



VINOVO

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2012

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2012

KALENDER

Bokslutskommuniké jan-dec 2012	19 februari 2013
Årsredovisning 2012	22 mars 2013
Delårsrapport jan-mar 2013	29 april 2013
Årsstämma 2013	29 april 2013
Delårsrapport jan-jun 2013	18 juli 2013
Delårsrapport jan-sep 2013	22 oktober 2013

KONTAKTINFORMATION

David Malmström
Verkställande direktör
0730-730063
david.malmstrom@vinovo.se

Johanna Tesdorpf
vVD och Finans- och Ekonomichef
0706-918127
johanna.tesdorpf@vinovo.se

Vinovo AB (publ)
Org.nr: 556674-1749
Hamngatan 11, 6tr.
SE-111 47 Stockholm
Tel: 08-661 08 73
Fax: 08-661 58 30
www.vinovo.se

TREDJE KVARTALET 2012

- Omsättningen uppgick till 98 miljoner kronor i tredje kvartalet, vilket var 16% lägre än motsvarande period föregående år.
- EBITDA uppgick till -3,4 miljoner kronor i tredje kvartalet, att jämföra med 9,9 miljoner kronor motsvarande period föregående år.
- Utökad besparingsprogram för att anpassa kapaciteten till rådande marknadsklimat med målsättning att sänka den totala kostnadsmassan med cirka 25 miljoner kronor på årsbasis.
- Räntebärande nettoskuld exklusive finansiellt klassade hyresavtal uppgick vid slutet av kvartalet till 59,2 miljoner kronor, 54,6 miljoner kronor lägre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.
- Göran Bronner valdes den 18 juli till ny styrelseordförande för Vinovo.
- Thomas Jansson utsågs till affärsområdeschef för ViLink.
- Styrelsen har den 22 oktober 2012, med stöd av årsstämans bemyndigande, beslutat om en fullt garanterad nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, om cirka 21 miljoner kronor före emissionskostnader. Fem befintliga aktier berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 2,45 kronor. För mer information, se separat pressmeddelande den 23 oktober 2012.

”Tredje kvartalet visar fortsatt utmanande marknadsutveckling för Vinovos verksamheter med lägre omsättning och försämrad lönsamhet jämfört med föregående år. Fortsatt fokus på lönsamhetsförbättrande åtgärder kombinerat med aktivt marknadsarbete skapar förutsättningar att motverka effekterna av en eventuellt fortsatt svag konjunkturutveckling.”

David Malmström, VD

SAMMANFATTANDE RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 Helår
Nettoomsättning	98,5	117,6	382,1	393,3	546,1
EBITDA	-3,4	9,9	10,9	33,5	44,5
(% av nettoomsättningen)	-3,5%	8,4%	2,8%	8,5%	8,1%
EBITA	-8,8	3,3	-5,6	16,2	21,6
(% av nettoomsättningen)	-9,0%	2,8%	-1,5%	4,1%	3,9%
Periodens resultat	-11,2	-1,8	-17,4	-0,0	-1,3
(% av nettoomsättningen)	-11,4%	-1,6%	-4,6%	-0,0%	-0,2%

NYCKELDATA

	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 Helår
Resultat per aktie, kronor	-0,25	-0,04	-0,42	0,01	-0,03
Eget kapital per aktie, kronor	5,0	5,7	5,0	5,7	5,7
Soliditet, %	45,9%	45,4%	45,9%	45,4%	44,6%
Rörelsens kassaflöde, Mkr	3,9	15,7	-8,3	23,3	36,4
Rörelsens kassaflöde per aktie, kronor	0,09	0,40	-0,20	0,60	0,93
Eget kapital, Mkr	222,2	227,4	222,2	227,4	226,0
Räntebärande nettoskuld, Mkr	123,7	146,1	123,7	146,1	136,3
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal, Mkr	59,2	113,8	59,2	113,8	104,7
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Antal anställda vid periodens slut	242	245	242	245	253

Lämnad information avser koncernen i sin helhet om inget annat anges.
Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

VD-ORD

ÅTGÄRDER FÖR UTHÅLLIG LÖNSAMHET

Tredje kvartalet är en period av låg aktivitet för Vinovos verksamheter på grund av semestertider. I år har dock Vinovokoncernen ställts inför ett antal utmaningar, som var och en ger upphov till åtgärder för att bolaget skall återgå till hälsosam lönsamhet under 2013.

Vinovos orderbok har alltsedan recessionen 2009 varit kort, och bolagets kunder trimmar ständigt lager och kräver kortare ledtider på leveranser. Den minskade efterfrågan som följt av den sämre industrikonjunkturen i Norden fick därmed ett nästan omedelbart genomslag i tredje kvartalet.

Ett omfattande strukturarbete genomförs nu i samtliga delar av koncernen. Åtgärderna syftar till att konsolidera, förenkla och effektivisera verksamheterna, öka kapitaleffektiviteten och sänka kostnaderna. Som ett led i detta arbete har Vinovos styrelse beslutat ändra koncernens inriktning till att fokusera på nuvarande verksamheter, och ge ledningen tid och utrymme att bli mer operativt drivande i verksamheterna. För att skapa rätt förutsättningar för detta arbete, öka flexibiliteten och minska kostnaderna för bolagets finansiering har styrelsen beslutat om en nyemission om cirka 21 miljoner kronor.

Då osäkerheten är stor kring när och hur en återhämtning kommer, har Vinovo ökat sitt besparingsprogram för att anpassa kapaciteten till nuvarande efterfrågan. Totalt räknar Vinovo med att minska kostnadsmassan med 25 miljoner kronor i årstakt. Besparingarna kommer att ge effekt redan i fjärde kvartalet, men få full effekt först i andra kvartalet 2013.

VILINK

Lägre omsättning samtidigt som bruttomarginalen påverkades negativt av uppstartskostnader för ett nytt större kontrakt. Dessutom minskades de egna lagren ibland alltför mycket i samband med kapitalrationaliseringsprojekt vilket lett till att man istället tvingats köpa från konkurrenters lager för att kunna leverera avtalade kundorder. ViLinks lagerhållning och logistik är komplex med flera tusen artiklar i lager. Genom förbättrade interna processer kommer problemet med lagernivåerna vara avhjälpt före årsskiftet. I övrigt har ViLinks verksamhet utvecklats väl, framför allt visar ViLink positiv utveckling på norska marknaden och har blivit godkänd som leverantör hos flera av de stora globala oljebolagen. Med ökad exponering mot Norge och påbör-

jad etablering i Ryssland har ViLink förutsättningar att motverka effekter av en generell konjunkturavmattning. Tydligt fokus på ökad samordning inom ViLink ska kommande året ge sänkta inköpskostnader, bättre samordnad utvecklingsplattform mot nya marknader och lägre kapitalbindning.

VIFLOW

Verksamheten inom ViFlow upplever en konjunkturell och strukturell utmaning där branschen lider av överetablering, och överlag bristande lönsamhet. Pappers- och massaindustrin är ett betydande kundsegment där många projekt skjuts på framtiden och de projekt som realiseras är hårt konkurrensutsatta. Omsättningstappet i kvartalet samt tidigare tagna olönsamma projekt har lett till negativ lönsamhet. De brister i offererings- och beredningsprocessen som orsakat detta är åtgärdade, men en negativ resultatpåverkan kommer att kvarstå även under fjärde kvartalet.

Under kvartalet har ett kraftigt åtgärdsprogram genomförts med syfte att anpassa kostnadsmassan till nuvarande marknadsförhållanden samtidigt som ViFlow arbetar för att bredda kundbasen. ViFlow har vissa konkurrensfördelar, bland annat bearbetning av ädlare material, kunskaper inom termisk design och agenturer som breddar produkt-sortimentet, som bolaget över tid räknar med att kunna kapitalisera på. Däremot behöver produktionen effektiviseras och samlokaliseras för att förbättra lönsamheten.

Tryckkärls- och tubvärmväxlarindustrin i Norden präglas av överkapacitet och behöver konsolideras för att återvända till uthållig lönsamhet. Vinovo är öppen för att medverka till denna utveckling.

FRAMTIDSUTSIKTER

Omvärldsutvecklingen är osäker med avmattning i den globala tillväxten och en svag förväntad ekonomisk utveckling i Europa. De utmaningar som är av mer bolagsspecifik karaktär räknar Vinovo med att kunna lösa inom de kommande kvartalen, med tydliga lönsamhetsförbättringar som följd. Med de åtgärder som genomförs tar Vinovo sin kapacitet till en nivå som gör bolaget väl förberett på fortsatt svag efterfrågan och ger förutsättningar för att återgå till en hälsosam lönsamhet 2013.

David Malmström
VD

KONCERNENS VERKSAMHET UNDER KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2012 uppgick till 98,5 (117,6) miljoner kronor, en minskning med 16,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 382,1 (393,3) miljoner kronor.

RESULTAT OCH MARGINALER

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 5,3 (15,8) miljoner kronor. För de första nio månaderna uppgick bruttoresultatet till 47,3 (64,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till -3,4 (9,9) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick till -3,5 (8,4) procent. För de första nio månaderna 2012 uppgick EBITDA till 10,9 (33,5) miljoner kronor, motsvarande en marginal om 2,8 (8,5) procent.

En viktig aspekt för rätt förståelse av Vinovos resultat och kassaflöde är att resultatet belastas med årliga avskrivningar uppgående till cirka 35 miljoner kronor. De höga avskrivningarna motsvarar dock inte det löpande investeringsbehovet i verksamheterna, vilket man normalt kan anta, utan består till stor del av förvärvsrelaterade avskrivningar.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick för det tredje kvartalet till -8,8 (3,3) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-margi-

nal om -9,0 (2,8) procent och för de första tre kvartalen till -5,6 (16,2), motsvarande en marginal om -1,5 (4,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11,8 (0,2) miljoner kronor för kvartalet, och till -14,6 (7,1) miljoner kronor för årets första nio månader.

Det tredje kvartalets resultat efter skatt uppgick till -11,2 (-1,8) miljoner kronor, varav -11,1 (-1,5) miljoner kronor är hänförligt till aktieägarna i Vinovo, motsvarande -0,25 (-0,04) kronor per aktie. För årets första nio månader uppgick resultat efter skatt till -17,4 (-0,0) miljoner kronor, motsvarande -0,42 (0,01) kronor per aktie.

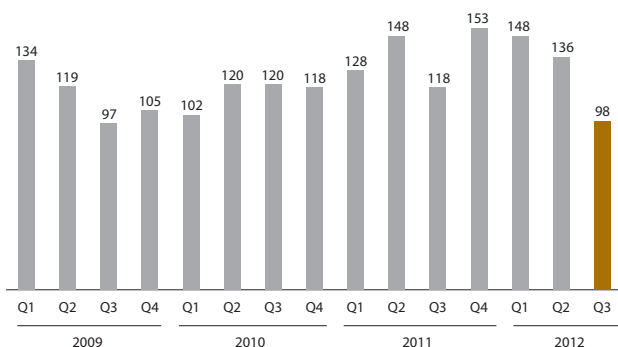
INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 4,2 (1,4) miljoner kronor. Under årets första nio månader har 6,4 (7,7) miljoner kronor investerats i materiella anläggningstillgångar.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 8,4 (9,7) miljoner kronor, varav 2,9 (3,1) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar redovisade i resultaträkningen för årets första nio månader uppgick till 25,5 (26,4) miljoner kronor, av vilka 9,0 (9,1) avsåg immateriella anläggningstillgångar.

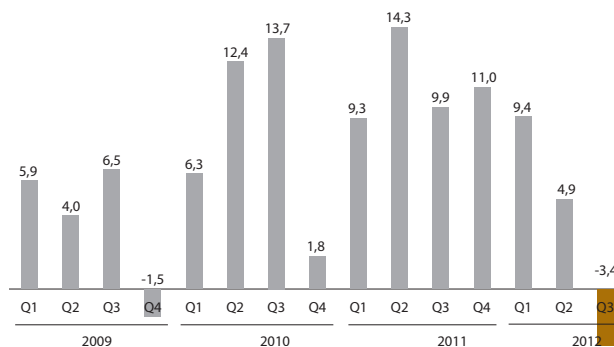
NETTOOMSÄTTNING (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



EBITDA (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick under kvartalet till -5,9 (6,1) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 3,9 (15,7) miljoner kronor. Under årets första nio månader 2012 uppgick rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital till 3,8 (25,9) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till -8,3 (23,3) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -4,2 (-2,0) miljoner kronor och under årets första tre kvartal till 7,2(-21,4) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -13,4 (-15,0) miljoner kronor och ackumulerat under året till 6,1 (-17,1) miljoner kronor. Under kvartalet har amortering av lån skett med 13,3 (15,0) miljoner kronor, och under årets första nio månader har amortering av lån skett med 28,4 (40,5) miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till -13,8 (-1,3) miljoner kronor. Under årets första nio månader uppgick kassaflödet till 5,1 (-15,2) miljoner kronor.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Vinovo följer kontinuerligt upp koncernens likviditets- och kapitalbehov. Kopplat till banklån finns krav på att vissa finansiella nyckeltal ska vara uppfyllda, så kallade covenant, vilka följs upp kvartalsvis. Per den 30 september 2012 var ett av dessa nyckeltal inte uppfyllt. Företagsledningen har en god dialog med berörd bank. Skulder till kreditinstitut om 25,8 miljoner kronor är hänförliga till låneavtal där ett finansiellt nyckeltal ej är uppfyllt. Av dessa krediter förfaller 5,3 miljoner kronor senare än den 30 september 2013 och i enlighet med låneavtalet har dessa krediter klassifice-

rats som kortfristiga skulder.

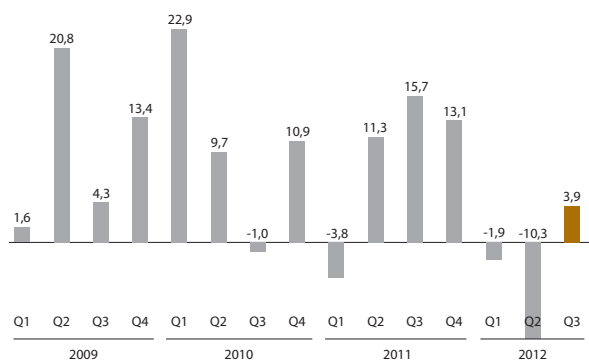
Per den 30 september 2012 har Vinovo en räntebärande nettoskuld uppgående till 123,7 (146,1) miljoner kronor, varav 64,5 (32,3) miljoner kronor är hänförliga till finansiellt klassade hyresavtal. Vinovos räntebärande nettoskuld exklusive finansiellt klassade hyresavtal uppgick vid periodens utgång till 59,2 (113,8) miljoner kronor.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 19,7 (13,7) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 45,9 (45,4) procent.

Arbetet med att förbättra Vinovos likviditetssituation har gett positivt resultat och det är styrelsens och företagsledningens bedömning att detta arbete tillsammans med prognostiserat kassaflöde från rörelsen, kommer att vara tillräckligt för att uppfylla de likviditetsbehov som föreligger under den kommande tolv månadersperioden.

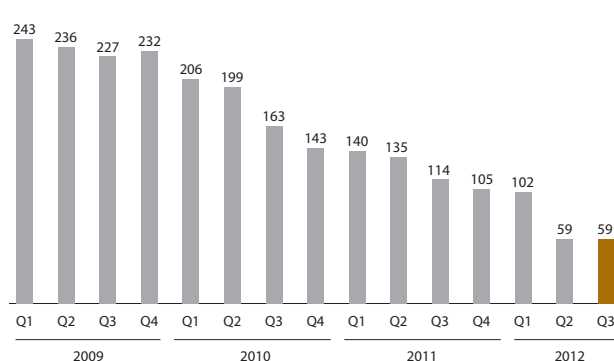
RÖRELSENS KASSAFLÖDE (MKR)

EJ JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD (MKR)

EXKL FINANSIELLT KLASSEDE HYRESAVTAL



AFFÄRSOMRÅDE VILINK

Bolagen inom ViLink är inriktade på tillverkning och handel med flänsar, rörkopplingar och komponenter i olika typer av stål och speciallegeringar. ViLink består av tre rörelsedrivande företag, Nordic Flanges, Ferral Components och Ferral Alucast med verksamhet i Sverige och Finland. Ambitionen är att växa de närmaste åren, både organiskt och genom förvärv. Målsättningen är att bygga en nordeuropeisk industrigrupp som tillhandahåller avancerade och tekniskt krävande rörkopplingar till kunder som värdesätter flexibilitet och hög servicegrad.

(MKR)	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	72,5	78,9	250,2	252,7	336,0
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA*	4,5	10,3	20,7	29,4	37,1
Balansomslutning vid periodens utgång	325,0	306,9	325,0	306,9	304,8
Antal anställda vid periodens utgång	133	136	133	136	143

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 8,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 72,5 (78,9) miljoner kronor. För årets första nio månader minskade nettoomsättningen med 1,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 250,2 (252,7) miljoner kronor.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 4,5 (10,3) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 5,8 (13,1) procent. För årets första nio månader uppgick EBITDA till 20,7 (29,4) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 8,3 (11,6) procent.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Omsättningen har under kvartalet i stort utvecklats enligt plan där underhållsinvesteringar fortsätter att ligga på en tillfredsställande nivå medan större investeringar och industriprojekt har uteblivit. Efterfrågan på värmebehandlade specialstål är fortsatt hög och produktionen utvecklas ytterligare för att möta denna ökade efterfrågan.

Även efterfrågan inom komponenttillverkningen är god, dock skapade uppstart av ett nytt större kontrakt vissa störningar i produktionen med lägre omsättning och bruttomarginal som följd. Produktionen är nu i princip helt igång efter installation av den större maskin som Ferral investerade i innan sommaren för att kunna åta sig det nya kontraktet. Utöver produktionsstörning påverkade vissa brister i inköps- och lagerprocesserna bruttomarginalen negativt. Dessa brister är nu åtgärdade.

Trots rådande marknadsläge ser vi ändå en stor potential

inom ViLink genom de områden och marknader som fokuseras på; värmebehandlat specialstål, norska offshoremarknaden, etablering i Ryssland och ökad kapacitet för komponenttillverkningen i Ferral Components.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Arbetet med att öka volymerna till offshore har fortsatt och det arbetas nu bredare för att öka dessa volymer ytterligare. Godkännande har erhållits som leverantör till några av de större globala oljebolagen.

Påbörjad lansering på ryska marknaden har givit positivt resultat och under 2013 avser ViLink starta ett säljkontor i St Petersburg. Lokal säljorganisation beräknas vara på plats under första halvåret 2013.

Thomas Jansson, tidigare VD för Ferral-bolagen, har utnämnts till affärsområdeschef för ViLink. Detta är ett led i att öka samordningen och synergiutvinningen för bolagen inom ViLink samt att bygga vidare på den nordiska organisationen. I samband med detta har Ari Ahlgren, nuvarande VD för Ferral Alucast, utnämnts till VD för Ferral-bolagen.

STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Högst på agendan vad gäller utveckling av bolagen inom ViLink står att öka andelen värmebehandlade högmarginalprodukter samt att fortsatt intensifiera samordningen och synergiutvinningen mellan Nordic Flanges och Ferral-bolagen. Målsättningen är att skapa ett fokuserat bolag inriktat på flänsar och rörkopplingar samt att utveckla komponenttillverkningen som en separat verksamhet för att öka kundnyttan och förbättra konkurrenskraften.

AFFÄRSOMRÅDE VIFLOW

ViFlow designar, konstruerar och tillverkar högeffektiva värmeväxlare, tryckkärl och annan processutrustning i titan, rostfritt stål och kolstål. Verksamheten håller hög teknisk kompetensnivå med egen avdelning för termiska beräkningar. ViFlow erbjuder ett komplett sortiment av värmeväxlare genom att utöver egen produktion ha exklusiva återförsäljningsavtal för ett flertal utländska tillverkare. Företagsgruppen utför även installation av kompletta rörsystem för industriella ändamål. ViFlow består idag av tre rörelsedrivande företag, Örnalp Unozon, RAMAB samt ViFlow Finland.

(MKR)	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	26,6	39,6	134,2	142,6	212,4
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA*	-5,1	1,1	-3,2	8,9	14,3
Balansomslutning vid periodens utgång	137,6	161,6	137,6	161,6	150,1
Antal anställda vid periodens utgång	106	106	106	106	107

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för kvartalet minskade med 33 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 26,6 (39,6) miljoner kronor. För årets första nio månader minskade nettoomsättningen med 5,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 134,2 (142,6) miljoner kronor.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till -5,1 (1,1) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om -19,2 (2,8) procent. För årets första nio månader uppgick EBITDA till -3,2 (8,9) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om -2,4 (6,2) procent.

Den fortsatt lägre omsättningen i kombination med ett större ineliggande projekt med negativ marginal har lett till minusresultat även för tredje kvartalet. Arbetet med förändrad ansvarsfördelning och förbättrade arbetsprocesser för att minimera framtida felpriissetningar fortsätter.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången för kvartalet har legat kvar på motsvarande låga nivå som noterades under föregående kvartal. Osäkerheten i omvärlden avspeglas fortfarande tydligt med en minskande andel projekt som kommer till avslut. Volymen på förfrågningar och utsända offerter var låg under kvartalets början, men en något ökad aktivitetsnivå kunde skönjas under senare delen av perioden. Vi upplever att marknadsaktiviteterna i Finland och framförallt Norge är avsevärt högre än i Sverige. Generellt är dock marknadsutvecklingen för resten av året fortfarande mycket osäker.

Genom ViFlows breddade produktutbud kombinerat med

förbättrade försäljningsprocesser är ViFlows ambition att ta andelar inom såväl befintliga som nya segment. ViFlow har möjlighet att ta en intressant marknadsposition som kvalificerad men mer kundnära helhetsleverantör av värmeväxlare, tryckkärl och processutrustning.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Som en följd av den minskande orderingången och osäkra marknadssituationen har ViFlow vidtagit kraftiga besparingsåtgärder för att anpassa kostnadsmassan till rådande omständigheter. De största åtgärderna har genomförts på ÖrnalpUnozon i Örnsköldsvik, med personalneddragningar inom såväl tjänstemannaorganisationen som produktionen. Personalneddragningarna motsvarar cirka 28 personer och omfattar både inhyrd och egen personal.

STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Kortsiktigt är det ett mycket stort fokus på kostnadskontroll, men högst på agendan avseende utvecklingen inom ViFlow står fortsatt att etablera ViFlow som varumärke samt att förbättra produktionsförutsättningarna i Örnsköldsvik där ViFlow idag bedriver produktion utspridd på tre ställen. Vidare finns potential i ökad samordning och effektivisering av interna processer för att fullt ut utnyttja företagets breda produktportfölj och kompetens.

*Rensat för moderbolagskostnader Vinovo

SEGMENTINFORMATION

KVARTALET JULI-SEPTEMBER

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal	
	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jul-sep 2012	jul-sep 2011
ViLink	72,5	78,9	4,5	10,3	6,1%	13,1%
ViFlow	26,6	39,6	-5,1	1,1	-19,2%	2,7%
ViProp	-	0,9	-	0,9	-	100,0%
- varav fsg till andra segment	-	0,9	-	-	-	-
Moderbolag	1,8	-	-2,7	-2,4	(neg)	(N/A)
- varav fsg till andra segment	1,8	-	-	-	-	-
Eliminering/justering	-2,5	-1,8	-	-	-	-
Total	98,5	117,6	-3,4	9,9	-3,5%	8,4%

AVSTÄMNING AV RESULTAT FÖR SEGMENT MOT RESULTAT FÖRE SKATT

(MKR)	jul-sep 2012	jul-sep 2011
Resultat för segment (EBITDA)	-3,4	9,9
Av- och nedskrivningar	-8,4	-9,7
Finansiella intäkter	0,3	0,2
Finansiella kostnader	-3,5	-2,6
Koncernens resultat före skatt	-14,9	-2,1

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal	
	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan -sep 2011
ViLink	250,2	252,7	20,7	29,4	8,3%	11,6%
ViFlow	134,2	142,6	-3,4	8,9	-2,4%	6,2%
ViProp	1,3	2,6	1,0	2,5	77,4%	93,5%
- varav fsg till andra segment	1,3	2,6	-	-	-	-
Moderbolag	5,5	-	-7,6	-7,2	(neg)	(neg)
- varav fsg till andra segment	5,5	-	-	-	-	-
Eliminering/justering	-9,1	-4,7	-	-	-	-
Total	382,1	393,3	10,9	33,5	2,8%	8,5%

AVSTÄMNING AV RESULTAT FÖR SEGMENT MOT RESULTAT FÖRE SKATT

(MKR)	jan-sep 2012	jan-sep 2011
Resultat för segment (EBITDA)	10,9	33,5
Av- och nedskrivningar	-25,5	-26,4
Finansiella intäkter	0,8	0,4
Finansiella kostnader	-8,8	-6,6
Koncernens resultat före skatt	-22,6	0,9

ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Vinovo är aktiva ägare med hög operativ delaktighet i syfte att tillvarata utvecklingspotentialen i varje dotterbolag. Moderbolaget arbetar med den strategiska styrningen, projektledning och med löpande utveckling och förvaltning av dotterbolagen. Som ägare ansvarar moderbolaget även för dotterbolagens finansiering samt för att identifiera, utvärdera och förhandla fram nya och tilläggsinvesteringar.

Moderbolaget hade en omsättning på 1,8 (-) miljoner kronor under tredje kvartalet 2012. Denna omsättning är helt baserad på fakturering av managementtjänster till affärsområdena. Resultat före skatt uppgick under samma period till -1,2 (-2,1) miljoner kronor. Moderbolaget hade vid periodens slut tre anställda.

BESLUT VID VINOVOVS ÅRSSTÄMMA 2012

Vinovos årsstämma ägde rum den 7 maj 2012. På stämman valdes styrelseledamöterna Sven-Åke Bergkvist, Tomas Althén, Caroline Pérez och David Malmström. Till styrelsens ordförande omvaldes Sven-Åke Bergkvist.

Stämman beslutade vidare fastställa resultat- och balansräkning, att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet samt att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret januari-december 2011.

Stämman beslutade att styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier i bolaget. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för styrelsen att kunna fatta beslut om företagsförvärv med betalning i egna aktier eller nyemission för att tillföra bolaget ytterligare kapital för finansieringen av verksamheten, inklusive företagsförvärv, eller för ytterligare breddning av ägarbasen i bolaget.

BESLUT VID VINOVOVS EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2012

Extra bolagsstämma i Vinovo ägde rum den 18 juli 2012. På stämman beslutades att antalet styrelseledamöter ska vara fem, utan suppleanter. Göran Bronner valdes in i Vinovos styrelse och valdes även till styrelsens ordförande. Sven-

Åke Bergkvist, Tomas Althén, Caroline Pérez och David Malmström kvarstår som styrelseledamöter.

På stämman beslutades även att inrätta en valberedning bestående av tre representanter (Christian Pérez, Tomas Althén och Johan Strömberg) för bolagets största ägare per den 30 juni 2012.

UTSIKTER

Året inleddes starkt men i slutet av första kvartalet försvagades såväl orderingång, omsättning som lönsamhet. Med ytterligare två kvartal bakom oss visar det sig att den generella oron och makroekonomiska situationen påverkar kundernas investeringsbeslut och vi förbereder oss för en fortsatt svag marknadsutveckling. Vi ser ändå möjligheter till förbättringar och att ta andelar på marknader där vi idag har en låg penetration. Med den osäkra omvärldssituationen är det tryggt att Vinovo uppvisar en starkare balansräkning med allt lägre skuldsättning. Fortfarande har koncernen en relativt aggressiv amorteringsplan och ledningen arbetar för att öka förutsättningarna för att behålla kapital i koncernen.

För att ytterligare öka Vinovos handlingsutrymme har styrelsen, med stöd av årsstämmans bemyndigande, den 22 oktober 2012 beslutat om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, om cirka 21 miljoner kronor före emissionskostnader.

Vinovo har tillsammans med respektive affärsområdes ledning etablerat strategiska utvecklings- och aktivitetsplaner för de båda affärsområdena. Inom ViLink är målsättningen att skapa en fokuserad flänsverksamhet med nordisk organisation som skapar ökad kundnytta och skalfördelar och samtidigt etablera en separat strategisk utvecklings- och aktivitetsplan för komponenttillverkningen i Finland. På agendan för ViFlow är att öka kännedomen om ViFlow och ViFlows hela sortiment på marknaden, förbättra produktionsförutsättningarna i Örnsköldsvik, öka försäljningen av partnerprodukter, fortsätta integrera organisationen och förenkla legala strukturen för att skapa ett gemensamt ViFlow.

Som ett led i att fokusera arbetet med att utveckla befintliga verksamheter har Vinovos styrelse beslutat att ändra

koncernens inriktning till att fokusera på nuvarande affärsområden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Samtliga portföljbolag i Vinovokoncernen påverkas av industrikonjunkturen i stort, eftersom tillverkade produkter ofta är delkomponenter i större investeringsprojekt som i tider av ekonomisk osäkerhet minskar i omfattning. Portföljbolagens verksamhet ger upphov till risker som orsakas av förändringar av priser på marknadsnoterade råvaror, huvudsakligen stål, nickel och andra legeringsmetaller i rostfritt stål. Under 2011 och fortsatt in under 2012 har priserna fluktuerat men visat en nedåtgående trend och den fortsatta utvecklingen är svårbedömd.

För koncernen som helhet är uppgång i materialpriser positiv, dock påverkas portföljbolagen olika av prisförändringarna. Nordic Flanges och till viss del Ferral Components påverkas positivt av uppgång i priser på stål och nickel, då tidigare köpt material realiserar då priserna ökat och man därmed kan ta ut högre priser från sina kunder. För bolagen inom ViFlow påverkas bolagen kortsiktigt negativt av uppgång i råmaterialpriser, främst på stål och titan, då priser som offereras vid ett tillfälle baseras på materialpriser för material som vid slutlig order från kunden kan vara dyrare att anskaffa. För Ferral Alucast påverkar snabba uppgångar i priset på aluminium negativt, då man arbetar med prislistor som förändras månads- eller kvartalsvis. Vinovo arbetar aktivt med att hålla kuranta lager och med att minimera lagerbindningen i syfte att minska risken för negativa effekter från förändringar i råmaterialpriser.

Riksdagen väntas under fjärde kvartalet 2012 ta ställning till förslaget att från och med 1 januari 2013 sänka bolagsskatten från 26,3% till 22 %. För Vinovo skulle en sådan förändring i skattesats innebära cirka 3,8 miljoner kronor i minskad uppskjuten skatteskuld och cirka 4,3 miljoner kronor i minskad uppskjuten skattefordran.

För övriga finansiella risker hänvisas till Vinovos årsredovisning 2011.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar i Årsredovisningslagen. Om inte annat anges nedan har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i

senaste årsredovisning. Årsredovisningen finns tillgänglig på Vinovos hemsida www.vinovo.se.

Inga väsentliga förändringar i redovisningsstandarder har påverkat Vinovos koncernredovisning under perioden.

Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport. Om inget annat anges har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i senaste årsredovisning. Moderbolagets redovisningsprinciper framgår av Vinovos årsredovisning 2011 som finns tillgänglig på Vinovos hemsida, www.vinovo.se.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER FTER PERIODENS UTGÅNG

Styrelsen har den 22 oktober 2012, med stöd av årsstämans bemyndigande, beslutat om en fullt garanterad nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, om cirka 21 miljoner kronor före emissionskostnader. Nyemissionen omfattar högst 8.725.340 nya aktier och teckningskursen uppgår till 2,45 kronor per aktie. Syftet med nyemissionen är att skapa rätt förutsättningar för strukturarbetet, öka flexibiliteten och minska kostnaderna för bolagets finansiering. Dessutom skapar nyemissionen tillräcklig likviditet för att kunna fatta rätt beslut även i tuffare tider samt arbetsro för mer operativt fokus. För mer information, se separat pressmeddelande den 23 oktober 2012.

Vinovo AB (publ)

Stockholm den 23 oktober 2012

David Malmström

Verkställande direktör

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

DEFINITIONER

Antal aktier efter utspädning

Antal aktier efter årets slut med beaktande av utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner etc.

Avkastning på eget kapital, %

Årets resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital, beräknat på rullande 12 månader.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat på rullande 12 månader.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor.

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat i procent av årets nettoomsättning.

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT marginal, %

EBIT i procent av årets nettoomsättning.

EBITA

Rörelseresultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

EBITA marginal %

EBITA i procent av årets nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar.

EBITDA marginal, %

EBITDA i procent av årets nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, före utspädning

Det vägda antalet aktier under året med hänsyn taget till under perioden genomförda nyemissioner.

Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning

Det vägda antalet aktier under året med hänsyn taget till under perioden genomförda nyemissioner, efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.

Kassaflöde från löpande verksamhet, per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde från löpande verksamhet, per aktie efter utspädning

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Medarbetare

Antal medarbetare vid periodens slut. Antal medarbetare beräknat utifrån arbetad heltid vid periodens slut.

Nettoskudsättningsgrad, ggr

Räntebärande nettoskuld delat med eget kapital.

Periodens resultat

Resultat efter skatt.

Resultat per aktie, före utspädning

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie, efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB dividerat med antal aktier efter utspädning.

Räntebärande nettoskuld

Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

Räntebärande nettoskuld exkl finansiellt klassade hyresavtal

Räntebärande nettoskuld minus skulder hänförliga till hyresavtal, som definierats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

(TKR)	Not	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning		98 478	117 621	382 086	393 264	546 124
Kostnad för sålda varor	1	-93 153	-101 811	-334 820	-328 969	-461 497
Bruttoresultat		5 325	15 810	47 266	64 295	84 627
Övriga rörelseintäkter		322	713	1 092	1 213	1 501
Försäljningskostnader	1	-6 303	-6 700	-25 473	-22 799	-30 104
Administrationskostnader	1	-10 385	-9 584	-36 358	-35 205	-46 207
Forsknings- och utvecklingskostnader	1	-3	121	-288	-99	-108
Övriga rörelsekostnader		-751	-122	-805	-281	-319
Rörelseresultat		-11 795	238	-14 566	7 124	9 390
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		340	188	807	419	776
Finansiella kostnader		-3 478	-2 571	-8 852	-6 627	-9 371
Finansnetto		-3 138	-2 383	-8 045	-6 208	-8 595
Resultat före skatt		-14 933	-2 145	-22 611	916	795
Skatt på periodens resultat		3 747	315	5 224	-963	-2 103
Periodens resultat		-11 186	-1 830	-17 387	-47	-1 308
Övrigt totalresultat						
Skatteeffekt av förändring av den finska skattesatsen		120	-	857	-	-
Periodens omräkningsdifferens		-850	-706	-1 289	-116	-220
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-730	-706	-432	-116	-220
Periodens totalresultat		-11 916	-2 536	-17 819	-163	-1 528
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB		-11 059	-1 523	-17 208	365	-1 008
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-127	-307	-179	-412	-300
Periodens totaresultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB		-11 795	-2 147	-17 644	246	-1 227
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-121	-362	-175	-409	-301
Genomsnittligt antal aktier		43 626 700	39 264 060	41 309 547	38 990 067	39 064 609
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹		43 626 700	39 264 060	41 309 547	39 264 060	39 064 609
Resultat per aktie		-0,25	-0,04	-0,42	0,01	-0,03
Resultat per aktie, efter utspädning		-0,25	-0,04	-0,42	0,01	-0,03

¹ Totalt fanns 1 850 000 utestående teckningsoptioner med en lösenkurs om 5,80 kr. Genomsnittskursen på stamaktierna har under alla perioder understigit teckningskursen, vilket innebär att de inte inneburit någon utspädningseffekt.

NOT 1 - AVSKRIVNINGAR

(TKR)	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Kostnad för sålda varor	7 670	7 195	22 461	21 367	28 527
-varav immateriella tillgångar	2 686	2 782	8 181	8 314	11 079
Försäljningskostnader	361	347	1 143	966	1 327
-varav immateriella tillgångar	151	171	474	495	666
Administrationskostnader	363	2 136	1 851	4 056	5 230
-varav immateriella tillgångar	109	102	321	315	426
Forsknings- och utvecklingskostnader	–	–	–	–	–
-varav immateriella tillgångar	–	–	–	–	–
TOTAL	8 394	9 678	25 455	26 389	35 084
-varav immateriella tillgångar	2 946	3 055	8 976	9 124	12 171

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

(TKR)	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	49 906	50 584	50 468
Övriga immateriella anläggningstillgångar	40 708	53 335	50 405
	90 614	103 919	100 873
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	82 644	95 136	93 747
Maskiner och andra tekniska anläggningar	56 100	65 698	62 631
Inventarier	3 333	3 779	4 084
	142 077	164 613	160 462
Finansiella anläggningstillgångar			
Räntebärande fordringar	5 635	–	–
Långfristiga värdepappersinnehav	2	3	2
	5 637	3	2
Uppskjuten skattefordran	26 046	21 135	21 865
Summa anläggningstillgångar	264 374	289 670	283 202
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	47 162	52 017	55 682
Varor under tillverkning	3 656	4 578	4 204
Färdiga varor och handelsvaror	45 270	37 764	49 932
	96 088	94 359	109 818
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande fordringar	2 265	–	–
Kundfordringar	79 887	79 344	69 961
Övriga kortfristiga fordringar	11 411	10 574	20 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 682	8 332	8 460
	104 245	98 250	98 766
Likvida medel			
Kortfristiga placeringar	59	63	62
Kassa och bank	19 638	13 597	14 808
	19 697	13 660	14 870
Summa omsättningstillgångar	220 030	206 269	223 454
SUMMA TILLGÅNGAR	484 404	495 939	506 656

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (FORTS)

(TKR)	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	219 945	225 032	223 546
Innehav utan bestämmande inflytande	2 293	2 386	2 468
Summa eget kapital	222 238	227 418	226 014
Långfristiga skulder			
Avsättningar	140	225	140
Uppskjuten skatteskuld	29 786	32 113	34 081
Skulder till kreditinstitut	12 554	41 473	36 973
Övriga skulder, räntebärande	66 424	44 991	40 668
Övriga skulder, icke räntebärande	4 152	4 660	5 450
	113 056	123 462	117 312
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	29 776	42 796	37 191
Checkräkningskredit	22 402	19 801	15 224
Förskott från kunder	–	–	1 526
Leverantörsskulder	37 490	38 781	52 476
Skatteskulder	484	1 878	255
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	20 111	8 699	21 133
Övriga kortfristiga skulder, icke räntebärande	14 372	10 692	10 791
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 475	22 412	24 734
	149 110	145 059	163 330
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	484 404	495 939	506 656

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

(TKR)	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Ingående eget kapital	226 014	232 971	232 971
Periodens totalresultat ¹	-17 819	-163	-1 528
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	–	-13 033	-13 072
Nyemission	14 043	7 643	7 643
Utgående eget kapital²	222 238	227 418	226 014

1) Varav andel innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -175 tkr för perioden jan - sep 2012, -409 tkr för perioden jan-sep 2011 och -301 tkr för perioden jan - dec 2011.

2) Varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 2 293 tkr 30 sep 2012, 2 386 tkr per 30 september 2011 och 2 468 tkr per 31 dec 2011.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

(TKR)	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Rörelseverksamheten					
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatt	-14 933	-2 145	-22 611	916	795
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	9 070	8 274	26 415	24 999	35 163
	-5 863	6 129	3 804	25 915	35 958
Betald skatt	-275	-117	-2 057	-852	-2 809
Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 138	6 012	1 747	25 063	33 149
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	4 664	-929	12 376	3 193	-12 552
Förändring av rörelsefordringar	10 828	12 034	-3 383	-17 421	-17 588
Förändring av rörelseskulder	-5 501	-1 444	-19 066	12 451	33 400
Summa förändring av rörelsekapital	9 991	9 661	-10 073	-1 777	3 261
Rörelsens kassaflöde	3 853	15 673	-8 326	23 286	36 409
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, tilläggsköpeskilling	-	-1 000	-	-1 000	-1 000
Förvärv av minoritet i dotterbolag	-	-	-	-13 033	-13 072
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-85	-	-216	-	-280
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 151	-1 364	-6 431	-7 717	-9 722
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	345	13 888	345	208
Investeringsverksamhetens kassaflöde	-4 236	-2 019	7 241	-21 405	-23 866
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-135	-	14 043	7 643	7 643
Upptagna lån	-	38	20 467	15 840	26 649
Amortering av lån	-13 288	-15 001	-28 373	-40 544	-60 750
Finansieringsverksamhetens kassaflöde	-13 423	-14 963	6 137	-17 061	-26 458
Periodens kassaflöde	-13 806	-1 310	5 052	-15 180	-13 915
Likvida medel vid periodens början ¹	33 630	15 001	14 870	28 833	28 833
Valutakurseffekt likvida medel	-127	-31	-225	7	-48
Likvida medel vid periodens slut ¹	19 697	13 660	19 697	13 660	14 870

1) Likvida medel utgörs av kassa och bank samt finansiella placeringar som vid anskaffningstidpunkten har en löptid understigande 3 månader.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TKR)	2012 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Nettoomsättning	1 823	–	5 467	–	3 057
Övriga rörelseintäkter	–	–	19	–	–
Administrationskostnader	-2 753	-2 375	-7 642	-7 232	-9 834
Rörelseresultat	-930	-2 375	-2 156	-7 232	-6 777
Intäkter från andelar i koncernföretag	–	–	–	–	10 045
Återföring av nedskrivning av fordringar	–	–	–	3 680	3 680
Ränteintäkter och liknande resultatposter	399	403	1 195	1 246	1 882
Räntekostnader och liknande resultatposter	-660	-166	-1 637	-657	-1 056
Resultat före skatt	-1 191	-2 138	-2 598	-2 963	14 551
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-1 191	-2 138	-2 598	-2 963	7 774

Periodens totalresultat

Det finns inga övriga poster som ska redovisas i periodens totalresultat. Detta medför att periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(TKR)	2012 30 sep	2011 30 sep	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	2	38	29
	2	38	29
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	140 578	95 549	140 578
Fordringar hos koncernföretag	59 547	73 305	46 175
	200 125	168 854	186 753
Summa anläggningstillgångar	200 127	168 892	186 782
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	12 052	5 363	9 206
Övriga kortfristiga fordringar	317	295	152
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	457	471	369
	12 826	6 129	9 727
Kassa och bank	14 313	4 142	4 610
Summa omsättningstillgångar	27 139	10 271	14 337
SUMMA TILLGÅNGAR	227 266	179 163	201 119
Eget kapital	190 042	167 860	178 597
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	19 335	5 110	5 110
	19 335	5 110	5 110
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	5 000	5 000
Leverantörsskulder	317	121	686
Övriga kortfristiga skulder	16 585	179	10 335
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	987	893	1 391
	17 889	6 193	17 412
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	227 266	179 163	201 119
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	16 000	Inga	15 000
Ansvarförbindelser			
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	26 972	54 955	43 994

KVARTALSDATA, KONCERNEN

Mkr	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12
Nettoomsättning	102,2	120,3	120,2	117,9	127,9	147,7	117,6	152,9	147,9	135,7	98,5
EBITDA	6,3	12,4	13,7	1,8	9,3	14,3	9,9	11,0	9,4	4,9	-3,4
EBITA	0,5	6,8	8,9	-3,8	4,1	8,9	3,3	5,3	4,0	-0,7	-8,8
EBIT	-2,7	3,6	5,8	-6,9	1,0	5,8	0,2	2,3	1,0	-3,7	-11,8
Periodens resultat	-4,0	-7,1	2,7	-2,4	-0,7	2,5	-1,8	-1,3	-1,5	-4,7	-11,2
Rörelsens kassaflöde	22,9	9,7	-1,0	10,9	-3,8	11,3	15,7	13,1	-1,9	-10,3	3,9
Kassaflöde investeringsverksamheten	-2,0	-13,7	-0,1	-7,4	-2,6	-16,7	-2,0	-2,5	-1,2	12,7	-4,2
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-35,0	-16,3	10,1	-1,5	9,8	-11,9	-15,0	-9,4	3,5	16,0	-13,4
Periodens kassaflöde	-14,0	-20,2	9,0	2,0	3,4	-17,3	-1,3	1,3	0,4	18,4	-13,8
Eget kapital	199,7	192,3	235,8	233,0	239,7	230,0	227,4	226,0	224,9	234,2	222,2
Sysselsatt kapital	448,3	413,3	429,1	420,2	428,2	403,8	384,8	377,2	373,0	400,5	373,5
Räntebärande nettoskuld	210,1	202,8	166,3	158,4	156,3	150,4	146,1	136,3	132,9	124,8	123,7
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal	206,4	199,1	162,7	142,5	140,4	134,5	113,8	104,7	102,0	59,1	59,2
Balansomslutning	608,8	543,9	537,4	517,7	533,5	519,6	495,9	506,7	505,3	519,2	484,4
Tillväxt jmf med föregående år, %	-24,0	0,8	24,5	12,8	25,2	22,8	-2,1	29,7	15,6	-8,1	-16,3
EBITDA, %	6,1	10,3	11,4	1,5	7,3	9,7	8,4	7,2	6,4	3,6	-3,5
EBITA, %	0,5	5,6	7,4	-3,2	3,2	6,0	2,8	3,5	2,7	-0,5	-9,0
EBIT, %	-2,6	3,0	4,8	-5,8	0,8	4,0	0,2	1,5	0,6	-2,7	-12,0
Avkastning på eget kapital, %	-31,0	-34,1	-31,3	-5,1	-3,4	0,9	-1,0	-0,6	-0,9	-4,1	-8,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-10,4	-9,6	-8,5	0,0	0,9	1,5	0,2	2,5	2,5	0,2	-2,9
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,1	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6
Soliditet, %	32,8	35,4	43,9	45,0	44,9	44,3	45,4	44,6	44,5	45,1	45,9
EBITDA per aktie	0,42	0,84	0,43	0,05	0,24	0,36	0,25	0,28	0,24	0,12	-0,08
EBITA per aktie	0,03	0,46	0,28	-0,10	0,11	0,23	0,08	0,14	0,10	-0,02	-0,20
EBIT per aktie	-0,18	0,24	0,18	-0,19	0,03	0,15	0,01	0,06	0,02	-0,09	-0,27
Resultat per aktie	-0,26	-0,49	0,07	-0,06	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,04	-0,12	-0,25
Resultat per aktie efter utspädning	-0,26	-0,49	0,07	-0,06	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,04	-0,12	-0,25
Rörelsens kassaflöde per aktie	1,55	0,66	-0,03	0,29	-0,10	0,29	0,40	0,33	-0,05	-0,25	0,09
Eget kapital per aktie	13,0	12,5	6,2	6,1	5,9	5,9	5,7	5,7	5,7	5,3	5,0
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal anställda vid periodens slut	221	236	230	236	236	255	245	253	259	248	242