

VINOVO

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2013

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2013

KALENDER

Bokslutskommuniké jan-dec 2013	20 februari 2014
Årsredovisning 2013	21 mars 2014
Delårsrapport jan-mar 2014	29 april 2014
Delårsrapport jan-jun 2014	18 juli 2014
Delårsrapport jan-sep 2014	21 oktober 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

TREDJE KVARTALET 2013

- Omsättningen uppgick till 98,1 (98,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en minskning om 0,4 procent.
- Kostnadsbesparingar och effektiviseringar bidrar till positiv resultatutveckling trots fortsatt låg omsättning.
- EBITDA uppgick till 5,1 (-3,4) miljoner kronor motsvarande en marginal på 5,1 (-3,5) procent.
- Fortsatt fokus på ökad samordning och rationaliseringar. Projekt att centralisera lager och logistik inom ViLink påbörjat.
- Konsolidering av ViFlows produktion i Örnsköldsvik utvecklas enligt plan. Försäljning av den första av de två överblivna fastigheterna slutfördes under kvartalet med en reavinst på 0,4 miljoner kronor. Efter kvartalets utgång tecknades avtal om försäljning av den andra fastigheten. Köpeskillingen uppgår till 8,5 miljoner kronor och medför en marginell reavinst.
- Under kvartalet har förenkling av den legala strukturen fortsatt och fem bolag har under kvartalet fusionerats.

SAMMANFATTANDE RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 Helår
Nettoomsättning	98,1	98,5	296,2	382,1	481,7
EBITDA	5,1	-3,4	10,4	10,9	0,1
(% av nettoomsättningen)	5,1%	-3,5%	3,5%	2,8%	0,0%
EBIT	0,6	-11,8	-3,4	-14,6	-127,2
(% av nettoomsättningen)	0,7%	-12,0%	-1,2%	-3,8%	-26,4%
Periodens resultat	-0,4	-11,2	-7,7	-17,4	-121,0
(% av nettoomsättningen)	-0,4%	-11,4%	-2,6%	-4,6%	-25,1%

NYCKELDATA

	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 Helår
Resultat per aktie, kronor	-0,01	-0,25	-0,15	-0,42	-2,83
Eget kapital per aktie, kronor	2,46	5,04	2,46	5,04	2,60
Soliditet, %	41,2%	45,9%	41,2%	45,9%	40,8%
Rörelsens kassaflöde, Mkr	5,7	3,9	16,0	-8,3	-7,5
Rörelsens kassaflöde per aktie, kronor	0,11	0,09	0,31	-0,20	-0,18
Eget kapital, Mkr	128,6	222,2	128,6	222,2	138,9
Räntebärande nettoskuld, Mkr	92,8	123,7	92,8	123,7	106,3
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal, Mkr	31,9	59,2	31,9	59,2	41,8
Nettoskuldskattningsgrad, ggr	0,7	0,6	0,7	0,6	0,8
Antal anställda vid periodens slut	206	242	206	242	230

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

VD-ORD

FORTSATT ANPASSNING

Våra verksamheter upplever fortfarande ett tufft marknadsklimat. Låga investeringsnivåer inom industrin leder till låga volymer såväl som hård konkurrens. Framför allt slår detta mot lönsamheten i ViFlow. Vår strategi har varit att försöka hålla i vår prisdisciplin, även om detta kan innebära minskade volymer, samtidigt som hela organisationen har arbetat hårt med kostnaderna under en längre tid.

Det är därför glädjande att kunna leverera EBITDA om 5,1 (-3,4) miljoner kronor i kvartalet, vilket är en markant förbättring jämfört med förra året trots att omsättningen är i stort sett oförändrad.

Även kassaflödet har utvecklats positivt. Under de första nio månaderna genererade rörelsen ett kassaflöde om 16,0 (-8,3) miljoner kronor. Detta är fortfarande långt under vår ambitionsnivå, men är väl över den nivå som krävs för att absorbera normaliserade CAPEX behov och finansieringskostnader.

Arbetet med att omstrukturera Vinovos balansräkning, bolagsstruktur och finansiering går enligt plan och under året har antalet legala enheter minskats med åtta. Efter kvartalets utgång tecknades dessutom avtal om försäljning av den andra av två överblivna fastigheter där ViFlow haft produktion, vilket kommer att möjliggöra planerade effektiviseringsförbättringar samt stärka koncernens finansiella ställning ytterligare.

INTEGRATION AV FLÄNSVERKSAMHETEN

Inom ViLink koncentreras arbetet på sammanslagningen av flänsverksamheterna i Sverige och Finland, och att säkerställa ändamålsenliga lagernivåer. En centralisering av lagren kommer genomföras under 2014, och är en förutsättning för att utveckla verksamhetens erbjudande gentemot kund ytterligare samt effektivisera inköp, logistikfunktion och lagernivåer. Ett övergripande arbete görs också för att förfina produkt- och kundlönsamhetskalkyler. Målsättningen är att bättre reflektera kapitalkostnader i prissättningen och ge bättre

prissättningsstöd till försäljningsorganisationen.

ViLinks lönsamhet är fortfarande långt ifrån tillfredsställande. Ett ökat fokus på proaktiv försäljning tillsammans med ovan nämnda aktiviteter bör kunna lyfta lönsamheten ytterligare även i nuvarande marknadsklimat.

ÄNNU INGEN VÄNDNING FÖR VIFLOW

ViFlow-bolagen kämpar i en marknad präglad av hård prispress och låg nivå på genomförda investeringsprojekt inom flera kundsegment, framför allt inom pappers- och massaindustrin. Ledningen inom ViFlow lägger stor energi på att fortsätta stärka närvaron inom andra kundsegment och mängden utsända offerter är hög.

Parallellt fortsätter arbetet med att anpassa verksamheten till en ny verklighet och genom ytterligare genomförda personalneddragningar och konsolidering av produktionen i Örnsköldsvik sänker vi kostnadsmassan väsentligt. Att samla produktionen på ett ställe frigör kapital och ger effektiviseringsförbättringar i produktionen. Dessa förbättringar skapar möjlighet till lönsamhet på betydligt lägre nivå än tidigare, även om det fortfarande är svårt att nå tillfredsställande lönsamhet på nuvarande omsättningsnivåer. Sammanslagningen kommer att slutföras under första kvartalet 2014.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi fortsätter att planera för ett tufft affärsklimat och har under kvartalet beslutat om ytterligare besparingsåtgärder som successivt kommer att ge effekt. Rörelsens kassaflöde tillsammans med fastighetsförsäljningar och övrig kapitalrationalisering ger en allt lägre skuldsättning, vilket skapar trygghet och utrymme att fokusera på framåtriktade aktiviteter. Med de ytterligare åtgärder som är genomförda har Vinovo, även med oförändrade volymer, förutsättningar att nå fortsatt förbättrad lönsamhet 2014.

David Malmström
VD

KONCERNENS VERKSAMHET UNDER KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2013 uppgick till 98,1 (98,5) miljoner kronor, en minskning med 0,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 296,2 (382,1) miljoner kronor.

RESULTAT OCH MARGINALER

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 5,1 (-3,4) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick till 5,1(-3,5) procent. För årets första nio månader uppgick EBITDA till 10,4 (10,9) miljoner kronor, motsvarande en marginal om 3,5 (2,8) procent.

Reavinst på fastighetsaffär slutförd under kvartalet uppgick till 0,4 miljoner kronor.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick för det tredje kvartalet till 1,0 (-8,8) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 1,0 (-9,0) procent och för årets första nio månader till -2,6 (-5,6), motsvarande en marginal om -0,9 (-1,5) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,6 (-11,8) miljoner kronor för kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 0,7 (-12,0) procent. För årets första nio månader uppgick EBIT till -3,4 (-14,6) motsvarande en rörelsemarginal om -1,2 (-3,8) procent.

Det tredje kvartalets resultat efter skatt uppgick till -0,4 (-11,2) miljoner kronor, varav -0,4 (-11,1) miljoner kronor är hänförligt till aktieägarna i Vinovo, motsvarande -0,01 (-0,25) kronor per aktie. För årets första nio månader uppgick resultat efter skatt till -7,7 (-17,4) miljoner kronor, motsvarande -0,15 (-0,42) kronor per aktie.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

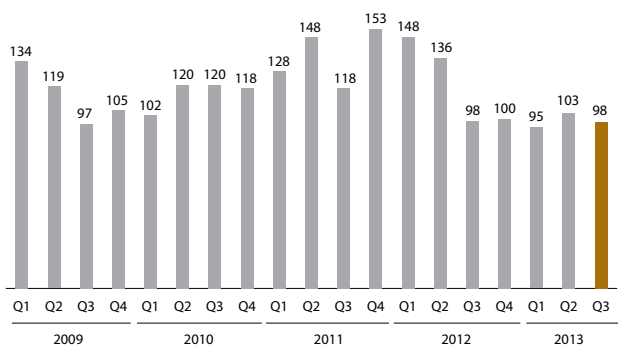
Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 1,1 (4,2) miljoner kronor. Under årets första nio månader har 3,0 (6,6) miljoner kronor investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 4,4 (8,4) miljoner kronor, varav 0,3 (2,9) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar för årets första nio månader uppgick till 13,8 (25,5) miljoner kronor, av vilka 0,8 (9,0) 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 avseende främst förvävsrelaterade tillgångar. Under fjärde kvartalet 2012 gjordes en nedskrivning av förvävsrelaterade immateriella och materiella anläggningstillgångar om totalt 93,9 miljoner kronor.

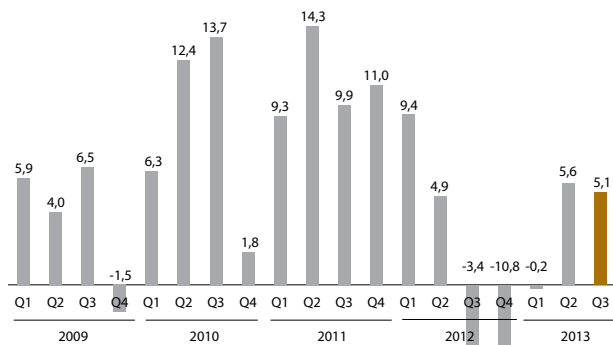
NETTOOMSÄTTNING (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



EBITDA (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick under kvartalet till 2,1 (-6,1) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 5,7 (3,9) miljoner kronor. Under årets första nio månader uppgick rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital till 2,3 (1,7) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 16,0 (-8,3) miljoner kronor.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick under kvartalet till 2,5 (-4,2) miljoner kronor och för årets första nio månader till -0,4 (7,2) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -5,8 (-13,4) miljoner kronor. Under kvartalet har amortering av lån skett med 8,8 (13,3) miljoner kronor. Under årets första nio månader uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -15,4 (6,1) miljoner kronor och amortering av lån har skett med 22,6 (28,4) miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till 2,4 (-13,8) miljoner kronor. Under årets första nio månader uppgick kassaflödet till 0,2 (5,1) 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 september 2013 var samtliga nyckeltal uppfyllda.

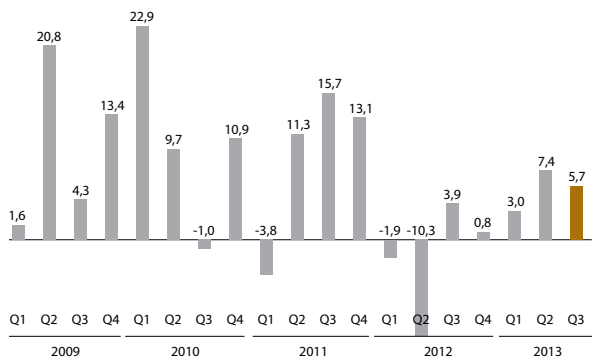
Per den 30 september 2013 hade Vinovo en räntebärande nettoskuld uppgående till 92,8 (123,7) miljoner kronor, varav 60,9 (64,5) miljoner kronor är hänförliga till finansiellt klassade hyresavtal. Vinovos räntebärande nettoskuld exklusive finansiellt klassade hyresavtal uppgick vid periodens utgång till 31,9 (59,2) miljoner kronor.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 9,2 (19,7) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 41,2 (45,9) 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

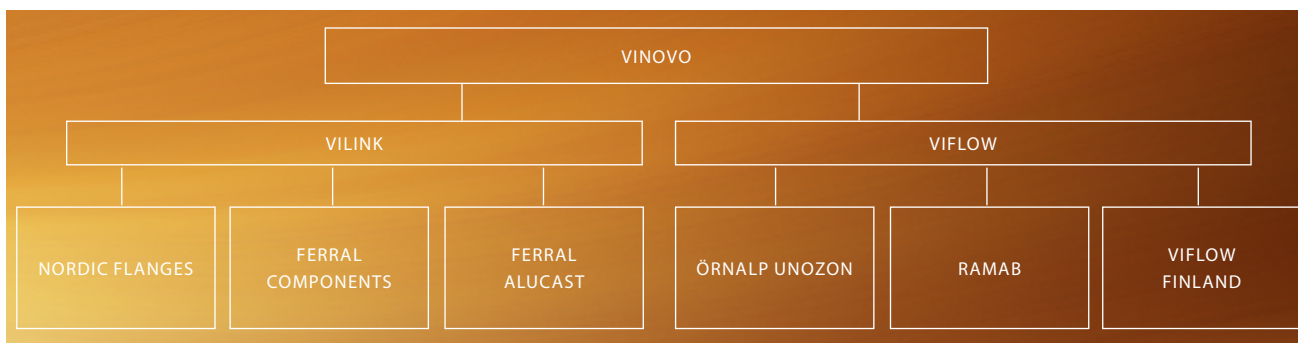
Vinovo är en industrikoncern som kombinerar egen tillverkning med handels- och agenturverksamhet inom utvalda teknikorienterade industrisegment. Verksamheten är indelad i två affärsområden, ViLink och ViFlow, med intressanta positioner inom sina respektive nischer. Målsättningen är att genom ett aktivt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

VILINK

Bolagen inom ViLink är inriktade på tillverkning, 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 Uozon, RAMAB samt ViFlow Finland.



	VILINK	
(MKR)	2013-09	2012-09
Nettoomsättning	200,8	250,2
EBITDA	15,5	20,7
EBITDA-marginal	7,7%	8,3%
EBIT	5,9	-0,8
EBIT-marginal	2,9%	-0,3%
Balansomslutning	159,1	325,0
Antal anställda	122	133

	VIFLOW	
(MKR)	2013-09	2012-09
Nettoomsättning	97,0	134,2
EBITDA	-3,0	-3,2
EBITDA-marginal	-3,1%	-2,4%
EBIT	-9,8	-11,8
EBIT-marginal	-10,1%	-8,8%
Balansomslutning	115,4	137,6
Antal anställda	82	106

SEGMENTINFORMATION

KVARTALET JULI-SEPTEMBER

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal		EBIT		EBIT-marginal	
	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jul-sep 2013	jul-sep 2012
ViLink	63,7	72,5	3,9	4,5	6,0%	6,1%	2,9	-3,0	4,5%	-4,1%
ViFlow	34,8	26,6	-0,4	-5,1	-1,1%	-19,2%	-3,1	-7,9	-8,9%	-29,7%
ViProp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- varav fsg till andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Moderbolag	3,5	1,8	1,1	-2,7	n/a	n/a	0,8	-0,9	n/a	n/a
- varav fsg till andra segment	3,5	1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminering/övrigt	-3,8	-2,5	0,5	-	n/a	-	-	-	-	-
Total	98,1	98,5	5,1	-3,4	5,1%	-3,5%	0,6	-11,8	0,7%	-12,0%

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER

(MKR)	Nettoomsättning		EBITDA		EBITDA-marginal		EBIT		EBIT-marginal	
	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012
ViLink	200,8	250,2	15,5	20,7	7,7%	8,3%	5,9	-0,8	2,9%	-0,3%
ViFlow	97,0	134,2	-3,0	-3,2	-3,1%	-2,4%	-9,8	-11,8	-10,1%	-8,8%
ViProp	-	1,3	-	1,0	-	77,4%	-	-	-	-
- varav fsg till andra segment	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Moderbolag	6,7	5,5	0,4	-7,6	n/a	n/a	0,4	-2,2	n/a	n/a
- varav fsg till andra segment	6,7	5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminering/övrigt	-8,4	-9,1	-2,5	-	n/a	-	-	-	-	-
Total	296,2	382,1	10,4	10,9	3,5%	2,8%	-3,4	-14,7	-1,2%	-3,8%

ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade en omsättning på 3,5 (1,8) miljoner kronor under det tredje kvartalet 2013. Denna omsättning är helt baserad på fakturering av managementtjänster till affärsområdena. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till -13,9 (-1,2) 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.

FÖRSÄLJNING AV FASTIGHET

ViFlows verksamhet i Örnsköldsvik har bedrivits i tre olika produktionsanläggningar. För att nå en mer kostnadseffektiv produktion fattades under våren beslut att samla verksamheten på ett ställe och att de två fastigheter där ViFlows produktion inte ska bedrivas ska läggas ut till försäljning. I juni tecknades avtal om försäljning av den ena av fastigheterna. Försäljningspriset uppgick till 4,3 miljoner kronor med en reavinst på 0,4 miljoner kronor och tillträde ägde rum under augusti.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter kvartalets utgång tecknades avtal om försäljning av ViFlows andra fastighet i Örnsköldsvik där produktion inte ska bedrivas. Försäljningspriset uppgår till 8,5 miljoner kronor och resultateffekten är marginell. Tillträde kommer ske under första kvartalet 2014.

UTSIKTER

Under 2013 har marknadsutvecklingen varit fortsatt osäker och vi ser att den generella oron och makroekonomiska situationen påverkar kundernas investeringsbeslut. Vi planerar verksamheten efter ett fortsatt osäkert marknadsläge och har under kvartalet beslutat om ytterligare besparingsåtgärder som successivt kommer att ge effekt.

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 Örnsköldsvik, 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 realiseras 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.

Bolaget har från och med 2013-01-01 valt att byta uppställningsform för resultaträkningen från funktionsindelad till kostnadslagsindelad 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.

Vinovo AB (publ)
Stockholm den 22 oktober 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 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Nettoomsättning	98 098	98 478	296 193	382 086	481 673
Förändring av varulager	-531	-2 722	-5 431	-3 699	-5 961
Övriga rörelseintäkter	2 982	304	6 478	1 074	1 528
Råvaror och förnödenheter	-44 117	-49 790	-131 157	-192 928	-239 574
Övriga externa kostnader	-26 385	-21 485	-67 381	-74 016	-99 378
Personalkostnader	-24 936	-27 435	-85 495	-100 823	-137 631
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 410	-8 394	-13 847	-25 455	-127 322
Övriga rörelsekostnader	-59	-751	-2 802	-805	-583
Rörelseresultat	642	-11 795	-3 442	-14 566	-127 248
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	333	340	600	807	1 622
Finansiella kostnader	-1 750	-3 478	-5 153	-8 852	-11 066
Finansnetto	-1 417	-3 138	-4 553	-8 045	-9 444
Resultat före skatt	-775	-14 933	-7 995	-22 611	-136 692
Skatt på periodens resultat	424	3 747	310	5 224	15 688
Periodens resultat	-351	-11 186	-7 685	-17 387	-121 004
Övrigt totalresultat					
Skatteeffekt av förändring av den finska skattesatsen		120		857	
Periodens omräkningsdifferens	-375	-850	-633	-1 289	-622
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-375	-730	-633	-432	-622
Periodens totalresultat	-726	-11 916	-8 318	-17 819	-121 626
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-395	-11 059	-7 809	-17 208	-120 952
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	44	-127	124	-179	-52
Periodens totaresultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-774	-11 795	-8 445	-17 644	-121 569
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	48	-121	127	-175	-57
Genomsnittligt antal aktier	52 352 040	43 626 700	52 352 040	41 309 547	42 801 988
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	52 352 040	43 626 700	52 352 040	41 309 547	42 801 988
Resultat per aktie	-0,01	-0,25	-0,15	-0,42	-2,83
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,01	-0,25	-0,15	-0,42	-2,83

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

(TKR)	2013 30 sep	2012 30 sep	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	–	49 906	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 090	40 708	3 011
	3 090	90 614	3 011
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	72 593	82 644	81 205
Maskiner och andra tekniska anläggningar	42 091	56 100	48 487
Inventarier	4 125	3 333	2 784
	118 809	142 077	132 476
Finansiella anläggningstillgångar			
Räntebärande fordringar	–	5 635	4 120
Långfristiga värdepappersinnehav	5	2	2
	5	5 637	4 122
Uppskjuten skattefordran	23 164	26 046	22 902
Summa anläggningstillgångar	145 068	264 374	162 511
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	39 626	47 162	43 674
Varor under tillverkning	5 937	3 656	3 214
Färdiga varor och handelsvaror	33 390	45 270	45 693
	78 953	96 088	92 581
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande fordringar	–	2 265	3 020
Kundfordringar	65 202	79 887	58 851
Övriga kortfristiga fordringar	6 253	11 411	6 435
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 084	10 682	7 941
	78 539	104 245	76 247
Likvida medel			
Kortfristiga placeringar	61	59	60
Kassa och bank	9 110	19 638	8 985
	9 171	19 697	9 045
Summa omsättningstillgångar	166 663	220 030	177 873
SUMMA TILLGÅNGAR	311 731	484 404	340 384

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (FORTS)

(TKR)	2013 30 sep	2012 30 sep	2012 31 dec
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	128 584	219 945	136 238
Innehav utan bestämmande inflytande	-27	2 293	2 686
Summa eget kapital	128 557	222 238	138 924
Långfristiga skulder			
Avsättningar	160	140	235
Uppskjuten skatteskuld	14 518	29 786	14 768
Skulder till kreditinstitut	12 634	12 554	13 424
Övriga skulder, räntebärande	60 711	66 424	63 058
Övriga skulder, icke räntebärande	2 409	4 152	2 627
	90 432	113 056	94 112
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 758	29 776	18 297
Checkräkningskredit	16 017	22 402	21 260
Förskott från kunder	928	-	427
Leverantörsskulder	31 618	37 490	24 276
Skatteskulder	1 458	484	2 896
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	1 847	20 111	6 453
Övriga kortfristiga skulder, icke räntebärande	8 106	14 372	7 224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 010	24 475	26 515
	92 742	149 110	107 348
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	311 731	484 404	340 384

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

(TKR)	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Ingående eget kapital	138 924	226 014	226 014
Periodens totalresultat ¹	-8 315	-17 819	-121 626
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-1 950	-	-
Nyemissioner	-	14 043	34 536
Utgående eget kapital²	128 659	222 238	138 924

1) Varav andel innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 127 tkr för perioden jan - sep 2013, -175 tkr för perioden jan - sep 2012 och -57 tkr för perioden jan-dec 2012.

2) Varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -22 tkr per 30 sep 2013, 2 293 tkr per 30 sep 2012 och till 2 686 tkr per 31 dec 2012.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

(TKR)	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Rörelseverksamheten					
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatt	-807	-14 933	-8 027	-22 611	-136 692
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	3 140	9 070	12 153	26 415	128 299
	2 333	-5 863	4 126	3 804	-8 393
Betald skatt	-232	-275	-1 873	-2 057	-718
Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 101	-6 138	2 253	1 747	-9 111
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	2 129	4 664	13 186	12 376	16 342
Förändring av rörelsefordringar	3 975	10 828	-5 199	-3 383	24 474
Förändring av rörelseskulder	-2 547	-5 501	5 809	-19 066	-39 242
Summa förändring av rörelsekapital	3 557	9 991	13 796	-10 073	1 574
Rörelsens kassaflöde	5 658	3 853	16 049	-8 326	-7 537
Investeringsverksamheten					
Förvärv av minoritet i dotterbolag	-975	-	-1 950	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-85	-1 071	-216	-2 848
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 100	-4 151	-1 949	-6 431	-6 780
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4 550	-	4 550	13 888	13 888
Investeringsverksamhetens kassaflöde	2 475	-4 236	-420	7 241	4 260
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-135	-	14 043	34 536
Erhållen amortering	5 635	-	7 147	-	755
Upptagna lån	-2 581	-	-	20 467	20 467
Amortering av lån	-8 831	-13 288	-22 561	-28 373	-58 158
Finansieringsverksamhetens kassaflöde	-5 777	-13 423	-15 414	6 137	-2 400
Periodens kassaflöde	2 356	-13 806	215	5 052	-5 677
Likvida medel vid periodens början ¹	6 957	33 630	9 045	14 870	14 870
Valutakurseffekt likvida medel	-142	-127	-89	-225	-148
Likvida medel vid periodens slut ¹	9 171	19 697	9 171	19 697	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 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Nettoomsättning	3 459	1 823	6 733	5 467	7 289
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	19	19
Övriga externa kostnader	-610	-975	-1 799	-2 722	-4 125
Personalkostnader	-1 739	-1 778	-4 536	-4 920	-6 864
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3	-	-8	-	-29
Rörelseresultat	1 107	-930	390	-2 156	-3 710
Resultat från andelar i koncernföretag	-13 000	-	-13 000	-	-51 808
Ränteintäkter och liknande resultatposter	145	399	404	1 195	1 827
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 179	-660	-1 778	-1 637	-1 873
Resultat före skatt	-13 927	-1 191	-13 984	-2 598	-55 564
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	2 103
Periodens resultat	-13 927	-1 191	-13 984	-2 598	-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 sep	2012 30 sep	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	58	2	–
	58	2	–
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	176 184	140 578	92 455
Fordringar hos koncernföretag	59 532	59 547	72 127
Uppskjuten skattefordran	18 468	–	2 103
	254 184	200 125	166 685
Summa anläggningstillgångar	254 242	200 127	166 685
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	7 300	12 052	13 257
Övriga kortfristiga fordringar	235	317	273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	533	457	373
	8 068	12 826	13 903
Kassa och bank	2 440	14 313	3 634
Summa omsättningstillgångar	10 508	27 139	17 537
SUMMA TILLGÅNGAR	264 750	227 266	184 222
Eget kapital	147 341	190 042	159 672
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	116 445	19 335	19 334
	116 445	19 335	19 334
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	–	–
Leverantörsskulder	96	317	922
Skulder till koncernföretag	75	–	–
Övriga kortfristiga skulder	124	16 585	3 131
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	669	987	1 163
	964	17 889	5 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	264 750	227 266	184 222
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	–	16 000	3 000
Ansvarförbindelser			
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	20 384	26 972	28 718

KVARTALSDATA, KONCERNEN

Mkr	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13	3Q13
Nettoomsättning	120,2	117,9	127,9	147,7	117,6	152,9	147,9	135,7	98,5	99,6	94,8	103,3	98,1
EBITDA	13,7	1,8	9,3	14,3	9,9	11,0	9,4	4,9	-3,4	-10,8	-0,2	5,6	5,1
EBITA	8,9	-3,8	4,1	8,9	3,3	5,3	4,0	-0,7	-8,8	-15,8	-4,8	1,2	1,0
EBIT	5,8	-6,9	1,0	5,8	0,2	2,3	1,0	-3,7	-11,8	-112,7	-4,9	0,8	0,6
Periodens resultat	2,7	-2,4	-0,7	2,5	-1,8	-1,3	-0,9	-4,6	-11,1	-104,5	-7,2	-0,2	-0,4
Rörelsens kassaflöde	-1,0	10,9	-3,8	11,3	15,7	13,1	-1,9	-10,3	3,9	0,8	3,0	7,4	5,7
Kassaflöde inv.verksamheten	-0,1	-7,4	-2,6	-16,7	-2,0	-2,5	-1,2	12,7	-4,2	-3,0	-1,5	-1,4	2,5
Kassaflöde fin.verksamheten	10,1	-1,5	9,8	-11,9	-15,0	-9,4	3,5	16,0	-13,4	-8,5	-4,1	-5,6	-5,8
Periodens kassaflöde	9,0	2,0	3,4	-17,3	-1,3	1,3	0,4	18,4	-13,8	-10,7	-2,6	0,5	2,4
Eget kapital	235,8	233,0	239,7	230,0	227,4	226,0	224,9	234,2	222,2	138,9	131,9	129,5	128,6
Sysselsatt kapital	429,1	420,2	428,2	403,8	384,8	377,2	373,0	400,5	373,5	261,4	248,2	241,2	230,5
Nettoskuld	166,3	158,4	156,3	150,4	146,1	136,3	132,9	124,8	123,7	106,3	103,6	99,2	92,8
Nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal	162,7	142,5	140,4	134,5	113,8	104,7	102,0	59,1	59,2	41,8	41,5	37,1	31,9
Balansomslutning	537,4	517,7	533,5	519,6	495,9	506,7	505,3	519,2	484,4	340,4	324,9	328,5	311,7
Omsättningsförändring, %	24,5	12,8	25,2	22,8	-2,1	29,7	15,6	-8,1	-16,3	-34,9	-35,9	-23,9	-0,4
EBITDA, %	11,4	1,5	7,3	9,7	8,4	7,2	6,4	3,6	-3,5	-10,9	-0,2	5,4	5,1
EBITA, %	7,4	-3,2	3,2	6,0	2,8	3,5	2,7	-0,5	-9,0	-15,8	-5,1	1,2	1,0
EBIT, %	4,8	-5,8	0,8	4,0	0,2	1,5	0,6	-2,7	-12,0	-113,1	-5,1	0,8	0,7
Avkastning på eget kapital, %	-31,3	-5,1	-3,4	0,9	-1,0	-0,6	-0,9	-4,1	-8,2	-57,8	-66,9	-71,7	-74,7
Avkastn. sysselsatt kapital, %	-8,5	0,0	0,9	1,5	0,2	2,5	2,5	0,2	-2,9	-35,2	-39,7	-41,7	-42,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6	0,8	0,8	0,8	0,7
Soliditet, %	43,9	45,0	44,9	44,3	45,4	44,6	44,5	45,1	45,9	40,8	40,6	39,4	41,2
EBITDA per aktie	0,43	0,05	0,24	0,36	0,25	0,28	0,24	0,12	-0,08	-0,23	-0,00	0,11	0,10
EBITA per aktie	0,28	-0,10	0,11	0,23	0,08	0,14	0,10	-0,02	-0,20	-0,33	-0,09	0,02	0,02
EBIT per aktie	0,18	-0,19	0,03	0,15	0,01	0,06	0,02	-0,09	-0,27	-2,39	-0,09	0,02	0,01
Resultat per aktie	0,07	-0,06	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,02	-0,11	-0,25	-2,21	-0,13	-0,01	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning	0,07	-0,06	-0,02	0,06	-0,04	-0,03	-0,02	-0,11	-0,25	-2,21	-0,13	-0,01	-0,01
Rörelsens kassaflöde per aktie	-0,03	0,29	-0,10	0,29	0,40	0,33	-0,05	-0,25	0,09	0,02	0,06	0,14	0,11
Eget kapital per aktie	6,16	6,10	5,93	5,86	5,67	5,69	5,64	5,31	5,04	2,60	2,48	2,48	2,46
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal anställda	230	236	236	255	245	253	259	248	242	230	215	217	206