



Rörvik

Delårsrapport Januari-september 2009

Nettoomsättningen uppgick till 1 039 Mkr (1 878).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till - 212 Mkr (-113).

Rörvik Timber AB fick akuta likviditetsproblem i slutet av april och bolaget är sedan den 29 april under företagsrekonstruktion.

Detta har under perioden medfört att koncernen haft stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet. Trots att koncernen kraftfullt begränsade kapaciteten till att motsvara en minskning med cirka 40 %, har inte denna lägre produktionsnivå kunnat upprätthållas.

Kostnader som påverkat perioden är låg volym och kostnader för uppsagd personal -80 Mkr, negativa valutaeffekter -59 Mkr och rekonstruktionskostnader -28 Mkr. Korrigerat för dessa poster uppgår driftsresultatet till -45 Mkr främst p g a låga försäljningspriser i början av året.

Resultatet efter skatt uppgick till - 181 Mkr (-112).

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till - 48 Mkr (-69).

Driftsresultatet rensat för jämförelsestörande poster under kvartalet uppgick till -7 Mkr.

Marknaden för sågade trävaror har förbättras successivt, vilket har inneburit att lagren av sågade trävaror har minskat.

Den löpande verksamheten redovisar ett positivt kassaflöde med 57 Mkr (1).

Resultatet per aktie var -13,08 kr (-8,08).

Avkastningen på sysselsatt kapital var -26,5 % (-12,3).

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

Bolaget planerar att som det sista ledet i rekonstruktionen genomföra en förstärkning av likviditet och balansräkning. Detta skall ske genom en nyemission på minst 200 Mkr med företräde för bolagets aktieägare.

Förhandlingar pågår också med bolagets finansiärer om eftergifter. Därefter föreslås att genomföra det tidigare aviserade ackordet där alla upp till 500.000 kr kommer att få full betalning och 50 % på överskjutande belopp. Detta minskar bolagets skuldbörda med ytterligare drygt 120 Mkr. Som ett led i rekonstruktionen har överenskommelse träffats med Södra Skogsägarnas Ek.förening om att erbjuda dem teckningsoptioner med rätt att teckna Rörviksaktier till en teckningskurs av 10 kronor.

Styrelsen har gett bolagets ledning i uppdrag i enlighet med ABL 25 kap 13 § att upprätta en kontrollbalansräkning för moderbolaget.

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

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 1 039 Mkr (1 878) och rörelseresultatet före finansiella poster till - 212 Mkr (-113). Rörvik Timber AB fick akuta likviditetsproblem i slutet av april och bolaget är sedan den 29 april under företagsrekonstruktion. Detta har under perioden medfört att koncernen haft stora svårigheter att upprätthålla en normal verksamhet. Trots att koncernen kraftfullt begränsade kapaciteten till att motsvara en minskning med cirka 40 %, har inte denna lägre produktionsnivå kunnat upprätthållas. I samband med betalningsinställelsen låg produktionen nästan helt nere under hela maj månad. Kostnader som påverkat verksamheten under perioden är låg volym och kostnader för uppsagd personal -80 Mkr, valutaeffekter på grund av valutakontrakt -59 Mkr och kostnader för uppgörelser i samband med rekonstruktionen -28 Mkr. Korrigerat för dessa poster uppgår driftresultatet till -45 Mkr främst p g a låga försäljningspriser i början av året.

Sågproduktionen under perioden uppgick till 271.000 m³ (626.000).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till - 243 Mkr (-156).

Resultatet efter skatt uppgick till - 181 Mkr. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag har redovisats med 62 Mkr eftersom bedömningen är att det finns skäl som talar för att dessa avdrag kan utnyttjas.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till -26,5 % (-12,3).

TREDJE KVARTALET

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet var 300 Mkr (574) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -52 Mkr (-84).

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till - 48 Mkr (-69).

Driftresultatet rensat för jämförelsestörande poster under kvartalet uppgick till -7 Mkr

AFFÄRSOMRÅDE TIMBER

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 928 Mkr (1 593).

Rörelseresultatet blev - 192 Mkr (-102).

Marknad

Marknaden för sågade trävaror har sedan maj månad förbättrats. Detta från ett mycket pressat läge. De svenska sågverken har successivt tagit marknadsandelar mycket tack vare att den svenska kronans försvagning vilket inneburit en 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 20 % och för granen med 13 %

För våra tryckimpregnerade produkter har säsongen 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 496 Mkr (1 155), varav 374 Mkr (817) avser internleveranser. Rörelseresultatet blev -7 Mkr (0).

Affärsrådets anskaffning av råvara har som tidigare beskrivits kraftigt försvårats av bolagets finansiella ställning och den osäkerhet som inträdde och är så länge bolaget är under företagsrekonstruktion. 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 låg 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.

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 .

* Kapitalbindningen i kundfordringar har minskat enligt plan.

* Lagerminskning till normal nivå av färdiglager är genomförd.

* Uppgörelse har träffats med bolagets största fordringsägare om ett underhandsackord

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

YTTERLIGARE ÅTGÄRDER

Ackordsförslag

Ett ackordsförslag till bolagets oprioriterade fordringsägare har tagits fram.

Detta ackordsförslag 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 genomförts. Ackordsförslaget innebär att alla små och medelstora skogsägare, entreprenörer, transportörer och andra leverantörer kommer att erhålla full betalning.

Den uppkomna ackordsvinsten beräknas till drygt 120 Mkr.

Utgivande av teckningsoptioner

Styrelsen kommer att föreslå att bolaget på en extra bolagsstämma den 15 december fattar beslut om att ställa ut 1.000.000 teckningsoptioner till Södra Skogsägarnas Ek . förening med rätt att teckna aktier av serie B i Rörvik Timber AB (publ) till en kurs av 10 kr under tiden 15 december 2011 till den 15 december 2013.

Teckningsoptionen skall justeras för de emissioner som kommer att beslutas fram till och med teckning i enlighet med sedvanliga beräkningsmetoder.

Styrelsen anser att det är positivt och ett viktigt steg i rekonstruktionen att Södra som en av de största råvaruleverantörerna får ett ekonomiskt incitament att främja bolagets verksamhet.

Om bolagsstämman fattar beslut om utgivande av teckningsoptionerna medför detta en utspädning med 6,7 %.

Nyemission med företrädare för aktieägarna och uppgörelse med bolagets finansiärer

Styrelsen planerar att föreslå en nyemission med företrädare för bolagets aktieägare på minst 200 Mkr. Förhandlingar pågår med bolagets finansiärer om eftergifter och en förstärkning av balansräkningen.

Så snart dessa förhandlingar är slutförda kommer villkoren presenteras och bli föremål för beslut på en extra bolagsstämma.

Skatteeffekter i samband med ackord

Den vinst som bolaget gör genom att skulder definitivt faller bort är inte skattepliktig.

Det skattemässiga underskottsavdrag som fanns vid ackordsårets ingång kommer dock att kvittas mot ackordsvinsten.

Underskott som uppkommer under ackordsåret påverkas inte av ackordet.

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 januari/februari.

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 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.

Konkurrensen om råvaran har under hösten ökat i såväl Sverige som i resten av Europa. De ryska exporttullarna på råvara ligger kvar på oförändrade 15 € per m³.

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 (158) och avser nettot av investeringar i maskiner och inventarier och avyttring av BJU i Rottne AB samt impregneringsanläggningen i Åstorp.

Av nämnda investeringar finansieras 11 Mkr (79) via finansiell leasing.

Investering i ökad vidareförädling

Investeringen i en fingerskarvanläggning i Myresjö fortskrider. Intrimning av anläggningen pågår och den planeras att tas i drift under första kvartalet 2010.

Anläggningen ägs av ett externt bolag och investeringen är på totalt ca 113 Mkr. Detta bolag har erhållit ett lån från Rörvik Timber på 21 Mkr. Anläggningen disponeras genom hyres- och leasingavtal med en löptid om 6 år. Rörvik har möjlighet att köpa bolaget vid en viss tidpunkt under perioden och leasinggivaren har möjlighet att sälja bolaget till Rörvik eller annan köpare vid hyres/leasingperiodens utgång .

LIKVIDITET

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 84 Mkr (90). Utöver detta finns spärrade likvida medel hänförliga till försäljningen av BJU i Rottne AB uppgående till 5 Mkr.

Efter ansökan om företagsrekonstruktion har de skulder som fanns vid ansöknings-tillfället frysts och bolaget är kontant-betalare.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultatet per aktie uppgick till -13,08 kr (-8,08). Eget kapital per aktie uppgick till 3,80 kr (24,11). Soliditeten var 4,0 % (18,9).

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 att den uppgörelse med bolagets fordringsägare och finansiärer samt att bolaget tillförs eget kapital genom de nyemissioner med företräde för bolagets aktieägare och den konvertering av lån till aktier som planeras genomförs.

Koncernens övriga väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det senaste 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. I de flesta fall avtalas om pris och volym för leverans under en viss tid. Rörvik Timber påtager sig med dessa avtal en priskostnad. 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.

KONTROLLBALANSRÄKNING

Styrelsen har gett bolagets ledning i uppdrag att i enlighet med ABL 25 kap 13 § upprätta en kontrollbalansräkning och låta denna granskas av bolagets revisorer.

Kontrollbalansräkningen kommer att behandlas under en separat punkt på den planerade extra bolagsstämman då beslut om nyemission med företräde för aktieägarna skall tas.

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 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. En anpassning av avskrivningarna till förändrad produktionstid har gjorts vilket påverkat resultatet med 8 Mkr

NÄSTA RAPPORTDATUM

Publicering av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2009 kommer att ske torsdagen den 25 februari 2010.

Delårsrapporten 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 30 november 2009

Per Rodert
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta gärna:
Per Rodert, vd, 0705-93 11 45
Informationen lämnas för offentliggörande
den 30 november 2009 kl 16,15.

GRANSKNINGSBERÄTTELSE

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rörvik Timber AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Delårsrapporten är upprättad under antagande av fortsatt drift. Styrelsens och verkställande direktörens bedömning till denna del bygger på att det blir ett avslut på företagsrekonstruktionen inklusive nyemission enligt de planer som redogörs för i rapporten. Per dagens datum befinner sig bolaget fortfarande i företagsrekonstruktion och

nyemissionen är ännu inte beslutad. Vi har på grund av osäkerheten kring denna förutsättning för fortsatt drift en begränsning i vår granskning och kan varken bekräfta eller anfärda att förutsättningarna för fortsatt drift föreligger.

Med undantag för justeringar av rapporten, vad gäller bl.a. bokförda värden på tillgångar, som kan föräntas av förändrad situation vad gäller företagsrekonstruktionen har det grundat på vår översiktliga granskning inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Huskvarna den 30 november 2009

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Delårsrapport januari - september 2009

Resultaträkningar (Mkr)	2009 juli-sept 3 mån	2008 juli-sept 3 mån	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008/2009 okt-sept 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	300	574	1 039	1 878	1 551	2 390
Kostnad för sålda varor	-321	-611	-1 138	-1 904	-1 723	-2 489
Bruttoresultat	-21	-37	-99	-26	-172	-99
Försäljningskostnader	-8	-15	-28	-42	-38	-52
Administrationskostnader	-13	-17	-47	-50	-62	-65
Övriga rörelseintäkter	8	11	29	25	75	71
Övriga rörelsekostnader	-14	-11	-67	-20	-135	-88
Rörelseresultat	-48	-69	-212	-113	-332	-233
Finansiella poster	-4	-15	-31	-43	-48	-60
Resultat före skatt	-52	-84	-243	-156	-380	-293
Skatt	16	24	62	44	100	82
Periodens resultat	-36	-60	-181	-112	-280	-211

Rapport över totalresultatet (Mkr)	2009 juli-sept 3 mån	2008 juli-sept 3 mån	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008/2009 okt-sept 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Periodens resultat	-36	-60	-181	-112	-280	-211
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	11	-19	26	-8	-1	-35
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0	0	0		-1	-1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-3	5	-7	2	1	10
Summa övrigt totalresultat	8	-14	19	-6	-1	-26
Summa totalresultat	-28	-74	-162	-118	-281	-237

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2009 juli-sept	2008 juli-sept	2009 april-juni	2008 april-juni	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 okt-dec	2007 okt-dec
Nettoomsättning	300	574	397	722	342	582	512	650
Kostnad för sålda varor	-321	-611	-422	-738	-395	-555	-585	-587
Bruttoresultat	-21	-37	-25	-16	-53	27	-73	63
Försäljningskostnader	-8	-15	-10	-12	-10	-15	-10	-14
Administrationskostnader	-13	-17	-18	-18	-16	-15	-15	-15
Övriga rörelseintäkter	8	11	2	11	19	3	46	11
Övriga rörelsekostnader	-14	-11	-18	-5	-35	-4	-68	-8
Rörelseresultat	-48	-69	-69	-40	-95	-4	-120	37
Finansiella poster	-4	-15	-13	-15	-14	-13	-17	-11
Resultat före skatt	-52	-84	-82	-55	-109	-17	-137	26
Skatt	16	24	15	15	31	5	38	-8
Resultat	-36	-60	-67	-40	-78	-12	-99	18

Delårsrapport januari - september 2009

Balansräkningar (Mkr)	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	132	144	146
Materiella	536	564	586
Finansiella	106	2	23
Summa	774	710	755
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	201	595	479
Kundfordringar	197	373	314
Övriga kortfristiga fordringar	129	95	52
Kassa o bank	0	0	0
Summa	527	1 063	845
Summa tillgångar	1 301	1 773	1 600
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	53	334	215
Skulder			
Avsättningar	5	23	
Räntebärande skulder	808	899	885
Övriga skulder	435	517	500
Summa	1 248	1 439	1 385
Summa eget kapital och skulder	1 301	1 773	1 600

1) Räntebärande skulder exklusive leasingskuld uppgår till 666 Mkr (775).

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	-181	-112	-211
Övrigt totalresultat	19	-6	-26
Vid periodens slut	53	334	215

Delårsrapport januari - september 2009

Kassaflödesanalyser (Mkr)	2009 juli-sept 3 mån	2008 juli-sept 3 mån	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008/2009 okt-sept 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Kassaflöde före rörelsekapital	-35	-54	-170	-70	-273	-173
Förändringar av rörelsekapital	8	118	227	71	405	249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27	64	57	1	132	76
Investeringar	42	-14	41	-65	17	-89
Kassaflöde efter investeringar	15	50	98	-64	149	-13
Finansnetto	-7	-15	-25	-43	-42	-60
Kassaflöde efter finansnetto	8	35	73	-107	107	-73
Finansiering	-8	-35	-73	106	-107	72
Förändring av likvida medel	0	0	0	-1	0	-1

Redovisning per segment (Mkr)	2009 juli-sept 3 mån	2008 juli-sept 3 mån	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008/2009 okt-sept 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning						
Timber	271	478	928	1 593	1 303	1 968
Råvara	122	304	496	1 155	828	1 487
Gemensamt och koncerneliminering	-93	-208	-385	-870	-580	-1 065
Summa omsättning	300	574	1 039	1 878	1 551	2 390
Rörelseresultat						
Timber	-40	-61	-192	-102	-298	-208
Råvara	-2	-6	-7	0	-14	-7
Gemensamt och koncerneliminering	-6	-2	-13	-11	-20	-18
Summa rörelseresultat	-48	-69	-212	-113	-332	-233

Delårsrapport januari - september 2009

Aktiedata	2009 juli-sept 3 mån	2008 juli-sept 3 mån	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008/2009 okt-sept 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	13 864	13 864	13 864	13 864	13 864	13 864
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-2,60	-4,33	-13,08	-8,08	-20,20	-15,22
Eget kapital per aktie, kr			3,80	24,11		15,50
Börskurs på balansdagen, kr			17,50	21,00		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	2009 juli-sept 3 mån	2008 juli-sept 3 mån	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008/2009 okt-sept 12 mån	2008 jan - dec 12 mån
Rörelsemarginal, %	-16,0	-12,0	-20,4	-6,0	-21,4	-9,8
Vinstmarginal, %	-12,0	-10,5	-17,5	-6,0	-18,1	-8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %			-26,5	-12,3	-31,3	-19,7
Avkastning på eget kapital, %			-125,0	-38,0	-145,0	-62,1
Nettoskuldssättning, mkr ¹⁾			808	898		885
Soliditet, %			4,0	18,9		13,4
Skuldsättningsgrad, ggr			15,3	2,7		4,1

1) Nettoskuldssättning exklusive leasingskulld uppgår till 666 Mkr (775).

Delårsrapport januari - september 2009

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2009 jan-sept 9 mån	2008 jan - sept 9 mån	2008 jan - dec 12 mån
Nettoomsättning	9	16	18
Administrationskostnader	-20	-27	-37
Övriga rörelsekostnader			
Rörelseresultat	-11	-11	-19
Nedskrivning dotterbolag	-130	-	-
Finansiella poster	-6	9	-29
Resultat efter finansiella poster	-147	-2	-48
Bokslutsdispositioner			22
Skatt	4	0	-4
Periodens resultat	-143	-2	-30

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	444	727	601
Omsättningstillgångar	207	137	213
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	78	271	221
Obeskattade reserver	-	23	-
Räntebärande skulder	352	403	399
Övriga skulder	221	167	194
Balansomslutning	651	864	814