



VINOVO

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2014

KALENDER

Årsredovisning 2014	10 mars 2015
Årsstämma 2014	31 mars 2015
Delårsredogörelse jan-mar 2015	29 april 2015
Delårsrapport jan-jun 2015	21 juli 2015
Delårsredogörelse jan-sep 2015	21 oktober 2015
Boksluskommuniké 2015	19 februari 2016

KONTAKTINFORMATION

Lars Rutberg
Verkställande direktör
070 633 38 03
lars.rutberg@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

FJÄRDE KVARTALET 2014

- Omsättningen uppgick till 87,8 (92,3) miljoner kronor, vilket motsvarar en minskning om knappt 5 procent.
- Fortsatt avvaktande efterfrågan präglade årets sista kvartal, dock högre försäljning än föregående år i både november och december.
- Försäljning av Örnalp Unozon med tillhörande fastighet vilket medförde en nedskrivning av tillgångar på 10,2 miljoner
- Försäljningen av Fastigheten Knorhem 15 medförde en reavinst på 3,5 miljoner kronor.
- EBITDA uppgick till 7,2 (-7,9) miljoner kronor motsvarande en marginal på 8,2 (-8,6) procent. I detta ingår reavinst på fastighetsförsäljning om 3,5 miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till -14,7 miljoner kronor varav -6,7 miljoner är nettoeffekten av de två försäljningarna.

HELÅRET 2014

- Omsättningen uppgick till 362,0 (388,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en minskning om 7 procent.
- Renodlingen av Vinovo slutfördes genom försäljningarna av Ramab och Örnalp Unozon vilket innebär att affärsområdet ViFlow helt avyttras. ViFlows del av omsättningen 2014 blev 116,5 miljoner kronor.
- EBITDA uppgick till 21,9 (2,5) miljoner kronor motsvarande en marginal på 6,0 (0,6) procent.
- I EBITDA ingår poster av engångskaraktär om netto 10,4 miljoner kronor, bestående av effekter från avyttring av fastigheter om 4,3 miljoner kronor samt återvunnen fordran avseend ViPower om 6,1 miljoner kronor.
- Resultat efter skatt uppgick till -18,6 miljoner kronor.

SAMMANFATTANDE RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	87,8	92,3	362,0	388,5
EBITDA	7,2	-7,9	21,9	2,5
(% av nettoomsättningen)	8,2%	-8,6%	6,0%	0,6%
EBITA	1,0	-11,7	4,9	-14,3
(% av nettoomsättningen)	1,2%	-12,7%	1,3%	-3,7%
Periodens resultat	-14,7	-10,5	-18,6	-18,2
(% av nettoomsättningen)	-16,8%	-11,4%	-5,1%	-4,7%

NYCKELDATA

	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Resultat per aktie, kronor	-0,28	-0,20	-0,35	-0,35
Eget kapital per aktie, kronor	1,90	2,24	1,90	2,24
Soliditet, %	39,9%	39,1%	39,9%	39,1%
Rörelsens kassaflöde, Mkr	8,3	-1,6	10,0	14,4
Rörelsens kassaflöde per aktie, kronor	0,16	-0,03	0,19	0,28
Eget kapital, Mkr	99,4	117,1	99,4	117,1
Räntebärande nettoskuld, Mkr	69,2	95,5	69,2	94,2
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal, Mkr	23,7	35,1	23,7	33,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,7	0,8
Antal anställda vid periodens slut	169	201	169	201

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

VD-ORD

VILINK

Nettoomsättningen för året minskade med 12 procent, främst orsakat av lägre volymer inom tradingverksamheten samt en mixförskjutning i den egna produktionen. Årets sista månader visade dock en positiv utveckling och både i november samt december hade vi försäljning på en högre nivå än motsvarande månader 2013. För den finska sidan har 2014 också varit en besvikelse då den finska ekonomin utvecklats negativt inte minst mot bakgrunden av problemen i Ryssland.

VIFLOW

Som tidigare rapporterats har Vinovo under året avyttrat sitt ägande i både RAMAB och Örnalp Unozon med dotterbolag. Försäljningarna ligger i enlighet med den beslutade strategin om ökad fokusering på Vinovos kärnverksamhet, flänsförsäljning. Dessa försäljningar medför negativa engångseffekter för koncernen, men innebär också en likviditetsförstärkning på c:a 10,3 miljoner kronor under 2014 samt ytterligare 5,8 miljoner i januari 2015.

FÖRENKLAD KONCERNSTRUKTUR

För att möjliggöra ökad effektivitet och mindre administration har ambitionen varit att förenkla bolagsstrukturen. Antalet legala enheter kommer att minska till fem under 2015, från 19 enheter i slutet av 2012.

NY VD REKRYTERAD

Under hösten anställdes Cai Essén som ny VD för Vinovo att efterträda Lars Rutberg som fungerat som t.f. VD under rekryteringsperioden. Cai kommer att tillträda den 31 mars 2015 och har en lång erfarenhet av att leda liknande verksamheter med försäljning både mot grossister och slutkunder.

NY SÄLJORGANISATION

I september genomförde Nordic Flanges en omorganisation av säljorganisationen i syfte att vara ännu mer närvarande på marknaden samt att kunna erbjuda bättre service. Den nya säljorganisationen är regionsindeldad; Sverige & Danmark, Finland & Baltics samt Export med ambitionen att respektive säljregion skall vara proaktiva på marknaden för att säkerställa och förvalta relationen med våra befintliga kunder, bearbeta nya kunder samt fänga marknadstrender

för att kunna anpassa oss till marknadens behov.

Utöver säljregionerna har en supportplattform implementeras i syfte att skapa en kvalitativ kundvård, samt att stödja regionerna med bl.a. administration, produktkunskap och marknadsföring.

Efter flera år av fokus på besparingar och strukturfrågor känns det positivt att organisationen nu får utrymme för tydligare kund- och affärsfokus.

FRAMTIDSUTSIKTER

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamheter under 2014 uppgick till cirka 250 miljoner kronor och bedöms öka under 2015. Resultat före skatt för denna verksamhet, rensat för engångseffekter, uppgick till cirka -4 miljoner kronor och bedöms förbättras väsentligt under 2015 som en effekt av högre omsättning av omstrukturering av koncernen.

Med de förändringar vi gjort under året såsom samlandet av all flänsverksamhet under ett namn, Nordic Flanges, vitaliseringen av säljkåren samt förenklad koncernstruktur med minskad administration står vi väl rustade inför 2015. Vi förväntar oss en höjning av aktivitetsnivå både vad gäller egenproducerade flänsar och våra importerade flänsar från Asien. För 2015 finns det i Norden ett antal beslutade och igångsatta projekt inom våra prioriterade segment vilket kommer ge oss ökad avsättning för vår tillverkning i Själevad och Kronoby. Vad gäller vår importverksamhet har vi intensifierat våra ansträngningar att öka vår konkurrenskraft genom bättre och effektivare inköpskanaler. Detta kommer under 2015 att leda till lägre kostnader och ökade marknadsandelar för våra importerade flänsar. Som en effekt av försäljningen av affärsområdet ViFlow frigörs resurser samt minskas kostnadsbasen.

Lars Rutberg
VD

KONCERNENS VERKSAMHET

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2014 uppgick till 87,8 (92,3) miljoner kronor, en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret 2014 uppgick nettoomsättningen till 362,0 (388,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en omsättningsminskning om 7 procent.

RESULTAT OCH MARGINALER

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 7,2 (-7,9) miljoner kronor. I detta ingår en reavinst uppgående till 3,5 miljoner kronor, samt en omklassificering av leasingkontrakt från operativa kostnader till finansiella kostnader om 2,1 miljoner kronor.

För helåret uppgick EBITDA till 21,9 (2,5) miljoner kronor. I detta ingår fastighetsförsäljningar som påverkat med 4,3 miljoner kronor, återvunnen fordran om 6,1 miljoner kronor samt ovan nämnda omklassificering av leasingkontrakt om ett belopp motsvarande 2,8 miljoner kronor.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick för det fjärde kvartalet till 1,0 (-11,7) miljoner kronor, och för helåret till 4,9 (-14,3).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9,5 (-12,1) miljoner kronor för fjärde kvartalet 2014. Utöver ovan nämnda poster av engångskaraktär har EBIT påverkats negativt med 10,2

miljoner kronor relaterat till nedskrivning i samband med försäljningen av ÖrnalpUnozone. För helåret uppgick EBIT till -6,6 (-15,5) miljoner kronor.

Det fjärde kvartalets resultat före skatt uppgick till -11,4 (-12,1) miljoner kronor. För helåret uppgick resultat före skatt till -15,9 (-20,1) miljoner kronor, varav -2,8 miljoner kronor avser engångseffekter.

Det fjärde kvartalets resultat efter skatt uppgick till -14,7 (-10,5) miljoner kronor. För helåret uppgick resultat efter skatt till -18,6 (-18,2) miljoner kronor.

INVESTERINGAR, AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

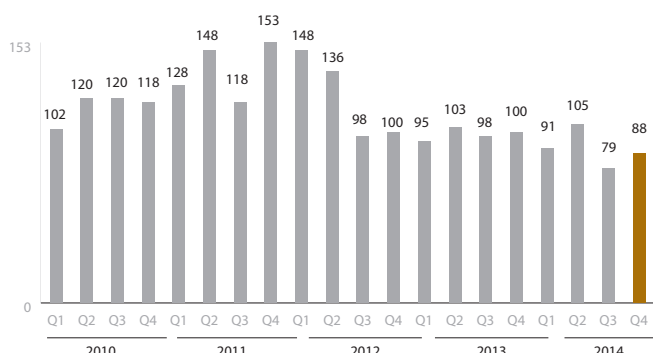
Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,3 (3,6) miljoner kronor. Under helåret har 4,1 (6,6) miljoner kronor investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 6,5 (4,2) miljoner kronor, varav 0,3 (0,3) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar för helåret uppgick till 18,3 (18,0) miljoner kronor, av vilka 1,3 (1,2) avsåg immateriella anläggningstillgångar.

Under kvartalet har tillgångar relaterade till det avyttrade affärsområdet ViFlow skrivits ned med 10,2 miljoner kronor.

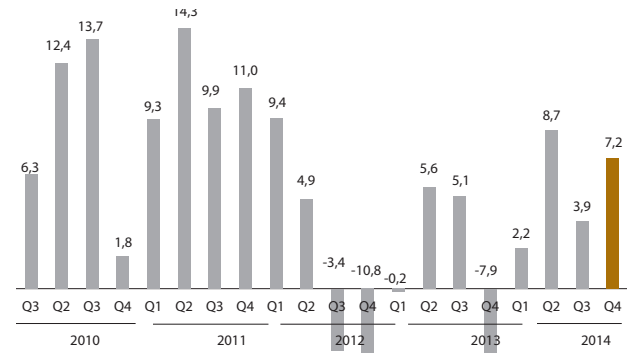
NETTOOMSÄTTNING (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



EBITDA (MKR)

JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



KASSAFLÖDE

Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick under kvartalet till -3,5 (-9,0) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 8,3 (-1,6) miljoner kronor. Under helåret uppgick rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital till 3,4 (-6,8) miljoner kronor och rörelsens kassaflöde efter förändring av rörelsekapital uppgick till 10,0 (14,5) miljoner kronor.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick under kvartalet till 9,7 (-3,0) miljoner kronor och för helåret till 14,6 (-3,4) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -10,7 (1,3) miljoner kronor. Under kvartalet har amortering av lån skett med 10,7 (0,6) miljoner kronor. Under helåret uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -18,5 (-14,1) miljoner kronor och amortering av lån har skett med 24,6 (23,1) miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till 8,3 (-1,6) miljoner kronor. Under helåret uppgick kassaflödet till 10,0 (14,5) 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 december 2014 var samtliga nyckeltal uppfyllda.

Per den 31 december 2014 hade Vinovo en räntebärande nettoskuld uppgående till 69,2 (95,5) miljoner kronor, varav 45,5 (60,4) miljoner kronor är hänförliga till finansiellt klassade hyresavtal. Vinovos räntebärande nettoskuld exklusive finansiellt klassade hyresavtal uppgick vid periodens utgång till 23,7 (35,1) miljoner kronor.

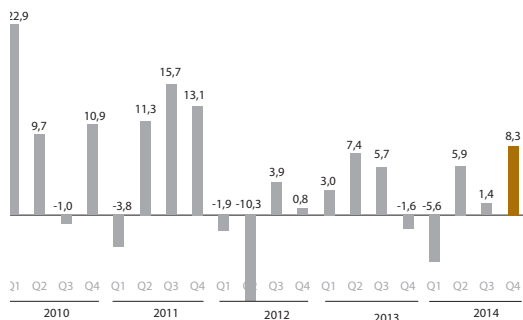
Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 12,2 (6,0)

miljoner kronor. Koncernens totala beviljade checkkrediter uppgår till 16,5 miljoner kronor och factoringlimiter uppgår till 13,8 miljoner kr. Totalt 22,1 miljoner kronor var utnyttjat per den 31 december 2014. Soliditeten uppgick till 39,9 (39,1) procent.

Koncernens likviditetssituation bedöms som god.

RÖRELSENS KASSAFLÖDE (MKR)

EJ JUSTERAT FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER



SEGMENTINFORMATION

KVARTALET OKTOBER - DECEMBER

(MKR)	Kvartalet okt-dec		Helår jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
ViLink	59,1	67,7	246,3	268,5
ViFlow	28,8	26,0	116,7	123,0
Moderbolag	1,6	1,0	3,5	7,8
– varav fsg till andra segment	1,6	1,0	3,5	7,8
Eliminering/övrigt	-1,7	-2,3	-4,5	-10,7
Total	87,8	92,3	362,0	388,5

ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

FÖRSÄLJNING AV ÖRNALPUNOZON

I syfte att fullfölja renodlingen av Vinovo AB till ett bolag fokuserat på produktion och handel med industriflänsar avyttrades under fjärde kvartalet 2014 Örnalp Unozon AB med tillhörande dotterbolag, Unozon Fastigheter AB samt det majoritetsägda dotterbolaget ViFlow Finland Oy. Total köpeskilling uppgick till 17,7 miljoner kronor, vilket tillsammans med en säljarrevers medför ett värdering av rörelsen om cirka 19,1 miljoner kronor.

Försäljningen var en transaktion men skedde i två steg, där steg ett innebar en försäljning av den fastighet i Örn-sköldsvik i vilken ÖrnalpUnozon bedriver verksamhet till ett fastighetsbolag med styrelseordförande Göran Bronner som en av delägarna. Som en konsekvens därav deltog inte Göran Bronner i styrelsens diskussion eller beslut i denna fråga. Det överenskomna priset på fastigheten var 10,5 miljoner kronor och tillträde till fastigheten skedde den 22 december 2014. De resterande delarna av ÖrnalpUnozon såldes till ett bolag kontrollerat av Leif Lundgren som var platschef inom ÖrnalpUnozon. Leif Lundgren har som ett led i denna transaktion ingått ett hyresavtal med den nya fastighetsägaren. Köpeskillingen för aktierna i ÖrnalpUnozon uppgick till 5,8 miljoner kronor där köparen även övertog befintliga skulder per tillträdesdagen vilka var cirka 1,4 miljoner kronor. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling om högst 2,5 miljoner kronor utgå. Tillträde avseende ÖrnalpUnozon skedde den 7 januari 2015.

Koncernmässiga effekter av försäljningen är en engångsmässig nedskrivning av värdet på tillgångarna i dotterbolaget med -10,2 miljoner kronor samt en reavinst om 3,5 miljoner kronor avseende fastighetsförsäljningen, netto -6,7 miljoner kronor.

LEGAL OMSTRUKTURERING

Under 2013 och 2014 har Vinovokoncernens legala struktur omstrukturerats. Syftet med omstruktureringen har varit att skapa en förenklad bolagsstruktur, fusionera ej rörelsedrivande bolag och sänka administrationskostnaderna. Under 2013 fusionerades 8 bolag och under 2014 har 2 bolag fusionerats. Sedan 2012 har antalet legala enheter

inom koncernen minskats från 21 till att under 2015 komma att uppgå till fem.

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

I och med bolagets fokusering på flänstillverkning och försäljning är vi mindre utsatta för förändringar i industrikonjunkturen. De avyttrade verksamheterna inom värmewäxlare och entreprenad var beroende av större investeringsprojekt som oftast skjuts framåt i tider av ekonomisk osäkerhet. När vi tittar på produktionsvolym från Själevad av tillverkade flänsar visar den på relativt små variationer mellan åren och det som har stor påverkan på vårt resultat av egenproducerade flänsar är produktmixen.

I vår egenproduktion är vi påverkade av förändringar i råvarupriserna. Avtalen med våra största kunder stipulerar endast omförhandling på grund av kostnadsförändringar ett begränsat antal gånger per år vilket innebär att vi, vid stigande materialpriser inte har möjligheter att kompensera oss förrän efter en viss tid. För produkter som ligger färdigproducerade och inte är prisreglerade samt vårt råmaterial lager är dock en prisuppgång positiv då vi kan få ut bättre priser från våra kunder. För att minska effekterna av prisfluktuationer och för att minimera mängden bundet kapital arbetar Vinovo regelbundet med att optimera lagerhållningen över året.

Företaget påverkas av förändringar i valutakurser. En svagare krona ger oss ökad förtjänst på våra exportmarknader medan en starkare US \$ ger oss dyrare inköp från Asien där priserna är dollar baserade. Vinovo har ingen aktiv valuta strategi i den meningen att vi säljer och köper valutor på termin.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Som rapporterats tidigare och även beskrivs ovan i avsnittet om försäljning av ÖrnalpUnozon har denna försäljning berört personer närstående bolaget. Göran Bronner som är Vinovos styrelseordförande är delägare i det fastighetsbolag som förvärvade Unozon Fastigheter AB. Av detta skäl förklarade sig Göran Bronner jävig och deltog inte i diskussioner eller beslut kring denna fråga. Leif Lundgren som var platschef på ÖrnalpUnozon förvärvade aktierna i ÖrnalpU-

nozon och tecknade i samband med det ett hyresavtal med den nya fastighetsägaren. Bägge de ovan beskrivna transaktioner gjordes till marknadspris och då transaktionerna krävde en extra insatt bolagsstämma hölls denna den 16 december 2014, då också transaktionerna godkändes.

NY VD

Under kvartalet rekryterades Cai Essén som ny VD efter Lars Rutberg. Cai tillträder 31 mars 2015.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Köparen av aktierna i ÖrnalpUnozone AB erlade köpeskilling och tillträdde aktierna den 7 januari 2015.

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. Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Vinovo AB (publ)
Stockholm den 19 februari 2015

Lars Rutberg
Verkställande direktör

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.

Nettoskuldsättningsgrad, 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 PERIODENS RESULTAT, KONCERNEN

(TKR)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	87 796	92 333	362 018	388 526
Förändring av varulager	-287	-4 714	-624	-10 145
Övriga rörelseintäkter	4 664	378	13 403	4 906
Råvaror och förnödenheter	-42 921	-38 976	-168 590	-170 133
Övriga externa kostnader	-18 152	-24 690	-79 888	-90 121
Personalkostnader	-23 608	-32 201	-103 584	-117 696
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 497	-4 171	-18 345	-18 018
Övriga rörelsekostnader	-309	-26	-841	-2 828
Rörelseresultat	686	-12 067	3 549	-15 509
Finansiella poster				
Nedskrivning av tillgångar	-10 159	-	-10 159	-
Resultat från avyttring av dotterbolag och likn.	-190	-	-2 959	-
Finansiella intäkter	113	985	1 455	1 585
Finansiella kostnader	-1 810	-1 023	-7 818	-6 176
Finansnetto	-12 046	-38	-19 481	-4 591
Resultat före skatt	-11 360	-12 105	-15 932	-20 100
Skatt på periodens resultat	-3 363	1 607	-2 629	1 917
Periodens resultat	-14 723	-10 498	-18 561	-18 183
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB	-14 638	-10 484	-18 535	-18 293
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-85	-14	-26	110
Genomsnittligt antal aktier	52 352 040	52 352 040	52 352 040	52 352 040
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	52 352 040	52 352 040	52 352 040	52 352 040
Resultat per aktie	-0,28	-0,20	-0,35	-0,35
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,28	-0,20	-0,35	-0,35

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

	2014	2013
(TKR)	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 561	2 897
	1 561	2 897
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	40 442	74 777
Maskiner och andra tekniska anläggningar	36 760	40 759
Inventarier	8 399	2 979
	85 601	118 515
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga värdepappersinnehav	2	2
	2	2
Uppskjuten skattefordran	14 110	17 597
Summa anläggningstillgångar	101 274	139 011
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	31 068	39 210
Varor under tillverkning	3 895	3 840
Färdiga varor och handelsvaror	33 953	36 418
	68 916	79 468
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	53 069	53 122
Övriga kortfristiga fordringar	8 434	7 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 880	8 259
	66 383	69 083
Likvida medel		
Kortfristiga placeringar	38	36
Kassa och bank	12 199	5 931
	12 237	5 967
Summa omsättningstillgångar	147 536	154 518
SUMMA TILLGÅNGAR	248 810	293 529

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN (FORTS)

(TKR)	2014 31 dec	2013 31 dec
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	99 362	117 128
Innehav utan bestämmande inflytande	-10	-35
Summa eget kapital	99 352	117 093
Långfristiga skulder		
Avsättningar	2 193	150
Uppskjuten skatteskuld	6 816	7 680
Skulder till kreditinstitut	1 380	11 429
Övriga skulder, räntebärande	46 994	59 080
Övriga skulder, icke räntebärande	2 215	3 900
	59 598	82 239
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	851	-
Skulder till kreditinstitut	5 405	10 898
Checkräkningskredit & Factoring	22 070	17 600
Förskott från kunder	4 430	1 843
Leverantörsskulder	23 253	26 143
Skatteskulder	1 270	1 496
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	5 550	2 468
Övriga kortfristiga skulder, icke räntebärande	6 516	7 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 515	26 636
	89 860	94 197
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	248 810	293 529

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

(TKR)	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Ingående eget kapital	117 093	138 924
Periodens totalresultat ¹	-18 561	-19 881
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-	-1 950
Valutakursdifferenser	820	-
Utgående eget kapital ²	99 352	117 093

1) Varav andel innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -26 tkr för perioden jan - dec 2014 och 114 tkr för perioden jan-dec 2013.

2) Varav innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -10 tkr per 31 dec 2014 och till -35 tkr per 31 dec 2013.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

(TKR)	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Rörelseverksamheten				
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatt	-13 989	-12 073	-18 561	-20 100
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	10 452	4 467	22 407	16 620
	-3 537	-7 606	3 846	-3 480
Betald skatt	0	-1 413	-414	-3 286
Rörelsens kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3 537	-9 019	3 432	-6 766
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	2 766	-30	6 519	13 156
Förändring av rörelsefordringar	3 575	9 640	2 894	4 441
Förändring av rörelseskulder	5 529	-2 170	-2 804	3 639
Summa förändring av rörelsekapital	11 870	7 440	6 609	21 236
Rörelsens kassaflöde	8 333	-1 579	10 041	14 470
Investeringsverksamheten				
Förvärv av minoritet i dotterbolag	-	-	-	-1 950
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-1 071
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-341	-3 626	-4 058	-5 575
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	10 020	598	19 000	5 148
Investeringsverksamhetens kassaflöde	9 679	-3 028	14 942	-3 448
Finansieringsverksamheten				
Erhållen amortering	-	-	-	7 147
Återvunnen fordran	-	-	6 097	-
Upptagna lån	-	1 909	-	1 909
Amortering av lån	-10 715	-588	-24 565	-23 149
Finansieringsverksamhetens kassaflöde	-10 715	1 321	-18 468	-14 093
Periodens kassaflöde	7 297	-3 286	6 515	-3 071
Likvida medel vid periodens början ¹	4 855	9 171	5 967	9 045
Valutakurseffekt likvida medel	85	82	-245	-7
Likvida medel vid periodens slut ¹	12 237	5 967	12 237	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 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	1 637	1 046	3 491	7 779
Övriga rörelseintäkter	1	-	6 097	-
Övriga externa kostnader	-3 287	-1 023	-8 394	-2 822
Personalkostnader	-485	-985	-1 144	-5 521
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-13	-11
Rörelseresultat	-2 137	-965	37	-575
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-13 000
Nedskrivning fordringar dotterbolag	-11 600	-	-11 600	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	85	30	489
Räntekostnader och liknande resultatposter	-458	-672	-1 938	-2 450
Resultat före skatt	-14 195	-1 552	-13 471	-15 536
Skatt på periodens resultat	-1 484	990	-1 484	990
Periodens resultat	-15 679	-562	-14 955	-14 546

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 dec	2013 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Inventarier	41	54
	41	54
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	164 584	176 184
Fordringar hos koncernföretag	2 427	76 286
Uppskjuten skattefordran	12 822	12 823
	179 833	265 293
Summa anläggningstillgångar	179 874	265 347
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	328	8 165
Övriga kortfristiga fordringar	713	372
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	262	254
	1 303	8 791
Kassa och bank	8 419	758
Summa omsättningstillgångar	9 722	9 549
SUMMA TILLGÅNGAR	189 596	274 896
Eget kapital	150 089	170 303
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	3 620
Övriga långfristiga skulder	1 788	-
Skulder till koncernföretag	31 294	90 921
	33 082	94 541
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 806	7 136
Leverantörsskulder	437	95
Skulder till koncernföretag	-	190
Övriga kortfristiga skulder	739	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 443	2 412
	6 425	10 052
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189 596	274 896
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER		
Ställda säkerheter	164 584	176 184
Ansvarsförbindelser		
Borgensförbindelser	60 994	7 137

KVARTALSDATA, KONCERNEN

Mkr	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	Q314	4Q14
Nettoomsättning	152,9	147,9	135,7	98,5	99,6	94,8	103,3	98,1	92,3	90,5	104,5	79,2	87,8
EBITDA	11,0	9,4	4,9	-3,4	-10,8	-0,2	5,6	5,1	-7,9	2,1	8,7	3,9	7,2
EBITA	5,3	4,0	-0,7	-8,8	-15,8	-4,8	1,2	1,0	-11,7	-1,5	5,1	0,3	1,0
EBIT	2,3	1,0	-3,7	-11,8	-112,7	-4,9	0,8	0,6	-12,1	-1,9	4,8	0,0	-9,5
Periodens resultat	-1,3	-0,9	-4,6	-11,1	-104,5	-7,2	-0,2	-0,4	-10,5	-2,5	4,0	-5,4	-14,7
Rörelsens kassaflöde	13,1	-1,9	-10,3	3,9	0,8	3,0	7,4	5,7	-1,6	-5,6	5,9	1,4	8,3
Kassaflöde inv.verksamheten	-2,5	-1,2	12,7	-4,2	-3,0	-1,5	-1,4	2,5	-3,0	7,7	-1,8	-1,0	9,7
Kassaflöde fin.verksamheten	-9,4	3,5	16,0	-13,4	-8,5	-4,1	-5,6	-5,8	1,3	-3,4	-0,4	-3,9	-10,7
Periodens kassaflöde	1,3	0,4	18,4	-13,8	-10,7	-2,6	0,5	2,4	-3,3	-1,3	3,7	-3,5	7,3
Eget kapital	226,0	224,9	234,2	222,2	138,9	131,9	129,5	128,6	117,1	114,7	118,3	114,5	99,4
Sysselsatt kapital	377,2	373,0	400,5	373,5	261,4	248,2	241,2	230,5	217,2	212,8	216,0	191,6	180,8
Nettoskuld	136,3	132,9	124,8	123,7	106,3	103,6	99,2	92,8	95,5	93,4	89,3	72,3	69,2
Nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal	104,7	102,0	59,1	59,2	41,8	41,5	37,1	31,9	35,1	33,8	30,3	26,8	23,7
Balansomslutning	506,7	505,3	519,2	484,4	340,4	324,9	328,5	311,7	293,5	292,6	287,6	258,5	248,8
Omsättningsförändring, %	29,7	15,6	-8,1	-16,3	-34,9	-35,9	-23,9	-0,4	-7,3	-4,5	1,2	-19,0	-4,9
EBITDA, %	7,2	6,4	3,6	-3,5	-10,9	-0,2	5,4	5,1	-8,6	2,4	8,3	4,9	8,2
EBITA, %	3,5	2,7	-0,5	-9,0	-15,8	-5,1	1,2	1,0	-12,7	-1,7	4,9	0,3	1,2
EBIT, %	1,5	0,6	-2,7	-12,0	-113,1	-5,1	0,8	0,7	-13,1	-2,1	4,6	0,0	-10,8
Avkastning på eget kapital, %	-0,6	-0,9	-4,1	-8,2	-57,8	-66,9	-71,7	-74,7	-15,5	-10,8	-7,6	-12,1	-16,5
Avkastn. sysselsatt kapital, %	2,5	2,5	0,2	-2,9	-35,2	-39,7	-41,7	-42,3	-6,4	-5,0	-3,1	-3,4	-2,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,5	0,6	0,8	0,8	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8	0,6	0,7
Soliditet, %	44,6	44,5	45,1	45,9	40,8	40,6	39,4	41,2	39,1	39,2	41,2	44,3	39,9
EBITDA per aktie	0,28	0,24	0,12	-0,08	-0,23	-0,00	0,11	0,10	-0,15	0,04	0,17	0,07	0,14
EBITA per aktie	0,14	0,10	-0,02	-0,20	-0,33	-0,09	0,02	0,02	-0,22	-0,03	0,10	0,00	0,02
EBIT per aktie	0,06	0,02	-0,09	-0,27	-2,39	-0,09	0,02	0,01	-0,23	-0,04	0,09	0,00	-0,18
Resultat per aktie	-0,03	-0,02	-0,11	-0,25	-2,21	-0,13	-0,01	-0,01	-0,20	-0,05	0,08	-0,10	-0,28
Rörelsens kassaflöde per aktie	0,33	-0,05	-0,25	0,09	0,02	0,06	0,14	0,11	-0,03	-0,11	0,11	0,03	0,16
Eget kapital per aktie	5,69	5,64	5,31	5,04	2,60	2,48	2,48	2,46	2,24	2,19	2,26	2,19	1,90
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal anställda	253	259	248	242	230	215	217	206	201	199	198	171	169