



## **PRELIMINÄR REKONSTRUKTIONSPLAN FÖR RÖRVIK TIMBER AB (publ), 556541-2086**

Jönköpings tingsrätt har den 30 april 2009 beslutat om företagsrekonstruktion i Rörvik Timber AB (publ) ("Bolaget") och i samband därmed utsett mig till rekonstruktör. Nedan följer i huvuddrag mitt och Bolagets förslag till rekonstruktionsplan av verksamheten att diskuteras vid borgenärssammanträdet den 27 maj 2009.

Jag har tidigare skickat en underrättelse till samtliga fordringsägare enligt 2 kap 13 § i lagen om företagsrekonstruktion.

Syftet med en rekonstruktion av verksamheten är att Bolaget utöver tillfredsställande likviditet och soliditet skall uppnå en förbättrad lönsamhet.

### **Allmän beskrivning**

Rörvik-koncernen bedriver träförädling vid tolv produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I affärsområdet Timber ingår koncernens sju sågverk tillsammans med två enheter för tryckimpregnering och enheterna för byggnadslast, limfog och stallströ. Affärsområdet Råvara består av koncernens råvaruanskaffning till egna sågverk och handelsverksamhet.

Bolagets kontor återfinns i Huskvarna. Antalet anställda i Bolaget uppgår till tre personer (tjänstemän). Koncernen har 370 anställda.

Bolagets styrelse utgjordes vid rekonstruktionsbeslutet av Johan Hansen (ordförande och styrelseledamot) Rolf Ingemar Ekedahl (styrelseledamot), Johan Tommy Halldin

(styrelseledamot), Nils Wilhelm Sperling Kuylenstierna (styrelseledamot), Bo Åke Lerenius (styrelseledamot), Bo Ivan Lindvall (styrelseledamot), Anna Cornelia Strauss (styrelseledamot), Bernt Göran Sundström (styrelseledamot) Paul Mikael Svedberg (styrelseledamot) och Kerstin Linnéa Thor (styrelseledamot). Auktoriserade revisorn Sven Bertel Enlund, Ernsts & Young, är Bolagets revisor.

Bolaget är börsnoterat med ITTUR Industrier AB som största ägare.

För ytterligare information om Bolaget hänvisas till [www.rtimber.se](http://www.rtimber.se).

### **Ekonomisk ställning**

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning framgår av bilaga 1-2. För kvartal 1 redovisas en förlust på 78 mkr efter skatt för koncernen och en förlust på ca 1,7 mkr för Bolaget.

### **Orsaken till den uppkomna situationen**

Bolaget har allvarliga likviditetsproblem. Bolaget är moderbolag i Rörvik-koncernen, och den direkta anledningen till svårigheterna är att koncernen drabbats av en period av svagare marknad med olönsamhet i kombination med ansträngd likviditet beroende bl.a. på ökad kapitalbindning i kundfordringar samt kapitalbindning i ett omfattande investeringsprogram. För åren 2007-2008 har investeringar i anläggningar skett med 321 mkr och företagsförvärv har skett med 127 mkr. Investeringarna har medfört utökad produktionskapacitet vilket i samband med en försämrad marknad resulterat i ökad kapitalbindning i lager och kundfordringar. Vinsten från 2007 är återinvesterad i verksamheten. Trots vidtagna åtgärder under 2008 i form av produktionsbegränsning, minskning av stora färdiglager och nyttjande av egna vattenlager har det negativa kassaflödet i koncernen och Bolaget varit så omfattande att Bolagets likviditet urholkats, vilket lett till den nu uppkomna obeståndssituationen.

## **Resultatprognos**

Bolagets bedömning är att verksamheten efter genomförd rekonstruktion kommer att generera ett positivt kassaflöde för resterande del av räkenskapsåret.

## **Rekonstruktionsarbetet**

Bolagets verksamhet har upprätthållits efter beslutet om företagsrekonstruktion. Bolagets fordringsägare har tillskrivits med anledning av rekonstruktionen och under rättats om vad de har att iaktta med anledning härav. Diskussioner har inletts med några av Rörvik-koncernens fordringsägare i syfte att genomföra underhandsackord. Mitt arbete har främst varit inriktat på att upprätthålla verksamheten och att få en bild av den.

Under rekonstruktionsperiodens inledningsskede har uppgörelse träffats med råvaruleverantörer om fortsatta leveranser vilket möjliggör fortsatt produktion i sågverken.

Det är i dagsläget uppenbart att en absolut förutsättning för att rekonstruktionen skall kunna lyckas är att produktionen hålls igång så att leveranser till kunder kan fortgå i normal omfattning.

## **Åtgärdsplan**

För att förbättra Bolagets resultatutveckling och likviditet samt stärka Bolagets balansräkning har nedanstående åtgärdsplan utarbetats tillsammans med Bolagets VD Per Rodert.

Åtgärdsplanen innehåller följande moment.

- Uppgörelse med leverantörer om råvaruleveranser.

- Ackord med fordringsägare.
- Försäljning av verksamheter och dotterbolag.
- Nyemission.
- Minskad kapitalbindning i kundfordringar.
- Fortsatt arbete med att säkerställa en god relation med Bolagets kunder.
- Återgång till en normal produktion, anpassad till marknadens efterfrågning.

Ovanstående åtgärder syftar till att skapa långsiktig vinstuthållighet med en stark balansräkning under god likviditetskontroll. Jag är av uppfattningen att ovanstående åtgärder förutsätter

*att* balansräkningen stärks genom vissa ackord,  
*att* resultatförbättrade åtgärder blir genomförda.

För att inte tappa förtroendet hos kunder och leverantörer förutsättes att åtgärdsplanen snarast blir genomförd, så att rekonstruktionen kan avslutas.

Göteborg 2009-05-26



Börje Andersson  
Rekonstruktör

Bilagor:  
Delårsrapport 2009-03-31, bilaga 1  
Resultat- och balansräkning 2009-03-31, bilaga 2  
Organisatoriskt schema, bilaga 3



## 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 Linghamssågen 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 byggnadslast, limfog och stallströ. AO Råvara består av koncernens råvaruanskaffning 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 furan.

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. Byggandet 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 ansökningstillfället 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 finansärer 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 NÄRSTÅENDE

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	2008	2008/2009	2008
	jan-mars 3 mån	jan-mars 3 mån	april-mars 12 mån	jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	342	582	2150	2390
Kostnad för sålda varor	398	-555	2329	-2489
Bruttoresultat	-56	27	-179	-99
Försäljningskostnader	-10	-15	27	-52
Administrationskostnader	-16	-15	166	-65
Övriga rörelseintäkter	19	3	187	71
Övriga rörelsekostnader	-35	-4	110	-88
Rörelseresultat	-95	-4	-224	-233
Finansiella poster	-14	-13	-61	-60
Resultat före skatt	-109	-17	-285	-293
Skatt	31	5	108	82
Periodens resultat	-78	-12	-177	-211

Rapport över totalresultatet (Mkr)	2009	2008	2008/2009	2008
	jan-mars 3 mån	jan-mars 3 mån	april-mars 12 mån	jan - dec 12 mån
Periodens resultat	-78	-12	-177	-211
Övrigt totalresultat				
Kassafödersäkringar		1	20	-35
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet			20	-1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		0	19	10
Summa övrigt totalresultat		1	21	-26
Summa totalresultat	-78	-11	-156	-237

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2009	2008	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	jan-mars	jan-mars	okt-dec	okt-dec	juli-sept	juli-sept	april-juni	april-juni
Nettoomsättning	342	582	512	650	374	643	722	611
Kostnad för sålda varor	398	-555	585	-587	611	-560	738	-494
Bruttoresultat	-56	27	-73	63	37	83	-16	117
Försäljningskostnader	-10	-15	-10	-14	-15	-13	-12	-12
Administrationskostnader	-16	-15	15	-15	17	-12	18	-14
Övriga rörelseintäkter	19	3	16	11	11	4	11	2
Övriga rörelsekostnader	-35	-4	68	-8	11	-2	5	0
Rörelseresultat	-95	-4	-120	37	-69	60	40	93
Finansiella poster	-14	-13	17	-11	15	-9	15	-6
Resultat före skatt	-109	-17	-137	26	-84	51	-55	87
Skatt	31	5	10	-8	24	-14	15	-25
Resultat	-78	-12	-127	18	-60	37	-40	62

## 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	0
<b>Summa</b>	<b>727</b>	<b>1259</b>	<b>845</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1515</b>	<b>1937</b>	<b>1600</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>143</b>	<b>455</b>	<b>215</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar	0	67	0
Räntebärande skulder	916	911	885
Övriga skulder	456	504	500
<b>Summa</b>	<b>1372</b>	<b>1482</b>	<b>1385</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1515</b>	<b>1937</b>	<b>1600</b>

1) Räntebärande skulder exklusive leasingkuldt 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	0	0	-14
Periodens resultat	78	-12	-211
Övrigt totalresultat	0	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
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	-99	92	16
Investeringar	72	-22	-69	-89
Kassaflöde efter investeringar	25	-121	23	-73
Finansiering	25	120	-23	72
Förändring av likvida medel	0	-1	0	-1

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>666</b>	<b>582</b>	<b>2 150</b>	<b>2 390</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Timber	90	-5	-293	-208
Råvara	23	4	-14	-7
Gemensamt och koncerneliminering	72	-3	-17	-18
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>185</b>	<b>-4</b>	<b>-324</b>	<b>-233</b>

## Delårsrapport januari - mars 2009

Aktiedata	2009 jan-mars 3 mån	2008 jan-mars 3 mån	2008/2009 april-mars 12 mån	2008 jan-dec 12 mån
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	13 864	13 864	13 864	13 864
Resultat per aktie, kr 1)	-5,63	-0,90	-19,96	-15,23
Eget kapital per aktie, kr	10,86	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 januari- mars 2009	3 månader januari- mars 2008	12 månader april- mars 2008/2009	12 månader 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, %	-10,2	-1,6	-25,7	-19,7
Avkastning på eget kapital, %	-104,2	-12,3	-92,6	-62,1
Nettoskuldsättning, mkr 1)	916	911		885
Soliditet, %	9,5	23,5		13,4
Skuldsättningsgrad, ggr	10,4	2,0		4,1

1) Nettoskuldsättning exklusive leasingsskuld 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	0	0
Rörelseresultat	-3	-3	-19
Finansiella poster	4	4	-29
Resultat efter finansiella poster	1	1	-48
Bokslutsdispositioner	0	0	22
Skatt	0	0	-4
Periodens resultat	1	1	-30

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	555	728	554
Omsättningstillgångar	215	130	213
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	219	283	228
Obeskattade reserver	1	23	-
Räntebärande skulder	406	449	399
Övriga skulder	145	103	140
Balansomslutning	770	858	767

## Resultatrapport per 2009-03-31

Trävaruförsäljning	0
Legotjänster	0
Timmerråvaruförs.	0
Biproduktsförs.	0
Övrig Nettoomsättning	0
<b>S:a Nettoomsättning</b>	<b>0</b>
S:a Övriga Rörelseintäkter	4 320
S:a Förändr av Lager	0
S:a Råvara & Förrödenheter	-68
S:a Personal	-2 075
S:a Övriga Rörelsekostnader	-4 149
S:a Avskrivningar enligt plan	-305
<b>S:a Rörelseresultat</b>	<b>-2 277</b>
S:a Finansiella intäkter och k	582
S:a Bokslutsdispositioner	0
<b>S:a Resultat före skatt</b>	<b>-1 695</b>
S:a Skatt/minoritet	0
<b>S:a Årets Resultat</b>	<b>-1 695</b>

**Balansräkning per 2009-03-31**

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

*Immateriella anläggningstillgångar*

Goodwill 0  
0

*Materiella anläggningstillgångar*

Byggnader och Mark 0

Maskiner och andra tekniska anläggningar 0

Inventerier, verktyg och installationer 5 324

Pågående nyanl./försk. avs materiella. anl. tillg 113

**5 437**

*Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i koncernföretag 97 310

Andelar i intresserföretag 0

Andra långfristiga värdepappersinnehav 1

Fordringar hos koncernföretag 449 605

Uppskjuten skattefordran 2 686

Övriga långfristiga fordringar 0

**549 602**

**Summa anläggningstillgångar 555 039**

*Omsättningstillgångar*

*Varulager mm*

Varulager 0

Förskott till leverantörer 0

**0**

*Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar 0

Fordran hos koncernföretag 203 064

Skattefordringar 473

Övriga fordringar 8 819

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 2 295

**214 651**

Kassa och bank 1

**Summa omsättningstillgångar 214 652**

**SUMMA TILLGÅNGAR 769 691**



## Balansräkning per 2009-03-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

Aktiekapital	138 635
Aktieägartillskott	
Andra reserver	80 918
	<u>219 553</u>
Balanserad vinst	1 392
Kursförändring	
Årets resultat från RR	-1 695
	<u>-303</u>
	219 250

#### Avsättningar

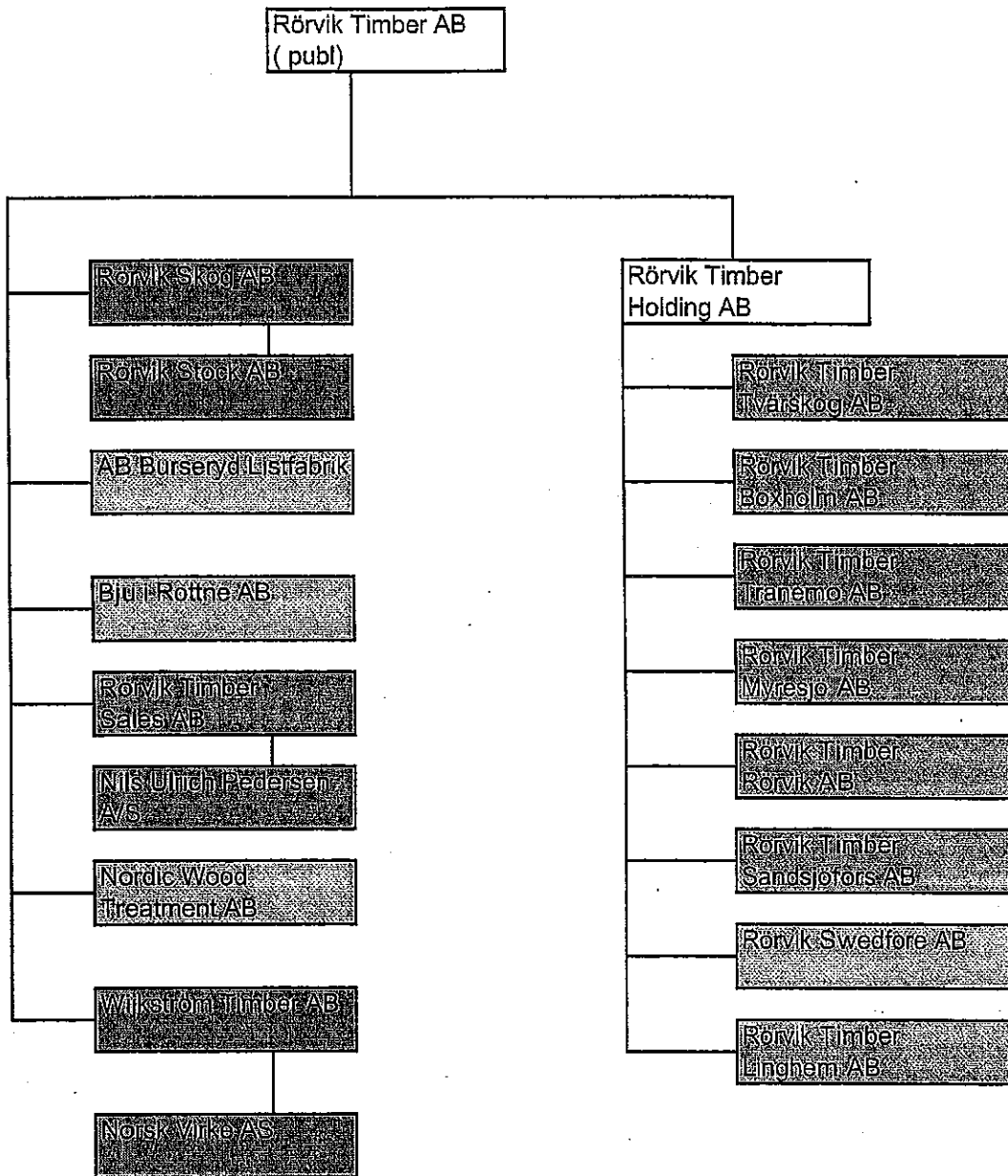
Uppskjuten skatteskuld	0
	<u>0</u>

#### Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	120 000
Övriga skulder till Koncernföretag	62 945
Övriga skulder	2 000
	<u>184 945</u>

#### Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	285 544
Leverantörsskulder	2 779
Skuld till koncernföretag	58 075
Skatteskuld	15 573
Övriga skulder till kreditinstitut	0
Övriga skulder	1 052
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 473
	<u>365 496</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>769 691</b>



- = säljbolag
- = sågverksindustri
- = råvaruhandelsbolag
- = mindre verksamheter < 50 mkr omsättning