

**VINOVO**

# DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2013

1 JANUARI - 30 JUNI 2013

## KALENDER

Delårsrapport jan-sep 2013 22 oktober 2013  
Bokslutskommuniké jan-dec 2013 20 februari 2014

## 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  
Liljeholmstorget 7, 8 tr.  
Box 47081  
SE-100 74 Stockholm  
Tel: 08-661 08 73  
www.vinovo.se

## ANDRA KVARTALET 2013

- Fortsatt avvaktande efterfrågan från kunderna präglade utvecklingen i kvartalet.
- Omsättningen uppgick till 103,3 (135,7) miljoner kronor, motsvarande en minskning om 24 procent.
- EBITDA uppgick till 5,6 (4,9) miljoner kronor motsvarande en marginal på 5,4 (3,6) procent.
- Aktiviteter initierade under kvartalet för att effektivisera Vinovos kapitalbindning, primärt avseende lagerhållning och betalningsvillkor.
- Beslut fattat om att samla ViFlows verksamhet i Örnsköldsvik i en produktionsanläggning. Som ett led i detta har avtal tecknats om försäljning av en av tre fastigheter, med tillträde under tredje kvartalet.
- Vinovo har under kvartalet förvärvat utestående minoritet i Ramab (9% av utestående aktier).
- Under kvartalet har en legal omstrukturering initierats med målsättningen att under 2013 minska antalet legala enheter från 20 till knappt 10 i syfte att minska administrationskostnaderna. Tre legala enheter har under kvartalet fusionerats.

## SAMMANFATTANDE RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 Helår
Nettoomsättning	103,3	135,7	198,1	283,6	481,7
EBITDA	5,6	4,9	5,4	14,3	0,1
(% av nettoomsättningen)	5,4%	3,6%	2,7%	5,0%	0,0%
EBIT	0,8	-3,7	-4,1	-2,8	-127,2
(% av nettoomsättningen)	0,8%	-2,7%	-2,1%	-1,0%	-26,4%
Periodens resultat	-0,2	-4,6	-7,3	-5,5	-121,0
(% av nettoomsättningen)	-0,2%	-3,4%	-3,7%	-1,9%	-25,1%

## NYCKELDATA

	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 Helår
Resultat per aktie, kronor	-0,01	-0,11	-0,14	-0,13	-2,83
Eget kapital per aktie, kronor	2,48	5,31	2,48	5,31	2,60
Soliditet, %	39,4%	45,1%	39,4%	45,1%	40,8%
Rörelsens kassaflöde, Mkr	7,4	-10,3	10,4	-12,2	-7,5
Rörelsens kassaflöde per aktie, kronor	0,14	-0,25	0,20	-0,30	-0,18
Eget kapital, Mkr	129,5	234,2	129,5	234,2	138,9
Räntebärande nettoskuld, Mkr	99,2	124,8	99,2	124,8	106,3
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal, Mkr	37,1	59,1	37,1	59,1	41,8
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8
Antal anställda vid periodens slut	217	248	217	248	230

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

## VD-ORD

### FORTSATT AVVAKTANDE EFTERFRÅGAN

Den svaga försäljningstrenden fortsatte i andra kvartalet, och även om försäljningstappet avtog minskade Vinovos omsättning i kvartalet med 24 procent jämfört med föregående år (minus 30 procent för första halvåret).

Genomförda kostnadsminskningar möjliggjorde en EBITDA om 5,6 (4,9) miljoner kronor. Lönsamheten är emellertid fortsatt otillfredsställande och därmed fortsätter arbetet med effektiviseringar och översyn av kapaciteten för att nå högre och mer stabil lönsamhet även under rådande klimat.

En stabilare kassaflödesgenerering är en förutsättning för att kunna bibehålla tempo i det fortsatta arbetet med att strukturera om Vinovos balansräkning, legala struktur och finansiering. Målsättningen är att i som ett första steg minska antalet legala enheter i koncernen från 20 till färre än 10. Detta arbete kommer i sin tur leda till ytterligare effektiviseringar inom koncernen.

### SKILLNAD I FÖRUTSÄTTNINGAR

ViLink har en stark marknadsposition som helhetsleverantör av industriella rörkopplingar på den nordiska marknaden. Tack vare vår storlek och geografiska närhet till kunden kan vi hålla ett konkurrenskraftigt erbjudande i termer av priser, heltäckande sortiment och attraktiva leveranstider som ger förutsättningar för en lönsam affär.

Det finns emellertid ytterligare förbättringar att göra inom ViLink avseende såväl kostnadsstruktur som kapitalbindning, för att realisera vår potential för avkastning på sysselsatt kapital och skapa en plattform för att återgå till tillväxt.

ViFlow, däremot, verkar i en bransch som lider av överkapacitet, där flertalet konkurrenter offererar priser för att fylla kapacitet snarare än uppnå en rimlig avkastning på investerat kapital. Vinovo kommer framöver att arbeta för att hellre ha en mindre, men lönsam, verksamhet.

Som ett led i att anpassa kapaciteten har vi beslutat samla all produktion för ViFlow i Örnsköldsvik på ett ställe, vilket kommer vara verkställt under fjärde kvartalet. En av våra tre

fastigheter har under kvartalet sålts för 4,3 miljoner kronor, med tillträde under tredje kvartalet. Likviden kommer i första hand användas för att minska banklån samt finansiera anpassning av den lokal som skall husera den samlade verksamheten. Kostnadsbesparingarna från denna åtgärd skall göra att verksamheten inte går med förlust, men med nuvarande omsättningsnivå kan ytterligare åtgärder krävas för att nå lönsamhet.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Marknadsutvecklingen är osäker och vi planerar verksamheten för ett fortsatt tufft affärsklimat. Vi har en allt lägre skuldsättning vilket är positivt, kortsiktigt är dock likviditetssituationen ansträngd på grund av den svaga lönsamheten inom ViFlow. Med de ytterligare åtgärder som är planerade har Vinovo, även med oförändrade volymer, förutsättningar att nå förbättrad lönsamhet 2014.

David Malmström  
VD

## KONCERNENS VERKSAMHET UNDER KVARTALET

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2013 uppgick till 103,3 (135,7) miljoner kronor, en minskning med 23,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För det första halvåret uppgick nettoomsättningen till 198,1 (283,6) miljoner kronor, en minskning med 30,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

### RESULTAT OCH MARGINALER

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 5,6 (4,9) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick till 5,4 (3,6) procent. För det första halvåret uppgick EBITDA till 5,4 (14,3) miljoner kronor, motsvarande en marginal om 2,7 (5,0) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick för det andra kvartalet till 1,2 (-0,7) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 1,2 (-0,5) procent och för det första halvåret till -3,6 (3,3), motsvarande en marginal om -1,8 (1,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,8 (-3,7) miljoner kronor för kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 0,8 (-2,7) procent. För det första halvåret uppgick EBIT till -4,1 (-2,8) motsvarande en rörelsemarginal om -2,1 (-1,0) procent.

Det andra kvartalets resultat efter skatt uppgick till -0,2 (-4,6) miljoner kronor, varav -0,4 (-4,6) miljoner kronor är

hänförligt till aktieägarna i Vinovo, motsvarande -0,01 (-0,11) kronor per aktie. För det första halvåret uppgick resultat efter skatt till -7,3 (-5,5) miljoner kronor, motsvarande -0,14 (-0,13) kronor per aktie.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

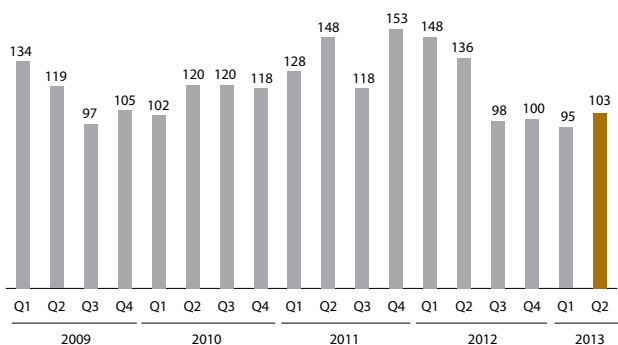
Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,4 (1,2) miljoner kronor. Under årets första sex månader har 1,9 (2,4) miljoner kronor investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 4,8 (8,6) miljoner kronor, varav 0,4 (3,0) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar för det första halvåret uppgick till 9,4 (17,1) miljoner kronor, av vilka 0,5 (6,0) avsåg immateriella anläggningstillgångar.

Under de senaste åren och till och med 2012 har Vinovos resultat belastats med årliga avskrivningar uppgående till cirka 35 miljoner kronor. De höga avskrivningarna har dock inte motsvarat det löpande investeringsbehovet i verksamheterna utan har till stor del utgjorts av förvärvsrelaterade avskrivningar. Under fjärde kvartalet 2012 gjordes en nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella och materiella anläggningstillgångar om totalt 93,9 miljoner kronor. För 2012 uppgick avskrivningar relaterat till de tillgångar som skrivits ner till cirka 15 miljoner kronor.

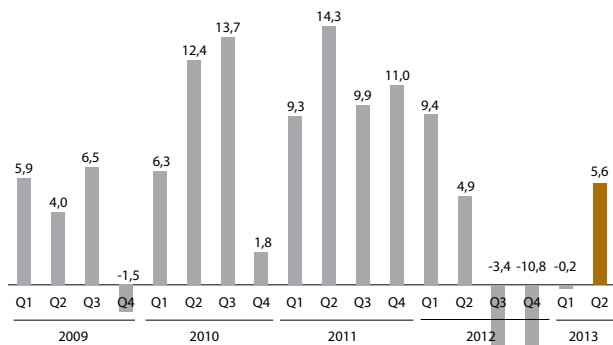
### NETTOOMSÄTTNING (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



### EBITDA (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



## KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick under kvartalet till 3,7 (1,8) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 7,4 (-10,3) miljoner kronor. Under det första halvåret uppgick rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital till 0,2 (7,9) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 10,4 (-12,2) miljoner kronor.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick under kvartalet till -1,4 (12,7) miljoner kronor och under det första halvåret till -2,9 (11,5) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -5,6 (16,0) miljoner kronor. Under kvartalet har amortering av lån skett med 6,3 (2,5) miljoner kronor. Under första halvåret uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -9,6 (19,6) miljoner kronor och amortering av lån har skett med 13,7 (15,1) miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till 0,5 (18,5) miljoner kronor. Under första halvåret uppgick kassaflödet till -2,1 (18,9) miljoner kronor.

## LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

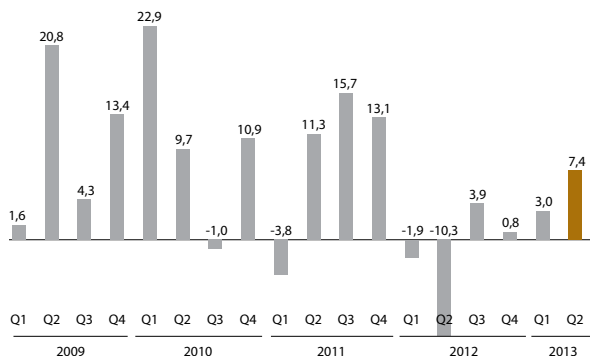
Vinovo följer kontinuerligt upp koncernens likviditets- och kapitalbehov. Kopplat till banklån finns krav på att vissa finansiella nyckeltal ska vara uppfyllda, så kallade covenant, vilka följs upp månads- eller kvartalsvis. Per den 30 juni 2013 var samtliga nyckeltal uppfyllda.

Per den 30 juni 2013 hade Vinovo en räntebärande nettoskuld uppgående till 99,2 (124,8) miljoner kronor, varav 62,1 (65,7) miljoner kronor är hänförliga till finansiellt klassade hyresavtal. Vinovos räntebärande nettoskuld exklusive finansiellt klassade hyresavtal uppgick vid periodens utgång till 37,1 (59,1) miljoner kronor.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 7,0 (33,6) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 39,4 (45,1) procent.

## RÖRELSENS KASSAFLÖDE (MKR)

EJ JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



Arbetet med att förbättra Vinovos likviditetssituation fortgår och det är av avgörande betydelse att rörelsens kassaflöde upprätthålls samt att kapitalbindningen effektiviseras. Det är styrelsens och företagsledningens nuvarande bedömning att detta arbete kommer att vara tillräckligt för att uppfylla de likviditetsbehov som föreligger under den kommande tolv månadersperioden.

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

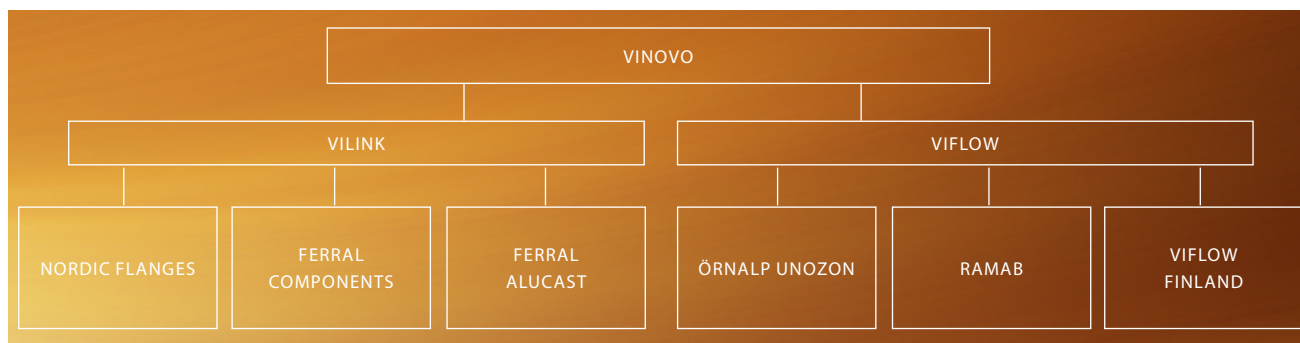
Vinovo är en industrikoncern som kombinerar egen tillverkning med handels- och agenturverksamhet inom utvalda teknikorienterade industrisegment. Verksamheten är indelad i två affärsområden, ViLink och ViFlow, med intressanta positioner inom sina respektive nischer. Målsättningen är att genom ett aktivt och långsiktigt förändrings- och utvecklingsarbete skapa lönsam tillväxt.

### VILINK

Bolagen inom ViLink är inriktade på tillverkning och handel med flänsar, rörkopplingar och komponenter i olika typer av stål och speciallegeringar. ViLink bedriver idag verksamhet genom varumärkena Nordic Flanges, Ferral Components och Ferral Alucast med verksamhet i Sverige och Finland. Ambitionen är att bygga en nordeuropeisk industrigrupp som tillhandahåller avancerade och tekniskt krävande rörkopplingar till kunder som värdesätter flexibilitet och hög servicegrad.

### VIFLOW

ViFlow designar, konstruerar och tillverkar högeffektiva värmväxlare, 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 värmväxlare genom att utöver egen produktion ha exklusiva återförsäljningsavtal för ett flertal utländska tillverkare. Företagsgruppen utför även installation av kompletta rör-system för industriella ändamål. ViFlow består idag av tre företag, Örnalp Unozon, RAMAB samt ViFlow Finland.



### VILINK

(MKR)	2013-06	2012-06
Nettoomsättning	137,2	177,7
EBIT	3,0	2,2
EBIT-marginal	2,2%	1,2%
Balansomslutning	168,9	346,1
Antal anställda	127	136

### VIFLOW

(MKR)	2013-06	2012-06
Nettoomsättning	62,3	107,6
EBIT	-6,7	-3,9
EBIT-marginal	-10,8%	-3,6%
Balansomslutning	129,3	141,2
Antal anställda	87	109

## SEGMENTINFORMATION

### KVARTALET APRIL-JUNI

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal		EBIT		EBIT-marginal	
	apr-jun 2013	apr-jun 2012	apr-jun 2013	apr-jun 2012	apr-jun 2013	apr-jun 2012	apr-jun 2013	apr-jun 2012	apr-jun 2013	apr-jun 2012
ViLink	70,2	88,2	7,0	6,7	10,0%	7,6%	3,7	0,6	5,2%	0,7%
ViFlow	33,9	48,8	-1,4	-1,4	-4,1%	-2,9%	-2,8	-3,7	-8,2%	-7,5%
ViProp	-	0,4	-	0,4	-	80,8%	-	0,1	-	19,9%
- varav fsg till andra segment	-	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Moderbolag	1,6	1,8	-0,4	-2,6	n/a	n/a	-0,1	-0,8	n/a	n/a
- varav fsg till andra segment	1,6	1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminering/övrigt	-2,4	-3,5	0,3	1,8	n/a	n/a	0,0	0,0	-	-
<b>Total</b>	<b>103,3</b>	<b>135,7</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>0,8%</b>	<b>-2,7%</b>

### PERIODEN JANUARI-JUNI

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal		EBIT		EBIT-marginal	
	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012
ViLink	137,2	177,7	9,6	13,9	7,0%	7,8%	3,0	2,2	2,2%	1,2%
ViFlow	62,3	107,6	-3,8	0,6	-6,1%	0,5%	-6,7	-3,9	-10,8%	-3,6%
ViProp	-	1,3	-	1,0	-	77,4%	-	0,2	-	15,0%
- varav fsg till andra segment	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Moderbolag	3,3	3,6	-0,7	-4,9	n/a	n/a	-0,4	-1,2	n/a	n/a
- varav fsg till andra segment	3,3	3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminering/övrigt	-4,6	-6,6	0,3	3,6	n/a	n/a	-	-0,0	-	-
<b>Total</b>	<b>198,1</b>	<b>283,6</b>	<b>5,4</b>	<b>14,3</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-1,0%</b>

## ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

### MODERBOLAGET

Moderbolaget hade en omsättning på 1,6 (1,8) miljoner kronor under det andra kvartalet 2013. Denna omsättning är helt baserad på fakturering av managementtjänster till affärsområdena. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till 0,0 (-1,3) miljoner kronor.

Moderbolaget hade vid periodens slut tre anställda.

### BESLUT VID VINOVO'S ÅRSSTÄMMA 2013

Vinovos årsstämma ägde rum den 29 april 2013. På stämman valdes styrelseledamöterna Göran Bronner, Tomas Althén och Jonas Eriksson. Till styrelsens ordförande omvaldes Göran Bronner.

Stämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkning, att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet samt att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret januari-december 2012.

Stämman beslutade att styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier i bolaget. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Om emissionsbemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får så endast ske till ett antal aktier som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i bolaget efter full utspädning. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för styrelsen att kunna fatta beslut om att tillföra bolaget ytterligare kapital för finansiering av verksamheten, inklusive företagsförvärv, eller för ytterligare breddning av ägarbasen i bolaget.

På stämman beslutades även att godkänna fusionsplanen där Vinovo AB som övertagande bolag absorberar dotterbolagen Vinovo Holdings AB och Vinovo Properties AB. Detta är ett led i en större legal omstrukturering som syftar till att skapa en förenklad bolagsstruktur och lägre administrationskostnader.

### KÖP AV MINORITET

Under kvartalet tecknades avtal med minoritetsägarna i Ramab Holding AB om förvärv av deras samtliga aktier i bolaget (9 procent av utestående aktier). Aktieöverlåtelsen ägde rum under maj 2013, och efter förvärvet är Ramab Holding AB ett helägt dotterbolag inom Vinovo.

### FÖRSÄLJNING AV FASTIGHET

ViFlows verksamhet i Örnköldsvik bedrivs idag i tre olika produktionsanläggningar. För att nå en mer kostnadseffektiv produktion har beslut under våren fattats att samla verksamheten på ett ställe. Beslut fattades att de två fastigheter där ViFlows produktion inte ska bedrivas ska läggas ut till försäljning. I juni tecknades avtal om försäljning av en av fastigheterna. Försäljningspriset uppgår till 4,3 miljoner kronor och tillträde kommer ske under tredje kvartalet.

### UTSIKTER

2012 var ett utmanande år för Vinovo där både efterfrågan och konkurrenssituationen utvecklades negativt vilket låg bakom att omfattande kostnadsbesparingsprogram initierades inom hela koncernen. Under 2013 har marknadsutvecklingen varit fortsatt osäker och vi ser att den generella oron och makroekonomiska situationen påverkar kundernas investeringsbeslut. Även om tappet i intäkter och orderingång kan visa sig vara temporärt, planerar vi verksamheten efter ett fortsatt osäkert marknadsläge.

Strategiska utvecklings- och aktivitetsplaner är etablerade för respektive affärsområde. Inom ViLink är målsättningen att fortsätta öka samordningen inom flänsverksamheten, med syfte att uppnå ökad kundnytta, kapitalrationaliseringar och andra skalfördelar. Parallellt utvecklas komponenttillverkningen som en egen verksamhet. På agendan för ViFlow är att öka kännedomen om ViFlow och ViFlows hela sortiment på marknaden, förbättra produktionsförutsättningarna i Örnköldsvik, öka försäljningen av partnerprodukter, fortsätta integrera organisationen och förenkla legala strukturen för att skapa ett gemensamt ViFlow.



**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 de senaste åren 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.

För övriga finansiella risker hänvisas till Vinovos årsredovisning 2012.

**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](http://www.vinovo.se).

Bolaget har från och med 2013-01-01 valt att byta uppställningsform för resultaträkningen från funktionsindelad till kostnadsslagsindelad resultaträkning. Skälet till bytet är att företaget anser att den senare uppställningsformen bättre återspeglar den resultatuppföljning som operativt tillämpas inom koncernen.

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 2012 som finns tillgänglig på Vinovos hemsida, [www.vinovo.se](http://www.vinovo.se).

**VÄSENTLIGA HÄNDELSETER PERIODENS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter periodens utgång.

Vinovo AB (publ)  
Stockholm den 18 juli 2013

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)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	103 306	135 717	198 095	283 608	481 673
Förändring av varulager	-1 295	1 074	-4 900	-977	-5 961
Övriga rörelseintäkter	3 265	294	3 496	770	1 528
Råvaror och förnödenheter	-44 630	-68 479	-87 040	-143 138	-239 574
Övriga externa kostnader	-22 083	-26 548	-40 996	-52 531	-99 378
Personalkostnader	-30 472	-37 186	-60 559	-73 388	-137 631
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 766	-8 589	-9 437	-17 061	-127 322
Övriga rörelsekostnader	-2 528	-6	-2 743	-54	-583
Rörelseresultat	797	-3 723	-4 084	-2 771	-127 248
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	146	418	267	467	1 622
Finansiella kostnader	-1 123	-2 860	-3 403	-5 374	-11 066
Finansnetto	-977	-2 442	3 136	-4 907	-9 444
Resultat före skatt	-180	-6 165	-7 220	-7 678	-136 692
Skatt på periodens resultat	24	1 592	-114	2 214	15 688
Periodens resultat	-156	-4 573	-7 334	-5 464	-121 004
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens	-258	-194	-136	-439	-622
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-258	-194	-136	-439	-622
Periodens totalresultat	-414	-4 767	-7 470	-5 903	-121 626
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-397	-4 600	-7 414	-5 412	-120 952
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	241	27	80	-52	-52
Periodens totaresultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-652	-4 797	-7 549	-5 849	-121 569
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	238	30	79	-54	-57
Genomsnittligt antal aktier	52 352 040	41 009 116	52 352 040	40 131 767	42 801 988
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	52 352 040	41 009 116	52 352 040	40 131 767	42 801 988
Resultat per aktie	-0,01	-0,11	-0,14	-0,13	-2,83
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,01	-0,11	-0,14	-0,13	-2,83

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

(TKR)	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	–	50 281	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 373	44 169	3 011
	3 373	94 450	3 011
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	78 088	84 795	81 205
Maskiner och andra tekniska anläggningar	44 444	56 367	48 487
Inventarier	2 442	3 787	2 784
	124 974	144 949	132 476
Finansiella anläggningstillgångar			
Räntebärande fordringar	–	5 635	4 120
Långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
	2	5 637	4 122
Uppskjuten skattefordran	23 078	23 636	22 902
Summa anläggningstillgångar	151 427	268 672	162 511
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	43 121	48 977	43 674
Varor under tillverkning	6 405	4 197	3 214
Färdiga varor och handelsvaror	32 294	48 447	45 693
	81 820	101 621	92 581
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande fordringar	5 628	2 265	3 020
Kundfordringar	66 527	88 333	58 851
Övriga kortfristiga fordringar	8 773	11 812	6 435
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 394	12 879	7 941
	88 322	115 289	76 247
Likvida medel			
Kortfristiga placeringar	52	62	60
Kassa och bank	6 905	33 569	8 985
	6 957	33 631	9 045
Summa omsättningstillgångar	177 099	250 541	177 873
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>328 526</b>	<b>519 213</b>	<b>340 384</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (FORTS)

(TKR)	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	129 574	231 740	136 238
Innehav utan bestämmande inflytande	-70	2 414	2 686
<b>Summa eget kapital</b>	<b>129 504</b>	<b>234 154</b>	<b>138 924</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	160	140	235
Uppskjuten skatteskuld	14 805	31 010	14 768
Skulder till kreditinstitut	14 839	14 040	13 424
Övriga skulder, räntebärande	61 519	67 737	63 058
Övriga skulder, icke räntebärande	2 547	4 319	2 627
	<b>93 870</b>	<b>117 246</b>	<b>94 112</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	10 972	36 306	18 297
Checkräkningskredit	22 051	19 316	21 260
Förskott från kunder	459	-	427
Leverantörsskulder	31 735	35 367	24 276
Skatteskulder	1 655	561	2 896
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	2 359	28 910	6 453
Övriga kortfristiga skulder, icke räntebärande	9 047	15 859	7 224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 874	31 494	26 515
	<b>105 152</b>	<b>167 813</b>	<b>107 348</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>328 526</b>	<b>519 213</b>	<b>340 384</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

(TKR)	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Ingående eget kapital	138 924	226 014	226 014
Periodens totalresultat <sup>1</sup>	-7 470	-5 903	-121 626
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-1 950	-	-
Nyemissioner	-	14 043	34 536
<b>Utgående eget kapital<sup>2</sup></b>	<b>129 504</b>	<b>234 154</b>	<b>138 924</b>

1) Varav andel innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 79 tkr för perioden jan - jun 2013, -54 tkr för perioden jan-jun 2012 och -57 tkr för perioden jan-dec 2012.

2) Varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -70 tkr per 30 juni 2013, 2 414 tkr per 30 juni 2012 och till 2 686 tkr per 31 dec 2012.

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

(TKR)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
<b>Rörelseverksamheten</b>					
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatt	-180	-6 165	-7 220	-7 678	-136 692
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	3 955	8 873	9 013	17 345	128 299
	3 775	2 708	1 793	9 667	-8 393
<b>Betald skatt</b>	-119	-911	-1 641	-1 782	-718
Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital	3 656	1 797	152	7 885	-9 111
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	2 097	-1 891	11 057	7 712	16 342
Förändring av rörelsefordringar	-8 095	2 556	-9 174	-14 211	24 474
Förändring av rörelseskulder	9 780	-12 729	8 356	-13 565	-39 242
Summa förändring av rörelsekapital	3 782	-12 064	10 239	-20 064	1 574
Rörelsens kassaflöde	7 438	-10 267	10 391	-12 179	-7 537
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av minoritet i dotterbolag	-975	-	-975	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-356	-78	-1 071	-131	-2 848
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-72	-1 092	-849	-2 280	-6 780
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	13 888	-	13 888	13 888
Investeringsverksamhetens kassaflöde	-1 403	12 718	-2 895	11 477	4 260
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	14 178	-	14 178	34 536
Erhållen amortering	757	-	1 512	-	755
Upptagna lån	-	4 269	2 581	20 467	20 467
Amortering av lån	-6 311	-2 452	-13 730	-15 085	-58 158
Finansieringsverksamhetens kassaflöde	-5 554	15 995	-9 637	19 560	-2 400
Periodens kassaflöde	481	18 446	-2 141	18 858	-5 677
Likvida medel vid periodens början <sup>1</sup>	6 384	15 235	9 045	14 870	14 870
Valutakurseffekt likvida medel	92	-51	53	-98	-148
Likvida medel vid periodens slut <sup>1</sup>	6 957	33 630	6 957	33 630	9 045

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

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TKR)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	1 637	1 822	3 274	3 644	7 289
Övriga rörelseintäkter	–	19	–	19	19
Övriga externa kostnader	-511	–	-1 191	–	-4 125
Personalkostnader	-1 498	-3 324	-2 797	-4 889	-6 864
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3	–	-4	–	-29
Rörelseresultat	-375	-1 483	-718	-1 226	-3 710
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	–	-51 808
Ränteintäkter och liknande resultatposter	377	407	754	796	1 827
Räntekostnader och liknande resultatposter	–	-236	-93	-977	-1 873
Resultat före skatt	2	-1 312	-57	-1 407	-55 564
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	2 103
Periodens resultat	2	-1 312	-57	-1 407	-53 461

## 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)	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	61	11	–
	61	11	–
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	92 455	140 578	92 455
Fordringar hos koncernföretag	74 534	52 320	72 127
Uppskjuten skattefordran	2 103	–	2 103
	169 092	192 898	166 685
Summa anläggningstillgångar	169 153	192 909	166 685
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	13 855	10 849	13 257
Övriga kortfristiga fordringar	260	175	273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	382	246	373
	14 497	11 270	13 903
Kassa och bank	1 283	14 067	3 634
Summa omsättningstillgångar	15 780	25 337	17 537
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>184 933</b>	<b>218 246</b>	<b>184 222</b>
Eget kapital	159 615	191 233	159 672
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	24 026	6 335	19 334
	24 026	6 335	19 334
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	3 000	–
Leverantörsskulder	242	37	922
Övriga kortfristiga skulder	316	16 594	3 131
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	734	1 047	1 163
	1 292	20 678	5 216
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>184 933</b>	<b>218 246</b>	<b>184 222</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
Ställda säkerheter	–	19 000	3 000
Ansvarsförbindelser			
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 384	32 440	28 718



## KVARTALSDATA, KONCERNEN

Mkr	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13
Nettoomsättning	102,2	120,3	120,2	117,9	127,9	147,7	117,6	152,9	147,9	135,7	98,5	99,6	94,8	103,3
EBITDA	6,3	12,4	13,7	1,8	9,3	14,3	9,9	11,0	9,4	4,9	-3,4	-10,8	-0,2	5,6
EBITA	0,5	6,8	8,9	-3,8	4,1	8,9	3,3	5,3	4,0	-0,7	-8,8	-15,8	-4,8	1,2
EBIT	-2,7	3,6	5,8	-6,9	1,0	5,8	0,2	2,3	1,0	-3,7	-11,8	-112,7	-4,9	0,8
Periodens resultat	-4,0	-7,1	2,7	-2,4	-0,7	2,5	-1,8	-1,3	-0,9	-4,6	-11,1	-104,5	-7,2	-0,2
Rörelsens kassaflöde	22,9	9,7	-1,0	10,9	-3,8	11,3	15,7	13,1	-1,9	-10,3	3,9	0,8	3,0	7,4
Kassaflöde inv.verksamheten	-2,0	-13,7	-0,1	-7,4	-2,6	-16,7	-2,0	-2,5	-1,2	12,7	-4,2	-3,0	-1,5	-1,4
Kassaflöde fin.verksamheten	-35,0	-16,3	10,1	-1,5	9,8	-11,9	-15,0	-9,4	3,5	16,0	-13,4	-8,5	-4,1	-5,6
Periodens kassaflöde	-14,0	-20,2	9,0	2,0	3,4	-17,3	-1,3	1,3	0,4	18,4	-13,8	-10,7	-2,6	0,5
Eget kapital	199,7	192,3	235,8	233,0	239,7	230,0	227,4	226,0	224,9	234,2	222,2	138,9	131,9	129,5
Sysselsatt kapital	448,3	413,3	429,1	420,2	428,2	403,8	384,8	377,2	373,0	400,5	373,5	261,4	248,2	241,2
Nettoskuld	210,1	202,8	166,3	158,4	156,3	150,4	146,1	136,3	132,9	124,8	123,7	106,3	103,6	99,2
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	41,8	41,5	37,1
Balansomslutning	608,8	543,9	537,4	517,7	533,5	519,6	495,9	506,7	505,3	519,2	484,4	340,4	324,9	328,5
Omsättningsförändring, %	-24,0	0,8	24,5	12,8	25,2	22,8	-2,1	29,7	15,6	-8,1	-16,3	-34,9	-35,9	-23,9
EBITDA, %	6,1	10,3	11,4	1,5	7,3	9,7	8,4	7,2	6,4	3,6	-3,5	-10,9	-0,2	5,4
EBITA, %	0,5	5,6	7,4	-3,2	3,2	6,0	2,8	3,5	2,7	-0,5	-9,0	-15,8	-5,1	1,2
EBIT, %	-2,6	3,0	4,8	-5,8	0,8	4,0	0,2	1,5	0,6	-2,7	-12,0	-113,1	-5,1	0,8
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	-57,8	-66,9	-71,7
Avkastn. sysselsatt kapital, %	-10,4	-9,6	-8,5	0,0	0,9	1,5	0,2	2,5	2,5	0,2	-2,9	-35,2	-39,7	-41,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,1	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6	0,8	0,8	0,8
Soliditet, %	32,8	35,4	43,9	45,0	44,9	44,3	45,4	44,6	44,5	45,1	45,9	40,8	40,6	39,4
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	-0,23	-0,00	0,11
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	-0,33	-0,09	0,02
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	-2,39	-0,09	0,02
Resultat per aktie	-0,26	-0,49	0,07	-0,06	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,02	-0,11	-0,25	-2,21	-0,13	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning	-0,26	-0,49	0,07	-0,06	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,02	-0,11	-0,25	-2,21	-0,13	-0,01
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	0,02	0,06	0,14
Eget kapital per aktie	13,00	12,51	6,16	6,10	5,93	5,86	5,67	5,69	5,64	5,31	5,04	2,60	2,48	2,48
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal anställda	221	236	230	236	236	255	245	253	259	248	242	230	215	217