade på sågverken. Bolaget har även ett helägt dotterbolag i Danmark, Niels Ulrich Pedersen A/S. Bolaget har sitt kontor i Hillerød. Niels Ulrich Pedersen A/S representerar förutom Rörvik Timber ett stort urval av de skandinaviska sågverken och är en av de ledande trädistributörerna i Danmark.

Den svenska marknaden är Rörvik Timbers största marknad och



## HISTORISK PRODUKTION

Sågverk (1 000 m <sup>3</sup> sv)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	kapacitet
Boxholm	217	77	110	127	131	110	280
Linghem	48	16	28	29	33	39	80
Myresjö	138	70	61	82	94	82	150
Rörvik	138	57	83	96	95	73	145
Sandsjöfors	57	35	32	45	38	29	60
Tranemo	93	52	52	65	58	54	95
Tvårskog	121	40	48	66	89	56	140
<b>Totalt</b>	<b>812</b>	<b>347</b>	<b>414</b>	<b>510</b>	<b>538</b>	<b>443</b>	<b>950</b>

står för runt 40 % av försäljningen. Försäljningen är främst inriktad mot hus- och komponentindustrin samt bygghandeln. Övriga stora marknader är Danmark, främst försäljning via dotterbolaget Nils Ulrich Pedersen, Tyskland samt Storbritannien. Kunderna finns i huvudsak inom bygghandel och husindustri. Av marknaderna ut- anför Europa utgör Saudiarabien och Egypten väsentliga marknader för koncernen.

## RÅVARUANSKAFFNING

**Rörvik Skog AB**

Bolaget bedriver handel med råvara främst till koncernens sågverk men även för extern försäljning. Rörvik Skog köper timmer via egen inköpsorganisation från skogsägare och större aktörer som exempelvis Holmen, Södra, Sveaskog, Sydved, Boxholm Skogar och Linköpings Skogstjänst. Bolagets verksamhetsområde är främst Småland, Västergötland och Östergötland. Rörvik Skog hanterar också import av råvara till koncernens sågverk. En viktig komponent i råvaruansaffningen är de bytesaffärer som görs där bolaget erhåller timmer mot massaved/flis. Rörvik Tim-

ber är en naturlig samarbetspartner för aktörer inom såväl massa/ pappersindustrin som inom biobränsle och eftersträvar långsiktiga samarbeten med leverantörer och kunder.

**Norsk Virke AS**

Dotterbolaget, som är placerat i Magnor, är ett råvarubolag som köper timmer, massaved och brännved främst från de östra delarna av Norge. Inköp används till såväl vidareförsäljning som egenförsörjning.

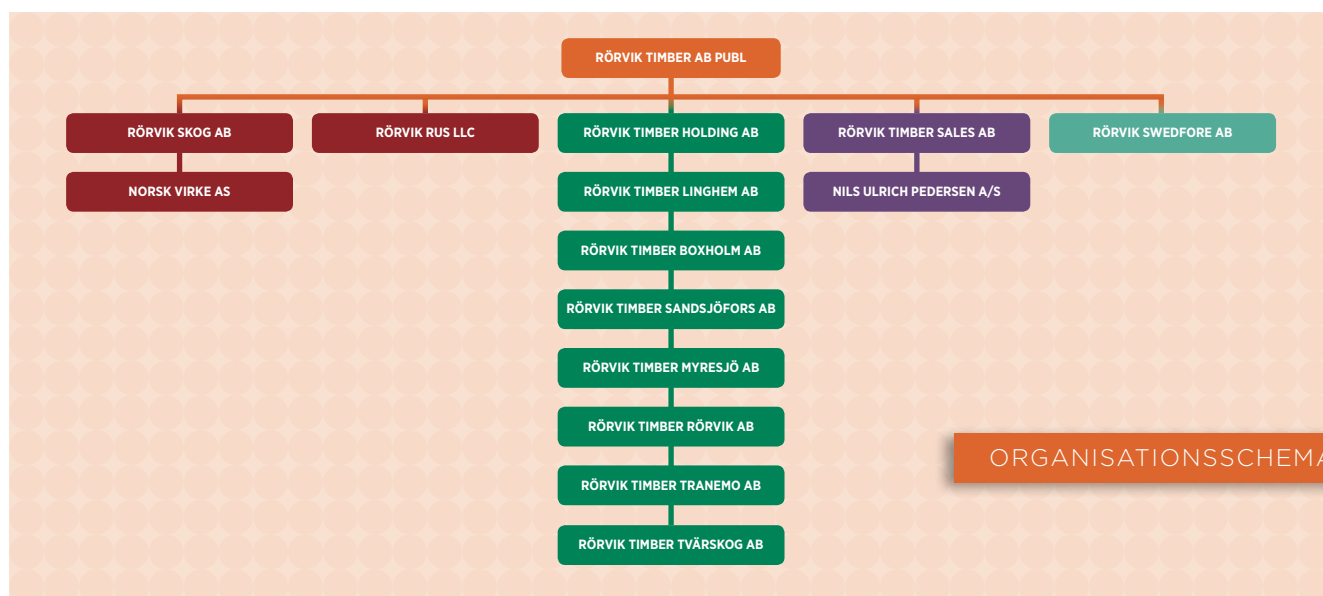
**Rörvik Rus LLC**

Under 2013 bildades råvarubolaget Rörvik Rus LLC, med säte i S:t Petersburg, för timmerinköp i Ryssland och Baltikum.

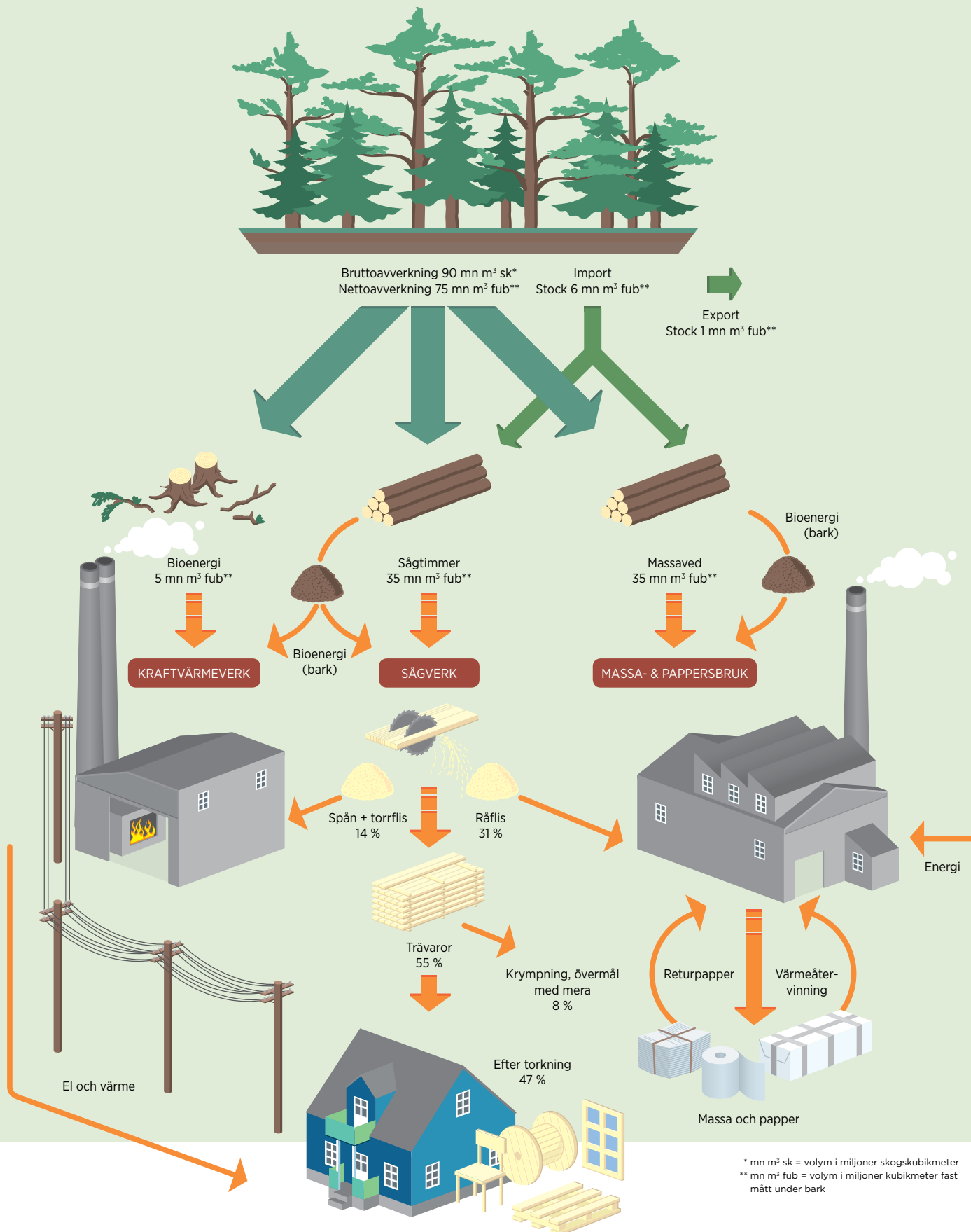
## ÖVRIGA ENHETER

**Rörvik Swedfore AB**

Bolaget producerar stallströ för den svenska marknaden. Råvaran kommer i huvudsak från Koncernens egna sågverk.



# FRÅN DEN SVENSKA SKOGEN TILL FÄRDIGA PRODUKTER

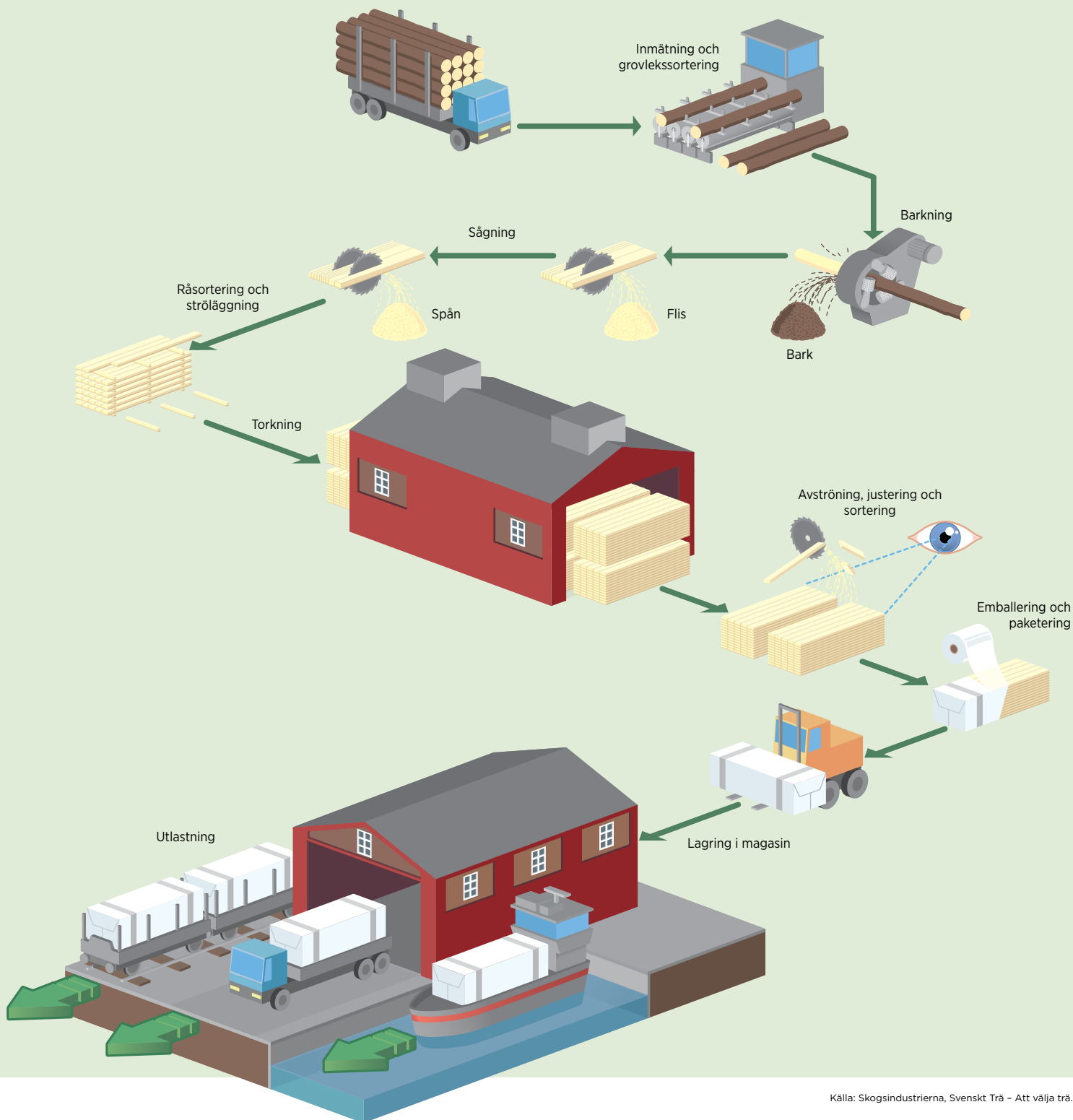


\* mn m<sup>3</sup> sk = volym i miljoner skogskubikmeter  
 \*\* mn m<sup>3</sup> fub = volym i miljoner kubikmeter fast mätt under bark

## VIRKESUTNYTTJANDE

Det virke som tas ut ur den svenska skogen kan delas upp i tre huvudflöden: 45 % går till sågverken, 45 % går till massabruken och 10 % används som brännved, stolpar med mera. Med virket följer bark och ur skogen tas också grenar och toppar, GROT, i form av skogsbränsle, vilket utnyttjas för energiproduktion.

- Av timmerstocken blir 30 % sågverksflis vid sågning av stocken till plank och bräder. Flisen går till massaindustrin.
- Sverige har en nettoimport av virke om cirka 5 mn m<sup>3</sup> fub\*\*. I importen till massaindustrin ingår en del sågverksflis.
- I nästa led delar sågverken med sig av sin råvaruandel genom att flis blir råvara för massaindustrin och bark och spån blir bränsle. En mindre del spån används av träskiveindustrin.



Källa: Skogsindustrierna, Svenskt Trä – Att välja trä.

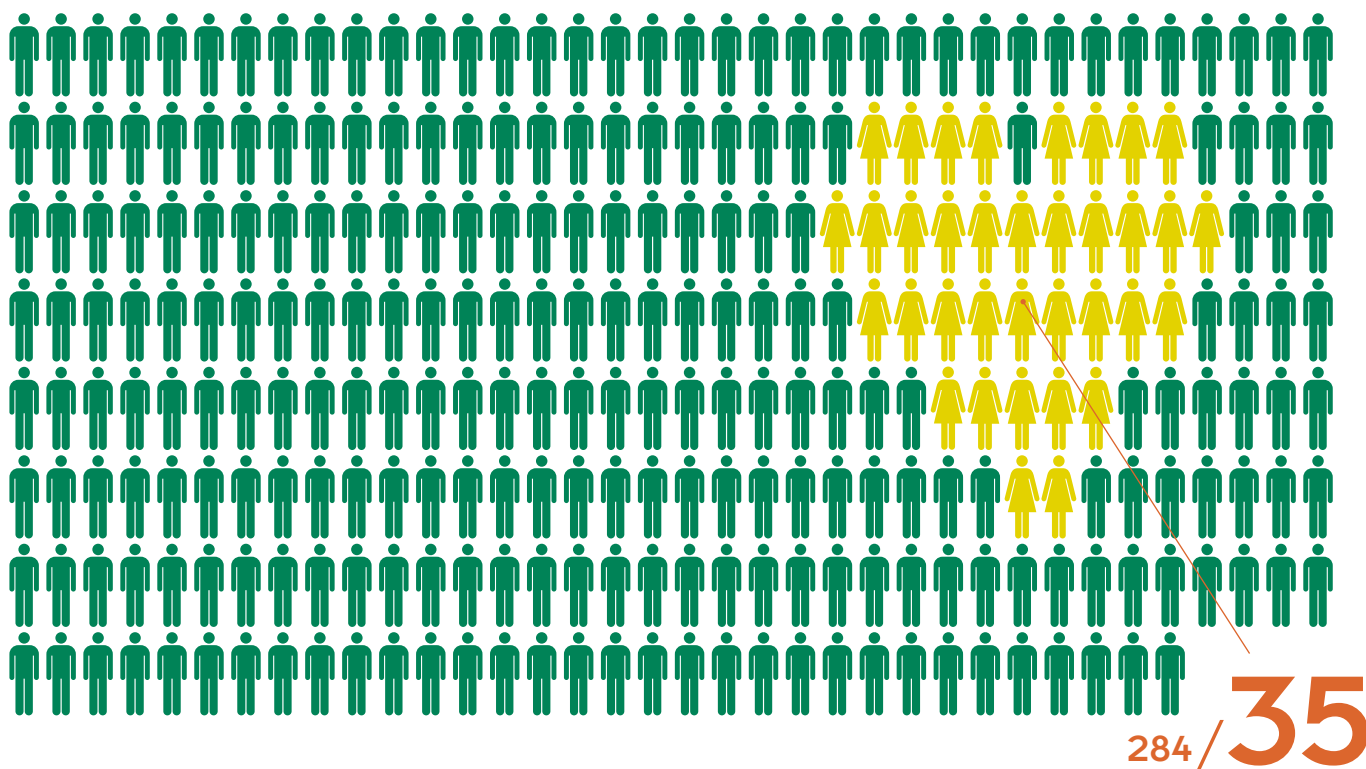
# HUR OLIKA FAKTORER PÅVERKAR LÖNSAMHETEN

MARKNADEN FÖR SÅGADE TRÄVAROR är global och styrs av hur den globala konsumtionen och produktionen utvecklas. Den största delen av trävarorna används till byggnation och konsumtionen är därför väldigt beroende av hur byggnadsinvesteringarna i världen utvecklas. Stora delar av trävarorna används också i samband med till- och ombyggnationer samt till emballageindustrin.

Rörvik Timber påverkas även av det allmänna ekonomiska klimatet, valutakurssvängningar, lokala variationer i tillgång på råvara, råteutveckling, löneutveckling och prisutveckling på energi.

Följaktligen är det många faktorer som påverkar bolagets resultatutveckling. I tabellen nedan visas hur förändringar av enskilda väsentliga faktorer beräknas påverka bolagets rörelseresultat.

KÄNSLIGHETSANALYS VID OLIKA PRODUKTIONSVOLYMER		Förändring	Rörelseresultateffekt
<b>Vid produktionsnivå om 600 000 m<sup>3</sup> sv</b>			
Trävaror	Prisförändring per levererad m <sup>3</sup> sv	+/- 100 kr	+/- 60,0 Mkr
Råvara	Prisförändring per m <sup>3</sup> fub	+/- 35 kr	+/- 42,2 Mkr
Biprodukter	Prisförändring per m <sup>3</sup> s	+/- 5 %	+/- 14,3 Mkr
Elkostnader	Prisförändring per MWh	+/- 5 %	+/- 0,9 Mkr
<b>Vid produktionsnivå om 750 000 m<sup>3</sup> sv</b>			
Trävaror	Prisförändring per levererad m <sup>3</sup> sv	+/- 100 kr	+/- 75,0 Mkr
Råvara	Prisförändring per m <sup>3</sup> fub	+/- 35 kr	+/- 52,8 Mkr
Biprodukter	Prisförändring per m <sup>3</sup> s	+/- 5 %	+/- 17,4 Mkr
Elkostnader	Prisförändring per MWh	+/- 5 %	+/- 1,2 Mkr
<b>Vid produktionsnivå om 900 000 m<sup>3</sup> sv</b>			
Trävaror	Prisförändring per levererad m <sup>3</sup> sv	+/- 100 kr	+/- 90,0 Mkr
Råvara	Prisförändring per m <sup>3</sup> fub	+/- 35 kr	+/- 63,3 Mkr
Biprodukter	Prisförändring per m <sup>3</sup> s	+/- 5 %	+/- 20,5 Mkr
Elkostnader	Prisförändring per MWh	+/- 5 %	+/- 1,4 Mkr

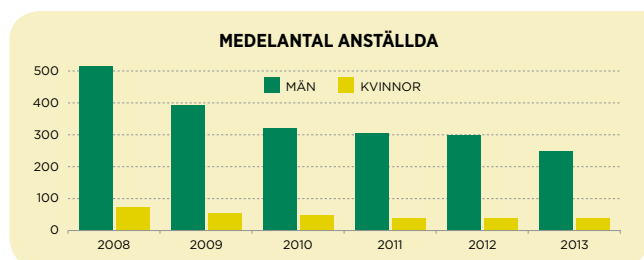


## VI SKA GENOM VÅR ORGANISATION SKAPA VÄRDE FÖR VÅRA AKTIEÄGARE, KUNDER, MEDARBETARE OCH LEVERANTÖRER

### STATISTIK

Medelantalet heltidsanställda i koncernen uppgick under 2013 till 284 (341) varav 12 (11) utanför Sverige. Av de anställda var 13 (12) procent kvinnor.

Under 2013 uppgick löner och andra ersättningar till personalen inklusive sociala avgifter till 165,8 (187,6) Mkr. Detta motsvarade cirka 12,9 (12,6) procent av koncernens totala omsättning.



### KOMPETENS

Vi arbetar ständigt med kompetensutveckling för att behålla konkurrenskraften. Exempel på utbildningar är sorterarutbildning, torkutbildningar, ledarutbildning, arbetsmiljöutbildningar m.m. Detta är områden vi systematiskt arbetar vidare med, vilket är viktigt för att vi ska följa med i utvecklingen, både inom samhället och i branschen. De gångna åren har inneburit fortsatt fokusering på att effekti-

visera produktionen genom de förbättringar som blivit möjliga efter de senaste årens stora investeringssatsningar. Personalen har i takt med att investeringarna genomförts deltagit i aktiviteter för den löpande kompetensutveckling som krävs. Enskilt arbete med uppdatering och programutbildning har kombinerats med interna och externa utbildningar. Sammantaget har vi på det sättet fått en medveten, flexibel och kunnig personal.

### ARBETSMILJÖ

Sågverksbranschen utgör en arbetsmiljö med stora olycksrisker. I statistiken ligger branschen högt när det gäller olycksfall. Vi arbetar ständigt med systematiskt arbetsmiljöarbete och har löpande dialog med arbetsmiljöverket på lösningar av olika problem. Vidare genomför bolagen kontinuerligt säkerhetsutbildningar i syfte att minimera antalet arbetsolyckor.

Genom planerade skyddsronder och riskanalyser identifieras riskområden där förebyggande insatser kan sättas in. På detta sätt försäkras vi oss om att alla medarbetare har en säker och trygg arbetsplats.

Arbetet vid ett sågverk består av mycket övervaknings- och kontrollarbete. Stillasittande arbete kan ha en negativ påverkan på hälsan. För att motverka detta och för att förebygga utslitningsskador erbjuds friskvård i form av hälsokontroller, funktionsprofiler och träning i olika former.

En viktig utgångspunkt för Rörvik Timbers verksamhet är miljöfrågor och inställningen till en hållbar utveckling. Trä är ett framtidsmaterial, inte minst med hänsyn till miljö och energianvändning. Rörvik Timber har under många år arbetat aktivt med miljöfrågorna genom hela värdekedjan, från skogsbruk till kundleveranser och miljöfrågor är en viktig del av bolagets vardag.

## MED FOKUS PÅ MILJÖFRÅGORNA

### MILJÖLEDNING OCH CERTIFIERING

Verksamheten vid Rörvik Timber AB är certifierad enligt FSC® (FSC-C106928)<sup>1)</sup> och PEFC<sup>2)</sup>. Merparten av sågverken är även ISO 14001-certifierade. Detta innebär att miljöfrågorna får stort fokus i besluts- och uppföljningsprocesserna inom koncernen. Marknaden för miljömärkta trävaror kommer att fortsätta utvecklas i takt med tillgång på certifierade produkter. Rörvik Timber avser att fortsätta stärka sin marknadsposition bland annat genom att erbjuda en ökad andel av certifierade trävaror och biprodukter.

### MILJÖPOLICY

Rörvik Timber AB:s miljöarbete skall präglas av följande principer:

#### Försiktighetsprincipen

Brist på vetenskapligt säkerställda bevis ska inte utgöra skäl för att skjuta upp kostnadseffektiva åtgärder mot miljöförstöring. Det behöver alltså inte vara 100%-igt bevisat att något är miljöfarligt, för att man genast skall göra något åt det.

#### Kretsloppsprincipen

Det som utvinns ur naturen skall på ett uthålligt sätt kunna användas, återanvändas, återvinnas eller slutligen omhändertas med minsta möjliga förbrukning av resurser utan att skada naturen. Företagets råmaterial bygger på ett hållbart system med bas i det naturliga kretsloppet, råvaran kan förnyas och produkterna kan återvinnas. Skogens växtkraft är basen i detta system, vilket ställer krav på skötsel och hushållning av råvaran.

#### Utbytesprincipen

- Bolaget skall ersätta alla miljöskadliga produkter och ämnen med mindre skadliga alternativ.
- Bolagets miljöarbete går ut på att successivt förbättra miljön genom förebyggande åtgärder med hänsyn till vad som är ekonomiskt och tekniskt möjligt.
- Inom Bolaget skall omsorgen om miljön genomsyra all verksamhet och prägla det dagliga arbetet.
- Verksamhetens miljöpåverkan skall ses i sin helhet och innefatta råvaran, inköp, produktion, biprodukter, avfallshantering och transporter.
- Miljöarbetet skall steg för steg förbättras genom att alla medarbetare får utbildning och information samt göra dem medvetna om sitt miljöansvar.

- Vi skall uppfylla gällande lagstiftning samt följa PEFC och FSC® (FSC-C106928)-krav och intentioner, och förvissa oss om att råvaran ej kommer från olagliga eller av samhället icke auktoriserade avverkningar, nyckelbiotoper, skogsområden där hävdvunna eller medborgerliga rättigheter kränks, skogar där höga bevarandevärden är hotade, genmanipulerade träd eller naturskog som har avverkat i syfte att nyttja området för plantager eller ickeskoglig markanvändning.
- Bolaget skall ej vara involverat i verksamhet som strider mot någon av ILO:s kärnkonventioner<sup>3)</sup>.

Uppföljning av miljöpolicyen görs en gång om året.

#### ● MILJÖPOLICYN – ALLMÄNHETEN

Miljöpolicyen skickas vid förfrågan till leverantörer, kunder och övriga intressenter. Miljöpolicyen är även uppsatt på anslagstavlor inom enheterna.

#### ● MILJÖPOLICYN – ENTREPRENAD

Miljöpolicyen ska kommuniceras ut till dem som arbetar för eller på uppdrag av organisationen.

#### ● MILJÖPOLICYN – PERSONALEN

All personal har tagit del av miljöpolicyen och nyanställda informeras om innehållet.

### AKTUELLA MILJÖÄRENDE

Vid sågverket i Boxholm uppfördes under 1940-talet en anläggning för impregnering av trä. Boxholm Timber AB (tidigare firma: Boxholms Såg AB) förvärvade anläggningen ifråga tillsammans med sågrörelsen i övrigt i januari 1984. Under förvärvsåret lades tryckimpregneringsverksamheten ner. Kontakt med länsstyrelsen har förekommit alltsedan 1980-talet med anledning av nedläggning av impregneringsverksamheten. Provtagning har gjorts för lokalisering av föroreningar och resultaten har överlämnats till länsstyrelsen som i beslut den 13 december 1999 förelagt bolaget att utföra ytterligare provtagning och förslag till åtgärder. Bolaget fullgjorde detta under 2001.

Länsstyrelsen Östergötland har gjort en preliminär bedömning av ansvarsfrågan och därvid funnit att bolaget endast i marginell omfattning varit verksamhetsutövare. Bolaget har inte funnit anledning att göra avsättning för framtida kostnader.

1) FSC, som står för "Forest Stewardship Council", är en oberoende, internationell medlemsorganisation som verkar för ett ansvarsfullt skogsbruk, socialt ansvarstagande och ekonomiskt livskraftigt bruk av världens skogar, genom certifieringssystemet FSC.  
2) PEFC står för "Programme for the Endorsement of Forest Certification schemes", ett internationellt system för certifiering av skogsbruk och produkter i efterföljande handelstred med målet att främja uthålligt skogsbruk.  
3) ILO står för "International Labour Organisation" vars uppgift bl.a. är att utfärda konventioner avseende arbetsmiljö.



## ANTAL ÄGARE ÖKAR I RÖRVIK TIMBER

Rörvik Timber AB:s B-aktie noterades på OMX NASDAQ Small Cap-lista den 25 juni 1997. Aktiekapitalet i Rörvik Timber uppgick per den 31 december 2013 till 84 861 229 kronor fördelat på 169 722 458 aktier, varav 16 050 är A-aktier och 169 706 408 är B-aktier. Varje A-aktie berättigar till 10 röster och varje B-aktie till en röst. Alla aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Börsposten uppgår till 1 aktie.

### KURSUUTVECKLING

Den högsta kursen för Rörvik Timber under året var 10,20 kronor och den lägsta 1,64 kronor. Betalkursen den 30 december var 3,52 (2,91) kronor.

Under 2013 omsattes 78 259 318 Rörvik Timber-aktier på Stockholmsbörsen. Vid årsskiftet uppgick börsvärdet för B-aktierna till 597 Mkr (64).

### AKTIEÄGARE

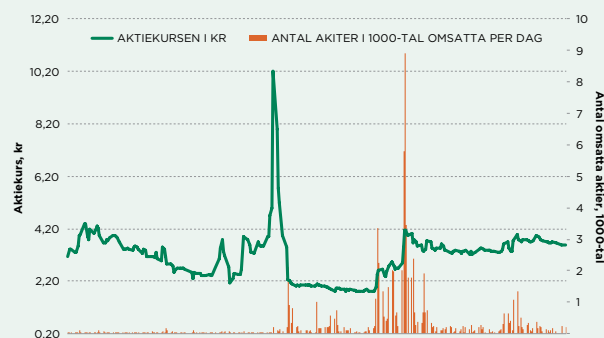
Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2013 till 4 811 (3 651).

### UTDELNINGSPOLITIK

Styrelsen har som målsättning att föra en flexibel utdelningspolitik beroende på vinstutveckling och konsolideringsbehov. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

Över en längre period ska utdelningsandelen uppgå till 25 % av koncernens nettoresultat.

AKTIENS KURSUUTVECKLING 2013



### OMVANDLING AV AKTIER

Bolagsordningen medger att ägare med A-aktie äger rätt att efter framställning till styrelsen årligen senast 30 september respektive 31 mars byta A-aktier mot B-aktier. Under 2012 har inga A-aktier omstämplats till B-aktier.

### KONVERTIBELT SKULDEBREV OCH UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER

Rörvik Timber ställde under 2011 ut konvertibler om totalt 206 Mkr. Teckningskursen för konvertiblerna uppgick till 55 kr för varje konvertibel om nominellt 55 kr. Under 2013 har stora delar

av konvertiblerna nyttjats vid emission av aktier. Med anledning av emissionerna har omräkning genomförts av de konvertibler (serie 2011/2016) som bolaget gav ut i juni 2011 av vilka för närvarande nominellt 18 768 412,83 (tidigare 206 076 380,95 kr) är utestående. Efter omräkning är konverteringskursen för Rörvik Timbers konvertibler (serie 2011/2016) 8,66 kr. Konvertiblerna kan således komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan precis som tidigare utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016. För konvertiblerna uppstår för närvarande inte någon utspädningseffekt på resultat per aktie eftersom konvertibelräntan per aktie som kan erhållas vid konvertering är högre än resultat per aktie före utspädning. I det fall då resultat hänförligt till aktier som kan konverteras över-

stiger räntan på konvertiblerna uppstår det en utspädningseffekt på resultat per aktie.

I samband med rekonstruktion gav Rörvik Timber ut teckningsoptioner 2009-12-15. Efter omräkning berättigade varje teckningsoption (serie 2009/2013) till teckning av 1,27 nya B-aktier till en teckningskurs om 7,88 kr per aktie. Teckningsoptionerna förföll den 15 december 2013 utan att någon teckning genomfördes.

Konvertiblerna har inte någon utspädningseffekt enligt definitionen i IAS 33.

Om genomsnittlig börskurs i framtiden överstiger teckningskursen kommer dessa konvertibler att medföra en utspädningseffekt i resultat per aktie.

**FÖRDELNING I STORLEKSKLASSER – TOTALT INNEHAV PER ÄGARE (2013-12-30)**

Innehav	Antal aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt	Innehav, %	Röster (%)
1-500	2 324	222	316 110	316 332	0,19	0,19
501-1 000	500	15	420 835	420 850	0,25	0,25
1 001-5 000	1 119	71	2 957 832	2 957 903	1,74	1,74
5 001-10 000	400	0	3 222 325	3 222 325	1,90	1,90
10 001-15 000	122	0	1 528 280	1 528 280	0,90	0,90
15 001-20 000	70	0	1 291 379	1 291 379	0,76	0,76
20 001-	276	15 742	159 969 647	159 985 389	94,26	94,26
<b>Summa</b>	<b>4 811</b>	<b>16 050</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 722 458</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA**

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Meerwind AB	15 742	133 849 569	133 865 311	78,87%	78,89%
Stena Sessan Rederi AB	-	2 500 000	2 500 000	1,47	1,47
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	-	1 922 447	1 922 447	1,13	1,13
Rodert, Per	-	1 091 534	1 091 534	0,64	0,64
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	-	788 050	788 050	0,46	0,46
Robur Försäkring	-	633 029	633 029	0,37	0,37
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	552 546	552 546	0,33	0,33
Villsnäs, Lars	-	500 000	500 000	0,29	0,29
Speed Promero AB	-	491 090	491 090	0,29	0,29
Julsgård, Stefan	-	375 000	375 000	0,22	0,20
Totalt, 10 största aktieägarna	15 742	142 703 265	142 719 007	84,07	84,07
Övriga	308	27 003 143	27 003 451	15,93	15,93
<b>Totalt</b>	<b>16 050</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 722 458</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>





#### AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
1997	Nybildning	50 000	50 000	500 000	500 000	10,0
1997	Nyemission	8 022 333	8 072 333	80 223 330	80 723 330	10,0
1997	Nyemission	245 771	8 318 104	2 457 710	83 181 040	10,0
1997	Nyemission	5 545 402	13 863 506	55 454 020	138 635 060	10,0
2010	Minskning av kapitalet	-	13 863 506	-131 703 307	6 931 753	0,50
2010	Nyemission	499 086 216	512 949 722	249 543 108	256 474 861	0,50
2010	Kvittningsemission till Nordea	87 500 000	600 449 722	43 750 000	300 224 861	0,50
2010	Kvittningsemission till vissa fordringsägare	24 042 660	624 492 382	12 021 330	312 246 191	0,50
2011	Konvertering av skuldebrev	11 100	624 503 482	5 550	312 251 741	0,50
2012	Minskning av kapitalet	-	624 503 482	-249 801 381	62 450 360	0,10
2012	Omläggning 1:100	-618 258 446	6 245 036	-	62 450 360	-
2013	Indragning	-	6 245 036	-59 327 842	3 122 518	0,50
2013	Nyemission	107 026 318	107 026 318	50 390 641	53 513 159	0,50
2013	Nyemission	169 722 458	169 722 458	31 348 070	84 861 229	0,50

#### FÖRDELNING GEOGRAFISKT (2013-12-28)

	Antal aktieägare	Aktieägare, %	Innehav	Innehav, %	Röster, %
Sverige	4 665	96,9	167 301 230	98,6	98,6
Övriga Norden	86	1,8	535 296	0,3	0,3
Övriga Europa (exkl. Sverige och Norden)	52	1,1	1 733 690	1,0	1,0
Övriga världen	8	0,2	152 242	0,1	0,1
<b>Summa</b>	<b>4 811</b>	<b>100,00</b>	<b>169 722 458</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Rörvik Timber AB (publ), med organisationsnummer 556541-2086 och säte i Jönköping, Sverige, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013. Bolaget är ett delägt dotterbolag till Meerwind AB.

## KONCERNENS VERKSAMHET

Koncernen bedriver träförädling i södra Sverige. Verksamheten består av sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950 000 m<sup>3</sup>, samt enheter för fingerskarvning, tryckimpregnering och stallströ.

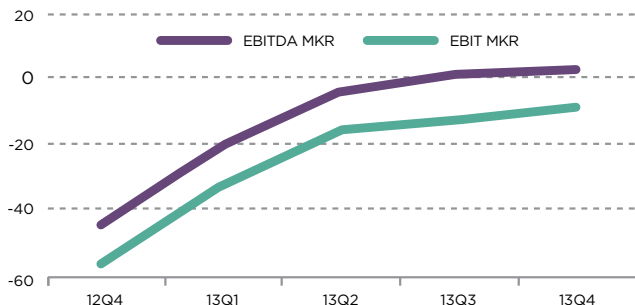
Rörvik Timbers affärsidé är att vara den naturliga samarbetspartnern för trävaruprodukter till kunder inom Industri-, Handel- och "Gör det själv"-marknaderna. Anpassning och förädling av produkterna sker i nära samarbete med kunderna.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 287 Mkr (1 488) och rörelseresultatet till -72 Mkr (-135).

Det svaga resultatet förklaras främst av ett lågt kapacitetsutnyttjande och en fortsatt ogynnsam nivå av råvarupriserna i relation till låga försäljningspriser. Under året har resultatet successivt förbättrats.

- Under fjärde kvartalet har resultatet förbättrats med 46 Mkr till -10 Mkr jämfört med föregående år genom en förbättrad marginal och ett högre kapacitetsutnyttjande.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) under det fjärde kvartalet uppgår till 3 Mkr.



- Sågproduktionen under året uppgick till 443 000 m<sup>3</sup> (538 000). Under fjärde kvartalet har takten ökat och produktionen uppgick till 140 000 m<sup>3</sup> (122 000).
- Resultatet före skatt uppgick till -102 Mkr (-179).
- Resultatet efter skatt uppgick till -146 Mkr (-219).

## AKTIEDATA OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet per aktie för räkenskapsåret uppgick till -0,86 kr (-1,29). Eget kapital per aktie uppgick till 2,52 kr (1,20).

Efter emissionerna 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 efter emissionerna uppgår till 84 861 229 kr.

## MARKNAD

Ökade priser och leveransvolym i kombination med låga lager indikerar att sågverksindustrin har passerat botten i den värsta lågkonjunkturen sedan 70-talet. Efterfrågan ökar på ett flertal av de stora trävarumarknaderna. Förlusttakten för industrin har varit oacceptabel. En ökning av efterfrågan sker nu på ett flertal av de största trävarumarknaderna. Ökade priser och leveransvolym i kombination med låga lager pekar nu på att botten har passerats.

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har under 2013 ökat med 11 % för såväl furu som gran.

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

Byggmarknaden i Europa har stabiliserats och i bl.a England och Tyskland syns stabila öknings av volymerna.

Den för den svenska sågverksindustrin viktiga nordafrikanska marknaden har under året fortsatt att förbättras. Området står för cirka 20-25 % av den svenska trävaruexporten, främst furuprodukter. Egypten är den största marknaden inom området.

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

Förbättrade volymer i kombination med att lagren av sågade trävaror är låga skapar förutsättningar för en positiv prisutveckling.

## RÅVARUANSKAFNING

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 det helägda anskaffningsbolaget i Norge, Norsk Virke A/S ingått råvaruavtal med två norska skogsägarföreningar. Detta samarbete fortsätter under 2014.

Under 2013 har Rörvik Timber etablerat ett inköpsbolag i St Petersburg, Ryssland. Kontoret har idag 5 anställda. Leveranser kommer att påbörjas under våren 2014.

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

## FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

Belopp Mkr	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	1 287	1 488	1 381	1 165	1 284
Resultat före skatt	-102	-179	-163	180	-304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-125	-52	-54	-232	85
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-32	-15	-40	26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137	84	69	271	-110
Nettoskuldskattning	474	877	781	704	812

**PRODUKTION**

Under årets första nio månader producerades 303.000 m<sup>3</sup>, vilket motsvarade ett kapacitetsutnyttjande på cirka 45 %. Under fjärde kvartalet producerades 140.000 m<sup>3</sup> vilket motsvarar ett kapacitetsutnyttjandet på cirka 65 %.

Planläggning sker för att öka kapacitetsutnyttjandet till ett normalläge, vilket är en förutsättning för att kunna nå en långsiktigt acceptabel lönsamhet.

Ökning under slutet av första kvartalet 2014 har skett i Boxholm (till 2 skift mix), Sandsjöfors (till 2 skift) och Tvärskog (till 10 timmars skift).

**VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET SAMT EFTER DESS UTGÅNG**  
**Genomförda emissioner**

Rörvik Timber AB har slutfört de emissioner som beslutades på årsstämma den 12 april 2013.

Företrädesemissionen tecknades till cirka 60,5 procent med stöd av teckningsrätter och till resterande del, motsvarande cirka 12,9 procent, utan stöd av teckningsrätter. Sammanlagt tecknades företrädesemissionen till cirka 73,4 procent och tillförde Bolaget cirka 202 Mkr före emissionskostnader. Bolagets huvudägare, Meerwind AB, lämnade ett lånelöfte till Bolaget för den del av företrädesemissionen som inte tecknades, vilket innebar att Meerwind AB har lånat ut cirka 73 Mkr.

Av erhållna emissionslikvid användes cirka 138 Mkr för återbetalning av kortfristiga lån från huvudägaren.

Kvittningsemmissionen tecknades till cirka 90,9 procent, vilket innebar att Bolagets skulder minskade med cirka 188 Mkr genom kvittning av fordran enligt Bolagets konvertibler 2011/2016 jämte upplupen ränta per den 25 april 2013. För konvertibelnehavare som inte deltog i kvittningsemmissionen löper de kvarvarande konvertiblerna vidare med oförändrade villkor, dock med beaktande av att med anledning av företrädesemissionen har konverteringskursen räknats om.

Bolagets huvudägare, Meerwind AB, som före emissionerna innehade cirka 50 procent av aktierna i Bolaget respektive cirka 90 % av konvertiblerna, innehar efter emissionerna cirka 79 procent av såväl kapital som röster i Bolaget. Meerwind kontrolleras av Gunvor Group och Volga Resources, information om ägarna kan hittas på gunvorgroup.com och volga-resources.com.

**INVESTERINGAR**

Koncernens investeringar uppgick till 20 Mkr (31).

**AVYTTRINGAR**

Rörvik Timber renodlar verksamheten och har avyttrat rörelsen i Burseryds List AB till Bäckegårds List AB per den 1 juli 2013. Försäljningen innebar att Rörvik Timber sålt rörelsen inklusive fastighet, maskiner och namnet Burseryds List. Burseryds List, som omsatte 13 Mkr 2012, har på grund av den svaga konjunkturen haft ett negativt resultat under de senaste åren. Burseryd har under de senaste åren belastat Rörviks resultat med ca 6 Mkr på årsbasis.

**SKATT**

Bolaget redovisar en skattekostnad på 44 Mkr. Den redovisade skattekostnaden avser i sin helhet nedskrivning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag. Nedskrivningen görs för att följa de regler som gäller för värdering av denna fordran när ett bolag under en period redovisat skattemässiga underskott. Bolaget har i sin värdering tagit hänsyn till att värderingen av denna post kräver en högre sannolikhet för utnyttjande än andra tillgångsposter. Efter kvittning mot uppskjutna skatteskulder uppgår den redovisade uppskjutna skattefordran till 50 Mkr.

Den genomförda finansiella förstärkningen tillsammans med bolagets affärsplan försvarar fordran, vilket innebär att det uppbokade förlustavdraget som saknar tidsbegränsning kommer att kunna utnyttjas inom skälig tid. Bolaget har, i enlighet med de krav på högre sannolikhet, använt en kraftig reducering av affärsplanens resultatutfall vid värderingen.

Under 2013 har bolaget genomfört en kraftfull förstärkning av den finansiella ställningen vilket medför lägre finanskostnader.

I den affärsplan som utarbetats under 2013 skall produktionsnivån höjas till den nivå som var före bolaget gick i rekonstruktion 2009. Genomförda emissioner och ett stöd från huvudägaren gör att denna plan är robust.

En tydlig vändning av resultatutvecklingen har skett och ett högre kapacitetsutnyttjande sänker produktionskostnaden ytterligare vilket ger en förbättrad marginal. De åtgärder som vidtagits tillsammans med bolagets affärsplan försvarar den redovisade skattefordran.

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 om ca 734 Mkr för vilka uppskjuten skattefordran ej aktiverats. Detta innebär att bolaget kan redovisa skattemässiga vinster på totalt ca 1 007 Mkr innan skatt kommer att behöva betalas. När bolaget kommer i skatteposition stärker förlustavdraget likviditeten och den finansiella ställningen.

**LIKVIDITET OCH FINANSIERING**

Beviljade outnyttjade krediter uppgick per den 31 december till 151 Mkr (52). Därutöver finns ytterligare en rörelsekredit från huvudägaren på högst 100 Mkr för finansiering av rörelsekapital. Utlåningen sker på marknadsmässiga villkor.

Rörvik Timber har en långfristig kreditavtalsram med koncernens huvudbank på 393 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. Per den 31 december 2013 var covenanterna uppfyllda.

Kassaflödet från den löpande verksamheten och efter investeringar för 2013 uppgår till -136 Mkr (-84).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -110 Mkr (11) och har till stor del påverkats av ett ökat behov av rörelsekapital för ökad produktion samt normal säsongsvariation.

**VALUTA OCH RÄNTOR**

För en beskrivning av finanspolicy, finansiella instrument och riskhantering inom Rörvik Timber, se not 26.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda var 284 (341) varav kvinnor 35 (41).

**EGET KAPITAL OCH SOLIDITET**

Bolagets egna kapital uppgår per den 31 december 2013 till 427 Mkr (203), vilket ger en soliditet på 33,4 % (16,5). Riskbärande kapital uppgår till 444 Mkr (391). Soliditeten har förbättrats tack vare genomförda emissioner under året.

Nettoskulden, d.v.s. räntebärande skulder (inkl. finansiell leasing) minus likvida medel, minskade under perioden med 229 Mkr och uppgick per den 31 december till 647 Mkr (876). I beloppet ingår lån från kreditinstitut med 332 Mkr, leasingskuld 125 Mkr, skuld till huvudägaren 173 Mkr samt konverteringslån 17 Mkr (exklusive del som redovisas som eget kapital). Minskningen av nettoskulden beror på genomförda emissioner under året.

Genom företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med 50 390 641 kr genom emission av 100 781 282 aktier av serie B.

Genom kvittningsemmissionen ökar aktiekapitalet med 31 348 070 kr genom emission av 62 696 140 aktier av serie B. Efter emissionerna 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 efter emissionerna uppgår till 84 861 229 kr.

**MODERBOLAGET**

Nettoomsättningen för perioden var 13 Mkr (9) och resultat före skatt uppgick till -196 Mkr (-198). 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. Detta har genomförts under det fjärde kvartalet, vilket har påverkat moderbolagets resultat med -180 Mkr (-162).

**RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER****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 de senaste åren 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 sågverksin-

dustrin i olika regioner av de valutaförändringar som sker. Den färdiga produkten är mycket känslig för pris och tillgång på råvara. 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 i not 26.

Bland omvärldsfaktorer påverkas verksamheten även av politiska händelser och beslut. Händelser i omvärlden har under perioden väsentligt ökat risken och osäkerheten för Rörvik Timber.

#### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets huvudägare, Meerwind AB, har lånat ut till Bolaget den del av företrädesemissionen som inte tecknats av andra aktieägare, vilket motsvarar cirka 73 Mkr.

Av erhållen emissionslikvid användes cirka 138 Mkr för återbetalning av kortfristiga lån från huvudägaren. Vidare har en rörelsekredit från huvudägare på 115 Mkr för uppbyggnad av verksamheten erhållits. Av denna har 40 Mkr utnyttjats vid årsskiftet. Totalt uppgår lånen från huvudägaren till 173 Mkr vid årsskiftet, och ett kvarvarande låneutrymme på 75 Mkr. Därutöver har bolaget under 2014 fått ytterligare en rörelsekredit från huvudägaren på högst 100 Mkr att nyttja för finansiering av rörelsekapital. Utlåningen sker på marknadsmässiga villkor.

#### VERKSAMHET INOM FORSKNING OCH UTVECKLING

Rörvik Timber är medlem i Skogsindustrierna, som inom trämekaniska sektionen driver branschens gemensamma utvecklings- och forskningsfrågor.

#### 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, Mellanöstern och Kina förväntas att fortsätta förbättras. I Europa ser vi en positiv utveckling i bl.a. England och Tyskland.

Utvecklingen av den svenska kronan är svårbedömd och påverkar lönsamheten då cirka 70 % av industrins produktion exporteras.

#### AKTIEINFORMATION

Antal aktier i Rörvik Timber uppgår, efter genomförda emissioner, 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 efter uppgår till 84 861 229 kr.

Med anledning av emissionerna har omräkning genomförts dels av de konvertibler (serie 2011/2016) som bolaget gav ut i juni 2011 av vilka för närvarande nominellt 18 768 412,83 (tidigare 206 076 380,95 kr) är utestående, dels de 1 000 000 teckningsoptioner (serie 2009/2013) som bolaget gav ut i december 2009.

Efter omräkning är konverteringskursen för Rörvik Timbers konvertibler (serie 2011/2016) 8,66 kr. Konvertiblerna kan således komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan precis som tidigare utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016.

Efter omräkning berättigade varje teckningsoption (serie 2009/2013) till teckning av 1,27 nya B-aktier till en teckningskurs om 7,88 kr per aktie. Teckningsoptionerna förföll den 15 december 2013 utan att någon teckning genomfördes.

Konvertiblerna har inte någon utspädningseffekt enligt definitionen i IAS 33.

#### DERIVAT

Koncernen har utestående derivat för att reducera effekten av valuta- och elfluktuationer. Säkringsredovisning tillämpas på derivaten. Det verkliga värdet per den 31 december 2013 uppgick till 0,1 Mkr (0) i tillgångar och 1,3 Mkr (1,7) i skulder. Koncernen har endast finansiella instrument värderade enligt nivå 2. För ytterligare information om finansiella instrument och värderingsmetoder, se Not 26.

#### MILJÖARBETE

Koncernens bolag arbetar enligt miljöledningssystem ISO 14001 och sex av åtta bolag är certifierade. Av koncernens tio produktionsenheter bedriver två enheter anmälningspliktig verksamhet och sju enheter tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Miljöpåverkan avser effekter på den yttre miljön genom utsläpp till mark och luft samt buller. Koncernens totala produktionstillstånd för sönderdelning/sågning uppgår till 1 135 000 m<sup>3</sup> trävaror.

Såg	Tillstånd
Boxholm	300 000
Linghem	100 000
Myresjö	225 000
Rörvik	150 000
Sandsjöfors	80 000
Tranemo	100 000
Tvårskog	180 000
<b>Summa</b>	<b>1 135 000</b>

#### MILJÖÄRENDE

Vid sågverket i Boxholm uppfördes under 1940-talet en anläggning för impregnering av trä. Rörvik Timber Boxholm AB förvärvade anläggningen ifråga tillsammans med sågörelsen i övrigt i januari 1984. Kontakt med länsstyrelsen har förekommit alltsedan 1980-talet med anledning av nedläggning av impregneringsverksamheten. Provtagning har gjorts för lokalisering av föroreningar och resultaten har överlämnats till länsstyrelsen som i beslut den 13 december 1999 förelagt bolaget att utföra ytterligare provtagning och förslag till åtgärder. Bolaget fullgjorde detta under 2001.

Länsstyrelsen Östergötland har gjort en preliminär bedömning av ansvarsfrågan och därvid funnit att bolaget endast i marginell omfattning varit verksamhetsutövare. Bolaget har inte funnit anledning att göra avsättning för framtida kostnader.

Under året har del av marken avyttrats vilket innebär att risken för kostnader minskat ytterligare.

#### FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ELLER FÖRLUST

##### Till årsstämman förfogande finns följande:

(belopp i kronor)	
Överkursfond	347 268 615
Årets resultat	-204 542 474
<b>Summa</b>	<b>142 726 141</b>

Styrelsen föreslår att minskning av överkursfonden sker för att täcka den ansamlade förlusten. Kvarvarande del av överkursfonden föreslås balanseras i ny räkning.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

### SÅ HÄR STYRS RÖRVIK TIMBER AB



Rörvik Timber AB är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556541-2086. Bolaget har sitt säte i Jönköping och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm AB. Till grund för styrningen av bolaget ligger både externa och interna styrdokument.

#### Externa styrsystem

Till de externa styrsystemen, som utgör ramarna för bolagsstyrning inom Rörvik Timber, hör den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, andra relevanta lagar, Nasdaq OMX Stockholm AB Regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning. Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören enligt svensk aktiebolagsrätt, Svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordningen.

#### Interna styrsystem

Det viktigaste interna styrinstrumentet är den av stämman fastställda bolagsordningen. Därnäst finns styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för verkställande direktören. Därutöver har styrelsen fastställt ett antal policyer, riktlinjer och instruktioner med bindande regler för hela koncernens verksamhet.

#### AKTIEÄGARE

Antalet aktier i bolaget uppgår efter genomförda emissioner (se nedan) till 169 722 458 (6 245 036) och antalet röster i bolaget till sammanlagt 169 866 908 (6 389 486). Av det sammanlagda antalet aktier är 16 050 (16 050) A-aktier, med vardera tio röster, och 169 706 408 (6 228 986) B-aktier, med vardera en röst. Under året har inga A-aktier omstämplat till B-aktier. Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av bestämmelser i lag eller bolagsordning.

Meerwind AB:s (org nr 556661-7832) innehav i Rörvik Timbers aktier uppgick vid årets slut till 78,89 % av det sammanlagda röstetalet och 78,87 % av kapitalet, vilket innebär att koncernförhållande råder mellan Meerwind AB, med säte i Helsingborg, och Rörvik Timber AB. Näst största ägare i Rörvik Timber är Stena Sessan Rederi AB (org nr 556034-7188), vars innehav i Rörvik Timbers aktier uppgick vid årets slut till 1,47 % av det sammanlagda röstetalet och 1,47 % av kapitalet. Övriga aktieägares innehav understeg 2 % av rösterna, se även not 38. Någon begränsning av hur många röster varje aktieägare kan avge vid årsstämman finns inte. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till nio ledamöter och val av styrelseledamöter skall ske på årsstämman. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

#### ÅRSSTÄMMAN 2013

Ordinarie årsstämma 2013 hölls den 12 april 2013.

#### Beslut

Årsstämman fattade följande beslut:

- Styrelsen skall bestå av fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2014 omvaldes Rolf Ekedahl och Thomas Scheibel samt nyvaldes Sven A Olsson, Svante Adde och Per Rodert. Vidare valdes Sven A Olsson till styrelsens ordförande.
- Valberedningen skall utses av de större aktieägarna och att avstämning skall göras per den 31 augusti.
- Styrelsearvode ska utgå med totalt 1 250 000 kronor varav 500 000 kronor ska tilldelas styrelsens ordförande och 250 000 kronor ska tilldelas var och en av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna som inte är anställda av bolaget. Vidare beslutade stämman att arvode för uppdrag i revisionsutskott ska utgå med 20 000 kronor till var och en av de tre ledamöterna och för uppdrag i ersättningsutskott med 20 000 kronor till var och en av de tre ledamöterna.
- Ersättning till revisorer skall utgå enligt specificerad, av styrelsen granskad och godkänd, löpande räkning.
- Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes.
- Att ändra bolagets bolagsordning så att aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor samt om minskning av aktiekapitalet med 59 327 842 kronor för avsättning till fri fond utan indragning av aktier.
- Att ändra bolagets bolagsordning så att aktiekapitalet ska utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor samt så att aktier ska kunna utges till ett lägsta antal av 100 000 000 och ett högsta antal av 400 000 000.
- Att öka bolagets aktiekapital med högst 68 695 396 kronor genom nyemission av högst 137 390 792 aktier av serie B med företrädesrätt för bolagets aktieägare att teckna de nya aktierna.
- Att öka bolagets aktiekapital med högst 34 489 172 kronor genom nyemission av högst 68 978 344 aktier av serie B. Teckningsberättigade är, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, innehavare av bolagets konvertibler 2011/2016 som ska ha rätt att teckna det antal hela aktier som dennes fordran enligt konvertibel 2011/2016, inklusive upplupen ränta per den 25 april 2013, motsvarar. Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas genom kvittning av konvertibelinnehavarnas nämnda fordran.
- Ingen utdelning skulle lämnas.

#### VALBEREDNING INFÖR 2014

Principerna för valberedningens tillsättande är att styrelsens ordförande kontaktar de två ägare som baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB har flest aktier och röster. Dessa två ägare utser varsin representant till valberedningen var i bolagets styrelseordförande Sven A Olsson ingår. Valberedningen består därmed av tre personer. Om väsentlig förändring sker i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande ska också valberedningens sammansättning ändras.

I enlighet med beslut på Rörvik Timbers årsstämma år 2013 har, baserad på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti 2013, de två största ägarna givits tillfälle att utse en valberedning. De två största aktieägarna i Rörvik Timber var per den 31 augusti 2013:

- Meerwind AB
- Stena Sessan Rederi AB

Meerwind AB har utsett Dirk Jonker. Stena Sessan Rederi AB och Avanza Pension (tredje största ägaren) avböjde att utse representant. Den fjärde största aktieägaren Per Rodert utsåg Staffan Lindblad som representant till valberedningen. Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning och arvodering samt

**STYRELSENS SAMMANSÄTTNING FR.O.M. ÅRSSTÄMMAN DEN 12 APRIL 2013**

Namn	Invald år	Oberoende största ägare	Oberoende företaget	Totalt arvode <sup>1)</sup>	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	Närvaro styrelsemöten	Närvaro utskottsmöten
Sven A Olsson (ordförande)	2013	Nej	Ja	540 000	Ja	Ja	6 (6)	4 (4)
Rolf Ekedahl	2001	Ja	Ja	290 000	Ja	Ja	6 (6)	4 (4)
Svante Adde	2013	Ja	Ja	270 000	-	Ja	6 (6)	3 (3)
Thomas Scheibel	2011	Nej	Ja	250 000	-	-	5 (6)	
Per Rodert	2013	Ja	Nej	-	-	-	6 (6)	
Sven-Åke Allansson <sup>2)</sup>		-	-	-	-	-	4 (6)	
Bernt Eriksson <sup>2)</sup>		-	-	-	-	-	6 (6)	
<b>Summa arvode</b>				<b>1 350 000</b>				

1) Arvode enligt beslut på årsstämma 2013.  
2) Arbetstagarrepresentant.

om eventuell särskild arvodering av utskottsarbete. Vidare ska valberedningen lägga fram förslag om styrelsens respektive årsstämman ordförande samt, i förekommande fall, om revisorer och deras arvodering. På årsstämman 2010 valdes KPMG AB till revisor för perioden intill årsstämman 2014 detta innebär att ny-/omval av revisionsbolag kommer att ske vid årsstämman 2014.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen. Valberedningen har inför årsstämman 2014 haft ett sammanträde. Ingen ersättning har utgått för arbetet i valberedningen.

Samtliga aktieägare har rätt att vända sig till valberedningen med förslag på styrelseledamöter. Förslag ska skickas till valberedningen under bolagets adress. Valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvodet och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman.

**UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE**

Ordföranden ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete och att valberedningen får del av bedömningarna.

**STYRELSEN**

Enligt bolagsordningen utses styrelseledamöter av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid om ett år, till slutet av nästkommande årsstämma. I enlighet med Koden utses även styrelsens ordförande av årsstämman med en mandattid till slutet av nästkommande årsstämma. Styrelsen har under 2013 bestått av fem ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter.

**Oberoende**

Rörvik Timbers styrelse har bedömts uppfylla kodens krav på oberoende då fyra av fem stämموvalda styrelseledamöter bedömts vara oberoende i förhållande till bolaget och dessutom tre av fem ledamöter oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

**Styrelsens arbete**

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och ledamöternas inbördes arbetsfördelning, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse, dagordning och protokoll för styrelsemötena samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor.

Rörvik Timbers styrelse håller ett konstituerande möte omedelbart efter årsstämman. Därefter ska styrelsen hålla minst fem styrelsemöten per år. Vid varje ordinarie styrelsemöte följs en i styrelsens arbetsordning fastlagd dagordning som bland annat innehåller rapport från vd, ekonomirapporter, investeringar och strategiska frågor.

Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation som underlag för dess arbete och för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Styrelsen har valt att utse ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott inom sig för djupare beredning av ersättnings- och resursfrågor.

**Arbetet under året**

Under 2013 har nuvarande styrelsen hållit sex ordinarie möten, varav ett konstituerande. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötena.

**Ersättningsutskott**

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningsutskottet i Rörvik Timber har dessutom fått i uppdrag att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för vd i övriga bolag i koncernen.

Rörvik Timbers styrelse har utsett styrelsens ordförande Sven A Olsson och ledamoten Rolf Ekedahl att utgöra ersättningsutskott. Verkställande direktören Per Rodert är adjungerad i ersättningsutskottet. Vid behandling av frågor rörande verkställande direktörens ersättning och andra anställningsvillkor har denne ej varit närvarande.

**Revisionsutskott**

Revisionsutskottet ska bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, fortlöpande träffa bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna kontrollen och synen på bolagets risker, fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor, utvärdera revisorsinsatsen och informera bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisorsinsatsen.

Rörvik Timbers styrelse har ett revisionsutskott bestående av Sven A Olsson som ordförande och Rolf Ekedahl och Svante Adde som ledamöter.

**REVISORER**

I valberedningens uppgifter ingår att föreslå årsstämman revisor som väljs för en period av fyra år. Vid ordinarie årsstämma 2010 valdes KPMG AB med auktoriserade revisorn Hans Åkervall som huvudansvarig för perioden fram till årsstämman 2014. Under hösten 2013 har KPMG AB valt att ersätta Hans Åkervall med Håkan Olsson Reising.

**BOLAGSLEDNING**

**Ledningens sammansättning och arbete**

Verkställande direktör leder verksamheten i enlighet med den antagna arbetsordningen mellan verkställande direktör och styrelse samt styrelsens instruktioner. Verkställande direktör ansvarar för att hålla styrelsen informerad samt att tillse att styrelsen har nödvändiga och så fullständiga beslutsunderlag som möjligt.

Verkställande direktör och övriga i koncernledningen har regelbundna möten för att gå igenom resultatuppföljning och planer samt diskutera strategifrågor. Koncernledning består av Per Rodert, verkställande direktör Rörvik Timber AB, Daniel Claesson, verkställande direktör Rörvik Timber Sales AB, Lars-Erik Johansson, verkställande direktör Rörvik Skog AB och Lars Nordström, ekonomichef Rörvik Timber AB.

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Till verkställande direktör har delegerats ansvaret för att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i bolaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt attestinstruktioner.

#### **Riktlinjer för ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare samt övriga anställningsvillkor**

Följande riktlinjer har fastslagits av Rörvik Timbers årsstämma den 12 april 2013. Med ledande befattningshavare avses vd och övriga medlemmar i koncernledningen, totalt fyra personer. Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen innebär i huvudsak att bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmissiga ersättningar och att ersättningarna ska fastställas av ett särskilt ersättningsutskott. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Fördelning mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 50 % av grundlönen. För övriga ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 25 % av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet av individuellt satta mål.

Ledande befattningshavare skall ha marknadsmässiga pensionsvillkor som ska vara premiebaserade. I individuella fall kan andra pensionslösningar tillämpas i enlighet med gällande kollektivavtal (ITP-planen). Samtliga ledande befattningshavare kan avsluta sin anställning med mellan 3–6 månaders uppsägning. Styrelsen skall inte godkänna anställningsvillkor som skulle kunna medföra framtida oförutsägbara kostnader för bolaget. Styrelsen har rätt att fråga riktlinjerna om det i enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

#### **Styrelsens förslag till nya riktlinjer för ersättningar till vd och ledande befattningshavare**

Inför årsstämman 2014 föreslås inga förändringar i principerna för ersättningar till ledande befattningshavare.

#### **Aktierelaterade incitamentsprogram**

Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram för bolagsledningen.

#### **STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL**

Målet med den interna kontrollen är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll och har som ett led i detta arbete upprättat en rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret. Rapporten upprättas i enlighet med Koden och dess tillämpningsanvisningar och är således begränsad till en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

#### **Finansiell rapportering**

Samtliga enheter rapporterar varje månad ekonomiskt utfall. Rapporteringen konsolideras och utgör underlag för kvartalsrapporter och operativ uppföljning. Den operativa uppföljningen sker enligt en etablerad struktur där fakturering, likviditet, resultat, kapitalbindning och andra av koncernens viktiga nyckeltal sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder från ledning och controllers på olika nivåer. Andra viktiga och koncerngemensamma delar i den interna kontrollen är affärsplaner och den årliga budget- och prognosprocessen. För kommunikation med externa parter finns en informationspolicy i syfte att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

#### **Kontrollmiljö**

Kontrollmiljön utgör grunden för intern kontroll. Kontrollmiljö består främst av etiska värderingar, integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Rörvik Timbers interna arbetsordningar, instruktioner, policyer, riktlinjer och manualer är i detta sammanhang viktiga eftersom de vägleder medarbetarna. I Rörvik Timber säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker, liksom genom instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker.

#### **Riskbedömning**

Rörvik Timber arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen av väsentliga resultat- och balansposter går igenom. Även operationella risker kartläggs.

#### **Kontrollaktiviteter**

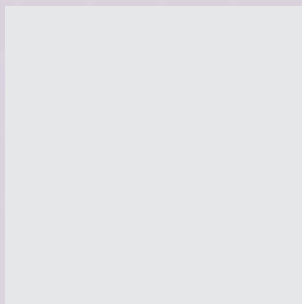
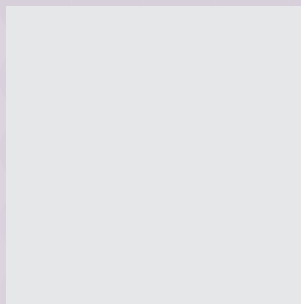
Syftet med kontrollaktiviteter är att upptäcka, förebygga och rätta felaktigheter och avvikelser. Policyer och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning och definierar också vilka kontrollaktiviteter som ska utföras. Inom Rörvik Timber uppdateras policyer och riktlinjer löpande både i skrift och vid möten. Kontrollaktiviteter omfattar till exempel attestrutiner, kontoavstämningar, analytisk uppföljning och kontroll av IT-system.

#### **Uppföljning**

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Styrelsen följer också upp effektiviteten i ledningsgruppens arbete. Styrelsens arbete innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som kan ha framkommit vid den externa revisionen.

#### **Intern revision**

Rörvik Timber har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Bolaget har stort fokus på intern kontroll och ett antal kontrollaktiviteter har genomförts. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion kommer att prövas årligen.



## ORDINARIE LEDAMÖTER

### SVEN A OLSSON f. 1943

Ordförande sedan 2013. Ledamot sedan 2013. Advokat.

**Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot bl.a. i Liljedahl Group AB, IPP Ltd, Smedbo AB, Allard Support for a better life AB, Aller Media AB, Volga Sicav.

**Bakgrund:** Advokat sedan 1974. Partner och grundare av Vingens advokatbyrå 1983 och bedriver sedan 2009 egen verksamhet.

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -

### PER RODERT f. 1953

Ledamot sedan 2013. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2006. Civilekonom

**Anställd sedan:** 2006

**Övriga styrelseuppdrag:** XANO AB, HV71, Devport AB.

**Bakgrund:** Verkställande direktör i Munksjö AB (2000–2006).

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** 1 091 534

**Konvertibler:** 1 323 899 kr (via bolag)

### ROLF EKEDAHL f. 1949

Ledamot sedan 2001. Ordförande 2004–2006 samt första halvåret 2010. Ekonom.

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande i Expandia Modular AB. Ledamot i ROL AB, Garpcio AB och Ekobalans Fenix AB.

**Bakgrund:** Verkställande direktör i Munksjö AB (1983–2000), verkställande direktör i Rörvik Timber AB (2001–2004).

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** 57 400

**Konvertibler:** -

### SVANTE ADDE f. 1956

Ledamot sedan 2013.

Civilekonom.

**Övriga styrelseuppdrag:** Konecranes OYJ, Cambium Global Timberland Ltd och Meetoo AB.

**Bakgrund:** CFO för Ahlström Corp, vd för Lazard AB och Poyry Capital Ltd.

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** 100 000

**Konvertibler:** -

### BERNT ERIKSSON f. 1961

Ledamot sedan 2011 (utsedd av Skogs- och träfacket). Elektriker vid sågen i Boxholm.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i Rörvik Timber Boxholm AB.

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -

### SVEN-ÅKE ALLANSSON f. 1958

Ledamot sedan 2010 (utsedd av Unionen). Produktionsledare vid sågen i Sandsjöfors.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i Rörvik Timber Sandsjöfors AB.

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -

### THOMAS SCHEIBEL f. 1969

Ledamot sedan 2011. Jurist och civilekonom.

**Övriga styrelseuppdrag:** I bl.a. Stroytransgaz och STG-M.

**Bakgrund:** Vd för Ural Invest och har tidigare varit Director, Dresdner Kleinwort Bank och Assistant Manager PwC.

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -



# STYRELSE, LEDNING & REVISORER



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### PER RODERT f. 1953

Verkställande direktör och koncernchef.

**Anställd sedan:** 2006

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** 1 091 534

**Konvertibler:** 1 323 899 kr (via bolag)

### LARS NORDSTRÖM f. 1956

Ekonomichef

**Anställd sedan:** 2005

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -

### LARS-ERIK JOHANSSON f. 1956

Inköpschef Råvara.

**Anställd sedan:** 1989

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** 185

**Konvertibler:** 6 105 kr

### DANIEL CLAESSION f. 1969

Marknadschef

**Anställd sedan:** 2003

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** 64 346

**Konvertibler:** -

## SUPPLEANTER

### PAUL SVEDBERG f. 1959

Arbetsgatarrepresentant Skogs- och träfacket. Truckförare vid Rörvik Timber Tranemo AB. Suppleant sedan 2004.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i Rörvik Timber Tranemo AB.

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -

### KERSTIN THOOR f. 1959

Arbetsgatarrepresentant Unionen. Suppleant sedan 2003.

Administratör i Rörvik Skog AB.

**Övriga styrelseuppdrag:** Inget

**Innehav i Rörvik Timber AB**

**B-aktier:** -

**Konvertibler:** -

## REVISORER

### KPMG AB

Ordinarie revisor sedan 2010.

### Huvudansvarig revisor:

**HÅKAN OLSSON REISING** f. 1961

Auktoriserad revisor

Ansvarig revisor sedan 2013.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	1, 2	1 287,4	1 488,2
Kostnader sålda varor	3, 7, 8	-1 273,0	-1 539,3
<b>Bruttoresultat</b>		<b>14,4</b>	<b>-51,1</b>
Försäljningskostnader	3, 7, 8	-60,9	-59,2
Administrationskostnader	3, 4, 7, 8	-32,1	-31,4
Övriga rörelseintäkter	5	9,3	10,5
Övriga rörelsekostnader	6, 8	-2,3	-3,7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-71,6</b>	<b>-134,9</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	0,5	1,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	10, 24	-30,6	-45,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-101,7</b>	<b>-178,8</b>
Skatt	11	-43,8	-39,7
<b>Årets resultat</b>		<b>-145,5</b>	<b>-218,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</b>			
Förändring av verkligt värde på terminskontrakt		0,2	-0,5
Valutakursdifferenser		0,3	-0,5
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		0,0	0,1
<b>Övrigt totalresultat för året</b>		<b>0,5</b>	<b>-0,9</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-145,0</b>	<b>-219,4</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	12	-0,86	-1,29
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	7	51,1	52,8

### RESULTAT PER KVARTAL, KONCERNEN

Resultatmått	År	Kvartal				Helår
		1	2	3	4	
Nettoomsättning	2013	280	373	291	343	1 287
	2012	381	469	316	322	1 488
Rörelseresultat	2013	-33	-16	-13	-10	-72
	2012	-35	-15	-29	-56	-135
Resultat före skatt	2013	-44	-21	-18	-19	-102
	2012	-46	-26	-41	-66	-179
Periodens resultat	2013	-44	-21	-18	-63	-146
	2012	-46	-26	-41	-106	-219

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	131231	121231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	13	120,8	121,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	1,5	0,6
		<b>122,3</b>	<b>121,9</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	14, 18	129,2	139,1
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15, 18	381,4	404,8
Inventarier, verktyg och installationer	16	12,6	11,9
Pågående nyanläggningar	17, 18	9,3	13,2
		<b>532,5</b>	<b>569,0</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	25	11,1	9,6
		<b>11,1</b>	<b>9,6</b>
Uppskjutna skattefordringar	11	50,0	93,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>715,9</b>	<b>794,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.			
Varulager	20	312,4	257,6
		<b>312,4</b>	<b>257,6</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	21, 25	129,7	115,1
Aktuella skattefordringar		0,7	2,8
Övriga kortfristiga fordringar	25	68,0	41,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	50,3	16,5
		<b>248,7</b>	<b>176,3</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kassa och bank			
		-	-
		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>561,1</b>	<b>433,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 277,0</b>	<b>1 228,1</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (FORTS.)

Belopp i Mkr	Not	131231	121231
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	23		
Aktiekapital		84,8	62,4
Övrigt tillskjutet kapital		865,2	517,9
Reserver		-1,0	-1,5
Balanserat resultat		-376,3	-157,8
Årets resultat		-145,5	-218,5
		<b>427,2</b>	<b>202,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibelt skuldebrev	24, 25, 26	17,4	188,1
Skulder till kreditinstitut	25, 26, 27, 29	308,1	-
Finansiella leasingavtal	18, 25, 26, 27	93,8	120,3
Övriga räntebärande skulder	25, 26, 29, 33	173,2	-
		<b>592,5</b>	<b>308,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	25, 26, 28	25,0	233,5
Checkräkningskredit	25, 28, 29	-	153,2
Övrig räntebärande skuld	25, 28	-	145,0
Finansiella leasingavtal	18, 25, 26, 28	29,6	36,7
Leverantörsskulder	25, 26	130,6	75,2
Aktuella skatteskulder		-	2,3
Övriga kortfristiga skulder	25	21,4	24,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	50,7	47,3
		<b>257,3</b>	<b>717,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 277,0</b>	<b>1 228,1</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>			
Ställda säkerheter	31	1 239,9	1 288,1
Eventualförpliktelser		-	-

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-101,7	-178,8
Avskrivningar som belastat resultatet		51,1	52,8
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	34	6,1	20,1
Betald skatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-44,5</b>	<b>-105,9</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager		-52,6	94,2
Förändring av kortfristiga fordringar		-78,0	33,9
Förändringar av kortfristiga skulder		50,5	-74,4
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-80,1</b>	<b>53,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-124,6</b>	<b>-52,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-18,5	-32,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,5	-
Försäljning av rörelsegren		8,0	-
Försäljning av anläggningstillgångar		-	1,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-12,0</b>	<b>-31,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyupptagna lån		163,2	132,0
Konvertibelt skuldebrev		-	-
Nyemission netto efter emissionskostnader		197,8	-
Förändring av övriga finansiella skulder		-80,1	-38,5
Amortering av skuld		-144,3	-9,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>136,6</b>	<b>83,7</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, KONCERNEN

Belopp i Mkr

	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Säkrings- reserv	Reserver Omräknings- differens	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>312,2</b>	<b>268,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,0</b>	<b>-157,8</b>	<b>421,9</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	-218,5	-218,5
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt	-	-	-0,5	-	-	-0,5
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	-	-	0,1	-	-	0,1
Valutakurs differenser	-	-	-	-0,5	-	-0,5
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-</b>	<b>-0,9</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-218,5</b>	<b>-219,4</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nedsättning av aktiekapital	-249,8	249,8	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-249,8</b>	<b>249,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Eget kapital 31 december 2012</b>	<b>62,4</b>	<b>517,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-376,3</b>	<b>202,5</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	-145,5	-145,5
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt	-	-	0,2	-	-	0,2
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	-	-	-	-	-	-
Valutakurs differenser	-	-	-	0,3	-	0,3
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-145,5</b>	<b>-145,0</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Indragning av aktier	-59,3	59,3	-	-	-	-
Förändring eget kapital – del i konvertibelt	-	-16,2	-	-	-	-16,2
Konverteringsemission	31,4	156,7	-	-	-	188,1
Nyemission	50,3	151,5	-	-	-	201,8
Emissionskostnader	-	-4,0	-	-	-	-4,0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>22,4</b>	<b>347,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>369,7</b>
<b>Eget kapital 31 december 2013</b>	<b>84,8</b>	<b>865,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-521,8</b>	<b>427,2</b>

## AKTIEKAPITALET SAMMANSÄTTNING

	A-aktie	B-aktie	Summa
Antal aktier per 2013-01-01	16 050	6 228 986	6 245 036
Nyemission	-	100 781 282	100 781 282
Nyemission	-	62 696 140	62 696 140
<b>Summa</b>	<b>16 050</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 722 458</b>

## RÖSTERNAS SAMMANSÄTTNING

	A-aktie	B-aktie	Summa
Röstvärde	10	1	
Röster per 2013-01-01	160 500	6 228 986	6 389 486
Nyemission	-	100 781 282	100 781 282
Nyemission	-	62 696 140	62 696 140
<b>Summa</b>	<b>160 500</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 866 908</b>

# RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

## RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	2	12,9	9,0
Kostnader sålda varor		-	-
<b>Bruttoresultat</b>		<b>12,9</b>	<b>9,0</b>
Administrationskostnader	3, 4, 7	-19,4	-22,4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6,5</b>	<b>-13,4</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	9	-177,7	-162,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	4,0	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-16,2	-28,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-196,4</b>	<b>-198,7</b>
Skatt	11	-8,2	-1,6
<b>Årets resultat</b>		<b>-204,6</b>	<b>-200,3</b>

Årets resultat överensstämmer med summa totalresultat.

## BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Not	131231	121231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	16	2,7	1,5
Pågående nyanläggningar	17	0,5	2,0
		<b>3,2</b>	<b>3,5</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	19	65,5	64,2
Fordringar hos koncernföretag		549,5	464,1
Andra långfristiga fordringar		6,2	6,2
		<b>621,2</b>	<b>534,5</b>
Uppskjutna skattefordringar	11	-	8,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>624,4</b>	<b>546,2</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordran hos koncernföretag		176,9	115,2
Aktuella skattefordringar		0,1	0,1
Övriga kortfristiga fordringar		0,4	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	0,3	1,6
		<b>177,7</b>	<b>118,9</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kassa och bank		-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>177,7</b>	<b>118,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>802,1</b>	<b>665,1</b>

## RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET (FORTS.)

### BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Not	131231	121231
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	23		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		84,8	62,4
Reservfond		133,9	307,5
		<b>218,7</b>	<b>369,9</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		347,3	78,2
Balanserat resultat		-	-51,5
Årets resultat		-204,6	-200,3
		<b>142,7</b>	<b>-173,6</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>361,4</b>	<b>196,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibelt skuldebrev	24, 27	17,4	188,1
Övriga räntebärande skulder	27, 29, 33	173,2	-
Skulder till koncernföretag	27	123,2	-
Skulder till kreditinstitut	27, 29	87,4	-
		<b>401,2</b>	<b>188,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	28, 29	-	110,9
Övriga räntebärande skulder	28	-	145,0
Leverantörsskulder		0,3	2,0
Skulder till koncernföretag		30,5	15,4
Övriga kortfristiga skulder		1,4	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	7,3	7,0
		<b>39,5</b>	<b>280,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>802,1</b>	<b>665,1</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	32		
Ställda säkerheter		216,3	216,3
Ansvarsförbindelser		375,2	421,2



## KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Not	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-196,4	-198,7
Avskrivningar som belastat resultatet		1,4	1,2
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	34	184,6	170,6
Betald skatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-10,4</b>	<b>-26,9</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		-56,3	29,1
Förändringar av kortfristiga skulder		9,0	-4,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-57,7</b>	<b>-2,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,1	-2,4
Lämnat aktieägartillskott		-180,2	-162,5
Förvärv av aktier i dotterbolag		-1,3	-
Investering av finansiella tillgångar		-85,4	41,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-268,0</b>	<b>-123,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyupptagna lån		163,2	132,0
Förändring lån från koncernbolag		123,2	-
Förändring nyttjande av checkräkning		-23,5	-
Nyemission netto efter emissionskostnader		197,8	-
Amortering av skuld		-135,0	-6,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>325,7</b>	<b>125,6</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

Belopp i Mkr

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Ansamlad förlust inkl. årets resultat	Summa
<b>Eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>312,2</b>	<b>57,7</b>	<b>78,2</b>	<b>-51,5</b>	<b>396,6</b>
Årets resultat	-	-	-	-200,3	-200,3
Övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-200,3</b>	<b>-200,3</b>
Nedsättning av aktiekapital	-249,8	249,8	-	-	-
<b>Summa tillskott från ägare</b>	<b>-249,8</b>	<b>249,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Eget kapital 31 december 2012</b>	<b>62,4</b>	<b>307,5</b>	<b>78,2</b>	<b>-251,8</b>	<b>196,3</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-204,6</b>	<b>-204,6</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-204,6</b>	<b>-204,6</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Disposition enligt årsstämma	-	-173,6	-78,2	251,8	-
Indragning av aktier	-59,3	-	59,3	-	-
Förändring eget kapital – del i konvertibelt	-	-	-16,2	-	-16,2
Konverteringsemission	31,4	-	156,7	-	188,1
Nyemission	50,3	-	151,5	-	201,8
Emissionskostnader	-	-	-4,0	-	-4,0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>22,4</b>	<b>-173,6</b>	<b>269,1</b>	<b>251,8</b>	<b>369,7</b>
<b>Eget kapital 31 december 2013</b>	<b>84,8</b>	<b>133,9</b>	<b>347,3</b>	<b>-204,6</b>	<b>361,4</b>

### AKTIEKAPITALET SAMMANSÄTTNING

	A-aktie	B-aktie	Summa
Antal aktier per 2013-01-01	16 050	6 228 986	6 245 036
Nyemission	-	100 781 282	100 781 282
Nyemission	-	62 696 140	62 696 140
<b>Summa</b>	<b>16 050</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 722 458</b>

### RÖSTERNAS SAMMANSÄTTNING

	A-aktie	B-aktie	Summa
Röstvärde	10	1	
Röster per 2013-01-01	160 500	6 228 986	6 389 486
Nyemission	-	100 781 282	1 00 781 282
Nyemission	-	62 696 140	62 696 140
<b>Summa</b>	<b>160 500</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 866 908</b>

# TILLÄMPADE REDOVISNINGSOCH VÄRDERINGS-PRINCIPER

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och såsom de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 14 april 2014. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning och moderbolagets resultat och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2014.

## ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Inga nya eller förändrade standarder är tillämpliga för Rörvik Timber för 2013. De tolkningsuttalanden och årliga förbättringar som skall tillämpas 2013 har inte haft någon effekt på Rörvik Timbers resultat och ställning och inte heller inneburit någon förändring i lämnade tilläggsupplysningar.

## FÖRTIDA TILLÄMPNING AV NYUTKOMNA ELLER REVIDERADE IFRS OCH TOLKNINGAR SAMT TILLÄMPNINGAR AV DESSA UNDER KOMMANDE PERIODER

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar fr.o.m 1 januari 2013. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från 1 januari 2013 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter innebär att poster inom övrigt totalresultat delas upp och presenteras i övrigt totalresultat i två kategorier utifrån om posterna senare kommer att omföras till resultatet eller ej. Koncernen har endast poster som har eller kommer att omföras till årets resultat i form av omräkningsdifferenser och kassaflödessäkningar. Presentationen har ändrats för både 2012 och 2013.

Ändrad IAS 36 Nedskrivningar avseende upplysningar om återvinningsvärde för icke-finansiella tillgångar innebär bland annat att upplysningskrav om beräknat återvinningsvärde per (grupp av) kassagenererande enhet med väsentlig goodwill elimineras. Denna ändring, som ska tillämpas senast från och med 2014, förtidstillämpas i föreliggande årsredovisning. Detta medför i praktiken att inget tillägg görs av de upplysningar om nämnda återvinningsvärde, i fall då nedskrivning inte redovisas, som tillkom i IAS 36 i samband med att IFRS 13 började tillämpas 2013.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde, denna nya standard har inneburit nya upplysningskrav om verkligt värde som framgår av not 25.

Ett antal nya eller ändrade IFRS och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av innevarande räkenskapsårets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering med tillämpning tidigast 1 januari 2018. IFRS 9 behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. IFRS 9 kommer att kompletteras med nya regler om nedskrivning av finansiella tillgångar. IFRS 9 bedöms i nuvarande steg inte påverka koncernens redovisning i någon väsentlig omfattning. IFRS 9 har inte godkänts av EU för tillämpning och sådant godkännande kan tidigast ske då samtliga delar av nya IFRS 9 är färdigställda. Därför kan IFRS 9 i nuvarande utformning inte förtidstillämpas.

Övriga nya eller ändrade IFRS och uttalanden bedöms inte få någon effekt på koncernens redovisning.

## KLASSIFICERING AV KORTFRISTIGA OCH LÅNGFRISTIGA POSTER

Inom koncernen fördelas tillgångar och skulder på kort- respektive långfristiga. Långfristiga fordringar och skulder består i allt väsentligt av belopp som

förväntas förfalla till betalning efter ett år räknat från rapportperiodens slut. Kortfristiga fordringar och skulder förfaller till betalning inom ett år räknat från rapportperiodens slut.

## FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Finansiella rapporter presenteras därmed i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljontal kronor (Mkr), om ej annat anges.

För att upprätta de finansiella rapporterna gör styrelsen och företagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antagandena baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 36.

De nedan angivna redovisningsprinciperna tillämpas konsekvent på de finansiella rapporter som lämnas.

## KASSAFLÖDE

Analysen upprättas enligt indirekt metod med utgångspunkt i resultatet före skatt enligt resultaträkningen.

## KONCERNREDOVISNING

Koncernen omfattar moderbolaget och bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än hälften av rösterna eller bestämmande inflytande på annat sätt. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att koncernens eget kapital omfattar moderbolagets eget kapital och den del av dotterbolagens eget kapital som intjänats efter förvärvstidpunkten. Enligt förvärvsmetoden värderas tillgångar och skulder i dotterbolagets redovisning enligt förvärsanalys till ett beräknat verkligt värde och i enlighet med koncernens redovisningsprinciper (IFRS). I samband härmed identifieras och värderas även andra i dotterbolaget ej redovisade tillgångar såsom immateriella tillgångar. Samtliga dessa beräkningar av verkligt värde innehåller inslag av uppskattningar och bedömningar. Överstiger anskaffningsvärdet det beräknade verkliga värdet av bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden som koncerngoodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar sker en omprövning av tillgångarnas identifierade och värderade övervärden. Sedan detta skett redovisas eventuell kvarvarande mellanskillnad direkt i rapport över totalresultat.

Transaktionsutgifter vid rörelseförvärv från och med 2010 kostnadsförs men ingår i goodwill i förvärv före 2010.

Villkorade köpeskillingar i förvärv från och med 2010 värderas till verkligt värde både vid förvärvstidpunkten och löpande därefter med värdeförändringar redovisade i resultatet. För förvärv före 2010 redovisas villkorad köpeskillning endast när ett sannolikt och tillförlitligt belopp kan beräknas och eventuella senare justeringar redovisades mot goodwill.

Företag i vilka ägandet ökas genom förvärv vid flera tillfällen redovisas som stegvisa förvärv. För stegvisa förvärv som leder till ett bestämmande inflytande år 2010 eller senare, omvärderas de tidigare förvärvade andelarna i enlighet med det senaste förvärvet och den framkomna vinsten eller förlusten redovisas i resultatet. För förvärv före 2010 redovisas stegvisa förvärv som en aggregering av anskaffningsvärden från respektive förvärvstidpunkt och eventuell omvärdering vid kontrollförvärvet redovisas mot omvärderingsreserv i eget kapital.

Sedan bestämmande inflytande uppnåtts, redovisas förändringar av ägande som omförlorad redovisas eventuellt kvarvarande innehav till verkligt värde utan bestämmande inflytande, utan att någon omvärdering görs av dotterföretagets nettotillgångar. Ägarförändringar, under bibehållande av bestämmande inflytande, som skett före 2010 redovisades skillnaden mellan vederlag och transaktionens andel av redovisade identifierbara nettotillgångar mot goodwill.

Vid minskning av ägande i sådan omfattning att bestämmande inflytande går förlorat redovisas eventuellt kvarvarande innehav till verkligt värde med värdet förändring redovisad i resultatet för ägarförändringar från och med 2010. För ägarförändringar före 2010 skedde ingen omvärdering om kvarvarande innehav utgjorde ett joint venture eller intresseföretag.

Dotterföretagets finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna tillgångar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster mellan bolag i koncernen elimineras.

#### UTLÄNDSKA VERKSAMHETERS FINANSIELLA RAPPORTER

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder balansdagen. Intäkter och kostnader i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelagat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

#### PRINCIPER FÖR INTERNPRISÄTTNING

Vid intern försäljning av varor mellan enheter i Rörvik Timber-koncernen sätts priserna utifrån affärsmässiga villkor. Detta innebär att interna kunder ej behandlas på annat sätt än externa kunder.

#### RÖRELSESEGMENTSRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som stämmer överens med den interna rapporteringen som lämnas till koncernledningen.

Från och med den 1 januari 2010 redovisar Rörvik Timber endast ett segment. Detta gör man mot bakgrund av att företagsledningen följer verksamheten ur ett totalt koncernperspektiv.

#### INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens försäljningsintäkter utgörs så gott som uteslutande av varuförsäljning. Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Försäljning redovisas netto efter moms och rabatter.

Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur sker ingen intäktsföring.

#### LÅNEKOSTNADER

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig. Om lånekostnader avser kvalificerade tillgångar aktiveras dessa.

#### SKATTER

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I koncernredovisningen delas obeskattade

reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och under-skottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

#### LEASINGAVTAL

Förfogande av tillgång genom leasingavtal där koncernen i allt väsentligt står för samma risker och nytta som vid direkt ägande klassificeras som finansiell leasing. Tillgången redovisas som anläggningstillgång som om köp föreligger och kapitaliserade värdet av framtida hyresbetalningar redovisas som räntebärande skuld. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet.

#### UTGIVNA KONVERTIBLA SKULDEBREV

Konvertibla skuldebrev kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Anskaffningsvärdet utgörs av kostnader som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas. I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan, vilka beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på tillgångarnas beräknade nyttjandetid enligt följande:

Byggnader	20 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7-15 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Finns det indikation på att redovisat värde är för högt bestäms ett återvinningsvärde som är det högsta av nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nedskrivning görs med skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärdet. Utgifter för förbättringar av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. En anpassning av avskrivningarna till förändrad produktionstid har gjorts för anläggningstillgångar som påverkas av mekaniskt slitage vilket påverkar resultatet med 14 (16) Mkr. Framtida avskrivningar kommer att påverkas av koncernens produktionsnivå.

#### IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill utgörs av det belopp som anskaffningsvärdet för aktier alternativt inkräm överstiger det i förvärsanalysen upptagna värdet av nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten. Goodwill fördelas på kassaflödesgenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivning, se not 13.

För moderbolaget sker avskrivning enligt plan linjärt över beräknad nyttjandetid, vilket bedöms till mellan 5-10 år. I koncernredovisningen återläggs gjord avskrivning.

Till immateriella anläggningstillgångar hör också förvärvade kundavtal och leverantörsavtal.

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av under 5 år förutom goodwill.

#### VARULAGER

Råvaror och förnödenheter värderas till lägsta värdet av anskaffningsvärde, enligt först in - först ut-principen, och nettoförsäljningsvärde. Rotposter värderas till det lägsta värdet av anskaffningsvärde och återanskaffningsvärde. Biprodukter värderas till nettoförsäljningsvärde. Egenproducerade trävaror värderas till genomsnittlig anskaffningskostnad beträffande råmaterial och förädlingsinsats.

## FORDRINGAR OCH RÖRELSESKULDER

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs. Kursdifferenser redovisas i rörelseresultatet.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

### Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Räntekostnader redovisas i resultatet utom till den del de är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, varvid räntekostnaden ingår i tillgångarnas anskaffningsvärde.

### Redovisning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan räntebärande fordringar, övriga fordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och låneskulder. Valuta- och elderivat redovisas antingen som tillgång eller skuld beroende på om det verkliga värdet är positivt eller negativt.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när fakturan skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Avistaköp och avistaförsäljningar redovisas på affärsdagen.

### Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Alla finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier:

- Lånefordringar och kundfordringar. Rörvik Timbers kundfordringar, övriga fordringar, samt likvida medel ingår i denna kategori.
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Rörvik Timbers leverantörsskulder samt upplåning ingår i denna kategori.

### Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Vid varje rapporttillfälle utvärderar Rörvik Timber om det finns objektiva indikationer på att en lånefordran är i behov av en nedskrivning, lånefordringarna bedöms individuellt. Nedskrivning av lånefordringar redovisas som övriga rörelsekostnader.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering för sannolika osäkra fordringar görs utifrån en individuell bedömning av varje kund baserat på kundens betalningsförmåga, förväntad framtida risk samt värdet på erhållen säkerhet. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Nedskrivning av kundfordringar redovisas

som försäljningskostnad. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort reducerar försäljningskostnaderna i resultatet.

### Likvida medel

I moderbolagets och koncernens likvida medel ingår koncernens behållning på koncernkonton och övriga bankkonton inklusive valutakonton. Likvida medel värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Detta innebär att koncernens likvida medel endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och låneskulder klassificeras i kategorin övriga finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder klassificeras som övriga finansiella skulder vilket innebär att de redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

### Säkringsredovisning

Rörvik Timber utnyttjar derivatinstrument för att säkra sig mot risker i verksamheten. Inom Rörvik Timber vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Rörvik Timber tillämpar säkringsredovisning på de kontrakt som uppfyller kriterierna för detta enligt IAS 39. Säkringar, i detta fall kassaflödessäkringar, innebär att de realiserade vinster och förluster som uppstår vid marknadsvärdering av säkringsinstrumenten redovisas i övriga totalresultatet. De vinster och förluster som redovisats i övriga totalresultatet återförs i resultaträkningen när den säkrade transaktionen äger rum, det vill säga påverkar årets resultat. Rörvik Timber tillämpar varken verkligt värdesäkring eller säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

### NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, exklusive varulager och uppskjutna skattefordringar, testas vid varje rapport periods slut för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Redovisat värde testas också när indikation om en värdenedgång har identifierats. För att fastställa eventuella nedskrivningsbehov tillämpas IAS 36 Nedskrivningar. Nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar provas enligt IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering, se avsnitt Finansiella instrument. En tillgång skrivs ned om redovisat värde överstiger dess återvinningsvärde, där återvinningsvärdet definieras som det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden som tillgången bedöms generera, med en räntesats som motsvarar Rörvik Timbers vägda kapitalkostnad. En separat tillgång hänförs till den minsta kassagenererande enhet där oberoende kassaflöden kan fastställas. Nedskrivningar belastar resultatet. Nedskrivningar av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Redovisat värde för varulager och uppskjutna skattefordringar testas enligt respektive standard.

Information beträffande kassagenererande enheter och redovisat värde på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, se not 13.

### AVSÄTTNINGAR

Avsättning redovisas när det föreligger formellt eller informellt åtagande som följd av inträffad händelse och att det är troligt att utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och att en tillförlitlig uppskattning kan göras.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Uppgift lämnas när det finns möjligt åtagande som härrör från inträffad händelse och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagens kontroll, inträffar eller utelämnar eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

## ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntad) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

### Alecta/SPP

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner.

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2013 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en

förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2013 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (2012: 129 procent).

Premierna till Alecta fastställs genom antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt och är beräknad så att betalning av konstant premie till pensionstidpunkten räcker för hela målförmånen, som baseras på den försäkrades nuvarande pensionsmedförande lön, då ska vara intjänad.

Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras, men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid avveckling av planen eller företags utträde ur planen. Några andra förmånsbestämda pensionsplaner än ovanstående via Alecta/SPP finns ej.

### MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

### Skilnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skilnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget

har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

#### **Klassificering och uppställningsformer**

För moderbolaget redovisas en resultaträkning och en rapport över totalresultat, där för koncernen dessa två rapporter tillsammans utgör en rapport över totalresultat. Vidare används för moderbolaget benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

#### **Dotterföretag**

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

#### **Finansiella tillgångar och skulder**

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde i förekommande fall efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Finansiella omsättningstillgångar värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt samma principer som för koncernredovisningen.

#### **Finansiella garantier**

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

#### **Anteciperade utdelningar**

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

#### **Materiella anläggningstillgångar**

##### **Ägda tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

##### **Leasade tillgångar**

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

##### **Låneutgifter**

I moderbolaget belastar låneutgifter resultatet under den period till vilken de hänförs. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

##### **Skatter**

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

#### **Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer**

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag som ett moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag. Koncernbidrag som lämnas från moderföretag till dotterföretag redovisas som investering i aktier i dotterbolag.

## INNEHÅLL NOTER

<b>NOT 1</b>	Segmentsrapporteringen .....	49
<b>NOT 2</b>	Nettoomsättningsfördelning och anläggningstillgångar per land .....	49
<b>NOT 3</b>	Uppgifter om personal samt ersättningar till styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare .....	49
<b>NOT 4</b>	Ersättningar till revisorer .....	51
<b>NOT 5</b>	Övriga rörelseintäkter .....	51
<b>NOT 6</b>	Övriga rörelsekostnader .....	51
<b>NOT 7</b>	Avskrivningar .....	52
<b>NOT 8</b>	Kostnadernas fördelning .....	52
<b>NOT 9</b>	Resultat från andelar i koncernföretag .....	52
<b>NOT 10</b>	Räntenetto .....	52
<b>NOT 11</b>	Skatter .....	52
<b>NOT 12</b>	Resultat per aktie .....	53
<b>NOT 13</b>	Immateriella anläggningstillgångar .....	54
<b>NOT 14</b>	Byggnader och mark .....	55
<b>NOT 15</b>	Maskiner och andra tekniska anläggningar .....	55
<b>NOT 16</b>	Inventarier, verktyg och installationer .....	56
<b>NOT 17</b>	Pågående nyanläggningar .....	56
<b>NOT 18</b>	Finansiella leasingavtal .....	56
<b>NOT 19</b>	Andelar i koncernföretag .....	57
<b>NOT 20</b>	Varulager .....	58
<b>NOT 21</b>	Kundfordringar .....	58
<b>NOT 22</b>	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter .....	58
<b>NOT 23</b>	Eget kapital .....	58
<b>NOT 24</b>	Konvertibelt skuldebrev .....	59
<b>NOT 25</b>	Finansiella tillgångar och skulder .....	59
<b>NOT 26</b>	Finansiella instrument / finansiell riskhantering .....	60
<b>NOT 27</b>	Skulder till kreditinstitut, långfristiga .....	61
<b>NOT 28</b>	Skulder till kreditinstitut, kortfristiga .....	62
<b>NOT 29</b>	Krediter .....	62
<b>NOT 30</b>	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....	62
<b>NOT 31</b>	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser .....	62
<b>NOT 32</b>	Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser .....	62
<b>NOT 33</b>	Transaktioner med närstående .....	63
<b>NOT 34</b>	Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet .....	63
<b>NOT 35</b>	Händelser efter balansdagen .....	63
<b>NOT 36</b>	Viktiga bedömningar och uppskattningar .....	63
<b>NOT 37</b>	Definitioner .....	63
<b>NOT 38</b>	Bolagsuppgifter .....	64





# NOTER

## NOT 1 SEGMENTSRAPPORTERINGEN

Rörvik Timber redovisar endast ett segment. Detta gör man mot bakgrund av att företagsledningen följer verksamheten ur ett totalt koncernperspektiv.

Koncernens råvaruansaffning till samtliga sågverk sker via ett gemensamt an-

skaffningsbolag, Rörvik Skog AB. Inriktning av produktionen vid respektive sågverk sker för att optimera gruppens totala intäkter. Försäljningen för samtliga sågverk sker via gemensamma säljbolag, Rörvik Timber Sales AB och Niels Ulrich Pedesen A/S.

## NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGSFÖRDELNING OCH ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER LAND

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<b>Varuförsäljning</b>				
Trävaror	1 008,0	1 177,4	-	-
Biprodukter (cellulosafälls, spån, bränsleprodukter m.m.)	219,5	260,4	-	-
Massaved och sågråvara	56,4	47,6	-	-
Övrigt	0,8	0,5	-	-
	<b>1 284,7</b>	<b>1 485,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tjänsteuppdrag</b>				
Transportersättningar m.m.	2,7	2,3	-	-
Övrigt	-	-	12,9	9,0
	<b>1 287,4</b>	<b>1 488,2</b>	<b>12,9</b>	<b>9,0</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<b>Fördelning på geografisk marknad<sup>1)</sup></b>				
Sverige	540,4	623,8	12,9	9,0
Övriga EU	490,3	572,4	-	-
Övriga Europa	34,9	58,5	-	-
Asien	108,2	104,5	-	-
Afrika	78,7	114,6	-	-
USA	-	0,0	-	-
Övriga världen	34,9	14,4	-	-
	<b>1 287,4</b>	<b>1 488,2</b>	<b>12,9</b>	<b>9,0</b>

1) Med utgångspunkt efter kundens säte.

	Koncernen	
	2013	2012
<b>Anläggningstillgångar per land (materiella och immateriella)</b>		
Sverige	623,9	661,0
Danmark	17,0	17,1
Norge	12,2	12,8
Ryssland	1,6	-
<b>Summa</b>	<b>654,7</b>	<b>690,9</b>

## NOT 3 UPPGIFTER OM PERSONAL SAMT ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2013			2012		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolaget	3	-	3	3	-	3
Dotterbolagen - Sverige	236	33	269	288	39	327
Dotterbolagen - Norge	1	-	1	1	-	1
Dotterbolagen - Danmark	8	2	10	8	2	10
Dotterbolagen - Ryssland	1	-	1	-	-	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>249</b>	<b>35</b>	<b>284</b>	<b>300</b>	<b>41</b>	<b>341</b>

Noten fortsätter på nästa sida →

### NOT 3 (Fortsättning från föregående sida.)

#### KÖNSFÖRDELNING I FÖRETAGSLEDNINGEN

	2013	2012
	Andelen kvinnor	Andelen kvinnor
<b>Moderbolaget</b>		
Styrelsen <sup>1)</sup>	0 %	20 %
Ledande befattningshavare	0 %	0 %
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelserna <sup>1)</sup>	0 %	0 %
Ledande befattningshavare	0 %	0 %

1) Exklusive arbetstagarrepresentanter.

#### LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2013			2012		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Varav pensionskostnader
Moderbolaget	4,7	2,8	1,1	4,8	2,4	1,0
Dotterbolagen - Norden	115,5	42,8	7,0	131,5	48,4	7,8
<b>Koncernen totalt</b>	<b>120,2</b>	<b>45,6</b>	<b>8,1</b>	<b>136,3</b>	<b>50,8</b>	<b>8,8</b>

Av moderbolagets pensionskostnader avser 0,4 (0,4) gruppen styrelse och Vd. Av koncernens pensionskostnader avser 2,1 (2,2) gruppen styrelse och Vd. Koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser till dessa.

#### LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

	Styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare			Styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare		
	Styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare	Övriga	2013 Totalt	Styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare	Övriga	2012 Totalt
Moderbolaget	4,3	0,4	4,7	4,6	0,2	4,8
Dotterbolagen	8,9	106,6	115,5	9,0	122,5	131,5
<b>Koncernen totalt</b>	<b>13,2</b>	<b>107,0</b>	<b>120,2</b>	<b>13,6</b>	<b>122,7</b>	<b>136,3</b>

#### Anställningsförhållanden och ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt årsstämmans beslut. För arbete i revisionsutskottet utgår 20.000 kronor och för arbete i ersättningsutskottet utgår 20.000 kronor. För anställda inom koncernen utgår ej arvode för styrelsearbete.

Ersättning till verkställande direktören och ledningsgruppen utgörs av

grundlön inklusive bilförmån, rörlig ersättning enligt nedan, övriga förmåner och pension. Ledningsgruppen omfattar verkställande direktören, inköpschefen, marknadschefen samt moderbolagets ekonomichef. Rörlig ersättning utgår till verkställande direktören och chefer med inköps-/marknadsansvar. Ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt satta mål och är maximerad till tre månadslöner förutom för vd som har sex månadslöner.

#### ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÄNER TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

kkr	2013			2012		
	Styrelse-arvode	Pensionskostnad	Summa	Styrelse-arvode	Pensionskostnad	Summa
<b>Styrelsens ordförande</b>						
Sven A Olsson	270	-	270	-	-	-
Conny Karlsson <sup>1)</sup>	210	-	210	530	-	530
<b>Styrelseledamot</b>						
Barbro Rydell	120	-	120	300	-	300
Rolf Ekedahl	265	-	265	300	-	300
Joakim Westh <sup>1)</sup>	110	-	110	280	-	280
Thomas Scheibel	125	-	125	-	-	-
Svante Adde	145	-	145	-	-	-
Per Rodert <sup>2)</sup>	0	-	0	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 245</b>	<b>-</b>	<b>1 245</b>	<b>1 410</b>	<b>-</b>	<b>1 410</b>

1) Debiterar arvodet via eget bolag.

2) Är anställd varför arvode ej utgår.

## NOT 3 (Fortsättning från föregående sida.)

### ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÄNER TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 2013

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
Verkställande direktören	2,0	-	0,4	0,1	2,5
Övriga ledande befattningshavare moderbolaget <sup>1), 2)</sup>	2,9	-	0,9	0,3	4,1
<b>Summa</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>6,6</b>
Övriga ledande befattningshavare dotterbolag <sup>1), 3)</sup>	7,0	-	0,5	0,5	8,0
<b>Koncernen totalt</b>	<b>11,9</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>14,6</b>

1) Av moderbolagets grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga ersättningar avser 2,5 Mkr (2,4) ersättningar som de ledande befattningshavarna erhållit från andra koncernbolag.

2) Rörvik Timbers koncernledning (exkl. vd) består av Lars Nordström, Lars-Erik Johansson och Daniel Claesson.

3) Totalt 10 personer.

### ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÄNER TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 2012

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
Verkställande direktören	2,0	-	0,4	0,1	2,5
Övriga ledande befattningshavare moderbolaget <sup>1), 2)</sup>	2,9	-	0,8	0,3	4,0
<b>Summa</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>6,5</b>
Övriga ledande befattningshavare dotterbolag <sup>1), 3)</sup>	7,1	-	1,0	0,5	8,6
<b>Koncernen totalt</b>	<b>12,0</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>0,9</b>	<b>15,1</b>

1) Av moderbolagets grundlön, rörlig ersättning och övriga ersättningar avser 2,5 Mkr ersättningar som de ledande befattningshavarna erhållit från andra koncernbolag.

2) Rörvik Timbers koncernledning (exkl. vd) består av Lars Nordström, Lars-Erik Johansson och Daniel Claesson.

3) Totalt 10 personer.

#### Pension

För ledande befattningshavare eftersträvar Rörvik Timber avgiftsbestämda pensionsplaner. I individuella fall kan andra lösningar tillämpas i enlighet med gällande kollektivavtal (ITP-planen). Detta är i överensstämmelse med årsstämans beslut. Styrelsen godkänner inga anställningsvillkor som skulle kunna medföra framtida oförutsägbara kostnader för bolaget.

#### Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller uppsägningstiden: tolv månader från bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstiden tolv månader från bolagets sida och sex månader från den anställdes sida med vissa undantag.

## NOT 4 Ersättningar till revisorer

KPMG AB	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Ersättning för revisionsuppdrag	0,7	0,9	0,2	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	0,5	0,1	0,5
<b>Summa</b>	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>

Övriga revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Ersättning för revisionsuppdrag	0,1	0,1	-	-
<b>Summa</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOT 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2013	2012
Realisationsresultat vid avyttring av rörelsegren	2,8	-
Försäkringsersättning	-	2,9
Övrigt	6,5	7,6
<b>Summa</b>	<b>9,3</b>	<b>10,5</b>

## NOT 6 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2013	2012
Kursförluster på rörelsefordringar/skulder	-2,3	-1,7
Övrigt	-	-2,0
<b>Summa</b>	<b>-2,3</b>	<b>-3,7</b>

## NOT 7 Avskrivningar

Avskrivningar ingår i följande funktioner med:	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Kostnader sålda varor <sup>1)</sup>	48,9	50,8	-	-
Försäljningskostnader	0,8	0,8	-	-
Administrationskostnader	1,4	1,2	1,4	1,2
<b>Summa</b>	<b>51,1</b>	<b>52,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>

1) Varav avskrivningar för immateriella tillgångar ingår med 0,6 Mkr (1,2).

## NOT 8 KOSTNADERNAS FÖRDELNING

Kostnadslag	Koncernen	
	2013	2012
Råvaror och förnödenheter	-869,6	-1 034,1
Övriga externa kostnader	-282,4	-359,5
Personalkostnader	-165,6	-187,1
Avskrivningar	-51,2	-52,8
<b>Summa</b>	<b>-1 368,8</b>	<b>-1 633,5</b>

## NOT 9 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2013	2012
Koncernbidrag	2,5	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-180,2	-162,5
<b>Summa</b>	<b>-177,7</b>	<b>-162,5</b>

Nedskrivning av aktier i dotterbolag har skett motsvarande lämnade aktieägartillskott för förlusttäckning.

## NOT 10 RÄNTENETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>				
Ränteintäkter på koncernfordringar	-	-	3,7	4,9
Ränteintäkter på banktillgodohavande	0,5	0,5	0,3	0,3
Valutakursdifferenser på kortfristiga placeringar	-	1,1	-	-
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>0,5</b>	<b>1,6</b>	<b>4,0</b>	<b>5,2</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>				
Räntekostnader på koncernskulder	-	-	-	-0,1
Räntekostnader på banklån och checkkrediter	-25,5	-28,8	-11,1	-11,2
Räntekostnader på konvertibelt skuldebrev	-5,1	-16,7	-5,1	-16,7
	<b>-30,6</b>	<b>-45,5</b>	<b>-16,2</b>	<b>-28,0</b>

## NOT 11 SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<b>Aktuell skattekostnad</b>				
Periodens skattekostnad	-	-	-	-
<b>Uppskjuten skatt</b>				
Omvärdering av uppskjuten skattefordran i underskottsavdrag	-43,7	-15,1	-8,2	-1,6
Förändring uppskjuten skattefordran till följd av ändrad skattesats	-	-23,0	-	-
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-0,1	-1,6	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-43,8</b>	<b>-39,7</b>	<b>-8,2</b>	<b>-1,6</b>

## NOT 11 (Fortsättning från föregående sida.)

### SKILLNAD MELLAN REDOVISAD SKATTEKOSTNAD OCH 22,0 % (26,3) SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Resultat före skatt	-101,7	-178,8	-196,4	-198,7
22,0 % (26,3) skatt <sup>1)</sup>	22,4	47,0	43,2	52,3
Redovisad skatt för perioden	-43,8	-39,7	-8,2	-1,6
<b>Skillnadsbelopp</b>	<b>-66,2</b>	<b>-86,7</b>	<b>-51,4</b>	<b>-53,9</b>

1) Förändrad skattesats.

### SPECIFIKATION AV SKILLNADSBELOPP

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<b>Effekt av:</b>				
Ej avdragsgilla poster	-1,4	-1,5	-0,1	-1,2
Ej aktiverat underskottsavdrag	-21,1	-50,1	-3,5	-8,4
Omvärdering av uppskjuten skattefordran i underskottsavdrag	-43,7	-15,1	-8,2	-1,6
Förändring uppskjuten skattefordran till följd av ändrad skattesats	-	-23,0	-	-
Ej avdragsgill nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-39,6	-42,7
Ej skattepliktig intäkt, övrigt	-	3,0	-	-
Ej skattepliktig utdelning	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-66,2</b>	<b>-86,7</b>	<b>-51,4</b>	<b>-53,9</b>

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN, NETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässiga underskottsavdrag	59,2	103,0	-	8,2
Övriga temporära skillnader	-9,2	-9,3	-	-
<b>Summa</b>	<b>50,0</b>	<b>93,7</b>	<b>-</b>	<b>8,2</b>

Bolaget redovisar en skattekostnad på 44 Mkr. Den redovisade skattekostnaden avser i sin helhet nedskrivning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag. Nedskrivningen görs för att följa de regler som gäller för värdering av denna fordran när ett bolag under en period redovisat skattemässiga underskott. Bolaget har i sin värdering tagit hänsyn till att värderingen av denna post kräver en högre sannolikhet för utnyttjande än andra tillgångsposter. Efter kvittning mot uppskjutna skatteskulder uppgår den redovisade uppskjutna skattefordran till 50 Mkr.

Den genomförda finansiella förstärkningen tillsammans med bolagets affärsplan försvarar fordran, vilket innebär att det uppbokade förlustavdraget som saknar tidsbegränsning kommer att kunna utnyttjas inom skäligen tid. Bolaget har, i enlighet med de krav på högre sannolikhet, använt en kraftig reducering av affärsplanens resultatutfall vid värderingen.

Under 2013 har bolaget genomfört en kraftfull förstärkning av den finansiella ställningen vilket medför lägre finanskostnader.

I den affärsplan som utarbetats under 2013 skall produktionsnivån höjas till

den nivå som var före bolaget gick i rekonstruktion 2009. Genomförda emissioner och ett stöd från huvudägaren gör att denna plan är robust.

En tydlig vändning av resultatutvecklingen har skett och ett högre kapacitetsutnyttjande sänker produktionskostnaderna ytterligare vilket ger en förbättrad marginal.

De åtgärder som vidtagits tillsammans med bolagets affärsplan försvarar den redovisade skattefordran.

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 om ca 734 Mkr för vilka uppskjuten skattefordran ej aktiverats. Detta innebär att bolaget kan redovisa skattemässiga vinster på totalt ca 1 007 Mkr innan skatt kommer att behöva betalas. När bolaget kommer i skatteposition stärker förlustavdraget likviditeten och den finansiella ställningen.

## NOT 12 RESULTAT PER AKTIE

Efter emissionerna 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 efter emissionerna uppgår till 84 861 229 Mkr.

Med anledning av emissionerna har omräkning genomförts dels av de konvertibler (serie 2011/2016) som bolaget gav ut i juni 2011 av vilka för närvarande nominellt 18 768 412,83 (tidigare 206 076 380,95 kr) är utestående, dels de 1 000 000 teckningsoptioner (serie 2009/2013) som bolaget gav ut i december 2009.

Efter omräkning är konverteringskursen för Rörvik Timbers konvertibler (serie 2011/2016) 8,66 kr. Konvertiblerna kan således komma att öka antalet B-aktier i Rörvik Timber med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan precis som tidigare utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016.

Efter omräkning berättigade varje teckningsoption (serie 2009/2013) till teckning av 1,27 nya B-aktier till en teckningskurs om 7,88 kr per aktie. Teckningsoptionerna förföll den 15 december 2013 utan att någon teckning genomfördes.

Konvertiblerna har inte någon utspädningsseffekt enligt definitionen i IAS 33.

Noten fortsätter på nästa sida →

## NOT 12 (Fortsättning från föregående sida.)

	2013	2012
Totalt antal utestående aktier 1 januari (omräknat utifrån företrädesemissionerna)	169 722 458	169 722 458
	169 722 458	169 722 458
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	169 722 458	169 722 458
Effekt av optioner och konvertibelt skuldebrev	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	169 722 458	169 722 458
Aktieägarnas andel av årets resultat, Mkr	-145,5	-218,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	169 722 458	169 722 458
<b>Årets resultat per aktie före utspädning, kr</b>	<b>-0,86</b>	<b>-1,29</b>
Aktieägarnas andel av årets resultat, Mkr	-145,5	-218,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	169 722 458	169 722 458
<b>Årets resultat per aktie efter utspädning, kr</b>	<b>-0,86</b>	<b>-1,29</b>

## NOT 13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013	Koncernen 2012
<b>Goodwill</b>		
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	139,7	139,8
Omräkningsdifferenser	-0,5	-0,1
	<b>139,2</b>	<b>139,7</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan<sup>1)</sup></b>		
Vid årets början	-12,4	-12,4
	<b>-12,4</b>	<b>-12,4</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-6,0	-6,0
Årets nedskrivning	-	-
	<b>-6,0</b>	<b>-6,0</b>
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>120,8</b>	<b>121,3</b>
<b>Övriga immateriella anläggningstillgångar</b>		
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	6,0	6,0
Nyanskaffning	1,5	-
	<b>7,5</b>	<b>6,0</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-5,4	-4,2
Årets avskrivning	-0,6	-1,2
	<b>-6,0</b>	<b>-5,4</b>
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>

1) Avskrivningar gjorda före övergång till IFRS.

### Prövning av nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Bedömning av värdet av koncernens goodwillposter sker primärt utifrån koncernens kassagenererande träförädlingsverksamhet och dess nyttjandevärde.

Nyttjandevärdet bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under den kassagenererande enhetens återstående livslängd med antaganden om evig livslängd. De viktigaste antagandena, det vill säga antaganden som vid förändringar får stor effekt på kassaflödena och nyttjandevärdet, är tillväxt(volym), EBITDA-marginal efter prognosperioden och diskonteringsräntan.

De framtida kassaflödena baseras på att träförädlingsmarknaden kommer att återgå till ett mer normalt läge än situationen branschen befunnit sig i under åren 2011–2013. För tillväxten under periodens fyra första år (prognosperioden) görs ett cykliskt antagande och om en bättre konjunktur inom perioden, med en genomsnittlig EBITDA-marginal om 9,5 %. Företagsledningen har gjort en plan för produktionsökning och bedömt försäljningspriser och marginalen för en prognosperiod på 4 år.

Bolaget kommer successivt öka produktionstakten upp till 900.000 m<sup>3</sup>, vilket motsvarar drygt 90 % av dagens beräknade kapacitet. Antagandet baseras på att öka produktionsnivån successivt via ökad skiftgång vid en eller

flera produktionsanläggningar över tiden och specialisering. Under perioden 2006–2008 genomfördes stora investeringar i koncernens sågverk. Under hösten 2008 uppnåddes en produktionstakt >850.000 m<sup>3</sup>. Företagsledningens bedömning baserad på erfarenhet och historisk produktionsutveckling gör att antagandena är realistiska.

Den genomsnittliga EBITDA-marginalen efter prognosperioden uppgår till 8,5 (8,1) %, vilket baseras på historisk erfarenhet och den bedömda framtida konkurrenssituationen. Vid högre kapacitetsutnyttjande uppnås väsentliga skalfördelar. Det prognosticerade kassaflödet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 10,5 (10,5) % efter skatt, vilket motsvarar en diskonteringsränta före skatt om cirka 13 (13) %. Diskonteringsränta motsvarar en bedömd genomsnittlig kapitalkostnad, det vill säga den vägdas summan av avkastningskrav på eget kapital och kostnaden för externt upplånat kapital.

Ovanstående antaganden som Bolaget gjort bygger på dels egna bedömningar och dels extern information från branschorganisationen Skogsindustrierna och från bolag i branschen.

Beräknat nyttjandevärde uppgår till 1 292 Mkr och totalt redovisat operativt kapital till 1 009 Mkr varav goodwill till 121 Mkr. Beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde med 283 Mkr, och således föreligger inget nedskrivningsbehov per 2013-12-31.

## NOT 13 (Fortsättning från föregående sida.)

ANALYS	EBITDA-marginal efter prognosperioden	Terminaltillväxt	WACC	Operativt kapital, Mkr
Nyttjandevärde	8,5 %	2,5 %	10,5 %	1 292
Redovisat värde (varav goodwill 121 Mkr)				1 009
Övervärde				283

### ANALYS, MKR (nyttjandevärde plus/minus redovisat värde)

		Terminaltillväxt (vid antagen EBITDA-marginal 8,5 %)				
		1,0 %	1,5 %	2,0 %	2,5 %	3,0 %
<b>Diskonteringsränta</b>	9,5 %	230	300	381	473	579
	10,0 %	159	221	292	372	463
	10,5 %	95	151	213	283	362
	11,0 %	38	88	143	205	274
	11,5 %	-13	31	81	135	197
		Förändring av EBITDA-marginalen (8,5 %) i slutåret				
		-1,5 %	-1,0 %	-0,5 %	0,0 %	0,5 %
<b>Diskonteringsränta</b>	9,5 %	180	277	375	473	570
	10,0 %	104	193	282	372	461
	10,5 %	37	119	201	283	365
	11,0 %	-22	54	129	205	281
	11,5 %	-75	-5	65	135	205

## NOT 14 BYGGNADER OCH MARK

	Koncernen	
	2013	2012
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden<sup>1)</sup></b>		
Vid årets början	277,4	242,4
Nyanskaffning	0,3	0,6
Avyttringar och utrangeringar	-10,9	-0,7
Omklassificeringar	1,3	35,1
	<b>268,1</b>	<b>277,4</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-138,3	-130,1
Avyttringar och utrangeringar	8,0	0,5
Årets avskrivning	-8,6	-8,7
	-138,9	-138,3
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>129,2</b>	<b>139,1</b>
1) Anskaffningsvärdet för mark uppgår till 14,4 Mkr (14,5).		
<b>Anskaffningsvärdet för byggnader enligt finansiella leasingavtal:</b>	<b>28,7</b>	<b>28,7</b>

## NOT 15 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	Koncernen	
	2013	2012
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1 012,0	898,3
Nyanskaffning	6,5	21,3
Avyttringar och utrangeringar	-16,3	-16,3
Omklassificeringar	9,1	108,7
	<b>1 011,3</b>	<b>1 012,0</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-607,2	-584,4
Avyttringar och utrangeringar	14,2	14,6
Årets avskrivning	-36,9	-37,4
	-629,9	-607,2
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>381,4</b>	<b>404,8</b>
<b>Anskaffningsvärdet för maskiner enligt finansiella leasingavtal:</b>	<b>310,6</b>	<b>310,6</b>

## NOT 16 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>				
Vid årets början	67,7	68,8	6,6	7,4
Nyanskaffning	2,6	4,3	0,6	0,3
Avyttringar och utrangeringar	-5,3	-5,5	-1,1	-1,2
Omklassificeringar	3,6	0,1	2,0	0,1
	<b>68,6</b>	<b>67,7</b>	<b>8,1</b>	<b>6,6</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>				
Vid årets början	-55,8	-55,4	-5,1	-5,1
Avyttringar och utrangeringar	4,9	5,1	1,1	1,2
Årets avskrivning	-5,1	-5,5	-1,4	-1,2
	-56,0	-55,8	-5,4	-5,1
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>12,6</b>	<b>11,9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,5</b>

## NOT 17 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Vid årets början	13,2	148,0	2,0	-
Nyanskaffning	10,4	13,3	0,5	2,0
Avyttringar och utrangeringar	-0,3	-4,2	-	-
Omklassificeringar	-14,0	-143,9	-2,0	-
<b>Summa</b>	<b>9,3</b>	<b>13,2</b>	<b>0,5</b>	<b>2,0</b>

## NOT 18 FINANSIELLA LEASINGAVTAL

### Finansiell leasing

Finansiella leasingavtal avser maskiner. Normala villkor för koncernens finansiella leasingavtal är rörlig ränta och leasingperiod tar med ett restvärde

om 10–25 procent av anskaffningsvärdet. Under året har betalda leasingavgifter avseende finansiella leasingavtal uppgått till 45,3 (43,9) Mkr.

### BYGGNADER OCH MARK (Observera att dessa även ingår i not 14)

	Koncernen	
	2013	2012
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	28,7	-
Omklassificeringar	-	28,7
<b>Vid årets slut</b>	<b>28,7</b>	<b>28,7</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-1,1	-
Årets avskrivning enligt plan	-1,2	-1,1
<b>Vid årets slut</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,1</b>
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>26,4</b>	<b>27,6</b>

### MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR (Observera att dessa även ingår i not 15)

	Koncernen	
	2013	2012
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	310,6	216,5
Omklassificeringar	-	94,1
<b>Vid årets slut</b>	<b>310,6</b>	<b>310,6</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-95,4	-78,7
Årets avskrivning enligt plan	-15,5	-16,7
<b>Vid årets slut</b>	<b>-110,9</b>	<b>-95,4</b>
<b>Planenligt restvärde vid årets slut</b>	<b>199,7</b>	<b>215,2</b>



## NOT 18 (Fortsättning från föregående sida.)

### PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR (Observera att dessa även ingår i not 17)

	2013	Koncernen 2012
Vid årets början	-	122,8
Omklassificeringar	-	-122,8
<b>Vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Under år 2013 har vidareförädlingsanläggningen tagits i drift. Anläggningen ägs av ett externt bolag och investeringen är på totalt 123 Mkr. Detta bolag har erhållit ett lån från Rörvik Timber på 6,2 Mkr. Anläggningen disponeras genom hyres- och leasingavtal med en resterande löptid om ca 5 år. Rörvik Timber har

en möjlighet att köpa bolaget vid en viss tidpunkt under perioden och leasegivaren har möjlighet att sälja bolaget till Rörvik eller annan köpare vid hyres-/leasingperiodens utgång. Resterande leasingkulda på vidareförädlingsanläggningen uppgår till 59,8 Mkr.

Förfallotidpunkt för kvarvarande leasingkulda	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Inom 1 år	29,6	36,7	-	-
Mellan 1 år och 5 år	93,8	120,3	-	-
Mer än 5 år	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>123,4</b>	<b>157,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOT 19 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2013	Moderbolaget 2012
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	379,8	217,3
Nyanskaffningar	1,3	-
Lämnat aktieägartillskott	180,2	162,5
	<b>561,3</b>	<b>379,8</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-315,6	-153,1
Årets nedskrivning	-180,2	-162,5
	<b>-495,8</b>	<b>-315,6</b>
<b>Bokfört värde vid årets slut</b>	<b>65,5</b>	<b>64,2</b>

### SPECIFIKATION AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG:

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel %	Bokfört värde
<b>Direkt ägda dotterföretag:</b>			
Nordic Wood Treatment AB, 556584-6036, Åstorp	80 000	100,0	8,5
Wijkström Timber AB, 556590-2094, Norrköping	5 000	100,0	0,8
Rörvik Timber Holding AB, 556699-0445, Jönköping	5 000	100,0	0,5
Rörvik Timber Sales AB, 556699-0411, Nässjö	50 000	100,0	0,5
Rörvik Skog AB, 556698-6625, Nässjö	50 000	100,0	50,5
Rörvik Wood AB, 556151-8258, Tranemo	5 000	100,0	2,9
Rörvik Swedfore AB, 556687-1447, Nässjö	1 000	100,0	0,1
Rörvik Timber Stock AB, 556720-5785, Nässjö	1 000	100,0	0,1
Rörvik Timber A1 AB, 556737-8855, Jönköping	1 000	100,0	0,1
Rörvik Timber A2 AB, 556737-8830, Jönköping	1 000	100,0	0,1
Rörvik Rus LLC, 1137847362344, St: Petersburg	1 000	100,0	1,3
Nordic Wood Treatment Holding AB, 556737-8707, Jönköping	1 000	100,0	0,1
<b>Summa</b>			<b>65,5</b>

### SPECIFIKATION AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG:

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel %	Bokfört värde
<b>Indirekt ägda dotterföretag:</b>			
Rörvik Timber Boxholm AB, 556345-3108, Boxholm	100 000	100,0	
Rörvik Timber Myrsjö AB, 556068-0570, Nässjö	940 129	100,0	
Rörvik Timber Tranemo AB, 556111-1070, Tranemo	31 395	100,0	
Niels Ulrich Pedersen A/S, cvr. nr. 66 56 23 28, Fredensborg, Danmark	500	100,0	
Rörvik Timber Rörvik AB, 556699-0452, Nässjö	5 000	100,0	
Rörvik Timber Sandsjöfors AB, 556699-0478, Nässjö	5 000	100,0	
Rörvik Timber Tvärskog AB, 556036-8101, Kalmar	25 000	100,0	
Rörvik Timber Linghem AB, 556495-9327, Linköping	5 000	100,0	
Norsk Virke A/S, 988 153 842, Magnor, Norge	7 000	100,0	

## NOT 20 VARULAGER

	Koncernen	
	2013	2012
Råvaror och förnödenheter (inkl. rotposter)	84,9	21,6
Förskott	7,4	5,8
Produkter i arbete	60,1	51,0
Färdigvaror och handelsvaror <sup>1)</sup>	160,0	179,2
<b>Summa</b>	<b>312,4</b>	<b>257,6</b>

1) Har skrivits ner med 0,0 Mkr (8,6).

## NOT 21 KUNDFORDRINGAR

	131231	121231
<b>Kundfordringar</b>		
Kundfordringar brutto	135,6	120,9
Reserveringar för osäkra fordringar	-5,9	-5,8
<b>Kundfordringar netto</b>	<b>129,7</b>	<b>115,1</b>
<b>Avsättningskonto för kreditförluster</b>		
Avsättning vid årets början	-5,8	-3,6
Reservering för befarade förluster	-1,6	-3,0
Konstaterade förluster	1,5	0,8
<b>Avsättning vid årets slut</b>	<b>-5,9</b>	<b>-5,8</b>
<b>Åldersanalys av kundfordringar</b>		
Ej förfallna kundfordringar	102,8	87,3
Förfallna kundfordringar 0-30 dagar	18,4	21,7
Förfallna kundfordringar > 30-90 dagar	5,1	2,5
Förfallna kundfordringar > 90-180 dagar	0,6	0,4
Förfallna kundfordringar > 180-360 dagar	0,3	1,1
Förfallna kundfordringar > 360 dagar	8,4	7,9
<b>Summa</b>	<b>135,6</b>	<b>120,9</b>

Ingen kund står för mer än 10 procent av det samlade kundfordringsbeloppet.

## NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Upplupna leveransintäkter	-	1,1	-	-
Förutbetalda leveransposter	41,1	8,9	-	-
Levererade ej fakturerade biprodukter	6,3	0,8	-	-
Övriga poster	2,9	5,7	0,3	1,6
<b>Summa</b>	<b>50,3</b>	<b>16,5</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>

## NOT 23 EGET KAPITAL

	Antal aktier (st)	Aktiekapital
<b>Moderbolaget</b>		
Per 1 januari 2012	624 503 482	312,2
Omläggning 1:100	-618 258 446	-
Nedsättning av aktiekapital	-	-249,8
<b>Per 31 december 2012</b>	<b>6 245 036</b>	<b>62,4</b>
Indragning	-	-59,3
Nyemission	100 781 282	50,4
Nyemission	62 696 140	31,3
<b>Per 31 december 2013</b>	<b>169 722 458</b>	<b>84,8</b>
Genomsnittligt antal aktier 2012	308 580 210	
<b>Genomsnittligt antal aktier 2013</b>	<b>100 748 422</b>	

## NOT 23 (Fortsättning från föregående sida.)

### Utdelning

Ingen utdelning föreslås.

### Hantering av kapitalrisk

Rörvik Timbers mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden och soliditeten. Dessa nyckeltal beräknas som räntebärande nettofordran/-skuld dividerat med eget kapital samt eget kapital dividerat med balansomslutning.

	2013	2012
	31 dec	31 dec
Räntebärande nettoskuld	647,1	876,8
Eget kapital	427,2	202,5
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>1,5</b>	<b>4,3</b>
	2013	2012
	31 dec	31 dec
Eget kapital	427,2	202,5
Balansomslutning	1 277,0	1 228,1
<b>Soliditet, %</b>	<b>33,5</b>	<b>16,5</b>

## NOT 24 KONVERTIBELT SKULDEBREV

Efter ett beslut som antogs vid Rörvik Timbers årsstämma i Jönköping den 9 maj 2011 emitterade koncernen under året en femårig konvertibel skuldförbindelse om ca 206 Mkr. Konvertibeln löper med en kupongränta om 6 %. Under 2013 har en kvittningsemission genomförts vilken tecknades till cirka 90,9 procent.

För konvertibelinnehavare som inte deltog i kvittningsemissionen löper de kvarvarande konvertiblerna vidare med oförändrade villkor, dock med beaktande av att med anledning av företrädesemissionen har konverteringskursen räknats om.

Koncernen och moderbolaget	131231	121231
Nominellt värde efter utställande av konvertibelt skuldebrev	188,1	183,8
Konvertering	-171,1	-
Kapitaliserad ränta	0,4	4,3
<b>Redovisad skuld</b>	<b>17,4</b>	<b>188,1</b>
<b>Finansnetto</b>		
Kapitaliserad ränta	-0,4	-4,3
Kupongränta	-4,7	-12,4
<b>Konvertibelns påverkan på Finansnetto i resultaträkning för koncernen och moderbolaget</b>	<b>-5,1</b>	<b>-16,7</b>

Efter omräkning är konverteringskursen för Rörvik Timbers konvertibler (serie 2011/2016) 8,66 kr. Konvertiblerna kan således komma att öka antalet B-aktier

i Rörvik Timber med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan precis som tidigare utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016.

## NOT 25 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

**Nivå 1:** enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Rörvik Timber har inga finansiella instrument i denna nivå.

**Nivå 2:** utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår Derivat som används i säkringsredovisning.

**Nivå 3:** utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Rörvik Timber har inga finansiella instrument i denna nivå.

	Derivat som används i säkringsredovisning	Kund och lånefordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Summa Balansräkning
<b>KONCERNEN 2013</b>						
Andra långfristiga fordringar	-	11,1	-	11,1	11,1	11,1
Kundfordringar	-	129,7	-	129,7	129,7	129,7
Övriga kortfristiga fordringar	-	68,0	-	68,0	68,0	68,0
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>208,8</b>	<b>-</b>	<b>208,8</b>	<b>208,8</b>	<b>208,8</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	401,9	401,9	401,9	401,9
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	190,6	190,6	190,6	190,6
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	54,6	54,6	54,6	54,6
Leverantörsskulder	-	-	130,6	130,6	130,6	130,6
Övriga kortfristiga skulder	1,3	-	21,4	22,7	22,7	22,7
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>799,1</b>	<b>800,4</b>	<b>800,4</b>	<b>800,4</b>

1) Nivå 2.

## NOT 25 (Fortsättning från föregående sida.)

### Verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat till följd av förändringar i marknadsräntor. För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har marknadsvärde använts för de tillgångar och skulder där så är möjligt.

Räntebärande finansiella tillgångar och skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta och beaktande av riskfri ränta samt riskpremie för Rörvik Timber vid rapportperiodens slut. För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder med rörlig ränta anses verkligt värde vara detsamma som redovisat värde.

KONCERNEN 2012	Derivat som används i säkringsredovisning	Kund och lånefordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Summa Balansräkning
Andra långfristiga fordringar	-	9,6	-	9,6	9,6	9,6
Kundfordringar	-	115,1	-	115,1	115,1	115,1
Övriga kortfristiga fordringar	-	41,9	-	41,9	41,9	41,9
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>166,6</b>	<b>-</b>	<b>166,6</b>	<b>166,6</b>	<b>166,6</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	120,3	120,3	120,3	120,3
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	188,1	188,1	188,1	188,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	423,4	423,4	423,4	423,4
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-	145,0	145,0	145,0	145,0
Leverantörsskulder	-	-	75,2	75,2	75,2	75,2
Övriga kortfristiga skulder	1,7 <sup>1)</sup>	-	24,0	25,7	25,7	25,7
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1,7</b>	<b>-</b>	<b>976,0</b>	<b>977,7</b>	<b>977,7</b>	<b>977,7</b>

1) Nivå 2.

## NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT / FINANSIELL RISKHANTERING

### Finansiell riskhantering

Rörvik Timberkoncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Koncerngemensamma policyer, som fastställs av styrelsen, ligger till grund för hantering av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målet med dessa policyer är att, efter att ha skapat sig en samlad bild av risksituationen, arbeta utifrån en hanterbar risknivå samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av att fastställda policyer följs görs löpande på central nivå och avrapportering sker till styrelsen.

### Valutarisk

Transaktionsexponering

Koncernens bolag har intäkter och kostnader i olika valutor och därmed är koncernen exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Denna risk påverkar resultat och benämns transaktionsexponering. Hanteringen av transaktionsrisker sker, till övervägande del, centralt i koncernen. Det säkringsinstrument som används är terminskontrakt.

Koncernens policy för skydd mot valutarisker är att säkring görs med 50–60 procent av förväntat valutaflöde de närmaste sex månaderna när så bedöms med hänsyn till omvärldsfaktorer och marknads-/valutakursbedömningar.

### Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken för att ett företag inte kan möta sina åtaganden antingen genom egna likvida medel eller genom extern finansiering.

Bolaget har en långfristig kreditavtalsram med bolagets huvudbank, Nordea Bank AB, på 393 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. Per balansdagen 2013-12-31 uppgår skulden till 299,8 Mkr.

Rörvik Timber AB har slutfört de emissioner som beslutades på årsstämma den 12 april 2013.

Företrädesemissionen tecknades till cirka 60,5 procent med stöd av teckningsrätter och till resterande del, motsvarande cirka 12,9 procent, utan stöd av teckningsrätter. Sammanlagt tecknades företrädesemissionen till cirka 73,4 procent och tillförde Bolaget cirka 202 Mkr före emissionskostnader. Bolagets huvudägare, Meerwind AB, lämnade ett lånelöfte till Bolaget för den del av företrädesemissionen som inte tecknades, vilket innebar att Meerwind AB har lånat ut cirka 73 Mkr.

Koncernen har via leasingavtal finansierat anläggningstillgångar med 123,4 Mkr. Amortering sker löpande och är beroende av typ av anläggningstillgång. Koncernen har i övrigt behov av finansiering av rörelsekapital för att klara av de säsongsmässiga svängningar som förekommer i trävaruindustrin.

### Kreditrisk

Bolaget kreditförsäkrar sina kundfordringar vad avser trävaror i den omfattning som är möjlig med hänsyn till olika marknadsförutsättningar. Viss andel av försäljning sker via delcredereagenter vilket innebär att agenten tar på sig ansvar för att kreditförsäkra affären. Policyn för koncernen är att, där det är möjligt, kreditförsäkra kunden hos ett kreditförsäkringsbolag där det fastställs en limit, begära förskott eller söka annan säkerhet, exempelvis borgen eller bekräftad remburs eller dylikt. I de fall inget av nyss nämnda är möjligt fattas beslut av marknadschefen i samråd med koncernledningen. Försäljning av biprodukter försäkras normalt inte om motparten bedöms kreditvärdig och undantag erhållits av bolagets kreditförsäkringsbolag eller motskuldd finns i motsvarande beloppsstorlek.

Av koncernens kundfordringar per 2013-12-31 som uppgick till 129,7 Mkr var 66,8 Mkr säkrade enligt ovan. Av 129,7 Mkr avsåg fordringar på 6,9 Mkr biprodukter. Exkluderas biprodukter uppgick säkringsandelen till 55 procent.

### Ränterisk

Koncernens finansieringskostnad påverkas av förändringar i marknadsräntan. Räntebindningen på koncernens finansiella tillgångar och skulder, exklusive konvertibelt skuldebrev, är kort och huvudsakligen till rörlig ränta. Vad gäller konvertiblerna förfaller dessa till betalning den 30 juni 2016, såvida inte konvertering skett dessförinnan, och löper med en årlig ränta om 6 %. Om marknadsräntan (Stibor 3 månader) vid ingången av en ny ränteperiod överstiger 5 % löper dock konvertiblerna istället med en årlig ränta om 7 % för sådan period. Derivatinstrument i form av ränteswappar eller dylikt nyttjas ej i dagsläget. Utan hänsyn till en eventuell räntebindning uppgår exponeringen vid en procentenhetsförändring till 6 Mkr.

### Energirisk

Kostnaden för energi är en annan stor kostnadspost för Rörvik Timber. Koncernens strategi är att långsiktigt säkra framtida energibehov för att säkerställa rimlig kontroll av kostnadsnivån vad avser el. Koncernen säkrar löpande enligt fastlagd policy framtida energibehov 1–2 år framåt. Vid bokslutstillpunkten var 53 procent av skattat rörligt behov, 60 GWh, för år 2014 säkrat till 394 kr/MWh (före skatter och avgifter). Motsvarande uppgift för år 2015 är 30 procent av skattat rörligt behov, 60 GWh, säkrat till 364 kr/MWh (före skatter och avgifter). Per balansdagen uppgick värdet på den ej realiserade positionen till -1,3 Mkr.

## NOT 26 (Fortsättning från föregående sida.)

LÖPTIDANALYS (per 2013-12-31)	2014	2015-2017	2018-2019	2020-
Lån från kreditinstitut	32,7	198,9	-	-
Checkkredit	10,8	113,0	-	-
Leasing	32,6	83,4	18,2	-
Konvertibelt skuldebrev	1,0	19,0	-	-
Övrigt räntebärande lån	42,8	149,2	-	-
Derivat	1,2	-	-	-
Leverantörsskulder	130,6	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>251,7</b>	<b>563,5</b>	<b>18,2</b>	<b>-</b>

Ovanstående tabell visar koncernens likviditetsrisk avseende finansiella skulder inklusive räntebetalningar.

Rörande kreditavtal med Nordea Bank AB, se not 27.

### PER BALANSDAGEN FANNS FÖLJANDE TRANSAKTIONSBELOPP (VALUTA 1000-TAL) I KUNDRESKONTRAN:

2013-12-31	EUR	DKK	NOK	GBP	USD
Transaktionsvaluta	1 516	104	730	1 085	3 625
Säkrad volym	1 516	-	-	-	-
Valutarisk, volym	-	104	730	1 085	3 625
Balansdagens kurs	8,94	1,20	1,06	10,73	6,51
Säkringskurs	8,91	-	-	-	-
<b>2012-12-31</b>	<b>EUR</b>	<b>DKK</b>	<b>NOK</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>
Transaktionsvaluta	1 854	11 641	963	749	4 048
Säkrad volym	-	-	-	-	-
Valutarisk, volym	1 854	11 641	963	749	4 048
Balansdagens kurs	8,62	1,16	1,17	10,49	6,52
Säkringskurs	-	-	-	-	-

Känslighetsanalys avseende ej säkrad transaktionsvolym i kundreskontran per 2013-12-31 skulle vid en förändring +/- 5 procent påverka resultatet med 1,8 Mkr.

### NETTOEXPONERING I VALUTOR OMRÄKNADE TILL MKR

2013	EUR	DKK	NOK	GBP	USD	Totalt
<b>Totalt</b>	<b>153,3</b>	<b>103,2</b>	<b>-47,8</b>	<b>80,0</b>	<b>119,5</b>	<b>408,2</b>
<b>2012</b>	<b>EUR</b>	<b>DKK</b>	<b>NOK</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>Totalt</b>
<b>Totalt</b>	<b>157,1</b>	<b>115,4</b>	<b>19,6</b>	<b>86,0</b>	<b>135,7</b>	<b>513,8</b>

Anmärkning: med nettoexponering i valutor avses det förhållande att bolaget säljer i lokal valuta samtidigt som man även köper i lokal valuta.

### Per balansdag ingångna valutaterminkontrakt

	131231		121231	
	Valutakontrakt, Mkr	Säkringskurs	Valutakontrakt, Mkr	Säkringskurs
EUR	66,8	8,91	-	-
<b>Totalt</b>	<b>66,8</b>		<b>-</b>	

Från och med 1 januari 2005 tillämpas IAS 39. Rörvik Timber AB bedömer att derivatinstrumentet uppfyller kraven på säkringsredovisning. Vid utgången av

2013 fanns ett undervärde på 1,3 Mkr i derivatinstrumenten avseende elkontrakt.

## NOT 27 SKULDER TILL KREDITINSTITUT, LÅNGFRISTIGA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Förfallotidpunkt, år 2014	-	15,5	-	-
Förfallotidpunkt, år 2015	373,4	35,5	250,6	-
Förfallotidpunkt, år 2016-2017	183,8	69,3	150,6	188,1
Förfallotidpunkt, år 2018 och senare	17,9	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>575,1</b>	<b>120,3</b>	<b>401,2</b>	<b>188,1</b>

## NOT 28 SKULDER TILL KREDITINSTITUT, KORTFRISTIGA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Kortfristig del amorteras inom ett år:				
- Banklån	25,0	233,5	-	-
- Finansiell leasing	29,6	36,7	-	-
- Utnyttjad del av checkräkningskredit	-	153,2	-	110,9
- Övriga räntebärande lån	-	145,0	-	145,0
<b>Summa</b>	<b>54,6</b>	<b>568,4</b>	<b>-</b>	<b>255,9</b>
Förfallodagar för ovanstående skulder är:				
- 1 till 30 dagar	2,2	389,8	-	110,9
- 31 till 90 dagar	11,8	6,2	-	-
- 91 till 365 dagar	40,6	172,4	-	145,0
<b>Summa</b>	<b>54,6</b>	<b>568,4</b>	<b>-</b>	<b>255,9</b>

## NOT 29 KREDITER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Beviljad kreditlimit	305,2	206,1	245,0	154,0
Outnyttjad del	-151,4	-52,9	-117,1	-43,1
<b>Utnyttjat kreditbelopp</b>	<b>153,8</b>	<b>153,2</b>	<b>127,9</b>	<b>110,9</b>

## NOT 30 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Personalrelaterade kostnader	23,8	26,3	1,3	2,3
Upplupna räntekostnader	5,9	3,8	5,9	3,8
Mottaget sågtimmer	1,2	1,9	-	-
Övrigt	19,8	15,3	0,1	0,9
<b>Summa</b>	<b>50,7</b>	<b>47,3</b>	<b>7,3</b>	<b>7,0</b>

## NOT 31 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen	
	131231	121231
<b>Ställda säkerheter</b>		
Företagsinteckningar	593,6	596,7
Fastighetsinteckningar	187,5	188,6
Maskiner med äganderättsförbehåll och för leasing	226,1	242,8
Nettotillgångar i dotterbolag	232,7	260,0
<b>Summa</b>	<b>1 239,9</b>	<b>1 288,1</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	inga	inga

## NOT 32 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	Moderbolaget	
	131231	121231
<b>Ställda säkerheter</b>		
Företagsinteckningar	25,0	25,0
Aktier i dotterbolag	63,9	63,9
Övriga ställda säkerheter	127,4	127,4
<b>Summa</b>	<b>216,3</b>	<b>216,3</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		
Borgensförbindelse för dotterbolag	315,4	352,2
Borgen, övriga	59,8	69,0
<b>Summa</b>	<b>375,2</b>	<b>421,2</b>

Ställda säkerheter samt ansvarsförbindelser avser till övervägande del moderbolaget och dotterbolagens finansiering.

## NOT 33 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets huvudägare, Meerwind AB, har lånat ut till Bolaget den del av företrädesemissionen som inte tecknats av andra aktieägare, vilket motsvarar cirka 73 Mkr.

Av erhållen emissionslikvid användes cirka 138 Mkr för återbetalning av kortfristiga lån från huvudägaren. Vidare har en rörelsekredit från huvudägare på 115 Mkr för uppbyggnad av verksamheten erhållits. Av denna har 40 Mkr utnyttjats vid årsskiftet. Totalt uppgår lånen från huvudägaren till 173 Mkr vid

årsskiftet, och ett kvarvarande låneutrymme på 75 Mkr. Därutöver har bolaget under 2014 fått ytterligare en rörelsekredit från huvudägaren på högst 100 Mkr att nyttja för finansiering av rörelsekapital. Utlåningen sker på marknadsmässiga villkor.

Dotterbolaget Rörvik Skog AB, vilket hanterar concernens inköp av råvara, kan göra transaktioner med närstående till bolaget, t.ex. anställda. Dessa transaktioner görs uteslutande till marknadspris.

## NOT 34 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Lagernedskrivning	0,3	8,6	-	-
Ej reglerad utdelning/koncernbidrag	-	-	-2,5	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	180,2	162,5
Rearesultat sålda anläggningstillgångar	-2,8	-1,2	-	-
Fiktiv ränta konvertibelt skuldebrev	0,8	4,3	0,8	4,3
Upplupen ränta, ej reglerad	5,7	3,8	5,7	3,8
Övrigt	2,1	4,6	0,4	-
<b>Summa</b>	<b>6,1</b>	<b>20,1</b>	<b>184,6</b>	<b>170,6</b>

## NOT 35 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga händelser förutom tidigare nämnda har skett efter balansdagen vare sig i koncernen eller moderbolaget.

## NOT 36 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Dessutom gör ledningen bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning som tilläggsinformation som lämnas i de finansiella rapporterna. Således kan förändringar i uppskattningar och bedömningar leda till ändringar i den finansiella rapporteringen.

### VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

#### Nedskrivningsprövning av goodwill

Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 121 (121) Mkr. Vid beräkningen av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuell nedskrivningsbehov av goodwill har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts, se not 13 med tillhörande känslighetsanalyser.

#### Uppskjutna skattefordringar/skattemässiga underskott

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattevärdet av skattemässiga underskottsavdrag har redovisats om 60 (103) Mkr. Efter avdrag för uppskjutna skatteskulder om 10 (9) Mkr uppgår redovisad uppskjuten skattefordran till 50 (94) Mkr. Totala skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 1 006 (889) Mkr, men endast underskottsavdrag motsvarande 273 (468) Mkr har beaktats vid redovisning av uppskjuten skattefordran. Eftersom koncernen har genererat skattemässiga underskott under flera år i följd, ställer redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter höga krav för att uppskjuten skattefordran ska få redovisas. Det måste föreligga en hög sannolikhet för att skattepliktiga överskott kommer att genereras. Huvuddelen av underskottsavdragen uppkom vid den företagsrekonstruktion som avslutades i maj 2010 och följdes av en kraftig konjunkturförsvagning för sågverksindustrin som gav bristande finansieringsmöjligheter. Koncernens finansiering förstärks kraftigt under 2013 vilket möjliggör ökad produktion och lönsamhet, se not 11, vilket motiverar redovisat värde av uppskjuten skattefordran.

## NOT 37 DEFINITIONER

**Rörelsemarginal** – Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

**Vinstmarginal** – Redovisat resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

**Avkastning på sysselsatt kapital** – Resultat före skatt + räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Avkastning på eget kapital** – Redovisat resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Resultat per aktie** – Resultat efter skatt delat med antal aktier.

**Räntebärande nettoskuld** – Räntebärande skulder minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

**Soliditet** – Eget kapital i procent av balansomslutningen på balansdagen.

**Skuldsättningsgrad** – Räntebärande skulder dividerat med eget kapital på balansdagen.

**Eget kapital per aktie** – Eget kapital dividerat med antalet aktier på balansdagen.

**Operativt kassaflöde** – Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betalningar av inkomstskatter i den löpande verksamheten och exklusive betalda räntor men inklusive förändring av rörelsekapitalet.

**Kassaflöde per aktie** – Kassaflöde efter investeringsverksamheten dividerat med antalet aktier.

**Riskbärande kapital** – Eget kapital plus uppskjuten skatt samt konvertibelt skuldebrev i förhållande till balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital** – Balansomslutning minus räntefria skulder.

## NOT 38 BOLAGSUPPGIFTER

Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ) med säte i Jönköpings län, Jönköpings kommun, Sverige. Bolagets postadress är Box 425, 561 25 Huskvarna.

Organisationsnumret är 556541-2086. Bolaget hade vid årets utgång 4 811 aktieägare.

ÄGARE	INNEHAV				
	AK A	AK B	Summa	Innehav, %	Röster, %
Meerwind AB	15 742	133 849 569	133 865 311	78,87	78,89
Stena Sessan Rederi AB	-	2 500 000	2 500 000	1,47	1,47
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	-	1 922 447	1 922 447	1,13	1,13
Rodert, Per	-	1 091 534	1 091 534	0,64	0,64
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	-	788 050	788 050	0,46	0,46
Robur Försäkring	-	633 029	633 029	0,37	0,37
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	552 546	552 546	0,33	0,33
Villsnäs, Lars	-	500 000	500 000	0,29	0,29
Speed Promero AB	-	491 090	491 090	0,29	0,29
Julsgård, Stefan	-	375 000	375 000	0,22	0,22
<b>Summa av de 10 största ägarna</b>	<b>15 742</b>	<b>142 703 265</b>	<b>142 719 007</b>	<b>84,07</b>	<b>84,09</b>
<b>Summa övriga ägare</b>	<b>308</b>	<b>27 003 143</b>	<b>27 003 451</b>	<b>15,93</b>	<b>15,91</b>
<b>Summa 2013-12-28</b>	<b>16 050</b>	<b>169 706 408</b>	<b>169 722 458</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# UNDERSKRIFTER

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets

verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 14 april 2014.

Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2014.

HUSKVARNA DEN 14 APRIL 2014

---

Sven A Olsson  
Styrelseordförande

---

Per Rodert  
Styrelseledamot/verkställande direktör

---

Sven-Åke Allansson  
Styrelseledamot utsedd av Unionen

---

Rolf Ekedahl  
Styrelseledamot

---

Svante Adde  
Styrelseledamot

---

Bernt Eriksson  
Styrelseledamot utsedd av GS facket

---

Thomas Scheibel  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse som avviker från standardutformningen har lämnats den 15 april 2014  
KPMG AB

---

Håkan Olsson Reising  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

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

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Rörvik Timber AB (publ) för år 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29–31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 26–65.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbe-

dömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden respektive våra uttalanden med reservation.

### Grund för uttalande med avvikande mening

I rapporten över finansiell ställning i koncernredovisningen redovisas uppskjutna skattefordringar till ett värde av 50 Mkr. Som framgår av förvaltningsberättelsen har det redovisade värdet av tillgångsposten nedskrivits från 92 Mkr i samband med upprättandet av koncernredovisningen. 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 föreligger inte, bl a till följd av bolagets förlusthistorik, övertygande skäl för att redovisa värdet av skattefordringarna till 50 Mkr. Tillgångarna i koncernredovisningen är enligt vår bedömning för högt redovisade med i storleksordningen 30–50 Mkr, med motsvarande effekt för koncernens redovisade resultat. Felet är av väsentlig betydelse för bedömningen av koncernens resultat.

### Uttalanden avseende moderbolagets årsredovisning

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för

året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29–31. Förvaltningsberättelsen såvitt avser moderbolaget är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget.

#### **Uttalanden med reservation avseende koncernredovisningen**

Enligt vår uppfattning ger koncernredovisningen, förutom effekterna av det förhållande som beskrivs i stycket ”Grund för uttalande med avvikande mening”, en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29–31. Förvaltningsberättelsen är inte förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Som en följd av uttalandet ovan avstyrker vi att årsstämman fastställer rapport över totalresultat.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer rapport över finansiell ställning för koncernen.

#### **RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Rörvik Timber AB (publ) för år 2013. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

#### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### **Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har.

#### **Uttalanden**

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Huskvarna den 15 april 2014  
KPMG AB

Håkan Olsson Reising  
Auktoriserad revisor

# BOLAGSORDNING

Antogs vid årstämma 2013-04-12

## § 1 FIRMA

Bolagets firma är Rörvik Timber AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 SÄTE

Bolagets styrelse har sitt säte i Jönköping.

## § 3 VERKSAMHET

Bolaget ska – direkt eller indirekt – bedriva sågverksrörelse och vidareförädling av sågade träprodukter, energiproduktion, äga och förvalta fastigheter, aktier och annan lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

## § 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor.

## § 5 AKTIE

Aktier skall kunna utges till ett lägsta antal av 100 000 000 och ett högsta antal av 400 000 000.

## § 6 AKTIESLAG OCH FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier skall vara dels A-aktier med tio röster per aktie och dels B-aktier med en röst per aktie.

Aktier av serie A kan utges till ett högsta antal motsvarande hela aktiekapitalet och aktier av serie B till ett högsta antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma slag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolag att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av endast serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag medföra rätt till nya aktier av samma slag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

## § 7 STYRELSE OCH REVISORER

Bolagets styrelse skall, till den del den utses av årstämma, bestå av lägst fem och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöterna utses årligen på årstämma för tiden intill slutet av nästa årstämma.

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

## § 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Nyheter eller, i händelse av inställd utgivning av nyssnämnda tidning, i Dagens Industri, upplysa om att kallelse har skett.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

För att en aktieägare skall få medföra högst två biträden på årsstämman måste aktieägaren anmäla antalet biträden till bolaget på sätt som anges i föregående stycke rörande aktieägars egen anmälningsplikt.

## § 9 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas i Jönköpings kommun. Årsstämma hållas en gång årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernårsredovisning och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkning
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet
9. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## § 10 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är kalenderår.

## § 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## § 12 OMVANDLING AV AKTIER

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till aktier av serie A kunna omvandlas (konverteras) till aktier av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen skall under maj månad behandla framställning om omvandling som inkommit till styrelsen senast under mars månad samma år samt under november månad behandla framställning om omvandling som inkommit till styrelsen senast under september månad samma år. Omvandling som av styrelsen behandlats under maj månad skall under juni månad samma år anmälas för registrering samt omvandling som av styrelsen behandlats under november månad skall under december månad anmälas för registrering. Omvandling är verkställd när registrering sker.

# INFORMATION TILL ÄGARNA

Rörvik Timber AB org. nr 556541-2086 har kallat till årsstämma onsdagen den 7 maj 2014 klockan 15.00 i Rörvik Timbers lokaler, Grännavägen 24 i Huskvarna

## KALLELSE

Kallelse har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats [www.rtimber.se](http://www.rtimber.se). Kallelsen skickas genast och utan extra kostnad med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Sådan begäran kan framställas på samma sätt som anmälan till stämman ska göras enligt nedan.

## RÄTT ATT DELTAGA I ÅRSSTÄMMAN

Den som önskar delta i stämman ska

- dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 30 april 2014,
- dels anmäla sin avsikt att delta till bolaget senast onsdagen den 30 april 2014.

Anmälan om deltagande kan göras skriftligen på adress Rörvik Timber AB, Box 425, 561 25 Huskvarna, per telefon 036-580 11 40, per fax 036-13 20 22 eller per e-post på [office@rtimber.se](mailto:office@rtimber.se). Vid anmälan vänligen uppge namn/firma, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, antalet biträden.

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 30 april 2014. Sådan registrering kan vara tillfällig.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda fullmakt för ombudet. Sådan fullmakt bör ges in till bolaget i samband med anmälan. Den som företräder juridisk person ska visa upp kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen. Ett fullmaktsformulär finns på bolagets webbplats, [www.rtimber.se](http://www.rtimber.se).

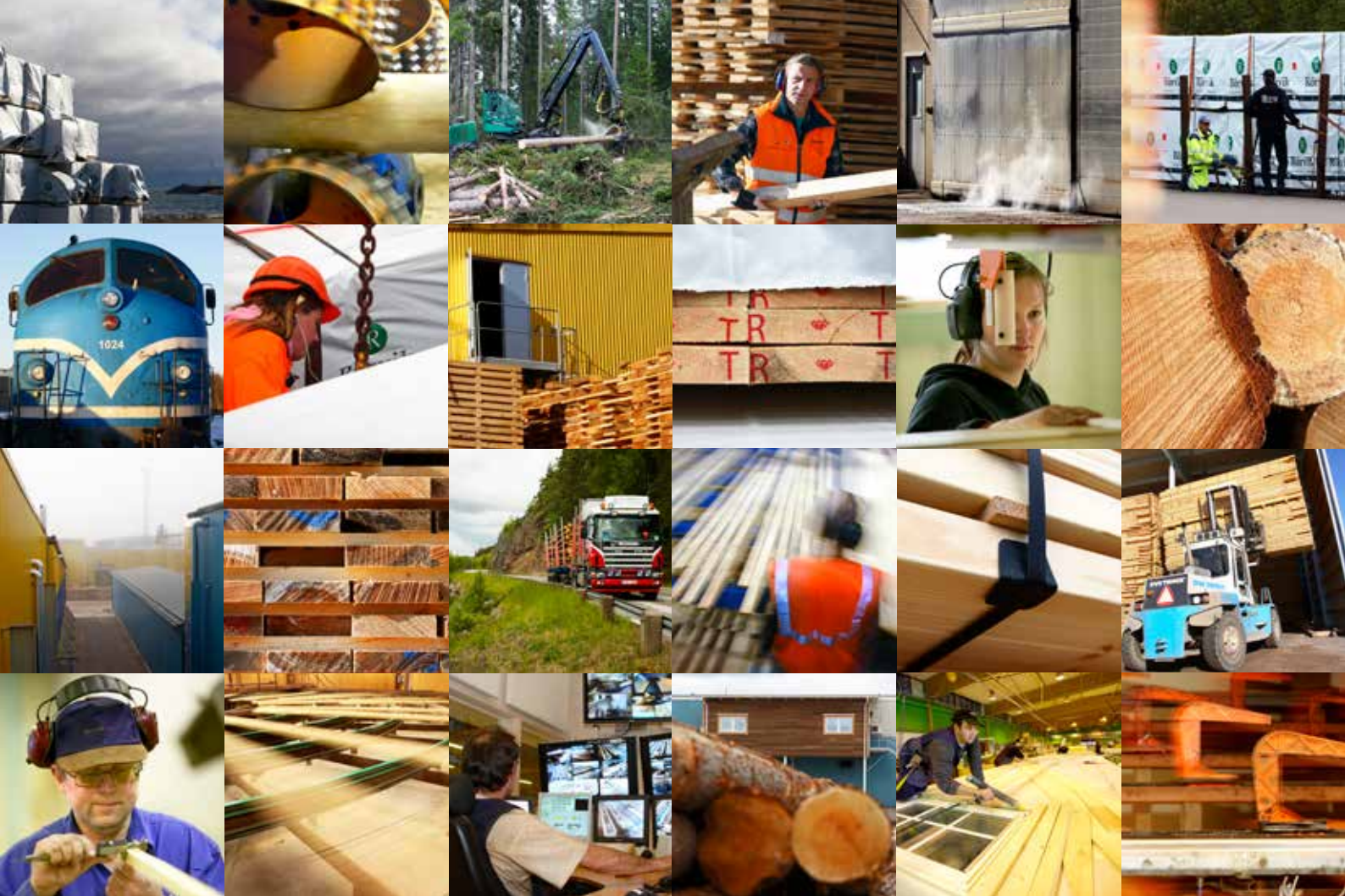
De handlingar som ska tillhandahållas inför stämman enligt aktiebolagslagen eller Svensk kod för bolagsstyrning kommer att hållas tillgängliga hos bolaget senast från och med onsdagen den 16 april 2014. Materialet kan också rekvireras från följande adress: Rörvik Timber AB, Box 425, 561 25 Huskvarna eller per telefon 036-580 11 40. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på bolagets webbplats [www.rtimber.se](http://www.rtimber.se) från samma tidpunkt.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

## PRELIMINÄRA DATUM FÖR FINANSIELLA RAPPORTER

- Delårsrapport kvartal 1, 7 maj 2014
- Delårsrapport kvartal 2, augusti 2014
- Delårsrapport kvartal 3, november 2014
- Delårsrapport kvartal 4, februari 2015



## HISTORIEN I SAMMANDRAG

### 2013

- ▶ Rörvik Timber genomför under våren nyemission och kvittningsemision vilket förstärker eget kapital med 390 Mkr.
- ▶ AB Burseryds List avyttras till Bäckergårdslist AB per den 1 juli 2013.
- ▶ Ett inköpsbolag för råvara etableras under hösten i Sankt Petersburg, Ryssland.

### 2012

- ▶ Investering i ny tryckimpregneringsanläggning i Tranemo.
- ▶ Ny stallströanläggning byggs i Myresjö och ersätter den anläggning som brann ner i december 2011.
- ▶ Rörvik Timber genomför produktionsbegränsningar om ca 60 000 m<sup>3</sup> sv under det fjärde kvartalet pga. svag marknad.

### 2011

- ▶ Rörvik Timber genomför en företrädesemission av konvertibler på cirka 206 Mkr. Emissionen fulltecknas och huvudägaren Meervind AB tecknar sig för ca 89 % av konvertiblerna.
- ▶ Rörvik Swedfore, som tillverkar stallströ, drabbades i december 2011 av en brand

som totalförstörde anläggningen. Anläggningen kommer att återställas och vara i drift efter sommaren 2012.

### 2010

- ▶ Ackordsuppgörelse med fordringsägare vinner laga kraft innebärande att koncernens eget kapital förstärks med 291 Mkr.
- ▶ Bolagets kreditgivare lämnar eftergifter som innebär att banken skriver av 150 Mkr av existerande krediter samt konverterar ytterligare 100 Mkr till aktier.
- ▶ Rörvik Timber AB (publ) genomför garanterad företrädesemission om 250 miljoner kronor. Emissionen övertecknas med ca 48 %. Ny huvudägare blir Meerwind AB med över 50% av kapitalet och rösterna.
- ▶ Den nya huvudägaren Meerwind AB lägger ett s.k. budpliktsbud på resterande aktier i bolaget. Rörvik Timbers styrelse ger, efter utvärdering, befintliga aktieägare rådet att neka budet.
- ▶ Rörvik Timber går ur företagsrekonstruktionen som man varit i sedan maj 2009.

### 2009

- ▶ Rörvik Timber stoppar produktionen

vid sågen i Lingham beroende på svag efterfrågan och låga priser.

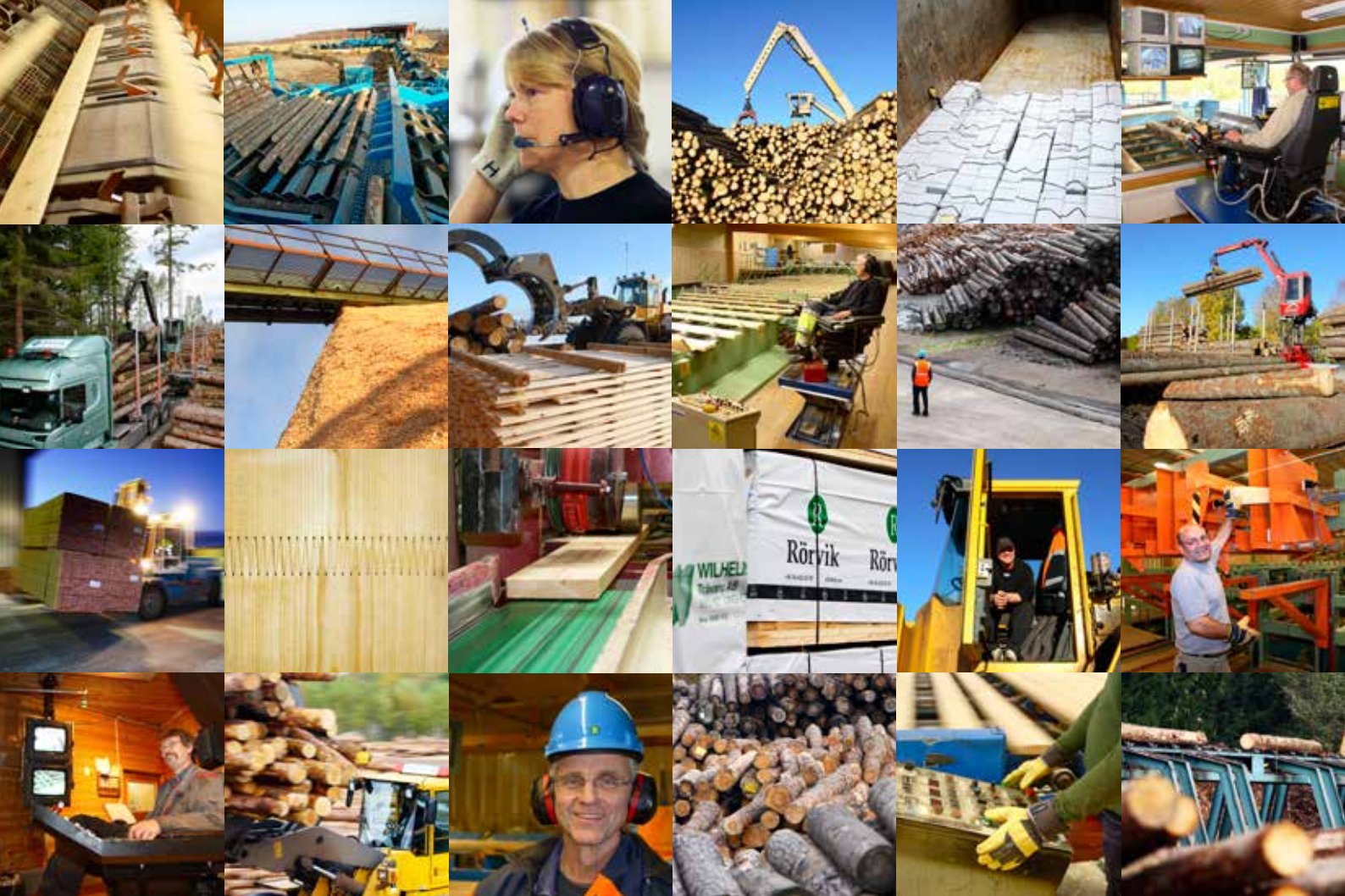
- ▶ Rörvik Timber beslutar om ytterligare produktionsbegränsningar vid sågverken i Boxholm, Rörvik, Tranemo och Tvärskog.
- ▶ Rörvik Timber ansöker om företagsrekonstruktion för moderbolaget och dotterbolag som hanterar råvara samt för sågar.
- ▶ Rörvik Timber AB säljer dotterbolaget BJU i Rottne AB och impregneringsanläggningen i Åstorp till Södra.

### 2008

- ▶ Rörvik Timber förvärvsar samtliga aktier i det norska råvaruinköpsbolaget Norsk Virke AS.
- ▶ Rörvik Timber minskar produktionen genom att stoppa produktionen en vecka i oktober samt från den 19 december till den 12 januari 2009 vid samtliga sågverk.

### 2007

- ▶ Rörvik Timber förvärvsar verksamheten i Swedfore HB.
- ▶ Rörvik Timber offentliggör ytterligare investeringar i Boxholmssågen.



- ▶ Rörvik Timber offentliggör ytterligare investeringar i Tranemosågen.
- ▶ Årsstämman beslutar, för första gången i bolagets historia, om att aktieutdelning ska ske.
- ▶ Rörvik Timber har träffat avtal med E.ON Värme Sverige om en ny värmeanläggning vid Boxholmssågen. Avsikten är att E.ON ska äga och driva anläggningen och att Rörvik Timber ska leverera bränsle till och köpa värme från E.ON.
- ▶ Rörvik Timber förvärvar samtliga aktier i Ingvar Wilhelmssons Trävaru AB.

## 2006

- ▶ Rörvik Timbers inköpsfunktion organiseras i eget bolag - Rörvik Skog. Tillsammans med systerbolaget Wijkström Timber AB bildas affärsområdet Råvara.
- ▶ Inkråmet i Jabo Wood Products AB säljs till Stevert AB.
- ▶ Rörvik Timber förvärvar inkråmet i det danska trähandelsföretaget Niels Ulrich Pedersen.

## 2005

- ▶ Rörvik Timber förvärvar resterande aktier

i Nordic Wood Treatment AB.

- ▶ Ittur Industrier köper Södras samtliga aktier.
- ▶ Ittur Industrier lämnar bud på resterande aktier i Rörvik Timber.

## 2004

- ▶ Rörvik Timber förvärvar Wijkström Timber AB.

## 2003

- ▶ -

## 2002

- ▶ Rörvik Timber förvärvar resterande 75 procent av aktierna i STA.
- ▶ Ittur Industrier förvärvar Geijerträns aktier i Rörvik Timber.
- ▶ Rörvik Timber bildar produktionsbolag inom träimpregnering - Nordic Wood Treatment AB.

## 2001

- ▶ Bolaget offentliggör ett omfattande strukturprogram innebärande att produktionen vid enheterna i Stockaryd och Söndra avvecklas.

- ▶ Ittur Industrier AB och AB Geijerträ förvärvar Skanskas 40-procentiga andel i Rörvik Timber.

## 2000

- ▶ Rörvik Timber förvärvar AB Burseryds Listfabrik.

## 1999

- ▶ Rörvik Timber förvärvar Söndra Trä AB.
- ▶ Rörvik Timbers skogsinnehav om 700 ha avyttras.

## 1998

- ▶ Rörvik Timber förvärvar 25 procent av aktierna i STA.
- ▶ Rörvik Timber förvärvar samtliga aktier i limfogstillverkaren BJU i Rottne AB.

## 1997

- ▶ Rörvik Timbers erbjudande till aktieägarna i RörviksGruppen avslutas med närmare 99 procent acceptans.
- ▶ Rörvik Timber AB (publ) noteras på Stockholmsbörsens O-lista.

## RÖRVIK TIMBER IN BRIEF

RÖRVIK TIMBER OPERATES wood processing operations at ten production sites in southern Sweden.

The business consists of seven sawmills with a production capacity of about 950,000 m<sup>3</sup>, a unit for pressure impregnation as well as units for battens and stall bedding.

Most of Rörvik Timber's sales go to Sweden, Northern Europe and the Mediterranean countries (including North Africa).

Rörvik Timber's primary suppliers include Holmen, Södra, Sveaskog, Sydved and Boxholms Skogar.

- The net turnover for the Group amounted to SEK 1 287 million (1 488) and the operating profit SEK -72 million (-135).
- The sawn production during the year amounted to 443 000 m<sup>3</sup> (538,000).
- The profit before tax amounted to SEK -102 million (-179).
- The profit after tax amounted to SEK -146 million (-219).

### EQUITY AND EQUITY RATIO

Risk-bearing capital amounts to SEK 444 million (391). The company's equity at 31 December 2013 amounts to SEK 427 million (203), giving an equity ratio of 33,4 % (16.5).

KEY FIGURES						
Income statement (SEK million)	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Net sales	1 287	1 488	1 381	1 165	1 284	2 390
Operating profit	-72	-135	-131	50	-271	-233
Result after financial items	-102	-179	-163	180	-304	-293
Profit for the year	-146	-219	-163	225	-228	-211
Balance sheet (SEK million)	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Intangible fixed assets	122	122	123	124	126	146
Tangible fixed assets	533	569	588	611	526	587
Financial fixed assets	61	103	140	141	125	23
Current assets	561	434	574	591	441	845
<b>Total assets</b>	<b>1 277</b>	<b>1 228</b>	<b>1 425</b>	<b>1 467</b>	<b>1 218</b>	<b>1 601</b>
Equity	427	203	422	570	12	215
Long-term liabilities	593	308	706	609	109	406
Current liabilities	257	717	297	288	1 097	980
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1 277</b>	<b>1 228</b>	<b>1 425</b>	<b>1 467</b>	<b>1 218</b>	<b>1 601</b>
Key ratio						
Operating margin, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Equity/assets ratio, %	33,4	16,5	29,6	38,8	1,0	13,4
Average number of employees	284	341	347	370	449	588

#### Definitions

Operating margin, %	Operating profit divided by net sales
Equity/assets ratio, %	Equity divided by total capital
Working capital, SEK million	Current assets less current liabilities
Average number of employees	Average number of employees as defined by BFN





## HUVUDKONTOR HEAD OFFICE

### Rörvik Timber AB (publ)

Box 425  
561 25 Huskvarna  
Telefon: 036-580 11 40  
Fax: 036-13 20 22  
E-post: office@rtimber.se  
Vd: Per Rodert

## SVERIGE SWEDEN

### Rörvik Timber Sales AB

Box 425  
561 25 Huskvarna  
Telefon: 036-442 65 50  
Fax: 036-10 01 02  
E-post: office@rtimber.se  
Vd: Daniel Claesson

### Rörvik Timber Boxholm AB

Box 12  
590 10 Boxholm  
Telefon: 0142-36 95 00  
Fax: 0142-500 24  
E-post: boxholm@rtimber.se  
Vd: Kjell Karlsson

### Rörvik Timber Lingham AB

Älvestad  
585 61 Lingham  
Telefon: 013-24 80 70  
Fax: 013-24 80 79  
E-post: lingham@rtimber.se  
Vd: Cay Olofsgård

### Rörvik Timber Myresjö AB

Myresjö  
574 85 Vetlanda  
Telefon: 0383-969 00  
Fax: 0383-915 17  
E-post: myresjo@rtimber.se  
Vd: Lars-Johan Svensson

### Rörvik Timber Rörvik AB

Kyrkogatan  
570 01 Rörvik  
Telefon: 0382-78 68 00  
Fax: 0382-212 30  
E-post: rorvik@rtimber.se  
Vd: Lars-Johan Svensson

### Rörvik Timber Sandsjöfors AB

Holsteryd 5  
571 64 Sandsjöfors  
Telefon: 0380-56 62 30  
Fax: 0380-37 52 06  
E-post: sandsjofors@rtimber.se  
Vd: Anders Romhagen

### Rörvik Timber Tranemo AB

Box 201  
514 24 Tranemo  
Telefon: 0325-61 85 00  
Fax: 0325-61 85 60  
E-post: tranemo@rtimber.se  
Vd: Börje Arvidsson

### Rörvik Timber Tvärskog AB

Gamla Tokabovägen 24  
388 93 Ljungbyholm  
Telefon: 0480-380 00  
Fax: 0480-340 23  
E-post: tgt@rtimber.se  
Vd: Thomas Gustafsson

### Rörvik Skog AB

Holsteryd  
571 64 Sandsjöfors  
Telefon: 0380-56 62 30  
Fax: 0380-37 52 05  
E-post: rorvikskog@rtimber.se  
Vd: Lars-Erik Johansson

### Rörvik Wood AB

Box 201  
514 24 Tranemo  
Telefon: 070-230 18 72  
E-post: jan.claesson@rtimber.se  
Vd: Jan Claesson

### Rörvik Swedfore AB

Panelvägen 8  
570 12 Landsbro  
Telefon: 0383-608 40  
Fax: 0383-608 66  
E-post: swedfore@rtimber.se  
Vd: Rikard Andersson

[www.rtimber.se](http://www.rtimber.se)

## DANMARK DENMARK

### Niels Ulrich Pedersen A/S

Roskildevej 10A  
DK-3400 Hillerød  
DANMARK  
Telefon: +45 48 47 51 71  
Fax: +45 48 47 51 72  
E-post: nup@nup.dk  
Vd: Niels Ulrich Pedersen

## NORGE NORWAY

### Norsk Virke AS

Arkoveien 3514  
NO-2240 Magnor  
NORGE  
Telefon: +47 628 37 370  
E-post: peter@norskvirke.no  
Vd: Peter Svendsrud

## RYSSLAND RUSSIA

### Rorvik Rus LLC

Nevskiy prospect 30  
office 3.6  
19 11 86 S:t Petersburg  
RUSSIA  
Telefon: +7 812 449 0350  
E-post: info@rtimber.ru  
Vd: Mikhail Zhurba