

Koncernen i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 39,4 (87,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -13,7 (-15,5) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till -14,3 (-17,8) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -14,4 (-17,8) MSEK
- Soliditeten uppgår till -3,2 (12,3)%
- Negativt kassaflöde från löpande verksamheten -3,2 (-14,9) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -2,46 (-3,97) kronor
- Antalet anställda 2009-12-31 uppgick till 564 (943)
- Reducering av lager med 3,3 MSEK under kvartalet
- Fulltecknad nyemission som tillför bolaget 13,8 MSEK efter emissionskostnader
- Carl-Henrik Koit tillträdde som ny VD 2010-05-01

OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 1 Kv. 2010

	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Omsättning, MSEK	39,4	87,7	268,9
Rörelseresultat, MSEK	-13,7	-15,5	-58,5
Resultat före skatt, MSEK	-14,3	-17,8	-46,7
Periodens resultat	-14,3	-17,8	-46,7
Avkastning			
Eget kapital, %	Neg	Neg	Neg
Sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie, SEK	-2,46	-3,97	-10,42

Verksamhet

Borås Wäfveri AB är moderbolag i Borås Wäfveri koncernen som är verksam inom textilbranschen. Borås Wäfveri AB fullgör 2010 sitt 140:e verksamhetsår. Huvudkontoret är beläget i Göteborg där funktionerna för koncernledning, ekonomi, försäljning och marknad finns. Produktionsenheten Krenholm Valduse AS är belägen i Narva, Estland. Geografiskt ligger Narva precis på gränsen till Ryssland. Anläggningen består av enheter för blekning, färgning, tryckning och sömnad.

Kommentar till koncernens utveckling för första kvartalet 2010 för affärsområdet Premium Private Label (PPL)

Koncernens omsättning uppgick till 39,4 (87,7) MSEK. Rörelseresultatet innebar en förlust på -13,7 (-15,5) MSEK. Försäljningsminskningen med 48,3 MSEK förklaras dels med att Strömma Sweden avvecklades vilket ledde till utebliven försäljning med cirka 15 MSEK, dels med att försäljningen har minskat på grund av som tidigare informerats om en väsentligt lägre orderingång än normalt under januari. Orderingången har sjunkit på huvudmarknaderna som en följd av en osäkerhet i efterfrågan från kunderna till stor del relaterat till en kraftig höjning av världsmarknadspriserna på råväv men till del också på grund av en lägre efterfrågan inom segmentet textile service. Prishöjningen beror på låg bomullsskörd hösten 2009 men också på höjda energikostnader hos leverantörer i Pakistan och en minskad export från Kina. Kina kan tack vare en stor inhemsk efterfrågan höja priserna på exporten. Bedömningen är att denna prishöjning av råmaterial kommer till fullo att slå igen på förädlade produkter successivt under 2010.

Segmentet textile service som säljer produkter till i huvudsak tvätterier har haft sämre efterfrågan på grund av avsaknaden av nya hotellprojekt kvartal 1 2010. Leveranser till nya hotell sker i år med början under andra kvartalet men dessa kommer ej i sin helhet att kompensera skillnaden mot första kvartalet 2009.

Viktiga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Kenneth Uddh har under våren lämnat posten som VD och koncernchef för Borås Wäfveri AB (publ.). Han ersattes den 1 maj 2010 av Carl-Henrik Koit.

Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Borås Wäfveri AB (publ.) beslutade på årsstämman 2010-03-18 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Denna nyemission är fortfarande pågående men beräknas att slutföras under maj 2010. Emissionen blev övertecknad.

Emissionen innefattar cirka 5,8 miljoner aktier till teckningskurs 2,50 kronor per aktie. Detta innebär en utspädningseffekt om cirka 100% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier. Då dessa aktier registrerats innebär detta att Borås Wäfveri AB (publ.) har utgett 11.626.666 stycken aktier. Borås Wäfveri (publ.) tillförs genom emissionen 14,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och cirka 13,8 MSEK efter emissionskostnader. Bolagets aktiekapital ökas med 7,25 MSEK och uppgår efter genomförd emission till 14,5 MSEK.

Utöver detta har ett konvertibelt skuldebrev på 4,48 MSEK innebärande rätt till konvertering av 896.000 aktier till konverteringskurs 5 kr registrerats till förmån för FPG/PRI 2010-03-25. Lånet kan tidigast konverteras om 5 år. Borås Wäfveri AB har en rätt att köpa tillbaka 50% av skuldebrevet för 2,24 MSEK. Detta innebär en utspädningseffekt om cirka 8% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets – Borås Wäfveri AB (publ.) – verksamhet omfattar koncernsamordnande funktioner. Tillgångarna utgörs främst av aktier i dotterbolag samt fordringar på dessa. Omsättningen under året uppgick till 0,5 (1,3) MSEK. Rörelseresultatet var -2,6 (-0,2) MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Investeringarna under innevarande år och de närmast följande åren kommer att fortsatt vara på en låg nivå och lägre än de planerade avskrivningarna 12,8 (3,5) MSEK.

Finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick till 110,2 (119,2) MSEK. Likviditeten inklusive outnyttjade krediter uppgick till 1,3 (2,7) MSEK. Likviditeten förbättras avsevärt efter att pågående nyemission slutförts. Likviditeten kommer trots detta att vara en vital fråga som kommer att fortsätta följas noga och negativa förändringar kommer att analyseras och åtgärdas.

Under 2010 har lagret hittills reducerats med 3,3 (12,9) MSEK.

För att säkerställa fortsatt drift av verksamheten krävs såväl ett positivt kassaflöde som ett positivt rörelseresultat. Budgeten för 2010 uppfyller detta krav.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Borås Wäfveri koncernen bedriver verksamhet inom textilbranschen huvudsakligen i Sverige, Estland och övriga Europa. Detta medför att koncernen exponeras för både affärsmässiga och finansiella risker. Affärsmässiga risker som företaget hanterar är de strategiska och operationella. Utöver detta finns politiska och legala risker som företaget har att anpassa sig till. Andra finansiella risker som närmare definieras i årsredovisningen (not 26) är valuta-, ränte- och kreditrisk. Under slutet av 2009 och början av 2010 har råmaterialpriserna stigit markant. Bedömningen är att dessa kommer att ligga på en hög nivå tills prognoser om årets bomullsskörd kommer under början av hösten.

Vid upprättande av bokslut görs ett antal uppskattningar och bedömningar. De viktigaste av dessa är värdering av anläggningstillgångar och varulager samt värdering av koncernens dotterbolag. Prognosen för kassaflödet för kommande perioder

upprättas med försäljningsbudgeten som prognos. Försäljningsbudgeten blir därmed den post som om den avviker har störst påverkan på kassaflödet. För närmare beskrivning hänvisas till not 26 i årsredovisningen.

Kapitalrisken som beskrevs i årsredovisningen för 2009 är en väsentlig riskfaktor även under 2010 beroende på hur andelar i dotterbolag värderas. Styrelsen bedömer att det bokförda värdet på andelar i dotterbolag kan försvaras. De uppskattningar och bedömningar som efter bästa förmåga gjorts, med aktuell information om verksamheten och marknadsläget som bas, föranleder ej någon nedskrivning av nämnda andelar. Risken och osäkerheten i dessa bedömningar är under rådande marknadsläge mycket stor. Under rådande osäkerhet har revisorerna ej haft tillräcklig information för att säkert kunna uttala sig om värderingen är säkerställd. Revisorerna lämnade därför på årsstämman en oren revisionsberättelse.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 564 (943) varav 17 (26) i Sverige.

Soliditet

Koncernens soliditet uppgick till -3,2 (12,3)%. Efter att pågående nyemission med företräde för befintliga aktieägare avslutats i maj 2010 beräknas soliditeten uppgå till cirka 5,1%.

Närstående transaktioner

Koncernens dotterbolag Krenholm Valduse AS i Estland har hyrt lokaler under 2010 av ett till huvudägarna närstående bolag. Huvudägarna i Borås Wäfveri AB (publ.) har lämnat borgen för banklån utfärdade till koncernens dotterbolag.

Antal aktier

Bolaget har 2010-03-31, 5 813 333 aktier som är noterade på Smallcap listan vid Stockholms Fondbörs. Pågående nyemission med företräde för befintliga aktieägare som beräknas avslutas i maj 2010 omfattar cirka 5,8 miljoner aktier till teckningskurs 2,50 kronor per aktie. Detta innebär en utspädningseffekt om cirka 100% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier. Då dessa aktier registrerats innebär detta att Borås Wäfveri AB (publ.) har utgett 11.626.666 stycken aktier. Utöver detta har ett konvertibelt skuldebrev på 4,48 MSEK innebärande rätt till konvertering av 896.000 aktier till konverteringskurs 5 kr registrerats till förmån för FPG/PRI 2010-03-25. Lånet kan tidigast konverteras om 5 år. Borås Wäfveri AB har en rätt att köpa tillbaka 50% av skuldebrevet för 2,24 MSEK. Detta innebär en utspädningseffekt om cirka 8% beräknat på aktuellt antal utgivna aktier.

Utsikter för 2010

Efterfrågeläget förbättras under året. Vår förmåga att leverera har också förbättrats med den likviditetsförstärkning vi fått genom emissionen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Borås Wäveri AB tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU.

IFRS 8 avseende segmentsrapportering och definition av rörelsesegment tillämpas för delårsrapporten för 2009. Verksamheten redovisas endast i ett segment.

Koncernen tillämpar den reviderade IAS 1, beträffande utformningen av koncernens finansiella rapporter.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Kommande rapporteringstillfällen

Rapport för andra kvartalet – 27 augusti 2010

Rapport för tredje kvartalet – 29 oktober 2010

Göteborg, den 21 maj 2010

Styrelsen

Information: Carl-Henrik Koit, CEO

Tel: 0702-11 11 90

Periodens resultat i sammandrag	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Intäkter	39,4	87,7	268,9
Kostnad för sålda varor	-42,6	-81,7	-250,9
Bruttoresultat	-3,2	6,0	18,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-11,5	-24,1	-74,3
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,0	2,6	-2,2
Reavinst fastighet		0,0	
Rörelseresultat	-13,7	-15,5	-58,5
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,6
Ackordsvinst på lån			20,5
Finansiella kostnader	-0,6	-2,4	-9,3
Resultat före skatt	-14,3	-17,8	-46,7
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-14,3	-17,8	-46,7
Periodens resultat hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	-14,3	-17,8	-46,7
Minoritetsintresse			
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden.			
Resultat per aktie före utspädning	-2,46	-3,97	-10,42
Resultat per aktie efter utspädning	-2,46	-3,97	-10,42
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	-0,7	0,6	-4,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,7	0,6	-4,1
Summa totalresultat för perioden	-15,0	-17,2	-50,8
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-15,0	-17,2	-50,8

Kassaflödesanalys i sammandrag	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	-3,2	-14,9	-8,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3,2	-14,9	-8,9
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anl.tillg.	0,0	0,0	-2,0
Erhållen ränta	0,2		0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,2	0,0	-1,4
Finansieringsverksamheten			
Förändring checkkredit	1,4	10,9	8,9
Amortering av skulder	0,0	0,0	-1,2
Kassa flöde från finansieringsverksamheten	1,4	10,9	7,7
Förändring av likvida medel	-1,6	-4,0	-2,6
Likvida medel vid periodens början	2,6	5,4	5,4
Kursdifferans i likvida medel	0,3		-0,2
Likvida medel vid periodens slut	1,3	1,4	2,6

Koncernbalansräkning, MSEK

i sammandrag	2010-03-31	2009-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	54,5	57,1
Långfristiga fordringar		0,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	54,4	57,7
Övrigt	52,9	58,6
Kassa & Bank	1,3	2,6
Summa tillgångar	163,1	176,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	-5,2	9,8
Banklån	19,0	19,0
Övriga långfristiga skulder	24,0	24,0
Kortfristiga skulder	125,3	123,7
Summa eget kapital och skulder	163,1	176,5
Soliditet %	-3,2%	5,6%

Koncernens förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balans- erade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
IB 1 januari 2009	56,0	11,0	2,4	-22,8	46,6
Nedskrivning av aktiekapital	-50,4			50,4	0,0
Aktieägartillskott		10,0			10,0
Pågående nyemission	1,7	2,3			4,0
Summa total resultat för perioden			-4,1	-46,7	-50,8
UB 31 december 2009	7,3	23,3	-1,7	-19,1	9,8
 IB 1 januari 2010	 7,3	 23,3	 -1,7	 -19,1	 9,8
Summa total resultat för perioden				-15,0	-15,0
UB 31 mars 2010	7,3	23,3	-1,7	-34,1	-5,2

NYCKELTAL KONCERNEN

	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie, SEK	-2,46	-3,97	-10,42

NYCKELTAL PER RÖRELSEGREN

	2010 jan-mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
Nettoomsättning (MSEK)			
PPL	39,4	65,3	247,4
B2B	0,0	20,2	21,5
Koncerngemensamt	0,0	2,2	0,0
Totalt	39,4	87,7	268,9
RÖRELSERESULTAT (MSEK)			
PPL	-13,7	-15,5	-51,7
B2B	0,0	-1,2	-1,2
Koncerngemensamt	0,0	1,2	-5,7
Totalt	-13,7	-15,5	-58,6

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

	2010 jan- mars	2009 jan-mars	2009 jan-dec
i sammandrag			
Nettoomsättning	0,5	1,3	3,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-2,9	-2,5	-9,6
Rörelseresultat	-2,4	-1,2	-5,7
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter		1,1	26,9
Finansiella kostnader	-0,2	-0,1	-43,5
Resultat före skatt	-2,6	-0,2	-22,3
Skatt på årets resultat			
Resultat från kvarvarande verksamheter	-2,6	-0,2	-22,3

	2010-03- 31	2009-12- 31
Balansräkning moderbolag, MSEK		
i sammandrag		
Tillgångar		
Uppskjuten skattefordran		
Andelar i koncernföretag	82,3	82,3
Fordringar hos koncernföretag	23,2	22,7
Övrigt kortfristiga fordringar	4,9	14,7
Kassa & Bank	0,9	0,0
Summa tillgångar	111,3	119,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	21,9	24,5
Långfristiga skulder	14,6	14,6
Skulder till koncernföretag	70,8	74,8
Kortfristiga skulder	4,0	5,8
Summa eget kapital och skulder	111,3	119,7
Specifikation förändring av eget kapital		
IB	24,5	30,8
Erhållna/lämnade koncernbidrag		2,0
Aktieägartillskott		10,0
Pågående nyemission		4,0
Årets resultat	-2,6	-22,3
UB	21,9	24,5
Soliditet %	19,7%	20,5%