



VINOVO

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2014

1 JANUARI - 31 MARS 2014

KALENDER

Årsstämma 2014	5 maj 2014
Delårsrapport jan-jun 2014	18 juli 2014
Delårsrapport jan-sep 2014	21 oktober 2014
Bokslutskommuniké jan-dec 2014	12 februari 2015

KONTAKTINFORMATION

David Malmström
Verkställande direktör
0730-730063
david.malmstrom@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

FÖRSTA KVARTALET 2014

- Fortsatt splittrad marknadsbild för Vinovos verksamheter. Svag omsättningsutveckling i kvartalet, men vissa signaler från kundledet om ökande efterfrågan.
- Omsättningen uppgick till 90,5 (94,8) miljoner kronor.
- EBITDA uppgick till 2,2 (-0,2) miljoner kronor, motsvarande en marginal om 2,4 (-0,2) procent.
- Lönsamhetsförbättring hänförlig till båda affärsområdena ViLink och ViFlow.
- Trendbrott avseende ordergång till affärsområdet ViFlow som ger förutsättningar för en mer positiv utveckling för affärsområdet framöver.
- Tillträde avseende avyttrad industrifastighet skedde under kvartalet. Likvid om cirka 8 miljoner kronor har huvudsakligen använts för amortering av banksskuld och finansiering av ökat rörelsekapital.

SAMMANFATTANDE RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	2014 jan-mars	2013 jan-mars	2013 jan-dec
Nettoomsättning	90,5	94,8	388,5
EBITDA	2,2	-0,2	2,5
(% av nettoomsättningen)	2,4%	-0,2%	0,6%
EBIT	-1,9	-4,9	-15,5
(% av nettoomsättningen)	-1,7%	-5,1%	-4,0%
Periodens resultat	-2,5	-7,2	-18,2
(% av nettoomsättningen)	-2,7%	-7,6%	-4,7%

NYCKELDATA

	2014 jan-mars	2013 jan-mars	2013 jan-dec
Resultat per aktie, kronor	-0,05	-0,13	-0,35
Eget kapital per aktie, kronor	2,19	2,50	2,24
Soliditet, %	39,2%	40,6%	39,1%
Rörelsens kassaflöde, Mkr	-5,6	3,0	14,5
Rörelsens kassaflöde per aktie, kronor	-0,11	0,06	0,28
Eget kapital, Mkr	114,7	131,9	117,1
Räntebärande nettoskuld, Mkr	93,4	103,6	95,5
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal, Mkr	33,9	41,5	35,1
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,8	0,8	0,8
Antal anställda vid periodens slut	199	215	201

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

VD-ORD

Q1 2014

Årets första kvartal ger en splittrad bild av marknadsutvecklingen för Vinovokoncernen. Delar av kundbasen signalerar en positiv underliggande utveckling, medan andra delar av kundbasen signalerar att återhämtningen inte kommit igång. Omsättningen för koncernen minskar med fyra och en halv procent (4,3 miljoner kronor), medan EBITDA förbättras med cirka 2,4 MSEK, där resultatförbättringen är jämnt fördelad mellan affärsområdena. Lönsamheten är fortfarande otillfredsställande, samtidigt som utvecklingen visar att de åtgärder vi arbetar med ger effekt i fortsatt förbättrad bruttomarginal och sänkt kostnadsnivå.

Skuldsättningen i koncernen fortsätter att minska men i lägre takt. Under kvartalet tillträdde avyttrad industrifastighet i Örnsköldsvik vilket innebar ett likviditetstillskott om cirka 8 miljoner kronor, som främst använts till att amortera banklån. Den svaga lönsamheten kombinerat med en rörelsekapitaluppbyggnad leder till negativt kassaflöde i kvartalet. Rörelsekapitaluppbyggnaden är inom ViLink säsongsmässigt driven medan ökningen i ViFlow är driven av den ökade orderingången. I tillägg fanns vid kvartalets slut en ovanligt stor andel sena kundinbetalningar vilka influerades efter kvartalets utgång.

NORDIC FLANGES - EN KOMPLETT FLÄNSLEVERANTÖR

Nytt marknadsmaterial och ny websida har lanserats för det sammanslagna Nordic Flanges (svenska Nordic Flanges och finska flänsverksamheterna inom Ferral Components och Ferral Alucast). Namnbytet till Nordic Flanges i Finland är under pågående och har inledningsvis fått ett positivt mottagande i kundledet. Flytten av lagerverksamheten från Vellinge till Nordic Flanges nya centrallager i Järna är pågående. Det nya lagret kommer att tas i drift under andra kvartalet och under andra halvåret 2014 kommer finska lagret att inkorporeras. Genom sammanslagningen kommer vi att förbättra kunderbjudandet samtidigt som vi uppnår kostnads- och kapitaleffektiviseringar. Utöver sammanslagningen av lager pågår arbete med att sänka overheadkostnaderna inom Nordic Flanges, vilket är nödvändigt för att nå en mer tillfredsställande lönsamhetsutveckling.

LEGOTILLVERKNING I FERRAL COMPONENTS

Aktiviteten inom finska verkstadsindustrin, som är Ferral Components huvudsakliga kundbas, är på en historiskt låg nivå. Det ställer krav på oss att fortsätta kostnadsrationaliseringarna och söka nya försäljningskanaler.

Inom Ferral Components fortsätter därmed arbetet att koncentreras på aktiv kundbearbetning och förbättrad styr- och kalkylmodell. Målsättningen är att förbättra kapacitetsutnyttjandet i produktionen och därmed uppnå sänkta produktionskostnader.

VIFLOW

Utfallet för ViFlow första kvartalet är svagt. Samtidigt kan vi glädjande konstatera att det trendbrott avseende orderingång som noterades föregående kvartal har fortsatt och förstärkts under första delen av 2014. Orderingången första kvartalet är nära 40 procent högre än motsvarande period föregående år och ger förutsättningar för en mer positiv utveckling under kommande kvartal. Orderingången är hänförlig till ett brett spektrum av kundsegment, även segment där ViFlow historiskt haft marginell närvaro, vilket visar att arbetet med en mer aktiv försäljning ger resultat.

Det är fortsatt ett odelat fokus på att återgå till lönsamhet och skapa ett självförsörjande ViFlow, vilket ska uppnås genom en kombination av aktivt försäljningsarbete och strikt kostnads- och projektkontroll avseende ineliggande kundprojekt.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vinovos omsättning har under de senaste åtta kvartalen minskat jämfört med motsvarande kvartal året innan. Inom koncernen har ett intensivt arbete pågått med att kompensera för intäktsbortfallet genom kostnadsrationaliseringar. Utöver redan vidtagna och beslutade åtgärder finns utrymme för ytterligare kostnadsåtgärder, men det är avgörande att vända omsättningsutvecklingen för att nå en strukturellt högre lönsamhet. Parallellt arbetar styrelse och ledningen med att se över de strategiska alternativen för ViFlow, framför allt avseende de delar som bedöms ha dåliga förutsättningar att nå tillfredsställande lönsamhet över tiden. Från marknaden kommer nu något mer positiva tongångar och inom delar av verksamheten ser vi möjlighet att öka resurstilldelningen för aktiv försäljningsbearbetning och tillväxtorienterade aktiviteter.

David Malmström
VD & Koncernchef

KONCERNENS VERKSAMHET UNDER KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2014 uppgick till 90,5 (94,8) miljoner kronor, en minskning med 4,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

RESULTAT OCH MARGINALER

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 2,2 (-0,2) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick till 2,4 (-0,2) procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick för det första kvartalet till -1,6 (-4,8) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om -1,7 (-5,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,9 (-4,9) miljoner kronor för första kvartalet 2014. Rörelsemarginalen uppgick till -2,1 (-5,1) procent.

Det första kvartalets resultat efter skatt uppgick till -2,5 (-7,2) miljoner kronor, varav -2,4 (-7,0) miljoner kronor är hänförligt till aktieägarna i Vinovo, motsvarande -0,05 (-0,13) kronor per aktie.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 1,3 (1,5) miljoner kronor.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 4,0 (4,7) miljoner kronor, varav 0,3 (0,1) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick under kvartalet till -0,7 (-3,5) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till -5,6 (3,0) miljoner kronor.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick under kvartalet till 7,7 (-1,5) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -3,4 (-4,1) miljoner kronor. Under kvartalet har amortering av lån skett med 8,4 (7,4) miljoner kronor.

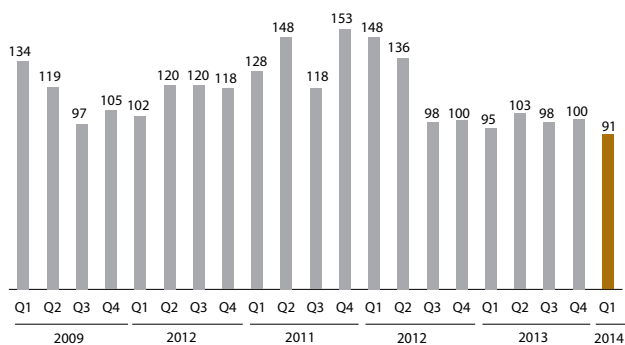
Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till -1,3 (-2,6) miljoner kronor.

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 31 mars 2014 var samtliga nyckeltal uppfyllda.

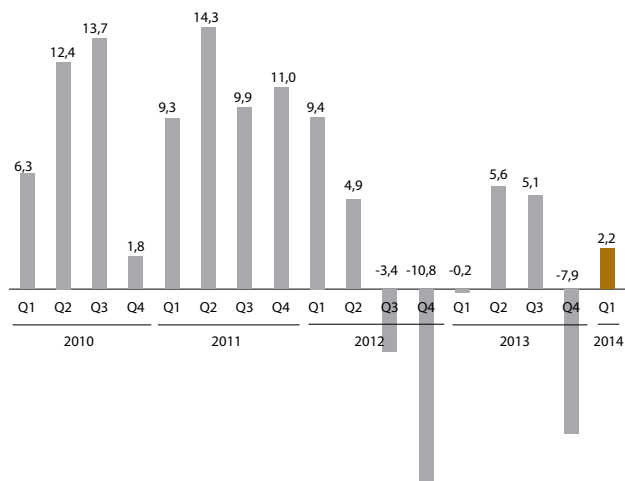
NETTOOMSÄTTNING (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



EBITDA (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



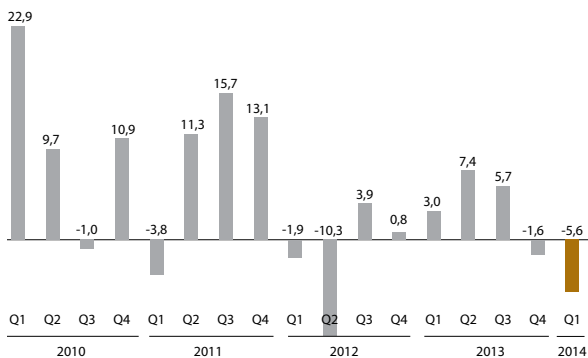
Per den 31 mars 2014 hade Vinovo en räntebärande nettoskuld uppgående till 93,4 (103,6) miljoner kronor, varav 59,6 (62,1) miljoner kronor är hänförliga till finansiellt klassade hyresavtal. Vinovos räntebärande nettoskuld exklusive finansiellt klassade hyresavtal uppgick vid periodens utgång till 33,8 (41,5) miljoner kronor.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 4,6 (6,4) miljoner kronor. Koncernens totala beviljade checkkrediter, inklusive beviljad factoringkredit, uppgår till 32,0 miljoner kr, varav 22,6 var utnyttjat per den 31 mars 2014. Soliditeten uppgick till 39,2 (40,6) procent.

Arbetet med att förbättra Vinovos likviditetssituation fortgår och det är av avgörande betydelse att rörelsens kassaflöde upprätthålls samt att kapitalbindningen fortsätter att 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.

RÖRELSENS KASSAFLÖDE (MKR)

EJ JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



VERKSAMHETSBEKRIVNING

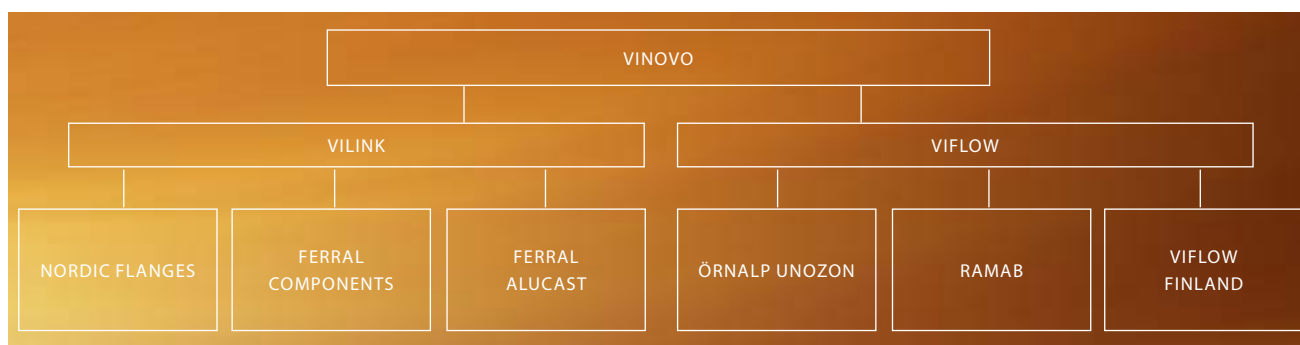
Vinovo kombinerar egen tillverkning med handels- och agenturverksamhet inom utvalda teknikorienterade industrisegment. Verksamheten är indelad i två affärsområden, ViLink och ViFlow, med intressanta positioner inom sina respektive nischer. Målsättningen är att genom ett aktivt och långsiktigt förändrings-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

VILINK

Bolagen inom ViLink är inriktade på tillverkning, lagerhållning 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. ViFlow erbjuder ett komplett sortiment av värmväxlare med egen kompetens inom konstruktion och termisk design. Utöver egen produktion har ViFlow exklusiva återförsäljningsavtal för ett flertal utländska tillverkare. Företagsgruppen utför även installation av kompletta rörsystem för industriella ändamål. ViFlow består idag av tre företag, Örnalp Unozon, RAMAB samt ViFlow Finland.



	VILINK	
(MKR)	2014-03	2013-03
Nettoomsättning	66,1	67,0
EBITDA	3,9	2,5
EBITDA-marginal	5,8%	3,8%
EBIT	0,7	-0,6
EBIT-marginal	1,1%	-0,9%
Balansomslutning	151,7	260,1
Antal anställda	120	125

	VIFLOW	
(MKR)	2014-03	2013-03
Nettoomsättning	25,0	28,4
EBITDA	-1,7	-2,4
EBITDA-marginal	-6,8%	-8,5%
EBIT	-2,6	-3,9
EBIT-marginal	-10,4%	-13,8%
Balansomslutning	106,2	127,0
Antal anställda	76	87

SEGMENTINFORMATION

KVARTALET JANUARI-MARS

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal		EBIT		EBIT-marginal	
	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-mar 2014	jan-mar 2013
ViLink	66,1	67,0	3,9	2,5	5,8%	3,8%	0,7	-0,6	1,1%	-0,9%
ViFlow	25,0	28,4	-1,7	-2,4	-6,8%	-8,5%	-2,6	-3,9	-10,4%	-13,8%
Moderbolag	0,7	1,6	0,0	-0,3	n/a	n/a	0,0	-0,3	n/a	n/a
- varav fsg till andra segment	0,7	1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminering/övrigt	-1,3	-2,2	-	-	-	-	-	-0,1	-	-
Total	90,5	94,8	2,2	-0,2	2,4%	-0,2%	-1,9	-4,9	-2,1%	-5,1%

ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade en omsättning på 0,7 (1,6) miljoner kronor under det första kvartalet 2014. Denna omsättning är helt baserad på fakturering av managementtjänster till affärsområdena. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till -0,6 (-0,1) miljoner kronor.

Moderbolaget hade vid periodens slut tre anställda.

LEGAL OMSTRUKTURERING

Under 2013 har Vinovokoncernen omstrukturerats i syfte att skapa en förenklad bolagsstruktur, fusionera ej rörelsedrivande bolag och sänka administrationskostnaderna. Under 2013 fusionerades åtta bolag och under första kvartalet 2014 har ytterligare ett bolag fusionerats samt en process att fusionera ett bolag har inletts.

FÖRSÄLJNING AV FASTIGHETER

ViFlows verksamhet i Örnköldsvik har bedrivits i tre olika produktionsanläggningar. För att nå en mer kostnadseffektiv produktion fattades under 2013 beslut att samla verksamheten på ett ställe och de två fastigheter där ViFlows produktion inte skulle bedrivas såldes. Den andra fastigheten tillträdades under januari 2014 och medförde en reavinst om 0,3 miljoner kronor samt en likviditetsförstärkning om 8,5 miljoner kronor.

UTSIKTER

Marknadsutvecklingen har varit svag för Vinovos verksamheter under en längre period och omsättningen har under de senaste åtta kvartalen minskat jämfört med motsvarande period året innan, vilket ställer höga krav på organisationens förmåga att arbeta med kostnadseffektivitet. Även om vi totalt under de senaste 24 månaderna sänkt den fasta kostnadsmassan med cirka 40-45 miljoner kronor i årstakt är det tydligt att ytterligare rationalisering krävs.

För att ta nästa steg i arbetet med effektivitetsförbättringar fortsätter uppdelningen av affärsområdet ViLink i Nordic Flanges (flänsverksamheten) och Ferral Components (lego-tillverkning av stålkomponenter). Genom uppdelningen

kommer vi att nå samordningsfördelar för flänsverksamheten i form av sänkta lagerkostnader, förbättrade inköpsvillkor, sänkt kapitalbindning och ett förbättrat utbud för säljorganisationen. Genom att dela upp ViLink kommer vi också att få en tydligare styrning och utvecklingsplan för Ferral Components, med målsättning att verksamheten skall växa och bli ett självständigt bolag. Uppdelningen kommer att slutföras under innevarande år.

Avseende ViFlow är den allt överskuggande målsättningen att återgå till lönsamhet. Under 2012 och 2013 har kraftiga, strukturella förändringar genomförts vilket sänkt kostnadsbasen och break-even nivån. De senaste sex månaderna har orderingången förbättrats väsentligt vilket förstärker vår tro att vi kommer att nå ett lönsamt ViFlow under innevarande räkenskapsår. Samtidigt pågår ett arbete med att utvärdera de strategiska alternativen för ViFlow, framför allt avseende de delar som bedöms ha dåliga förutsättningar att nå tillfredsställande lönsamhet över tiden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Samtliga dotterbolag 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. Dotterbolagens 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 flukturerat men visat en nedåtgående trend, medan 2014 har inletts med stigande priser. Den fortsatta utvecklingen är svår att spekulera kring.

För koncernen som helhet är uppgång i materialpriser positiv, dock påverkas dotterbolagen 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 2013.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Vinovo och dess koncern har per 2014-01-01 ändrat redovisningsprinciper från IFRS till K3. Övergången har inte resulterat i någon omräkningseffekt avseende resultat- eller balansräkning för 2013 eller 2014.

Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport. Vinovos årsredovisning för 2013 finns tillgänglig på Vinovos hemsida, www.vinovo.se.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Som ett led i en fortsatt renodling av Vinovo genomfördes en organisationsförenkling som innebär att Vinovos CFO lämnat koncernen, med sista anställningsdag den 31 mars 2014.

Vinovo AB (publ)
Stockholm den 5 maj 2014

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)	2014 jan-mars	2013 jan-mars	2013 jan-dec
Nettoomsättning	90 523	94 789	388 526
Förändring av varulager	1 078	-3 605	-10 145
Övriga rörelseintäkter	1 705	231	4 906
Råvaror och förnödenheter	-44 093	-42 410	-170 133
Övriga externa kostnader	-18 949	-18 913	-90 121
Personalkostnader	-28 087	-30 087	-117 696
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 037	-4 671	-18 018
Övriga rörelsekostnader	-23	-215	-2 828
Rörelseresultat	-1 883	-4 881	-15 509
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	163	121	1 585
Finansiella kostnader	-1 587	-2 280	-6 176
Finansnetto	-1 424	-2 159	-4 591
Resultat före skatt	-3 307	-7 040	-20 100
Skatt på periodens resultat	849	-138	1 917
Periodens resultat	-2 458	-7 178	-18 183
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferens	62	122	-1 698
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	62	122	-1 698
Periodens totalresultat	-2 396	-7 056	-19 881
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-2 411	-7 017	-18 293
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-47	-161	110
Periodens totaresultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-2 344	-6 897	-19 995
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-52	-159	114
Genomsnittligt antal aktier	52 352 040	52 352 040	52 352 040
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	52 352 040	52 352 040	52 352 040
Resultat per aktie	-0,05	-0,13	-0,35
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,05	-0,13	-0,35

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

(TKR)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 610	3 654	2 897
	2 610	3 654	2 897
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	66 430	79 174	74 777
Maskiner och andra tekniska anläggningar	39 287	45 637	40 759
Inventarier	2 755	2 858	2 979
	108 472	127 669	118 515
Finansiella anläggningstillgångar			
Räntebärande fordringar	-	3 374	-
Långfristiga värdepappersinnehav	2	2	2
	2	3 376	2
Uppskjuten skattefordran	17 679	22 987	17 597
Summa anläggningstillgångar	128 763	157 686	139 011
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	42 745	45 916	39 210
Varor under tillverkning	4 074	1 784	3 840
Färdiga varor och handelsvaror	35 742	35 217	36 418
	82 561	82 917	79 468
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande fordringar	-	3 020	-
Kundfordringar	59 205	59 984	53 122
Övriga kortfristiga fordringar	11 149	8 259	7 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 256	6 647	8 259
	76 610	77 910	69 083
Likvida medel			
Kortfristiga placeringar	36	59	36
Kassa och bank	4 601	6 325	5 931
	4 637	6 384	5 967
Summa omsättningstillgångar	163 808	167 211	154 518
SUMMA TILLGÅNGAR	292 571	324 897	293 529

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (FORTS)

(TKR)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	114 784	129 793	117 128
Innehav utan bestämmande inflytande	-87	2 075	-35
Summa eget kapital	114 697	131 868	117 093
Långfristiga skulder			
Avsättningar	150	235	150
Uppskjuten skatteskuld	6 740	14 634	7 680
Skulder till kreditinstitut	5 411	17 443	11 429
Övriga skulder, räntebärande	58 204	61 946	59 080
Övriga skulder, icke räntebärande	2 323	2 472	3 900
	72 828	96 730	82 239
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 856	10 615	10 898
Checkräkningskredit	22 627	23 532	17 600
Förskott från kunder	6 130	-1 129	1 843
Leverantörsskulder	26 944	24 610	26 143
Skatteskulder	1 476	2 640	1 496
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	1 978	2 830	2 468
Övriga kortfristiga skulder, icke räntebärande	11 328	7 941	7 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 707	25 260	26 636
	105 046	96 299	94 197
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	292 571	324 897	293 529

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

(TKR)	2014 jan-mars	2013 jan-mars	2013 jan-dec
Ingående eget kapital	117 093	138 924	138 924
Periodens totalresultat ¹	-2 396	-7 056	-19 881
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1 950
Utgående eget kapital²	114 697	131 868	117 093

1) Varav andel innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -52 tkr för perioden jan - mars 2014 och -159 tkr för perioden jan-mars 2013.

2) Varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -87 tkr per 31 mars 2014, 2 075 tkr per 31 mars 2013 och till -35 tkr per 31 dec 2013.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

(TKR)	2014 jan-mars	2013 jan-mar	2013 jan-dec
Rörelseverksamheten			
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatt	-3 307	-7 040	-20 100
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2 575	5 058	16 620
	-732	-1 982	-3 480
Betald skatt	31	-1 522	-3 286
Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-701	-3 504	-6 766
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-2 665	8 960	13 156
Förändring av rörelsefordringar	-8 745	-1 079	4 441
Förändring av rörelseskulder	6 514	-1 424	3 639
Summa förändring av rörelsekapital	-4 896	6 457	21 236
Rörelsens kassaflöde	-5 597	2 953	14 470
Investeringsverksamheten			
Förvärv av minoritet i dotterbolag	-	-	-1 950
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-715	-860
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 258	-777	-5 786
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8 934	-	5 148
Investeringsverksamhetens kassaflöde	7 676	-1 492	-3 448
Finansieringsverksamheten			
Erhållen amortering	-	755	7 147
Upptagna lån	5 019	2 581	1 909
Amortering av lån	-8 424	-7 419	-23 149
Finansieringsverksamhetens kassaflöde	-3 405	-4 083	-14 093
Periodens kassaflöde	-1 326	-2 622	-3 071
Likvida medel vid periodens början ¹	5 967	9 045	9 045
Valutakurseffekt likvida medel	-4	-39	-7
Likvida medel vid periodens slut ¹	4 637	6 384	5 967

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TKR)	2014 jan-mars	2013 jan-mars	2013 jan-dec
Nettoomsättning	747	1 637	7 779
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga externa kostnader	-475	-680	-2 822
Personalkostnader	-283	-1 299	-5 521
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3	-1	-11
Rörelseresultat	-14	-343	-575
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	17 159
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20	377	489
Räntekostnader och liknande resultatposter	-609	-93	-2 450
Resultat före skatt	-603	-59	14 623
Skatt på periodens resultat	-	-	-5 645
Periodens resultat	-603	-59	8 978

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)	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	51	64	54
	51	64	54
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	176 184	92 455	176 184
Fordringar hos koncernföretag	72 787	72 744	76 286
Uppskjuten skattefordran	12 823	2 103	12 823
	261 794	167 302	265 293
Summa anläggningstillgångar	261 845	167 366	265 347
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	7 799	12 780	8 165
Övriga kortfristiga fordringar	444	251	372
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	130	254
	8 300	13 161	8 791
Kassa och bank	1 989	1 407	758
Summa omsättningstillgångar	10 289	14 568	9 549
SUMMA TILLGÅNGAR	272 134	181 934	274 896
Eget kapital	169 701	159 613	170 303
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 800	-	3 620
Skulder till koncernföretag	92 335	21 197	90 921
	94 135	21 197	94 541
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 136	-	7 136
Leverantörsskulder	2	158	95
Skulder till koncernföretag	45	-	190
Övriga kortfristiga skulder	270	180	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	845	786	2 412
	8 298	1 124	10 052
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	272 134	181 934	274 896
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	176 184	-	176 184
Ansvarsförbindelser			
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	2 113	21 439	7 137

KVARTALSDATA, KONCERNEN

Mkr	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14
Nettoomsättning	127,9	147,7	117,6	152,9	147,9	135,7	98,5	99,6	94,8	103,3	98,1	92,3	90,5
EBITDA	9,3	14,3	9,9	11,0	9,4	4,9	-3,4	-10,8	-0,2	5,6	5,1	-7,9	2,2
EBITA	4,1	8,9	3,3	5,3	4,0	-0,7	-8,8	-15,8	-4,8	1,2	1,0	-11,7	-1,6
EBIT	1,0	5,8	0,2	2,3	1,0	-3,7	-11,8	-112,7	-4,9	0,8	0,6	-12,1	-1,9
Periodens resultat	-0,7	2,5	-1,8	-1,3	-0,9	-4,6	-11,1	-104,5	-7,2	-0,2	-0,4	-10,5	-2,5
Rörelsens kassaflöde	-3,8	11,3	15,7	13,1	-1,9	-10,3	3,9	0,8	3,0	7,4	5,7	-1,6	-5,6
Kassaflöde inv.verksamheten	-2,6	-16,7	-2,0	-2,5	-1,2	12,7	-4,2	-3,0	-1,5	-1,4	2,5	-3,0	7,7
Kassaflöde fin.verksamheten	9,8	-11,9	-15,0	-9,4	3,5	16,0	-13,4	-8,5	-4,1	-5,6	-5,8	1,3	-3,4
Periodens kassaflöde	3,4	-17,3	-1,3	1,3	0,4	18,4	-13,8	-10,7	-2,6	0,5	2,4	-3,3	-1,3
Eget kapital	239,7	230,0	227,4	226,0	224,9	234,2	222,2	138,9	131,9	129,5	128,6	117,1	114,7
Sysselsatt kapital	428,2	403,8	384,8	377,2	373,0	400,5	373,5	261,4	248,2	241,2	230,5	217,2	212,8
Nettoskuld	156,3	150,4	146,1	136,3	132,9	124,8	123,7	106,3	103,6	99,2	92,8	95,5	93,4
Nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal	140,4	134,5	113,8	104,7	102,0	59,1	59,2	41,8	41,5	37,1	31,9	35,1	33,8
Balansomslutning	533,5	519,6	495,9	506,7	505,3	519,2	484,4	340,4	324,9	328,5	311,7	293,5	292,6
Omsättningsförändring, %	25,2	22,8	-2,1	29,7	15,6	-8,1	-16,3	-34,9	-35,9	-23,9	-0,4	-7,3	-4,5
EBITDA, %	7,3	9,7	8,4	7,2	6,4	3,6	-3,5	-10,9	-0,2	5,4	5,1	-8,6	2,4
EBITA, %	3,2	6,0	2,8	3,5	2,7	-0,5	-9,0	-15,8	-5,1	1,2	1,0	-12,7	-1,7
EBIT, %	0,8	4,0	0,2	1,5	0,6	-2,7	-12,0	-113,1	-5,1	0,8	0,7	-13,1	-2,1
Avkastning på eget kapital, %	-3,4	0,9	-1,0	-0,6	-0,9	-4,1	-8,2	-57,8	-66,9	-71,7	-74,7	-15,5	-10,8
Avkastn. sysselsatt kapital, %	0,9	1,5	0,2	2,5	2,5	0,2	-2,9	-35,2	-39,7	-41,7	-42,3	-6,4	-5,0
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6	0,8	0,8	0,8	0,7	0,8	0,8
Soliditet, %	44,9	44,3	45,4	44,6	44,5	45,1	45,9	40,8	40,6	39,4	41,2	39,1	39,2
EBITDA per aktie	0,24	0,36	0,25	0,28	0,24	0,12	-0,08	-0,23	-0,00	0,11	0,10	-0,15	0,04
EBITA per aktie	0,11	0,23	0,08	0,14	0,10	-0,02	-0,20	-0,33	-0,09	0,02	0,02	-0,22	-0,03
EBIT per aktie	0,03	0,15	0,01	0,06	0,02	-0,09	-0,27	-2,39	-0,09	0,02	0,01	-0,23	-0,04
Resultat per aktie	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,02	-0,11	-0,25	-2,21	-0,13	-0,01	-0,01	-0,20	-0,05
Rörelsens kassaflöde per aktie	-0,10	0,29	0,40	0,33	-0,05	-0,25	0,09	0,02	0,06	0,14	0,11	-0,03	-0,11
Eget kapital per aktie	5,93	5,86	5,67	5,69	5,64	5,31	5,04	2,60	2,48	2,48	2,46	2,24	2,19
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal anställda	236	255	245	253	259	248	242	230	215	217	206	201	199