

HALVÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2009

- Koncernens nettoomsättning för första halvåret 2009 uppgick till 2 124 (2 762) Mkr. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år är ett resultat av såväl lägre priser som volymer. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 245 (1 445) Mkr.
- Rörelseresultatet för perioden januari-juni 2009 uppgick till -340 (-77) Mkr. I resultatet ingår avvecklingskostnader för Färila sågverk med 84 Mkr. Resultatförsämringen jämfört med föregående år är främst en effekt av lägre försäljningspriser.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -71 (-82) Mkr, vilket innebär en förbättring jämfört med första kvartalet med 198 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick för första halvåret till -277 (-74) Mkr. Resultat per aktie uppgick till -8,69 (-2,39) kronor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för första halvåret 2009 till -132 (-62) Mkr. Kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 97 (7) Mkr.
- Sågningen vid Lövholmen sågverk i Piteå upphörde i slutet av juni. Sågningen vid Färila sågverk i Ljusdal upphör enligt plan i slutet av juli. De två strukturåtgärderna beräknas ge en sammanlagd årlig resultateffekt på cirka 100 Mkr. Därutöver har genomförda åtgärder minskat kostnaderna med cirka 70 Mkr jämfört med först halvåret föregående år.
- För att stärka koncernens finansiella ställning beslutade en extra bolagsstämma den 2 juni 2009 om en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Genom nyemissionen tillförs bolaget cirka 495 Mkr före emissionskostnader. Per den 30 juni 2009 hade 490 Mkr tillförts bolaget. Resterande 5 Mkr har tillförts i början av juli månad.
- Börje Bengtsson tillträdde som ny VD och koncernchef den 12 juni 2009. Kostnaden för uppsägning av tidigare VD har belastat andra kvartalet med 7 Mkr.

Setra Group – koncernen	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009	2008	2009	2008	2008/09	2008
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr	1 245	1 445	2 124	2 762	4 242	4 880
Rörelseresultat, Mkr	-71	-82	-340	-77	-640	-377
Rörelsemarginal, %	-5,7	-5,7	-16,0	-2,8	-15,1	-7,7
Resultat efter skatt, Mkr	-67	-70	-277	-74	-515	-312
Resultat per aktie, kr (ingen utspädning)	-2,12	-2,22	-8,69	-2,39	-16,19	-9,89
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	97	7	-132	-62	35	105
Avkastning på operativt kapital, % (rullande 12 mån)					-28,1	-17,2
Nettoskuldsetningsgrad, %					74	128



WOOD FOR LIFE

Koncernchefens kommentar

Setra redovisar för första halvåret ett rörelseresultat på -256 Mkr, före kostnader för avvecklingen av Färila sågverk. Det negativa resultatet är främst en effekt av låga försäljningspriser. Förlusttakten har under periodens slut varit betydligt lägre än vid periodens inledning. Resultatet för andra kvartalet 2009 är bättre än motsvarande period föregående år.

Balansen mellan utbud och efterfrågan på trävarumarknaden har förbättrats under perioden. Efter de stora produktionsneddragningar som genomförts i flertalet europeiska länder råder en utbudsbrist som, från en låg nivå, under andra kvartalet drivit prisnivåerna försiktigt uppåt. Efterfrågan från byggsektorn är dock fortsatt svag och den framtida konsumtionsutvecklingen är mycket svårbedömbad. Den säsongsmässiga marknadsuppgången under sommarhalvåret, stimulansåtgärder som ROT-avdraget i Sverige och en svag valuta bidrar dock positivt till en ökad efterfrågan på svenska trävaror.

Det rådande konjunkturläget och den svaga byggmarknaden gör att ingen betydande efterfrågeökning kan förväntas förrän tidigast under 2010. Vår bedömning att 2009 blir ännu ett tufft år med svagt resultat kvarstår.

Börje Bengtsson
VD och koncernchef



Marknadsöversikt trävaror

Setras försäljning utgörs till största delen av sågade och hyvlade trävaror. Merparten av detta exporteras till marknader i Europa, Nordafrika, Mellanöstern samt till Japan.

Huvuddelen av de produkter Setra tillverkar används direkt eller indirekt för byggande och boende. Utvecklingen på byggmarknaden, tillsammans med den allmänna ekonomiska tillväxten, är därför dominerande drivkrafter för efterfrågan på Setras produkter.

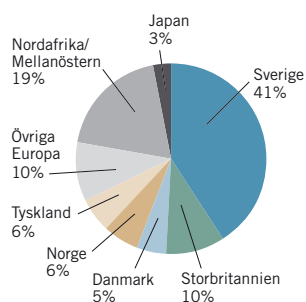
Den ekonomiska nedgången har lett till att bostadsbyggandet har minskat dramatiskt på samtliga av Setras huvudmarknader. BNP-utvecklingen är fortsatt negativ på

de europeiska marknaderna där huvuddelen av koncernens försäljning sker.

Även om det finns vissa indikationer på att botten i konjunkturedgången är nådd bedöms den ekonomiska tillväxten, såväl i ett europeiskt som i ett globalt perspektiv, som fortsatt svag. En allmän bedömning är att en återhämtning av ekonomin kommer att inledas först under 2010. Det närmaste året torde därför präglas av en fortsatt svag efterfrågan av trävaror.

Den svaga trävarumarknaden har initierat en kraftig produktionsminskning av trävaror i Europa. De fyra producentländerna Tyskland, Österrike, Finland och Sverige

Nettoomsättning per geografisk marknad januari-juni 2009



- Setra uppför ett parkeringhus i limträ i centrala Skellefteå. I kvarteret bygger Setra även ett femvåningshus i trä.

– som tillsammans står för 65 procent av den europeiska produktionen – svarar för större delen av produktionsminskningarna. Det är främst det låga utbudet på marknaden, inte en ökad efterfrågan, som under de senaste månaderna försiktigt drivit prisnivåerna uppåt från en låg nivå. Under förutsättningen att balansen mellan efterfrågan och utbud kvarstår förväntas producenterna kunna dra nytta av höjda priserna på trävaror även under tredje kvartalet.

Råvarumarknaden

Setras råvara består av tall- och grantimmer från svenska skogar. Andelen tall är ungefär två tredjedelar och andelen gran en tredjedel. Setras största råvaruleverantörer är Sveaskog och Mellanskog. I Norr- och Västerbotten samt i Småland driver Setra mindre inköpsverksamheter i egen regi.

Under första halvåret har såväl priserna på som utbudet av rundvirke varit vikande. I norr, där prisanpassningen mot den svagare färdigmarknaden varit långsammare, förväntas priserna ligga stilla under kommande kvartal. I mellersta Sverige, där följsamheten mot marknaden varit bättre, kan timmerpriserna förväntas stiga. En sådan utveckling skulle leda till att timmerpriserna i landet utjämnas på motsvarande sätt som redan skett för massavedssortimenten.

För att stimulera utbudet av rotstående skog har flertalet av virkesmarknadens köpande aktörer valt att arbeta med kontrakterings- och leveranstidspremier under tredje kvartalet.

Råvarulagren för massa- pappersindustrin håller på att normaliseras från en hög nivå. Norra Sverige förväntas nå ideala lagernivåer något senare än övriga delar av landet.

Organisation

Börje Bengtsson tillträdde som vd och koncernchef den 12 juni 2009. Han är ledamot i Setras styrelse sedan april 2009. Börje Bengtsson, som har en lång och bred erfarenhet från förändringsprocesser inom olika branscher, kommer närmast från Mekonomen AB där han var vice VD.

Setras koncernledning har fått ytterligare två nya medlemmar under perioden. Per Fredrikson är sedan den

1 mars affärsområdeschef för Setra Byggsystem och Mats Ekström tillträdde den 1 juni befattningen som marknadsdirektör.

Från och med 1 januari 2009 redovisas försäljningen av skivor och snickerier till svensk bygghandel i verksamhetsområde Trävaror. Skivor och snickerier redovisades tidigare som ett eget verksamhetsområde inom Setra. Jämförelsetalen från föregående år har räknats om med hänsyn till detta.

Nettoomsättning koncernen

Koncernens nettoomsättning för halvåret januari-juni 2009 uppgick till 2 124 (2 762) Mkr. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år är ett resultat av såväl lägre priser som volymer. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 245 (1 445) Mkr.

För perioden januari-juni utgjorde andelen vidareförädlade produkter 19 (18) procent av den totala leveransvolymen.

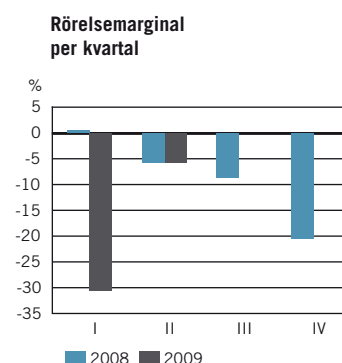
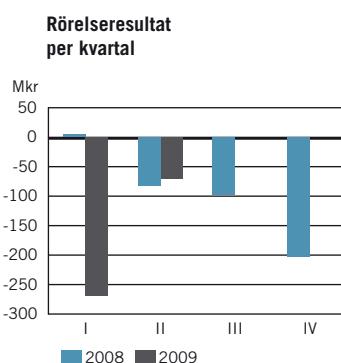
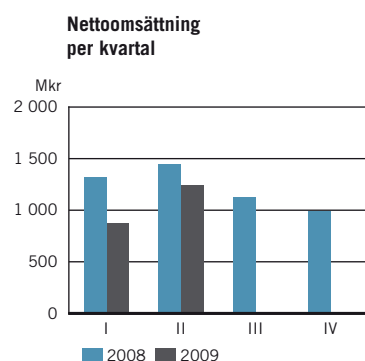
Resultat koncernen

Rörelseresultatet för perioden januari-juni 2009 uppgick till -340 (-77) Mkr. Resultatförsämringen jämfört med föregående år är främst en effekt av lägre försäljningspriser. I rörelseresultatet för perioden januari-juni 2009 ingår avvecklingskostnader för sågverket i Färila med 84 Mkr och kostnader för uppsägning av tidigare VD med 7 Mkr. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -71 (-82) Mkr.

Rörelsemarginalen för perioden januari-juni uppgick till -16,0 (-2,8) procent. Rörelsemarginalen för andra kvartalet uppgick till -5,7 (-5,7) procent.

Resultatet efter finansnetto uppgick för perioden januari-juni till -376 (-103) Mkr. Finansnettot uppgick till -36 (-26) Mkr. Resultat efter finansnetto för andra kvartalet uppgick till -91 (-97) Mkr.

Resultatet efter skatt för perioden januari-juni uppgick till -277 (-74) Mkr. Skatteintäkten uppgick till 99 (29) Mkr, vilket motsvarar cirka 26 procent av resultatet före skatt.



Nettoomsättning och resultat per verksamhetsområde

Trävaror

Trävaror är Setras största verksamhetsområde och omfattar produktion och försäljning av sågade och förädlade trävaror till industri och bygghandel. Cirka 70 procent av försäljningen utgörs av export.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni 2009 uppgick till 1 685 (2 228) Mkr eller 79 (81) procent av koncernens totala nettoomsättning. Den totala leveransvolymen av sågade och förädlade trävaror uppgick för första halvåret till 945 000 (1 054 000) m³.

Försäljningen av sågade och hyvlade trävaror har under andra kvartalet haft en försiktigt positiv utveckling. På samtliga marknader är kunderna medvetna om att utbudet av trävaror är begränsat och en oro för brist på varor skapar ett pristryck uppåt. Mycket tyder på att ett prisgolv har nåtts och att priserna, från en låg nivå, har börjat vända uppåt. Setra har under andra kvartalet aviserat och genomfört prishöjningar på flertalet marknader och inom samtliga kundsegment.

Setras försäljning till svensk och norsk bygghandel har, trots en trög inledning på säsongen, utvecklats väl under andra kvartalet. Det är framförallt stimulansåtgärder för renovering och ett lågt ränteläge som stimulerar konsumenternas efterfrågan på trävaror.

I Nordafrika är efterfrågan fortsatt stabil på flertalet marknader trots ökade marknadspriser. I Storbritannien, som efter Sverige är Setras största geografiska marknad, har försäljningen börjat komma igång efter en period av låg marknadsaktivitet.

För att sänka kostnader och förbättra kassaflöde tog Setra i februari 2009 beslut om att genomföra MBL-förhandlingar med avsikt att lägga ner Lövholmen sågverk i Piteå samt Färila sågverk i Ljusdal. Förhandlingsprocesserna avslutades under maj 2009. De två strukturåtgärderna beräknas ge en sammanlagd årlig resultat effekt på cirka 100 Mkr. Nedläggningarna berör totalt cirka 140 medarbetare.

Rörelseresultatet för Trävaror inkl Bioprodukter uppgick för perioden januari-juni till -316 (-60) Mkr. Resultatförsämringen har främst påverkats av lägre försäljningspriser på trävaror. I rörelseresultatet ingår avveck-

lingskostnader för sågverket i Färila med 84 Mkr. Avvecklingskostnaderna för sågverket i Lövholmen belastade 2008 års rörelseresultat. Rörelseresultatet för Trävaror inkl Bioprodukter uppgick för andra kvartalet till -57 (-77) Mkr.

Bioprodukter

Verksamhetsområde Bioprodukter ansvarar för försäljning av flis, spån, bark och andra produkter som uppstår i samband med sågning och vidareförädling. Kunderna finns inom massa- och pappersindustrin, energisektorn, djurströ-distributörer och i någon grad trädgårdsnäringen.

Nettoomsättningen för första halvåret 2009 uppgick till 320 (388) Mkr eller 15 (14) procent av koncernens nettoomsättning.

Råflis, som säljs till massa- och pappersindustrin, är volym- och värdemässigt den viktigaste produkten. Råflisen har, trots generellt sjunkande priser på råvara till massa- och pappersindustrin, stått emot prisutvecklingen relativt väl. Priserna på spån och bark, som till övervägande del säljs till energisektorn, har varit stabila. Merparten av försäljningen till kunder inom energisektorn för eldnings-säsongen 2009/2010 har slutförst till stigande priser.

En lägre total produktionsvolym sågade trävaror inom koncernen har medfört att försäljningsvolymen av bioprodukter har minskat.

Rörelseresultat för Bioprodukter redovisas tillsammans med verksamhetsområde Trävaror.

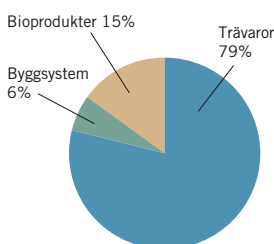
Byggsystem

Verksamhetsområde Byggsystem samlar Setras erbjudande inom byggnation. Tillverkning och byggnation av prefabricerade radhus, flerbostadshus, skolor, daghem, äldreboende, parkeringshus, lagerbyggnader, idrottshallar m.m. samt konstruktionslösningar i limträ ingår i verksamheten.

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 119 (146) Mkr eller 6 (5) procent av koncernens totala nettoomsättning.

Försäljningen av radhus- och grupphusobjekt har under andra kvartalet varit god. En tillfredställande orderingång innebär att fabriken i Arvidsjaur har beläggning under resterande del av 2009.

Nettoomsättning per verksamhetsområde januari-juni 2009



Marknaden för flerbostadshus är fortfarande svag, främst beroende på en avvaktande bostadsrättsmarknad. Byggnationen av kvarteret Ekorren i Skellefteå, ett projekt omfattande ett bostadshus på 5 våningar med 32 lägenheter samt ett parkeringshus med limträstomme, går planenligt med planerad inflyttning i slutet av 2009.

Jämfört med årets första kvartal har leveranser av limträ till den svenska objektsmarknaden ökat under andra kvartalet. Även försäljningen av lagerbalkar till svensk bygghandel har utvecklats positivt under det andra kvartalet. Exporten av limträ till Tyskland och Storbritannien har varit betydligt bättre under andra kvartalet än vid årets början. Försäljningen till den japanska marknaden ligger kvar på en låg nivå.

Rörelseresultatet för Byggsystem uppgick för första halvåret 2009 till 0 (3) Mkr. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 2 (5) Mkr.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie uppgick för perioden januari-juni till -8,69 (-2,39) kr. Ingen utspädning förekommer då det inte finns några konverteringslån eller teckningsoptioner.

Investeringar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under första halvåret till 29 (96) Mkr. Under andra kvartalet har även 82 Mkr aktiverats som materiella anläggningstillgångar avseende avtal om färdig värme i Skinnskatteberg Sägverk som har klassificerats som finansiellt leasingavtal.

Kassaflöde, finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari-juni uppgick till -132 (-62) Mkr. Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 97 (7) Mkr och har påverkats positivt av sänkta lagernivåer.

Räntebärande nettoskuld uppgick per den 30 juni uppgick till 846 (1 149) Mkr. Nettoskulden vid årets ingång uppgick till 1 094 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden per den 30 juni uppgick till 74 (90) procent. Vid årets ingång uppgick nettoskuldssättningsgraden till 128 procent. Soliditeten uppgick per den 30 juni till 38 (37) procent.

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 83 Mkr. Vid årets början uppgick utnyttjad checkräkningskredit till 254 Mkr. Koncernen har en checkräkningskreditlimit om 600 Mkr.

Under andra kvartalet har 490 Mkr tillförts bolaget i den pågående nyemissionen och förklarar den förbättrade finansiella ställningen per den 30 juni 2009.

Personal

Medelantal anställda för första halvåret 2009 uppgick till 1 157 (1 480).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs huvudsakligen av koncernövergripande ledning och administration.

Resultatet efter finansiella poster för perioden januari-juni uppgick till -98 (6) Mkr. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 45 Mkr. Vid årets början uppgick utnyttjad checkräkningskredit till 291 Mkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt både för rörelserisker och för risker av finansiell karaktär.

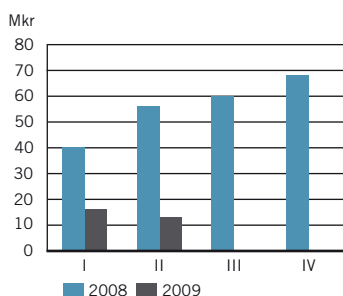
Koncernens lönsamhet och finansiella ställning påverkas främst av utvecklingen inom byggsektorn och prisutvecklingen på sågade och hyvlade trävaror.

I Setra utgör råvarukostnaden cirka 50 procent av rörelsens kostnader. Prisförändringar i råvarumarknaden har således en betydande inverkan på resultatet.

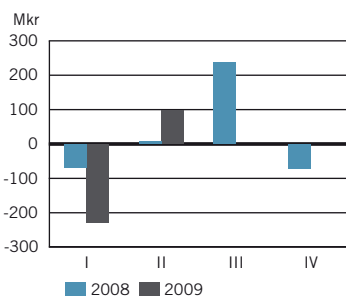
Koncernens främsta finansiella risk är valutarisken, då en betydande del av intäkterna faktureras i utländska valutor, framför allt i EUR och GBP. Valutarisken hanteras genom att prognostiserade flöden säkras genom valutaterminskontrakt. Per den 30 juni var cirka 64 procent av transaktionsexponeringen för den närmaste tolv månadersperioden säkrad.

Moderbolagets risk är främst av finansiell karaktär och hänför sig i huvudsak till hantering av koncernens valutarisker.

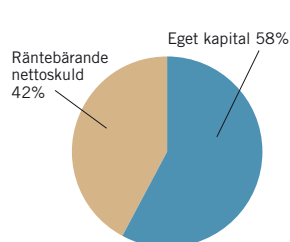
Investeringar per kvartal



Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal



Kapitalstruktur per den 30 juni 2009



För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till årsredovisningen för 2008.

Närstående transaktioner

Moderbolaget har, förutom transaktioner med sina dotterföretag och den pågående nyemissionen, inte haft några transaktioner med närstående.

Koncernens väsentliga transaktioner med närstående har bestått i transaktioner med huvudaktieägarna Sveaskog och Mellanskog. Koncernens inköp av timmer, som uppgår till cirka 50 procent av rörelsens kostnader, och försäljning av bioprodukter, har huvudsakligen skett genom Sveaskog och Mellanskog.

Finansiering och nyemission

Den 8 juni 2009 ingick moderbolaget ett finansieringsavtal med bolagets banker om finansiering om totalt 700 Mkr i lån att ersätta tidigare kreditavtal på motsvarande belopp. Lånen löper till och med januari 2011. Utöver denna finansiering har moderbolaget ingått avtal avseende en checkräkningskredit om 600 Mkr att ersätta tidigare checkräkningskredit om 700 Mkr. Finansieringsavtalet innehåller sedvanliga lånevillkor, vilka ska vara uppfyllda för att bolaget inte ska bryta mot avtalet. Sådana villkor innebär bland annat att bolaget ska uppnå vissa finansiella nyckeltal.

För att stärka koncernens finansiella ställning beslutade en extra bolagsstämma den 2 juni 2009 om en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Efter teckningstidens utgång den 26 juni 2009 hade 98,9 procent av aktierna tecknats med stöd av teckningsrätter. Resterande aktier har tecknats utan stöd av teckningsrätter samt genom ianspråktagande av den garanti som lämnats av Skogsägarna Mellanskog ekonomisk förening.

Genom nyemissionen tillförs bolaget cirka 495 Mkr före emissionskostnader. Per den 30 juni 2009 hade 490 Mkr tillförts bolaget. Resterande 5 Mkr har tillförts i början av juli månad.

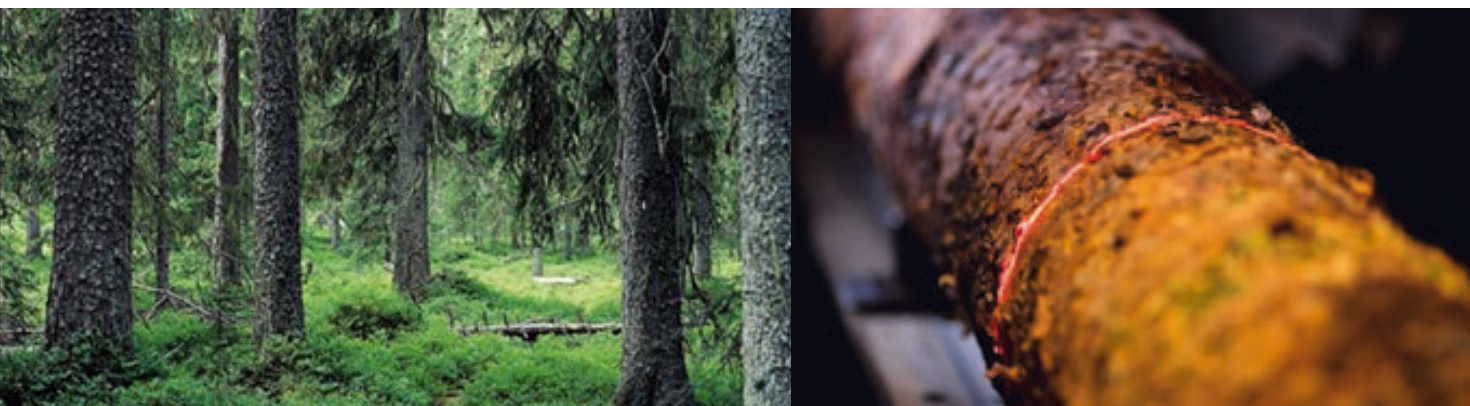
Redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Ett stort antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per den 1 januari 2009. IFRS 8 har som utgångspunkt att upplysningar om koncernens olika segment ska lämnas utifrån ledningens perspektiv. Verksamhetsområdet Skivor och snickerier redovisas från och med den 1 januari 2009 i verksamhetsområdet Trävaror då de två verksamheterna har samordnats.

Ändringen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter innebär en förändring i hur de finansiella rapporterna utformas. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultaträkningen. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Setra har valt att behålla de gamla benämningarna.

Övriga ändringar av befintliga standarder och nya tolkningar har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, kassaflöde eller resultat.



Styrelseförsäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 17 juli 2009

Setra Group AB (publ), org nr 556034-8483

Håkan Ahlqvist
Styrelseordförande

Börje Bengtsson
*Styrelseledamot och
verkställande direktör*

Karl-Gunnar Burman
Styrelseledamot

Lars Gabrielsson
Styrelseledamot

Herman Sundqvist
Styrelseledamot

Kenneth Fendinge
*Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant*

Karin Pedersen
*Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant*

Gösta Utterström
*Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant*

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor.

Kontaktinformation

Börje Bengtsson, VD och koncernchef
telefon: 08-705 03 10
mobil: 070-828 49 87
e-post: borje.bengtsson@setragroup.se

Stefan Lundin, CFO
telefon: 08-705 03 01
mobil: 070-222 65 07
e-post: stefan.lundin@setragroup.se

Kommande rapporttillfällen

21 oktober 2009 Delårsrapport januari-september
27 januari 2010 Bokslutskommuniké



- Setras råvara kommer huvudsakligen från svenska skogar. Andelen furu är 65 procent och andelen gran 35 procent.

Resultaträkning för koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008/09 jul-jun	2008 jan-dec
Nettoomsättning	1 245	1 445	2 124	2 762	4 242	4 880
Övriga rörelseintäkter	0	5	13	20	57	64
	1 245	1 450	2 137	2 782	4 299	4 944
Förändring av produkter i arbete samt färdiga varor	-168	-118	-175	-21	-309	-155
Råvaror och förnödenheter	-506	-780	-1 047	-1 560	-2 088	-2 601
Handelsvaror	-119	-79	-180	-189	-342	-351
Övriga externa kostnader	-301	-322	-586	-625	-1 207	-1 246
Personalkostnader	-181	-192	-353	-368	-686	-701
Avskrivningar enligt plan	-39	-38	-79	-75	-152	-148
Nedskrivningar	-	-	-55	-	-127	-72
Övriga rörelsekostnader	-2	-3	-2	-21	-28	-47
Rörelseresultat	-71	-82	-340	-77	-640	-377
Finansnetto	-20	-15	-36	-26	-65	-55
Resultat efter finansiella poster	-91	-97	-376	-103	-705	-432
Skatt	24	27	99	29	190	120
Periodens resultat	-67	-70	-277	-74	-515	-312
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-67	-71	-276	-76	-513	-313
Minoritetsintresse	0	1	-1	2	-2	1
	-67	-70	-277	-74	-515	-312
Resultat per aktie, kronor (ingen utspädning förekommer)	-2,12	-2,22	-8,69	-2,39	-16,19	-9,89

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008/09 jul-jun	2008 jan-dec
Periodens resultat	-67	-70	-277	-74	-515	-312
Periodens övriga totalresultat						
Förändring av säkringsreserv	61	14	99	26	-133	-206
Förändring av omräkningsreserv	-1	0	5	0	1	-4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-16	-4	-26	-7	34	53
Summa övrigt totalresultat	44	10	78	19	-98	-157
Periodens totalresultat	-23	-60	-199	-55	-613	-469
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-23	-61	-198	-57	-611	-470
Minoritetsintresse	0	1	-1	2	-2	1
	-23	-60	-199	-55	-613	-469

Balansräkning för koncernen och förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	2009 30 juni	2008 30 juni	2008 31 dec
Anläggningstillgångar			
Goodwill	165	164	163
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4	8	6
Materiella anläggningstillgångar	1 042	1 085	1 060
Finansiella anläggningstillgångar	5	14	5
Uppskjuten skattefordran	214	77	140
	1 430	1 348	1 374
Omsättningstillgångar			
Varulager	737	1 145	983
Kundfordringar	668	738	418
Övriga omsättningstillgångar	120	146	123
Likvida medel	83	24	14
	1 608	2 053	1 538
Summa tillgångar	3 038	3 401	2 912
Eget kapital			
<i>Långfristiga skulder</i>	1 145	1 271	857
Räntebärande skulder	885	822	812
Räntebärande avsättningar	29	28	29
Uppskjuten skatteskuld	59	149	60
	973	999	901
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	24	332	275
Leverantörsskulder	362	389	318
Övriga ej räntebärande skulder	455	340	498
Ej räntebärande avsättningar	79	70	63
	920	1 131	1 154
Summa eget kapital och skulder	3 038	3 401	2 912

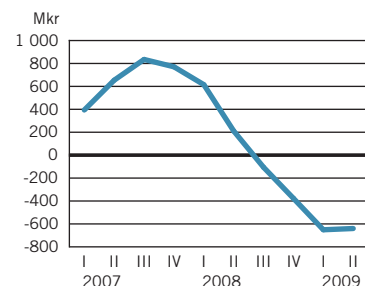
Sammanställning över förändringar i eget kapital

Mkr	2009 30 juni	2008 30 juni	2008 31 dec
Ingående eget kapital	857	1 390	1 390
Utdelning	-	-79	-79
Förvärv av minoritet	-	15	15
Pågående nyemission	487	-	-
Periodens totalresultat	-199	-55	-469
Utgående eget kapital	1 145	1 271	857
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 130	1 254	841
Minoritetsintresse	15	17	16
	1 145	1 271	857

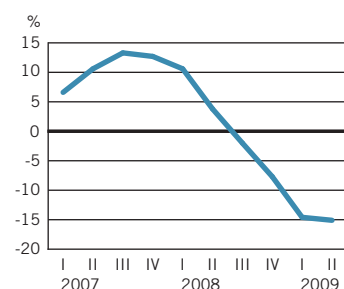
Beräknade emissionskostnader om ca 3 Mkr, efter skatteeffekt, har redovisats direkt mot eget kapital som en avdragspost under pågående nyemission.

Antalet aktier uppgick per den 30 juni 2009 till 31 706 672. Genomsnittligt antal aktier överensstämmer med antalet aktier.

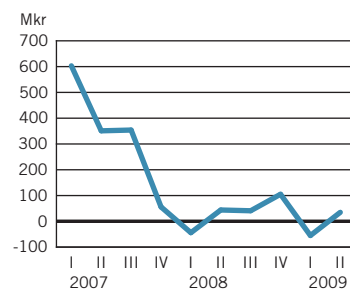
Rörelseresultat rullande 12 månader



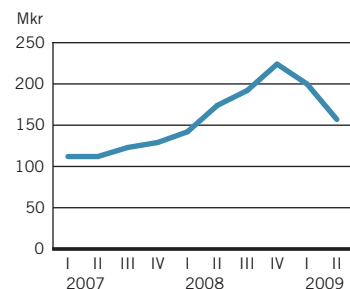
Rörelsemarginal rullande 12 månader



Kassaflöde från den löpande verksamheten rullande 12 månader



Investeringar rullande 12 månader



Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008/09 jul-jun	2008 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-91	-97	-376	-103	-705	-432
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	46	34	160	68	298	206
	-45	-63	-216	-35	-407	-226
Betald skatt	-1	28	-2	17	5	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-46	-35	-218	-18	-402	-202
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Förändring av varulager	234	182	248	82	409	243
Förändring av rörelsefordringar	-108	-67	-242	-94	90	238
Förändring av rörelseskulder	17	-73	80	-32	-62	-174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	7	-132	-62	35	105
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-	-55	-	-63	-	-63
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13	-56	-29	-96	-157	-224
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	-	3	-	19	16
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0	2	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-109	-26	-159	-138	-271
Finansieringsverksamheten						
Pågående nyemission	490	-	490	-	490	-
Förändring av finansiella skulder	-507	183	-263	324	-328	259
Utdelning	-	-79	-	-79	-	-79
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	104	227	245	162	180
Periodens kassaflöde (förändring likvida medel)	70	2	69	24	59	14
Likvida medel vid periodens början	13	22	14	-	24	-
Valutakursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	83	24	83	24	83	14

Förändring finansiell nettoskuld

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008/09 jul-jun	2008 jan-dec
Ingående finansiell nettoskuld	-1 342	-935	-1 094	-818	-1 149	-818
Kassaflöde						
Löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-46	-35	-218	-18	-402	-202
Förändring i rörelsekapital	143	42	86	-44	437	307
Investeringsverksamheten	-10	-109	-26	-159	-138	-271
Utdelning	-	-79	-	-79	-	-79
Omräkningsdifferens	1	0	-2	0	-2	0
Finansiell nettoskuld i förvärvade dotterföretag	-	-32	-	-32	-	-32
Finansiell leasingsskuld	-82	-	-82	-	-82	-
Pågående nyemission	490	-	490	-	490	-
Utgående finansiell nettoskuld	-846	-1 149	-846	-1 149	-846	-1 094

Nettoomsättning och rörelseresultat per verksamhetsområde

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008/09 jul-jun	2008 jan-dec
Nettoomsättning						
Trävaror	1 010	1 184	1 685	2 228	3 371	3 914
Bioprodukter	168	188	320	388	622	690
Byggsystem	67	73	119	146	249	276
	1 245	1 445	2 124	2 762	4 242	4 880
Rörelseresultat						
Trävaror inkl Bioprodukter	-57	-77	-316	-60	-608	-352
Byggsystem	2	5	0	3	5	8
Gemensamt och koncernelimineringar	-16	-10	-24	-20	-37	-33
	-71	-82	-340	-77	-640	-377
Finansnetto	-20	-15	-36	-26	-65	-55
Resultat efter finansiella poster	-91	-97	-376	-103	-705	-432
Skatt	24	27	99	29	190	120
Periodens resultat	-67	-70	-277	-74	-515	-312

Det tidigare verksamhetsområdet Skivor och snickerier redovisas från och med den 1 januari 2009 i verksamhetsområdet Trävaror. Jämförelsesiffror för tidigare perioder har omräknats.

Poster av engångskaraktär ingår i Trävaror inkl Bioprodukter med -7 Mkr i perioden april-juni 2009, med -84 Mkr i perioden januari-juni 2009, med 10 Mkr i perioden januari-juni 2008, med -179 Mkr i perioden juli-juni 2008/2009 samt med -85 Mkr i perioden januari-december 2008.

Kvartalsuppgifter och nyckeltal för koncernen

Mkr	2009		2008				
	II	I	Helår	IV	III	II	I
Nettoomsättning	1 245	879	4 880	994	1 124	1 445	1 317
Övriga rörelseintäkter	0	13	64	31	13	5	15
	1 245	892	4 944	1 025	1 137	1 450	1 332
Rörelsens kostnader	-1 277	-1 066	-5 101	-1 120	-1 197	-1 494	-1 290
Av- och nedskrivningar	-39	-95	-220	-108	-37	-38	-37
Rörelseresultat	-71	-269	-377	-203	-97	-82	5
Finansnetto	-20	-16	-55	-14	-15	-15	-11
Resultat efter finansiella poster	-91	-285	-432	-217	-112	-97	-6
Skatt	24	75	120	60	31	27	2
Periodens resultat	-67	-210	-312	-157	-81	-70	-4
Resultat per aktie, kronor (ingen utspädning)	-2,12	-6,57	-9,89	-4,91	-2,59	-2,22	-0,17

Mkr	2009		2008				
	II	I	Helår	IV	III	II	I
Rörelsemarginal, %	-5,7	-30,6	-7,7	-20,4	-8,6	-5,7	0,4
Avkastn på operativt kapital, % (rullande 12 mån)	-28,1	-28,5	-17,2	-17,2	-5,0	9,4	30,3
Avkastn på eget kapital, % (rullande 12 mån)	-42,6	-49,5	-27,8	-27,8	-8,9	9,7	34,0
Soliditet, %	37,7	22,5	29,4	29,4	36,6	37,4	42,1
Nettoskuldsättningsgrad, %	74	197	128	128	85	90	66
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	0,5

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008/09 jul-jun	2008 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	6	5	12	11	24	23
	6	5	12	11	24	23
Övriga externa kostnader	-8	-8	-15	-16	-29	-30
Personalkostnader	-15	-8	-22	-15	-34	-27
Övriga rörelsekostnader	-33	-2	-61	-2	-95	-36
Rörelseresultat	-50	-13	-86	-22	-134	-70
Finansnetto	-10	24	-12	28	5	45
Resultat efter finansiella poster	-60	11	-98	6	-129	-25
Skatt	15	0	25	0	37	12
Periodens resultat	-45	11	-73	6	-92	-13

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	2009 30 juni	2008 30 juni	2008 31 dec
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>	6	-	-
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	218	218	218
Uppskjuten skattefordran	38	1	12
	264	221	232
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	1 754	1 907	1 675
Kassa och bank	45	-	-
	1 799	1 907	1 675
Summa tillgångar	2 063	2 128	1 907
<i>Eget kapital</i>	1 290	891	872
<i>Avsättningar</i>	0	0	0
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	700	700	700
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	-	316	291
Övriga ej räntebärande skulder	73	221	44
	73	537	335
Summa eget kapital och skulder	2 063	2 128	1 907
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	35	34	35