



Rörvik

Delårsrapport Januari-juni 2009

Nettoomsättningen uppgick till 739 Mkr (1 304).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till - 164 Mkr (-44).

Resultatet efter skatt uppgick till - 145 Mkr (-52).

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till - 69 Mkr (-40).

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 är därför sedan den 29 april under företagsrekonstruktion. Som väntat ledde detta till att bolaget fick mycket svåra problem med att anskaffa råvara och därmed upprätthålla sågproduktionen. Mot slutet av juni har produktionen kommit upp i en mer normal nivå.

Marknaden förbättras successivt och utleveranserna följer plan, vilket inneburit att lagren av sågade trävaror kraftigt har minskat.

Den löpande verksamheten redovisar ett positivt kassaflöde med 66 Mkr (-91)

Resultatet per aktie var -10,48 kr (-3,72)

Avkastningen på sysselsatt kapital var -28,5 % (-7,4)

Bolaget har tillsammans med rekonstruktören utarbetat en rekonstruktionsplan som syftar till att förbättra bolagets resultat och finansiella ställning.

Åtgärdsplanen innehåller följande moment:

- * Skapa förutsättningar för återgång till normal produktion efter genomförd marknadsanpassning.
- * Avyttring av dotterbolaget BJU och impregneringsanläggningen i Åstorp.
- * Minska kapitalbindning i lager och kundfordringar.
- * Arbeta fram en underhandsuppgörelse med de största fordringsägarna och ta fram ett ackordsförslag.
- * Ta fram ett förslag på nyemission i bolaget.

Planen är i huvudsak genomförd och det återstår att genomföra en nyemission med företräde för bolagets aktieägare. Arbetet med att ta fram villkor och tidplan pågår.

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

KONCERNENS VERKSAMHET

Koncernen bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I AO Timber ingår koncernens sju sågverk med en produktionskapacitet på cirka 950.000 m³, en enhet för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och stallströ. AO Råvara består av koncernens råvaruanskaffning till egna sågverk och en handelsverksamhet.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 739 Mkr (1 304) och rörelseresultatet före finansiella poster till - 164 Mkr (-44).

Det försämrade resultatet under första kvartalet 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 uppgick de jämförelsestörande posterna till -51 Mkr.

Under andra kvartalet har bolaget i samband med den akuta likviditetskrisen kommit under företagsrekonstruktion. Som väntat ledde detta till att bolaget fick mycket stora problem med att anskaffa råvara vilket innebar att produktionen under en lång period stod helt stilla. Mot slutet av juni har produktionen kommit upp i en mer normal nivå.

Sågproduktionen under perioden uppgick till 188.000 m³ (468.000).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till - 191 Mkr (-72).

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till - 28,5 % (-7,4).

ANDRA KVARTALET

Koncernens nettoomsättningen under det andra kvartalet var 397 Mkr (722) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -82 Mkr (-55).

AFFÄRSOMRÅDE TIMBER

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 657 Mkr (1 115). Rörelseresultatet blev - 152 Mkr (-41).

Marknad

Marknaden för sågade trävaror har under det senaste kvartalet förbättrats. Detta från ett mycket pressat läge. De svenska sågverken har successivt tagit marknadsandelar mycket tack vare att den svenska kronans försvagning inneburit en kraftigt förbättrad konkurrenskraft gentemot främst Finland och Tyskland.

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. Förbättringen sker långsamt och från en mycket låg nivå.

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

Branschens exportprisindex för sågade trävaror har från bottenläget i mars/april 2009 vänt upp för furan med 9 % och för granen med 4 %

Marknaden har återhämtat sig både vad gäller pris och volym.

För våra tryckimpregnerade produkter har utvecklingen hittills varit bra.

Träförädlingsenheterna Burseryds List och Swedfore (stallströ) visar en stabil utveckling.

Avsättningen för våra biprodukter har under kvartalet varit fortsatt stark.

AFFÄRSOMRÅDE RÅVARA

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 374 Mkr (851), varav 259 (625) avser internleveranser. Rörelseresultatet blev -5 Mkr (6).

Affärsområdets anskaffning av råvara har som tidigare beskrivits kraftigt försvärats av bolagets finansiella ställning och den osäkerhet som inträdde när bolaget kom under företagsrekonstruktion. Successivt har avtal träffats med större råvaruleverantörer och efter sommaren har

en ökat aktivitet påbörjats i våra sågverks närområden med positivt resultat. Under företagsrekonstruktionen är bolaget kontantköpare av all råvara och andra tjänster.

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 en mycket lägre omfattning på Wijkström Timber ABs tradingaffärer.

REKONSTRUKTIONSPLAN

Bolaget har tillsammans med rekonstruktören utarbetat en rekonstruktionsplan som syftar till att förbättra bolagets resultat och finansiella ställning.

Åtgärdsplanen innehåller följande moment för koncernen:

- * Återgång till normal produktion anpassad till marknadens efterfrågan.
- * Uppgörelse med leverantörer om råvaruleveranser
- * Ackord med fordringsägare.
- * Fortsatt arbete med att säkerställa en god relation med bolagets kunder.
- * Försäljning av verksamheter och dotterbolag
- * Minskad kapitalbindning i kundfordringar och lager
- * Nyemission med företräde för bolagets aktieägare.

GENOMFÖRDA AKTIVITETER

- * Rörvik har under våren genomfört en kraftfull anpassning av produktionsnivån till den rådande marknadssituationen. Produktionsnivån har dragits ner med cirka 40 % till en årsproduktion av 565.000 m³ (kapacitet 950.000 m³)
- Neddragningen har medfört att personalstyrkan minskat med cirka 130 personer. Kostnaderna för detta har tagits.
- * Uppgörelse har träffats med vissa leverantörer om leverans av råvara till koncernens sågverk. Efter semestern har vi ökat inköpsaktiviteten i våra sågverks närområden med positivt resultat.

* Kapitalbindningen i kundfordringar har minskat enligt plan och beräknas vara på normal nivå under tredje kvartalet.

* Lagerminskning till normal nivå av färdiglager är genomförd.

* Uppgörelse har träffats med bolagets största fordringsägare om ett underhandsackord. Ett ackordsförslag till övriga fordringsägare har tagits fram. Ett ackordsförslag skall tillställas alla oprioriterade fordringsägare, vilket innebär betalning av hela fordringsbeloppet upp till 500.000 kronor samt betalning med 50 % på överskjutande belopp. Fordringsbeloppet avser fordran på enskilt Rörviksbolag. Utbetalningen av ackordslikviden kan påbörjas efter det att den planerade nyemissionen genomförs. Ackordsförslaget innebär att alla små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer kommer att erhålla full betalning.

* Försäljning av dotterbolaget BJU i Rottne AB och impregneringsanläggningen i Åstorp till Södra har genomförts. Inga andra avyttringar planeras för närvarande.

* Arbetet med en nyemission med företräde för bolagets aktieägare pågår.

FÖRLÄNGD TID FÖR FÖRETAGSREKONSTRUKTION

För att kunna genomföra hela rekonstruktionsplanen inklusive genomförandet av en nyemission till bolagets aktieägare har bolaget ansökt om en förlängd tid för företagsrekonstruktionen. Detta har beviljats med ytterligare tre månader till månadsskiftet oktober/november.

Förlängningen avser 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 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.

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. Flera signaler pekar nu på att konjunkturen stabiliserats och att vissa förbättringar kan noteras .

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 m³ kan ske med enbart ökade rörliga kostnader.

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

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvestering uppgick till 12 Mkr (132) och avser i huvudsak maskiner och inventarier. Av nämnda investeringar finansieras 11 Mkr (79) via finansiell leasing.

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

LIKVIDITET

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 101 Mkr (92).

Efter ansökan om företagsrekonstruktion har de skulder som fanns vid ansöknings-tillfället 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 -10,48 kr (-3,72). Eget kapital per aktie uppgick till 6,40 kr (29,45). Soliditeten var 6,4 % (20,2).

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 året 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 konjunkturlägen 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 48 i årsredovisningen för 2008.

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 2008 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.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Publicering av delårsrapporten januari – september 2009 kommer att ske måndagen den 23 november 2009.

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

Huskvarna den 26 augusti 2009

Johan Hansen,
Ordförande

Bo Lerenius

Rolf Ekedahl

Tommy Halldin

Nils Kuylenstierna

Bo Lindwall

Cornelia Strauss

Per Rodert
Verkställande direktör

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

Informationen lämnas för offentliggörande den 26 augusti 2009 kl 16,10.

Delårsrapport januari - juni 2009

Resultaträkningar (Mkr)	2009 jan-juni 6 mån	2008 jan-juni 6 mån	2008/2009 juli-juni 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	739	1 304	1 825	2 390
Kostnad för sålda varor	-817	-1 293	-2 013	-2 489
Bruttoresultat	-78	11	-188	-99
Försäljningskostnader	-20	-27	-45	-52
Administrationskostnader	-34	-33	-66	-65
Övriga rörelseintäkter	21	14	78	71
Övriga rörelsekostnader	-53	-9	-132	-88
Rörelseresultat	-164	-44	-353	-233
Finansiella poster	-27	-28	-59	-60
Resultat före skatt	-191	-72	-412	-293
Skatt	46	20	108	82
Periodens resultat	-145	-52	-304	-211

Rapport över totalresultatet (Mkr)	2009 jan-juni 6 mån	2008 jan-juni 6 mån	2008/2009 juli-juni 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Periodens resultat	-145	-52	-304	-211
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar	22	11	-24	-35
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	3		2	-1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-6	-3	7	10
Summa övrigt totalresultat	19	8	-15	-26
Summa totalresultat	-126	-44	-319	-237

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2009 april-juni	2008 april-juni	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 juli-sept	2007 juli-sept
Nettoomsättning	397	722	342	582	512	650	574	643
Kostnad för sålda varor	-422	-738	-395	-555	-585	-587	-611	-560
Bruttoresultat	-25	-16	-53	27	-73	63	-37	83
Försäljningskostnader	-10	-12	-10	-15	-10	-14	-15	-13
Administrationskostnader	-18	-18	-16	-15	-15	-15	-17	-12
Övriga rörelseintäkter	2	11	19	3	46	11	11	4
Övriga rörelsekostnader	-18	-5	-35	-4	-68	-8	-11	-2
Rörelseresultat	-69	-40	-95	-4	-120	37	-69	60
Finansiella poster	-13	-15	-14	-13	-17	-11	-15	-9
Resultat före skatt	-82	-55	-109	-17	-137	26	-84	51
Skatt	15	15	31	5	38	-8	24	-14
Resultat	-67	-40	-78	-12	-99	18	-60	37

Delårsrapport januari - juni 2009

Balansräkningar (Mkr)	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	146	144	146
Materiella	570	569	586
Finansiella	67	3	23
Summa	783	716	755
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	225	797	479
Kundfordringar	252	404	314
Övriga kortfristiga fordringar	129	105	52
Kassa o bank	0		0
Summa	606	1 306	845
Summa tillgångar	1 389	2 022	1 600
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	89	408	215
Skulder			
Avsättningar	4	53	
Räntebärande skulder	821	938	885
Övriga skulder	475	623	500
Summa	1 300	1 614	1 385
Summa eget kapital och skulder	1 389	2 022	1 600

1) Räntebärande skulder exklusive leasingkuld uppgår till 674 Mkr (809).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Vid periodens början	215	466	466
Utdelning	-	-14	-14
Periodens resultat	-145	-52	-211
Övrigt totalresultat	19	8	-26
Vid periodens slut	89	408	215

Delårsrapport januari - juni 2009

Kassaflödesanalyser (Mkr)	6 månader januari- juni 2009	6 månader januari- juni 2008	12 månader juli- juni 2008/2009	12 månader januari- december 2008
Kassaflöde före rörelsekapital	-135	-16	-292	-173
Förändringar av rörelsekapital	201	-75	465	189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66	-91	173	16
Investeringar	-1	-51	-39	-89
Kassaflöde efter investeringar	65	-142	134	-73
Finansiering	-65	141	-134	72
Förändring av likvida medel	0	-1	0	-1

Redovisning per segment (Mkr)	6 månader januari- juni 2009	6 månader januari- juni 2008	12 månader juli- juni 2008/2009	12 månader januari- december 2008
Nettoomsättning				
Timber	657	1 115	1 510	1 968
Råvara	374	851	1 010	1 487
Gemensamt och koncerneliminering	-292	-662	-695	-1 065
Summa omsättning	739	1 304	1 825	2 390
Rörelseresultat				
Timber	-152	-41	-319	-208
Råvara	-5	6	-18	-7
Gemensamt och koncerneliminering	-7	-9	-16	-18
Summa rörelseresultat	-164	-44	-353	-233

Delårsrapport januari - juni 2009

Aktiedata	2009	2008	2008/2009	2008
	jan-juni 6 mån	jan-juni 6 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 ¹⁾	-10,48	-3,72	-21,99	-15,23
Eget kapital per aktie, kr	6,40	29,45		15,50
Börskurs på balansdagen, kr	15,00	28,90		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	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader
	januari- juni 2009	januari- juni 2008	juli- juni 2008/2009	januari- december 2008
Rörelsemarginal, %	-22,2	-3,3	-19,3	-9,8
Vinstmarginal, %	-19,7	-4,0	-16,7	-8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-28,5	-7,4	-30,4	-19,7
Avkastning på eget kapital, %	-116,9	-25,3	-246,0	-62,1
Nettoskuldsättning, mkr ¹⁾	821	938		885
Soliditet, %	6,4	20,2		13,4
Skuldsättningsgrad, ggr	9,3	2,3		4,1

1) Nettoskuldsättning exklusive leasingskuld uppgår till 674 Mkr (809).

Delårsrapport januari - juni 2009

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2009 jan-juni 6 mån	2008 jan-juni 6 mån	2008 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	7	9	18
Administrationskostnader	-14	-18	-37
Övriga rörelsekostnader			
Rörelseresultat	-7	-9	-19
Finansiella poster	-3	6	-29
Resultat efter finansiella poster	-10	-3	-48
Bokslutsdispositioner			22
Skatt	3	1	-4
Periodens resultat	-7	-2	-30

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	597	700	601
Omsättningstillgångar	163	123	213
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	214	272	221
Obeskattade reserver	-	23	-
Räntebärande skulder	329	404	399
Övriga skulder	217	124	194
Balansomslutning	760	823	814