

Årsredovisning för
Rörvik Timber AB (publ.)
556541-2086

Räkenskapsåret
2015-01-01 - 2015-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-17
Underskrifter	18

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Rörvik Timber AB (publ.), 556541-2086 får härmed avge årsredovisning för 2015.

Allmänt om verksamheten

Bolaget ägs enligt följande:

* Meerwind AB	79,22%
* Gunvor Group Ltd	18,10%
* Övriga	2,68%

Huvudaktieägarna Meerwind/Gunvor har påkallat tvångsinlösen av minoritetsposten. Denna process beräknas vara klar under det sista kvartalet 2016.

Bolaget lämnar fr o m räkenskapsåret 2015 inte någon koncernredovisning utan hänvisar till den koncernredovisning som ingår i moderbolaget Meerwind AB årsredovisning.

Bolaget var t o m den 19 december 2014 noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Bolaget bedriver via dotterbolag träförädling i södra Sverige.

Moderbolaget fungerar som ett holding- och managementbolag.

Moderbolaget lämnar kapitaltäckningsgarantier till dotterbolagen från tid till annan. I samband med årsbokslut är det brukligt att dotterbolag, som är i behov av kapital, påkallar dessa garantier. Detta har genomförts under det fjärde kapitalet, vilket har påverkat moderbolagets resultat med 300 Mkr (71).

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Nettoomsättning	17 461	13 095	13 225	9 150	8 888
Resultat före finansiella poster	-9 919	-9 443	-6 471	-13 421	-12 334
Balansomslutning	747 943	778 204	802 627	673 627	735 918
Soliditet %	19	34	45	29	54
Antal anställda	4	3	3	3	3

Väsentliga händelser under räkenskapsåret samt efter räkenskapsårets utgång

Under januari 2016 beslutades att sågarna i Sandsjöfors och Tvärskog skulle läggas ned p g a vikande lönsamhet.

Besluts tog även att minska produktionen vid sågverket i Boxholm.

Per den 1 juni 2016 övertogs verksamheten i Tvärskog av en extern aktör. Överskotten köpeskilling var i paritet med bokförda värden för överlåtna tillgångar.

Under det andra kvartalet 2016 har investeringen i den nya såglinjen i Lingham tagits ibruk. Förhoppningen är att intrimningsfasen skall vara klar under det tredje kvartalet 2016.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Dotterbolagens marknad

Marknaden 2015 kännetecknas av ett överutbud av trävaror. Branschens exportprisindex har under året sjunkit med 2,7% för furu och med 3,7% för gran.

Nordafrika och mellanöstern är Rörviks största marknader för furuprodukter. Det är en region med politisk oro, minskad betalningsförmåga p g a det låga oljepriset, och en ökad konkurrens för oss mot Ryska sågverk som gynnas av en försvagad rubel. För Rörvik har detta inneburit både väsentligt lägre

priser och minskade volymer. Vi har därför under året minskat vår produktion av fura och istället ökat produktionen av gran.

Balansen i granmarknaden är något bättre tack vare att byggaktiviteten i Europa utvecklas relativt väl. Dock har produktionen av granvaror ökat i Södra Sverige under 2015 vilket har resulterat i sjunkande försäljningspriser på viktiga exportmarknader som England. Därutöver har den kraftiga försvagningen av pundet påverkat våra intäkter i SEK negativt.

Den globala konsumtionen av trävaror bedöms öka med 2-3% under 2016 vilket kommer att förbättra balansen och generera en välbehövlig förbättring för sågverksindustrin.

Dotterbolagens risker som träförädlingsbolag

Dotterbolagens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer och finansiella risker. Utvecklingen på de finansiella marknaderna under de senaste åren har väsentligt ökat koncernens finansiella och affärsmässiga risker.

De affärsmässiga riskerna består främst av pris- och volymutvecklingen på sågade trävaror som till stor del påverkas av den rådande världskonjunkturen. Då sågade trävaror är en global produkt påverkas konkurrenskraften för sågverksindustrin i olika regioner av de valutaförändringar som sker. Den färdiga produkten är mycket känslig för pris och tillgång på råvara. Utöver prisrisken på råvara finns också en risk i brist på råvara och att det under vissa perioder kan vara svårt att logistiskt få fram råvara till industrin. Kostnaden för energi är en annan stor kostnadspost för Rörvik Timber. Bolagets strategi är att långsiktigt via terminskontrakt säkerställa rimlig kontroll av kostnadsnivån vad gäller el.

De finansiella riskerna består av bland annat utvecklingen av valutakurser och räntenivåer. Därutöver påverkas koncernen av likviditeten i det finansiella systemet och tillgången på krediter.

Bland omvärldsfaktorer påverkas verksamheten även av politiska händelser och beslut. Händelser i omvärlden har under perioden väsentligt ökat risken och osäkerheten för Rörvik Timber.

Ränterisk

Bolagets ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Stor del av bolagets finansiering sker dock koncerninternt till fasta räntenivåer.

Fortsatt drift

Sågverksindustrin i södra Sverige står inför stora utmaningar. För många sågverk och ett stort antal aktörer har lett till en kostnad på råvara som ligger väsentligt över vad som betalas i mellan Sverige och norrut. Denna konkurrensnackdel urholkar de sydsvenska sågverkens möjligheter till att utveckla effektiva sågverk. Rörvik tog vid årsskiftet beslut om att anpassa strukturen genom att lägga ner sågproduktion i Sandsjöfors och Tvärskog. Under nedlägningsprocessen har Rörvik hittat en köpare av anläggningen i Tvärskog som kommer att förändra inriktningen på produktionen.

För att förbättra lönsamheten i den kvarvarande verksamheten pågår ett intensivt produkt och effektiviseringsarbete. Vår prognos är att resultatet från verksamheten kommer medföra ett kassaflödesmässigt överskott. Nedläggningen och försäljning av Tvärskog respektive Sandsjöfors frigör betydande arbetande kapital vilket reducerar finansieringsbehovet.

Genom detta bedömer styrelsen att bolaget har finansiering nog att hantera 2016 års behov och kunna ha fortsatt drift av verksamheten såsom den beskrivs ovan.

Rörvik utesluter inte att strukturella förändringar kommer att ske i sågverksindustrin i södra Sverige och som kommer att på olika sätt kunna beröra bolaget.

Bolagets majoritetsägare har under räkenskapsåret 2015 tillskjutet 250 Mkr till verksamheten i form av aktieägartillskott och koncernbidrag.

Forskning och utveckling

Rörvik Timber är medlem i Skogsindustrierna, som inom trämekaniska sektionen driver branschens gemensamma utvecklings- och forskningsfrågor.

Användning av finansiella instrument

Kostnaden för energi är en stor kostnadspost för Rörvik Timber ABs dotterbolag. Moderbolagets strategi är att säkra framtida energibehov för att säkerställa rimlig kontroll på kostnadsnivån vad avser el. Moderbolaget säkrar löpande enligt fastlagd policy framtida energibehov 1 år framåt.

Per balansdagen hade bolaget ett negativt värde om 1,7 Mkr avseende elkontrakten, vilket endast påverkar koncernens balansräkning.

Förslag till disposition av företagets förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, kronor 78 464 755, behandlas enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
lanspråktagande av reservfond för förlusttäckning	35 737 825
lanspråktagande av överkursfond för förlusttäckning	42 726 930
Summa	78 464 755

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Nettoomsättning	20	17 461 494	13 094 608
		<u>17 461 494</u>	<u>13 094 608</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-17 829 691	-14 999 126
Personalkostnader	3	-8 681 754	-6 771 852
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10	-869 148	-767 618
Rörelseresultat		<u>-9 919 099</u>	<u>-9 443 988</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	-326 073 392	-71 000 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	2 045 949	3 338 792
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-38 681 144	-25 094 015
Resultat efter finansiella poster		<u>-372 627 686</u>	<u>-102 199 211</u>
Bokslutsdispositioner	8	10 836 000	2 200 000
Resultat före skatt		<u>-361 791 686</u>	<u>-99 999 211</u>
Skatt på årets resultat	9	-	-
Årets resultat		<u>-361 791 686</u>	<u>-99 999 211</u>

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	10	1 993 095	2 853 175
		<u>1 993 095</u>	<u>2 853 175</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	30 523 414	68 092 414
Fordringar hos koncernföretag	12	513 170 043	610 791 570
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 000	1 000
Andra långfristiga fordringar		6 172 120	6 153 191
		<u>549 866 577</u>	<u>685 038 175</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>551 859 672</u>	<u>687 891 350</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		190 805 618	88 698 589
Aktuell skattefordran		87 670	136 859
Övriga fordringar		255 728	255 024
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	416 550	1 222 167
		<u>191 565 566</u>	<u>90 312 639</u>
Kassa och bank		4 517 652	-
Summa omsättningstillgångar		<u>196 083 218</u>	<u>90 312 639</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>747 942 890</u>	<u>778 203 989</u>

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	14		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (169 722 458 aktier)		84 861 229	84 861 229
Reservfond		133 780 864	133 780 864
		<u>218 642 093</u>	<u>218 642 093</u>
<i>Ansamlad förlust/Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		42 726 931	142 726 141
Balanserat resultat		240 600 000	-
Årets resultat		-361 791 686	-99 999 210
		<u>-78 464 755</u>	<u>42 726 931</u>
Summa eget kapital		<u>140 177 338</u>	<u>261 369 024</u>
<i>Långfristiga skulder</i>	16		
Konvertibelt skuldebrev	17	-	17 956 350
Skulder till koncernföretag		319 011 308	388 336 264
		<u>319 011 308</u>	<u>406 292 614</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	15	126 919 883	98 327 200
Konvertibelt skuldebrev	17	8 795 704	-
Leverantörsskulder		3 369 718	4 804 385
Skulder till koncernföretag		145 248 919	4 745 397
Övriga kortfristiga skulder		2 683 006	522 929
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	1 737 014	2 142 440
		<u>288 754 244</u>	<u>110 542 351</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>747 942 890</u>	<u>778 203 989</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
<i>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Företagsinteckningar	25 000 000	25 000 000
Aktier i dotterbolag	30 100 000	63 899 000
Pantsatt fordran på dotterbolag	127 421 819	127 421 819
Summa	182 521 819	216 320 819

Ansvarsförbindelser

<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	240 959 000	290 600 000
Borgen för egen skuld	40 740 000	50 400 000
Summa	281 699 000	341 000 000

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-361 791 686	-99 999 211
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	19	347 272 121	81 574 193
		<u>-14 519 565</u>	<u>-18 425 018</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-14 519 565	-18 425 018
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-101 252 927	87 451 658
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		111 286 233	-38 819 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 486 259	30 207 620
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott 1)		-300 600 000	-71 000 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9 068	-389 350
Förvärv av aktier i dotterbolag			-2 548 463
Avyttring av dotterbolag		12 095 608	-
Förändring investering i finansiella tillgångar		97 602 598	-61 310 346
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-190 910 862	-135 248 159
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna lån			155 000 000
Förändring lån från koncernbolag		-69 277 910	62 317 265
Erhållna aktieägartillskott 1)		240 600 000	
Förändring nyttjande av checkkredit		28 592 683	-112 276 726
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		199 914 773	105 040 539
Årets kassaflöde		4 517 652	-
Likvida medel vid årets början		-	-
Likvida medel vid årets slut		4 517 652	-

1) De under år 2015 erhållna respektive lämnade aktieägartillskotten har reglerats via fordringar och skulder och därmed ej via kassa. De inkluderas trots detta i kassaflödesanalysen för att underlätta för läsaren.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i SEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolaget lämnar fr o m räkenskapsåret 2015 inte någon koncernredovisning utan hänvisar till den koncernredovisning som ingår i moderbolaget Meerwind ABs (org nr 556661-7832) årsredovisning.

Ändrade redovisningsprinciper

Detta är första gången företaget tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företaget tillämpade tidigare årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag.

Övergången till K3 har medfört att redovisningen av koncernbidrag i resultaträkningen har ändrats från "Resultat från andelar i koncernbolag" till "Bokslutsdispositioner". Även jämförelseårets siffra har ändrats. Uppgifterna i flerårsöversikten har inte räknats om.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

År

10

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivatinstrument.

Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Företagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisningen sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Företaget har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Företaget har förmånsbestämda pensionsplaner som finansieras via försäkringsinstitut, vilka redovisas som avgiftsbestämda planer då det inte finns tillräcklig information för att redovisa planen som förmånsbestämda.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för

avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker som har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt och avser koncerndebiteringar av främst gemensamma kostnader för management och IT.

Andra typer av intäkter

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Placering av koncernbidrag i resultaträkningen har ändrats från "Resultat från andelar i koncernbolag" till "Bokslutsdispositioner". Även jämförelseårets siffra har ändrats.

Redovisning av aktieägartillskott

Aktieägartillskott som lämnas utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument erhållits i utbyte redovisas i balansräkningen som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktieägartillskott som erhållits utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument lämnats i utbyte redovisas direkt i eget kapital.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet.

Utgivna konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättande av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl resultaträkningen och balansräkningen som tilläggsinformationen som lämnas. Således kan förändringar i uppskattningar och bedömningar leda till ändringar i den finansiella rapporteringen.

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller uttrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Prövning av nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolag samt fordringar på desamma
Styrelsen har bedömt att värdet av aktier i dotterbolag skall nedskrivas till respektive dotterbolags synliga egna kapital, vilket bedöms motsvara marknadsvärdet. Denna bedömning görs utifrån den resultatutveckling som bolagen visat under senare år. Dock bedömer styrelsen att långsiktigt finns det goda möjligheter till en resultatnivå som skall kunna bibehålla upptagna värden. Samma bedömning gäller för de fordringar som uppgår till väsentliga belopp på koncernbolagen.

Prövning av aktivering av uppskjuten skattefordran
Bolaget ska enligt regelverket aktivera en uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag i balansräkningen. Denna fordran borde uppgå till antingen 21,6 Mkr eller, om Skatteverkets syn skall gälla, 14 Mkr. Mot bakgrund av bolagets resultat de senaste åren samt att övertygande skäl inte finns för positiva resultat kommande år aktiveras ingen skattefordran. Detta påverkar dock inte bolagets möjlighet att nyttja underskotten, vilka heller inte är begränsade i tid.

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Män	4	3
Kvinnor	-	-
Totalt	4	3

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Styrelse och VD	3 234 144	3 092 729
Övriga anställda	2 770 548	1 642 833
Summa	6 004 692	4 735 562
Sociala kostnader	3 103 385	2 563 367
(varav pensionskostnader) 1)	1 019 365	1 019 365

1) Av företagets pensionskostnader avser 970 861 (f.å. 970 861) företagets ledning avseende 3 (2) personer. Företagets har inga utestående pensionsförpliktelser till dessa.

Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda avser 2 207 814 kr (1 074 405 kr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD.

Ledande befattningshavares ersättningar

2015-01-01--2015-12-31	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad
Svante Adde	520 000			
Rolf Ekedahl (t o m årsstämman 2015)	145 000			
Jerome Schurink (t o m årsstämman 2015)	135 000			
Per Rodert, ledamot och vd	2 322 768		111 376	405 726
Summa	3 122 768	-	111 376	405 726
2014-01-01--2014-12-31	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad
Sven A Olsson	270 000			
Rolf Ekedahl	285 528			
Svante Adde	103 000			
Jerome Schurink	135 000			
Per Rodert, ledamot och vd	2 188 096		111 105	405 726
Summa	2 981 624	-	111 105	405 726

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<hr/>		
<i>PWC AB / Ernst & Young AB</i>		
Revisionsuppdrag	425 000	395 500
Skatterådgivning	109 800	74 310
Andra uppdrag	-	95 650

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<hr/>		
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	2 596 608	-
Nedskrivningar (se not 11)	-328 670 000	-71 000 000
Summa	-326 073 392	-71 000 000

Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<hr/>		
Ränteintäkter, koncernföretag	1 907 703	3 167 590
Ränteintäkter, övriga	138 246	171 202
Summa	2 045 949	3 338 792

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<hr/>		
Räntekostnader, koncernföretag	-29 591 774	-20 242 025
Räntekostnader, kreditinstitut	-3 999 535	-4 851 990
Valutakursförlust på lån i utländsk valuta, koncernföretag	-4 639 835	-
Övrigt	-450 000	-
Summa	-38 681 144	-25 094 015

Not 8 Bokslutsdispositioner

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<hr/>		
Erhållna koncernbidrag	10 836 000	2 200 000
Summa	10 836 000	2 200 000

Not 9 Skatt på årets resultat

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Aktuell skattekostnad [/skatteintäkt]	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
	-	-

Avstämning av effektiv skatt

	2015-01-01- 2015-12-31		2014-01-01- 2014-12-31	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-361 791 686		-99 999 211
Skatt enligt gällande skattesats	22,0	79 594 171	22,0	21 999 826
Ej avdragsgilla kostnader		-72 432 282		-15 741 309
Ej skattepliktiga intäkter		571 636		-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		-7 733 525		-6 258 517
Redovisad effektiv skatt		-		-

Bolagets underskottsavdrag uppgår enligt avlämnad självdeklaration för räkenskapsåret 2014 till 63 159 318 kr. Skatteverket överväger dock att inte godkänna 34 711 513 kr avseende dessa underskott beroende på den ägarförändring som var under räkenskapsåret 2013. Bolaget har redogjort sin syn på varför man anser att det högre beloppet skall gälla. Vid avgivande av denna årsredovisning har inte Skatteverket återkommit avseende bolagets invändningar. Bolaget anser att det totala underskottet per 2015-12-31 uppgår till ca 98 Mkr (inklusive underskottet för år 2015). Bolaget ska enligt regelverket aktivera en uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Denna fordran borde uppgå till antingen 21,6 Mkr eller, om Skatteverkets syn skall gälla, 14 Mkr. Mot bakgrund av bolagets resultat de senaste åren samt att övertygande skäl inte finns för positiva resultat kommande år aktiveras ingen skattefordran. Detta påverkar dock inte bolagets möjlighet att nyttja underskotten, vilka heller inte är begränsade i tid.

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2015-12-31	2014-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	5 182 640	8 094 012
-Nyanskaffningar	9 068	389 350
-Avyttringar och utranteringar	-	-3 831 122
-Omklassificeringar	-	530 400
	5 191 708	5 182 640
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-2 329 465	-5 392 969
-Återförda avskrivningar på avyttringar och utranteringar	-	3 831 122
-Årets avskrivning	-869 148	-767 618
	-3 198 613	-2 329 465
Redovisat värde vid årets slut	1 993 095	2 853 175

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	625 383 314	551 834 851
-Förvärv	-	2 548 463
-Avyttring	-31 699 000	-
-Aktieägartillskott	300 600 000	71 000 000
Vid årets slut	894 284 314	625 383 314
Akkumulerade nedskrivningar:		
-Vid årets början	-557 290 900	-486 290 900
-Avyttring	22 200 000	-
-Årets nedskrivningar	-328 670 000	-71 000 000
Vid årets slut	-863 760 900	-557 290 900
Redovisat värde vid årets slut	30 523 414	68 092 414

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	2015-12-31 Redovisat värde	2014-12-31 Redovisat värde
Rörvik Timber Holding AB, 556699-0445, Jönköping	5 000	100	500 000	500 000
Rörvik Timber Sales AB, 556699-0411, Nässjö	50 000	100	500 000	500 000
Rörvik Skog AB, 556698-6625, Nässjö	50 000	100	28 500 000	50 500 000
Rörvik Wood AB, 556151-8258, Tranemo	5 000	100	500 000	2 900 000
Rörvik Swedfore AB, 556687-1447, Nässjö	1 000	100	100 000	100 000
Rörvik Rus LLC, 1137847362344, St Petersburg	1 000	100	223 414	3 893 414
Vilande företag			200 000	9 699 000
			30 523 414	68 092 414

De aktieägartillskott som lämnats till dotterbolag om 301 Mkr (enligt ovan) har efter värdering kostnadsförts. Vidare har per den 31 december 2015 de flesta dotterbolags aktievärden justerats ned till att vara i paritet med det synliga egna kapitalet i respektive dotterbolag då detta bedömts motsvara marknadsvärde.

I samband med ett förenklingsförfarande i koncernen har ett antal vilande dotterbolag överlåtits internt för att sedan fusioneras.

Not 12 Fordringar hos koncernföretag

	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	610 791 570	549 481 224
-Tillkommande fordringar, netto	-	61 310 346
-Reglerade fordringar, netto	-97 621 527	-
Redovisat värde vid årets slut	513 170 043	610 791 570

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Övriga poster	416 550	1 222 167
	416 550	1 222 167

Not 14 Eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Fritt eget kapital
Vid årets början	84 861 229	133 780 864	142 726 141	-99 999 210
Aktieägartillskott, erhållna <i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>				240 600 000
Förlusttäckning från fonder			-99 999 210	99 999 210
Årets resultat				-361 791 686
Vid årets slut	84 861 229	133 780 864	42 726 931	-121 191 686

Antal aktier i bolaget uppgår till 169 722 458 aktier, fördelat på 16 050 aktier av serie A och 169 706 408 aktier av serie B. Antal röster uppgår till 169 866 908.

Konverteringskursen för bolagets konvertibler (serie 2011/2016) utgivna i juni 2011 är 8,66 kr. Konvertiblerna kan komma att öka antal B-aktier i bolaget med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016. Vid denna årsredovisningsavgivande har styrelsen ingen information om att någon innehavare av konvertibler har önskan att konvertera.

Not 15 Checkräkningskredit

	2015-12-31	2014-12-31
Beviljad kreditlimit	154 000 000	154 000 000
Outnyttjad del	-27 080 117	-55 672 800
Utnyttjat kreditbelopp	126 919 883	98 327 200

Not 16 Skulder till koncernföretag

	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	388 336 264	123 170 858
-Tillkommande skulder, netto	-	265 165 406
-Reglerade skulder, netto	-69 324 956	-
Redovisat värde vid årets slut	319 011 308	388 336 264

Not 17 Konvertibelt skuldebrev

Konverteringskursen för bolagets konvertibler (serie 2011/2016) utgivna i juni 2011 är 8,66 kr. Konvertiblerna kan komma att öka antal B-aktier i bolaget med högst 2 167 253. Konvertiblerna kan utnyttjas för konvertering till B-aktier till och med den 31 maj 2016. Vid denna årsredovisningsavgivande har styrelsen ingen information om att någon innehavare av konvertibler har önskan att konvertera.

Av utestående konvertibler om 18 768 405 kronor innehas 9 702 032 kronor av koncernföretag varför detta belopp rubriceras som "Skulder till koncernföretag" i balansräkningen.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Personalrelaterade poster	1 337 014	1 360 913
Övriga poster	400 000	781 527
	1 737 014	2 142 440

Not 19 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

	2015-12-31	2014-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avskrivningar	869 148	767 618
Effektiv räntekostnad, konvertibel	541 386	541 380
Ej reglerad räntedebitering från moderbolag	30 624 195	11 465 195
Nedskrivningar av värdet på aktier i dotterbolag	328 670 000	71 000 000
Rearesultat försäljning av rörelse/dotterföretag	-2 596 608	-
Erhållna men ej reglerade koncernbidrag	-10 836 000	-2 200 000
	347 272 121	81 574 193

Not 20 Inköp och försäljning inom koncernen

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 100 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Not 21 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning:

Totala tillgångar.

Soliditet:

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Not 22 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Under januari 2016 beslutades att sågarna i Sandsjöfors och Tvärskog skulle läggas ned p g a vikande lönsamhet.

Besluts tog även att minska produktionen vid sågverket i Boxholm.

Per den 1 juni 2016 övertogs verksamheten i Tvärskog av en extern aktör. Överskotten köpeskilling var i paritet med bokförda värden för överlåtna tillgångar.

Under det andra kvartalet 2016 har investeringen i den nya såglinjen i Lingham tagits i bruk. Förhoppningen är att intrimningsfasen skall vara klar under det tredje kvartalet 2016.

Underskrifter

Jönköping den

Svante Adde
Styrelseordförande

Per Rodert
Styrelseledamot/Verkställande direktör

Gia Mai
Styrelseledamot

Bernt Eriksson
Styrelseledamot utsedd av GS facket

Jaques Erni
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor

Mats Angslycke
Auktoriserad revisor