



**Rörvik**

## Delårsrapport Januari-mars 2009

---

Nettoomsättningen uppgick till 342 Mkr (582).

---

Rörelseresultatet uppgick till - 95 Mkr (-4).

Det försämrade resultatet för perioden i jämförelse med föregående år beror främst på lägre försäljningspriser för sågade trävaror -45 Mkr samt en nedskrivning av lager med -20 Mkr.

Därutöver har resultatet belastats med kostnader i samband med begränsad produktion -14 Mkr., negativa valutaeffekter med -25 Mkr och kostnader för uppsagd personal med -12 Mkr. Sammantaget uppgår de jämförelsestörande posterna till -51 Mkr.

---

Resultatet efter skatt uppgick till - 78 Mkr (-12).

---

Den löpande verksamheten redovisar ett negativt kassaflöde med 23 Mkr.

---

Resultatet per aktie var -5,63 kr (-0,90)

Avkastningen på sysselsatt kapital var -30,2 % (-1,6)

---

Marknaden för sågade trävaror har under perioden varit fortsatt svag.

Mot bakgrund av den aktuella marknadssituationen har Rörvik tidigare aviserat att minska produktionen med 365.000 m<sup>3</sup> på årsbasis motsvarande drygt 40 % av kapaciteten.

Därutöver har tillfälliga stopp under perioden gjorts för sågverken i Boxholm, Rörvik och Tvärskog samt ett stopp för Linghemssågen tills vidare.

Prisnivå i kombination med fortsatt höga priser på timmerråvara har gjort det fördelaktigare att inte såga under kvartalet men i slutet av maj har försågningen åter ökat .

Marknaden för sågade trävaror har under våren successivt förbättrats

---

Den svaga marknaden i kombination med en ökad kapitalbindning i kundfordringar med långa betalningsvillkor och en större skattebetalning föranlett av att Kammarrätten avslagit bolagets tidigare beviljade anstånd gjorde att koncernen i slutet av april fick akuta likviditetsproblem. Bolaget har därför den 29 april lämnat in en ansökan om företagsrekonstruktion.

Inom ramen för företagsrekonstruktion förs förhandlingar med bolagets huvudintressenter om hur bolagets likviditet och balansräkning skall stärkas.

---

**RÖRVIK TIMBER AB (PUBL), Org nr 556541-2086**

Huvudkontor: Grännavägen 24

Box 18, S- 561 21 Huskvarna

Tele + 46 36 – 580 11 40

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

**KONCERNENS VERKSAMHET**

Koncernen bedriver träförädling vid tolv produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I AO Timber ingår koncernens sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950.000 m<sup>3</sup>, två enheter för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist, limfog och stallströ. AO Råvara består av koncernens råvaruansaffning till egna sågverk och en betydande handelsverksamhet.

**OMSÄTTNING OCH RESULTAT**

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 342 Mkr (582) och rörelseresultatet före finansiella poster till - 95 Mkr (-4).

Det försämrade resultatet för perioden i jämförelse med föregående år beror främst på lägre försäljningspriser för sågade trävaror -45 Mkr samt en nedskrivning av lager med -20 Mkr.

Därutöver har resultatet belastats med kostnader i samband med begränsad produktion -14 Mkr., negativa valutaeffekter med -25 Mkr och kostnader för uppsagd personal med -12 Mkr. Sammantaget uppgår de jämförelsestörande posterna till - 51 Mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till - 109 Mkr (-17)).

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till - 30,2 % (-1,6).

**AFFÄRSOMRÅDE TIMBER**

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 285 Mkr (498).

Rörelseresultatet blev - 90 Mkr (-5).

Det försämrade resultatet för perioden i jämförelse med föregående år beror främst på lägre försäljningspriser för sågade trävaror -45 Mkr samt en nedskrivning av lager med -20 Mkr.

Därutöver har resultatet belastats med kostnader i samband med begränsad produktion -14 Mkr., negativa valutaeffekter med -25 Mkr och kostnader för uppsagd personal med -12 Mkr. Sammantaget uppgår de jämförelsestörande posterna till - 51 Mkr.

Den kraftiga prisnedgången på sågade trävaror i kombination med fortsatt höga råvarupriser har medfört att lönsamheten på de flesta marknader är negativ.

Lagren av färdiga varor har under det första kvartalet fortsatt att minska.

Sågproduktionen under perioden uppgick till 114.000 m<sup>3</sup> (236.000).

**Marknad**

Marknaden för sågade trävaror har under det senaste kvartalet varit fortsatt svag. Trots att ett flertal producenter genomfört produktionsbegränsningar har inte marknadsbalansen förbättrats. Det därmed fortsatt stora utbudet under perioden har lett till fortsatt pressade priser.

Utvecklingen på den finansiella marknaden och byggkonjunkturen i Europa och USA har negativt påverkat hela trävarumarknaden. På ett flertal marknader, däribland USA, Storbritannien, Irland och Spanien har nybyggnationen snabbt sjunkit till rekordlåga nivåer. Merparten av Rörvik Timbers försäljning av sågade trävaror går till Sverige, Nordeuropa och Medelhavsområdet (inkl Nordafrika).

Branschens exportprisindex på sågad furu och gran har fortsatt ner även under första kvartalet 2009 och har gått ner med cirka 7% för furu.

Marknaden har under den senaste månaden säsongsmässigt återhämtat sig något både vad gäller pris och volym.

För våra tryckimpregnerade produkter har säsongen påbörjats och utvecklingen hittills har varit bra.

Träförädlingsenheterna Burseryds List, Bju i Rottne (limfog) och Swedfore (stallströ) visar stabil utveckling och fortsatt bra resultat.

Avsättningen för våra biprodukter har under kvartalet varit fortsatt stark.

**AFFÄRSOMRÅDE RÅVARA**

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 219 Mkr (416), varav 155 (332) avser internleveranser.

Rörelseresultatet blev -3 Mkr (4).

Råvarupriserna har under första kvartalet legat på en för hög nivå och måste fortsätta ner för att ge sågverken en positiv marginal.

Rörvik Skog AB ansvarar för anskaffning och förser våra egna sågverk med råvara.

Tradingverksamheten, som bedriver handel med såväl sågtimmer som massaved och flis, sker i Wijkström Timber AB genom ett väl uppbyggt nätverk i norra Europa.

Marknaden för handel med råvara har under det senaste halvåret varit mycket begränsad på grund av utvecklingen på världsmarknaden för trävaror. Detta har medfört att Wijkström Timber AB har väsentliga leveransavtal där osäkerheten är stor.

### **ANSÖKAN OM FÖRETAGSREKONSTRUKTION**

Den svaga marknaden i kombination med en ökad kapitalbindning i kundfordringar med långa betalningsvillkor och en större skattebetalning föranlett av att kammarrätten avslagit bolagets tidigare beviljade anstånd gjorde att koncernen i slutet av april fick akuta likviditetsproblem.

Bolaget har därför den 29 april inlämnat en ansökan om företagsrekonstruktion.

Ansökan om företagsrekonstruktion inlämnades för Rörvik Timber AB, Rörvik Timber Holding AB, Rörvik Timber Sales AB, Rörvik Skog AB, Rörvik Timber Boxholm AB, Rörvik Timber Myresjö AB, Rörvik Timber Tranemo AB, Rörvik Timber Rörvik AB, Rörvik Timber Sandsjöfors AB, Rörvik Timber Tvärskog AB, Rörvik Timber Linghem AB, Rörvik Timber Stock AB och Wijkström Timber AB.

#### Nedanstående bolag påverkas ej

De bolag, inom koncernen, som sysslar med förädlingsverksamhet berörs inte av ansökan. Dessa bolag är BJU i Rottne AB, AB Burseryds Listfabrik, Nordic Wood Treatment AB och Rörvik Swedfore AB. Inte heller de två utländska bolagen Norsk Virke AS och Niels Ulrich Pedersen AS påverkas.

Till rekonstruktör har utsetts Börje Andersson.

Arbetet med rekonstruktionen pågår och målsättningen är att nå en underhandsuppgörelse med bolagets huvudintressenter och att därefter genomföra en nyemission med bolagets aktieägare.

Syftet är att bolaget efter en genomförd rekonstruktion skall ha en sund finansiell ställning.

### **ÅTGÄRDSPROGRAM**

Rörvik har under våren genomfört en kraftfull anpassning av produktionsnivån för att motsvara den försämrade marknaden.

Produktionsnivån har dragits ner med cirka 40 % till en årsproduktionstakt av 565.000 m<sup>3</sup> (kapacitet 950.000 m<sup>3</sup>).

Neddragningen har medfört att personalstyrkan minskat med cirka 130 personer. Kostnaderna för detta har tagits.

Under våren har omfattande stopp tagits i sågverksproduktionen för att minska lagret av sågade trävaror. Detta kommer successivt att förstärka likviditeten och balansräkningen.

En översyn har gjorts av koncernens verksamhet vilket kan leda till avyttring av enheter som ligger utanför kärnverksamheten.

Koncernen har under 2008 avslutat ett omfattande investeringsprogram vilket innebär att anläggningarna nu är väl-investerade.

### **FRAMTIDSUTSIKTER**

Konjunkturprognoserna har för de stora industriländerna skrivits ner bl.a. på grund av den finansiella oron. Bygandet som är drivkraften för trävarukonsumtionen har bromsats upp överlag men mest tydligt under de senaste tre åren i USA.

De produktionsbegränsningar inom sågverksindustrin som genomförts och hittills planerats för 2009 har nu börjat ge en positiv effekt på försäljningspriserna dock från en låg nivå.

För svenska sågverk har försvagningen av den svenska kronan inneburit att konkurrenskraften förbättrats gentemot våra konkurrenter, exempelvis Finland, Tyskland och Österrike.

Rörvik har efter det genomförda investeringsprogrammet välinvesterade anläggningar och är därför 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 enbart ökade rörliga kostnader.

I ett längre perspektiv kvarstår bedömningen att marknadsutsikterna för trävaror är goda.

## INVESTERINGAR

Koncernens investering uppgick till 12 Mkr (97) och avser i huvudsak maskiner och inventarier. Av nämnda investeringar finansieras 11 Mkr (69) via finansiell leasing.

## LIKVIDITET

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 35 Mkr (97).

Efter ansökan om företagsrekonstruktion har de skulder som fanns vid ansökningsstillfället frysts och bolaget är kontantbetalare.

Det är bedömningen att bolaget under rekonstruktionen kommer att ha tillräcklig likviditet för att bedriva verksamheten

## AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultatet per aktie uppgick till -5,63 kr (-0,90). Eget kapital per aktie uppgick till 10,36 kr (32,85). Soliditeten var 9,5 % (23,5).

## RISKER OCH

### OSÄKERHETSFAKTORER

Då bolaget sedan den 29 april befinner sig under företagsrekonstruktion är den väsentligaste risken för verksamheten att kunna säkerställa fortsatt drift. Detta kommer att kräva en uppgörelse med bolagets fordringsägare och finansiärer samt att bolaget tillförs eget kapital genom en nyemission.

Koncernens övriga väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det sista halvåret har väsentligt ökat koncernens finansiella och affärsmässiga risker.

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.

De affärsmässiga riskerna består främst av prisutvecklingen på sågade trävaror som till stor del påverkas av den rådande världskonjunkturen. Den färdiga produkten är mycket känslig för priset på råvara och energi, då dessa båda parametrar står för en stor del av produktens tillverkningskostnad. Rörvik Timbers råvarustrategi är att anskaffningen av råvara allt väsentligt ska

överskrida behovet vid egna verk. Skälet till detta är att säkerställa att tillräcklig råvara finns i alla konjunkturen och att hålla nere råvarukostnaden. I de flesta fall avtalas om pris och volym för leverans under en viss tid. Rörvik Timber påtager sig med dessa avtal en prisrisk.

Kostnaden för energi är betydande för Rörvik Timber. Koncernens strategi är att långsiktigt via terminskontrakt säkerställa rimlig kontroll av kostnadsnivån vad gäller el.

En redogörelse för koncernens hantering av de finansiella riskerna finns på sidan 44 i årsredovisningen för 2007.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan Rörvik Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Samtliga transaktioner som sker mellan Rörvik Timber och närstående bolag prissätts enligt gällande marknadsvillkor.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2007 års årsredovisning med den förändringen att koncernen tillämpar ny uppställningsform över resultatet i enlighet med förändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Införandet av IFRS 8 Rörelsesegment har inte föranlett någon förändring i koncernens segmentsindelning.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum vid Internationella Handelshögskolan i Jönköping tisdagen den 23 juni klockan 15.00.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Rörvik Timber AB's hemsida [www.rtimber.se](http://www.rtimber.se) i början av juni.

## NÄSTA RAPPORTDATUM

Publicering av delårsrapporten januari – juni 2009 kommer att ske onsdagen den 26 augusti.

Huskvarna den 26 maj 2009

Per Rodert  
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta gärna:  
Per Rodert, vd, 0705-93 11 45

Informationen lämnas för offentliggörande  
den 26 maj 2009 kl 14.30.

## Delårsrapport januari - mars 2009

Resultaträkningar (Mkr)	2009 jan-mars 3 mån	2008 jan-mars 3 mån	2008/2009 april-mars 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	342	582	2 150	2 390
Kostnad för sålda varor	-395	-555	-2 329	-2 489
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-53</b>	<b>27</b>	<b>-179</b>	<b>-99</b>
Försäljningskostnader	-10	-15	-47	-52
Administrationskostnader	-16	-15	-66	-65
Övriga rörelseintäkter	19	3	87	71
Övriga rörelsekostnader	-35	-4	-119	-88
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-95</b>	<b>-4</b>	<b>-324</b>	<b>-233</b>
Finansiella poster	-14	-13	-61	-60
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-109</b>	<b>-17</b>	<b>-385</b>	<b>-293</b>
Skatt	31	5	108	82
<b>Periodens resultat</b>	<b>-78</b>	<b>-12</b>	<b>-277</b>	<b>-211</b>

Rapport över totalresultatet (Mkr)	2009 jan-mars 3 mån	2008 jan-mars 3 mån	2008/2009 april-mars 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
<b>Periodens resultat</b>	<b>-78</b>	<b>-12</b>	<b>-277</b>	<b>-211</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Kassaflödessäkringar	6	1	-30	-35
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1		0	-1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	0	9	10
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>-21</b>	<b>-26</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-72</b>	<b>-11</b>	<b>-298</b>	<b>-237</b>

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 juli-sept	2007 juli-sept	2008 april-juni	2007 april-juni
Nettoomsättning	342	582	512	650	574	643	722	611
Kostnad för sålda varor	-395	-555	-585	-587	-611	-560	-738	-494
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-53</b>	<b>27</b>	<b>-73</b>	<b>63</b>	<b>-37</b>	<b>83</b>	<b>-16</b>	<b>117</b>
Försäljningskostnader	-10	-15	-10	-14	-15	-13	-12	-12
Administrationskostnader	-16	-15	-15	-15	-17	-12	-18	-14
Övriga rörelseintäkter	19	3	46	11	11	4	11	2
Övriga rörelsekostnader	-35	-4	-68	-8	-11	-2	-5	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-95</b>	<b>-4</b>	<b>-120</b>	<b>37</b>	<b>-69</b>	<b>60</b>	<b>-40</b>	<b>93</b>
Finansiella poster	-14	-13	-17	-11	-15	-9	-15	-6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-109</b>	<b>-17</b>	<b>-137</b>	<b>26</b>	<b>-84</b>	<b>51</b>	<b>-55</b>	<b>87</b>
Skatt	31	5	38	-8	24	-14	15	-25
<b>Resultat</b>	<b>-78</b>	<b>-12</b>	<b>-99</b>	<b>18</b>	<b>-60</b>	<b>37</b>	<b>-40</b>	<b>62</b>

## Delårsrapport januari - mars 2009

Balansräkningar (Mkr)	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella	146	126	146
Materiella	588	549	586
Finansiella	54	3	23
<b>Summa</b>	<b>788</b>	<b>678</b>	<b>755</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager mm	369	853	479
Kundfordringar	308	288	314
Övriga kortfristiga fordringar	50	118	52
Kassa o bank	0		0
<b>Summa</b>	<b>727</b>	<b>1 259</b>	<b>845</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 515</b>	<b>1 937</b>	<b>1 600</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>143</b>	<b>455</b>	<b>215</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar		67	
Räntebärande skulder	916	911	885
Övriga skulder	456	504	500
<b>Summa</b>	<b>1 372</b>	<b>1 482</b>	<b>1 385</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 515</b>	<b>1 937</b>	<b>1 600</b>

1) Räntebärande skulder exklusive leasingkuld uppgår till 764 Mkr (789).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2009 31-mar	2008 31-mar	2008 31-dec
<b>Vid periodens början</b>	<b>215</b>	<b>466</b>	<b>466</b>
Utdelning			-14
Periodens resultat	-78	-12	-211
Övrigt totalresultat	6	1	-26
<b>Vid periodens slut</b>	<b>143</b>	<b>455</b>	<b>215</b>

## Delårsrapport januari - mars 2009

Kassaflödesanalyser (Mkr)	3 månader januari- mars 2009	3 månader januari- mars 2008	12 månader april- mars 2008/2009	12 månader januari- december 2008
Kassaflöde före rörelsekapital	-81	-9	-245	-173
Förändringar av rörelsekapital	58	-90	337	189
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>-99</b>	<b>92</b>	<b>16</b>
Investeringar	-2	-22	-69	-89
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-25</b>	<b>-121</b>	<b>23</b>	<b>-73</b>
Finansiering	25	120	-23	72
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

Redovisning per segment (Mkr)	3 månader januari- mars 2009	3 månader januari- mars 2008	12 månader april- mars 2008/2009	12 månader januari- december 2008
<b>Nettoomsättning</b>				
Timber	285	498	1 755	1 968
Råvara	219	416	1 290	1 487
Gemensamt och koncerneliminering	-162	-332	-895	-1 065
<b>Summa omsättning</b>	<b>342</b>	<b>582</b>	<b>2 150</b>	<b>2 390</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Timber	-90	-5	-293	-208
Råvara	-3	4	-14	-7
Gemensamt och koncerneliminering	-2	-3	-17	-18
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>-95</b>	<b>-4</b>	<b>-324</b>	<b>-233</b>



## Delårsrapport januari - mars 2009

Aktiedata	2009	2008	2008/2009	2008
	jan-mars 3 mån	jan-mars 3 mån	april-mars 12 mån	jan-dec 12 mån
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	13 864	13 864	13 864	13 864
Resultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	-5,63	-0,90	-19,96	-15,23
Eget kapital per aktie, kr	10,36	32,85		15,50
Börskurs på balansdagen, kr	15,20	46,00		10,10

Totalt uppgår antal aktier till 13 863 506.

1) Resultat per aktie före och efter utspädning är samma då det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

Nyckeltal	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
	januari- mars 2009	januari- mars 2008	april- mars 2008/2009	januari- december 2008
Rörelsemarginal, %	-27,9	-0,8	-15,1	-9,8
Vinstmarginal, %	-22,8	-2,1	-12,9	-8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-30,2	-1,6	-25,7	-19,7
Avkastning på eget kapital, %	-104,2	-12,3	-92,6	-62,1
Nettoskuldsättning, mkr <sup>1)</sup>	916	911		885
Soliditet, %	9,5	23,5		13,4
Skuldsättningsgrad, ggr	6,4	2,0		4,1

1) Nettoskuldsättning exklusive leasingskulld uppgår till 764 Mkr (789).

## Delårsrapport januari - mars 2009

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2009 jan-mars 3 mån	2008 jan-mars 3 mån	2008 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	4	4	18
Administrationskostnader	-7	-7	-37
Övriga rörelsekostnader		0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-19</b>
Finansiella poster	-6	4	-29
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>-48</b>
Bokslutsdispositioner			22
Skatt	0	0	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>-30</b>

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	555	728	554
Omsättningstillgångar	215	130	213
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	219	283	228
Obeskattade reserver	-	23	-
Räntebärande skulder	406	449	399
Övriga skulder	145	103	140
<b>Balansomslutning</b>	<b>770</b>	<b>858</b>	<b>767</b>