



Delårsrapport januari-mars 2012

PolyPlank AB (publ) **Ett Cleantech företag**

Första kvartalet 2012, koncernen

- Omsättningen för perioden uppgick till 5,3 MSEK (6,7).
- Resultatet efter avskrivningar uppgick till -0,9 MSEK (-0,6).
- Resultatet efter finansnetto och skatt uppgick till -1,3 MSEK (-0,9). Resultat per aktie uppgick till -0,01 (-0,01).
- Soliditeten uppgår till 19% (28%)
- Företrädesemissionen som genomförs under andra kvartalet kommer att stärka det egna kapitalet och soliditeten.

Inledning

Polyplanks första kvartal 2012 inleds med en omsättningsminskning mot föregående år, orsakerna till detta är flera. En av bolagets större kunder valde att skjuta på flera projekt till hösten samt har bolaget haft störningar i produktionen av beachplank. Bolagets fokus på system för fastighetssektorn kvarstår. Sektorn är starkt säsong-/väderberoende men resultateffekten kan minskas med produktion som ger en viss lageruppbyggnad under första kvartalet. Det ger en högre leveranskapacitet när efterfrågan ökar och totalt kan vi få en högre omsättning.

Tack vare konsekvent marknadsföring under de senaste åren samt att vi ökat närheten till kunderna genom fler kundbesök, har vi fått ett ökat antal kunder och fler pågående projekt under första delen av andra kvartalet. Detta kommer långsiktigt minska känsligheten mot förskjutningar av leveranser.

För helåret 2012 görs bedömningen att bolaget kommer att uppvisa en högre omsättning och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2011.

Säsongsvariationer

Perioden följer den normala säsongsvariationen med svaga första och tredje kvartal och med starkare andra och fjärde kvartal.

Viktiga händelser i koncern och moderbolag

I februari 2012 beslöt styrelsen i Polyplank AB (publ) att byta handelsplats för bolagets aktier. Handelsplatsen byts från NGM Equity till AktieTorget. Detta innebär att bolagets aktie från och med den 26 mars 2012 är listad på AktieTorget. Styrelsen bedömer att listbytet medför ökad transparens för Polyplanks aktieägare då AktieTorget redovisar hela marknadsbilden genom aggregerade aktiekurser.

Polyplank AB har under 2012 påbörjat processen med att lista sina aktier på OTC Markets i USA. Den första handelsdagen för Polyplank på OTC Markets förväntas infalla under andra halvåret. Huvudanledningen till listningen på OTC Markets är att få tillgång till den amerikanska kapitalmarknaden i syfte att genomföra en långsiktig exportsatsning.

Styrelsen i Polyplank AB (publ) har beslutat att genomföra en företrädesemission av aktier om totalt MSEK 3,2. För var tionde (10) registrerad och innehavd aktie i Polyplank på avstämningsdagen den 20 mars 2012, erbjöds aktieägarna att teckna en aktie till en teckningskurs om SEK 0,22. Emissionen genomförs i syfte att fortsätta bolagets expansion samt stärka likviditeten och är garanterad till 100%.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Förberedelserna inför noteringen av Polyplank AB (publ) på den amerikanska US OTC-marknaden fortsätter och bolaget kommer att närvara vid National Investment Banking Associations (NIBA) konferens på Le Parker Meridien Hotel som äger rum i New York torsdag och fredag, 7-8 juni 2012. National Investment Banking Association är den enda icke vinstdrivande organisationen för nationella, regionala och oberoende börsmäklare, investment banking-företag och investeringsrådgivare i USA. Medlemsföretagen i NIBA står för 90 procent av alla aktieerbjudanden under USD 20 miljoner. Medlemsföretagen har tillsammans mer än USD 76 miljarder i förvaltad kapital och har mer än 8.800 individuella medlemmar.

Miljö

Ökande miljöproblem i kombination med ökad medvetenhet om dess orsaker och konsekvenser har resulterat i att miljöfrågan idag är en av samhällets mest prioriterade. En viktig källa till miljöproblemen är ineffektivt användande av de befintliga naturresurserna, t ex genom avsaknad av återvinning och återanvändning av material. Även ur ekonomisk synvinkel har företagen i högre grad börjat inse fördelarna av återvinning och återanvändning.

Polyplanks grundares framsynthet gör att koncernen idag, via en unik process, kan erbjuda ett materialåtervinningsbaserat material som består av termoplast och organiska fibrer. Termoplasterna och de organiska fibrerna kommer från använda råvaror som faller från hushåll och industri. Istället för potentiella avfallsmiljöproblem blir de värdefulla komponenter som kan ersätta jungfruliga naturresurser. Den unika processen möjliggör även att det tillverkade materialet enkelt och resurseffektivt kan materialåtervinnas.

Polyplankmaterialet har även flera fysiska egenskaper som beroende på applikation har potentiella miljöfördelar. Exempel på dessa är att materialet inte behöver ytbehandlas och är fuktålligt. Förutom materialets positiva miljöegenskaper arbetar företaget även med att utveckla nya erbjudanden och applikationer som möjliggör ökad direkt återanvändning och rekonditionering av redan tillverkade produkter/applikationer.

Sammantaget ger detta att polyplankmaterialet och produkter tillverkade av detta, förutom minskad miljöpåverkan, även långsiktiga kostnadsbesparingar som många gånger ligger i linje med våra kunders miljöpolicy. Avslutningsvis, mot bakgrund av ovan och i syfte att aktivt verka för

minskade miljöproblem är koncernens ambition att sprida process, material och produkter till samarbetspartners.

Verksamhet och Marknad

Verksamheten

Polyplank baserar sin verksamhet på en processteknik för framställning av ett kompositmaterial bestående av återvunna termoplaster och träfibrer. Av denna komposit tillverkas extruderade, formsprutade och pressade produkter. Kunderna finns inom den offentliga såväl som den privata sektorn.

Marknaden

Koncernen fokuserar på fyra huvudsakliga produktgrupper:

- system till fastighetssektorn
- profiler för andra applikationer
- hylsplugg till pappersindustrin
- system för bullerreduktion

System till fastighetssektorn

Affärsområdet innefattar en rad olika applikationssystem: Miljöhus, Terrassavskiljare, Avskärmningar och Balkonger & Loftgångar. Bolagets fokus har under de senaste åren intensifierats inom detta område. Betydande satsningar har genomförts vilka också har gett en position där kännetecknet om våra systemprodukter ökat. Under 2011 utvecklades ett nytt system där polyplankprofiler kombineras med aluminiumprofiler. Kombinationen ger möjlighet att skapa nya formspråk och utveckla designen.

Marknadspotentialen inom produktgruppen är mycket stor då samtliga fastighetsbolag alltid kommer att ha betydande renoveringsbehov under varje verksamhetsår.

Profiler för andra applikationer

Affärsområdet omfattar profiler för vidareförädling inom en rad områden.

Den homogena träkompositprofilen BeachPlank till terrassgolvet har under 2011 haft en positiv utveckling bl a genom synergierna med dotterbolaget Ofk Plast AB. Terrassplankor i träkomposit har fått ett starkt fäste i många länder utanför Norden, främst Nordamerika men även västra Europa. Produkten kan med fördel ersätta träbaserat trallvirke eller uteplatser i stenmaterial.

Profiler och system för bullerreduktion

Polyplank har ett väl utvecklat och testat produktsortiment för reduktion av buller. Bolaget kommer att fortsätta bearbeta kunder inom detta segment. Marknaden för bullerdämpning kommer att öka då större krav ställs från myndigheter och privatpersoner gällande reduktion av skadligt buller i samhället.

Hylsplugg

Bolaget levererar idag enligt avtal till en stor koncern inom pappersindustrin där hylspluggen används som belastnings- och transportskydd i pappersbalar.

Ambitionen är att fortsätta utveckla våra hylspluggar för att ytterligare förstärka vår position som en konkurrenskraftig aktör inom detta område.

Framtidsutsikter

Marknadspotentialen inom fastighetssektorn bedöms som mycket stor och bolaget bedömer att våra konkurrensfördelar gentemot befintliga material på marknaden ger oss goda framtidsutsikter. Produkterna tillverkas av råvaror som redan varit ute i konsumentledet eller som faller från industrin. Köpande kunder värnar genom medvetna inköpsval om sin egen närmiljö och i det stora perspektivet även den globala miljön.

Polyplank ska fortsätta att utveckla konkurrenskraftiga produkter med funktionell design, utifrån kundernas behov, som är ekonomiskt och miljömässigt fördelaktigare alternativ än motsvarande baserade på bland annat tryckimpregnerat virke, ädelträ och bestruket trä. Polyplank skall även verka för att reducera kundernas underhållskostnader.

Finansiering och likviditet

De likvida tillgångarna uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,1 MSEK (0,1). Likviditeten har varit och är fortfarande ansträngd. Huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB har under perioden lånat bolaget ytterligare 1,5 MSEK och skulden uppgår till 4,8 MSEK per den 31 mars 2012.

Koncernens räntebärande skulder uppgår vid rapportperiodens utgång till 11,6 MSEK (11,8). Dessa består av långfristiga skulder 0,3 MSEK (1,0), fakturabelåning 4,0 MSEK (3,1) samt övriga kortfristiga räntebärande skulder 7,3 MSEK (7,7).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 0,2 MSEK (0,4).

Skatter

Polyplank AB (publ) har skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag vilka beräknas uppgå till cirka 120 MSEK vid 2012 års taxering. OFK Plast AB har skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag som beräknas uppgå till cirka 4 MSEK vid 2012 års taxering. Koncernens skattemässiga ackumulerade underskottsavdrag uppgår således till cirka 124 MSEK. På grund av tidigare ägarförändringar är det inte klarlagt att dessa skattemässigt kan utnyttjas fullt ut. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras endast i den mån det är mycket sannolikt att dessa kommer att innebära lägre skatteinbetalningar i den närmaste framtiden. Av försiktighetskäl redovisas inte någon uppskjuten skattefordran i vare sig PolyPlank AB (publ) eller dotterbolaget OFK Plast AB.

I koncernen redovisas en uppskjuten skatteskuld om 138 KSEK hänförlig till förvärvet av OFK Plast AB.

Transaktioner med närstående

Huvudägaren Stångåkonsult i Kalmar HB har en fordran på bolaget om 4,8 MSEK (3,5) den 31 mars 2012, som avser inlånade medel.

Styrelseledamoten Mattias Lindahl har en fordran på bolaget om 0,1 MSEK som avser inlånade medel samt konsultarvode.

Inköpen från RA i Högsby AB, där Stångåkonsult i Kalmar HB är den största ägaren, har under första kvartalet 2012 uppgått till 0,5 MSEK (1,2) och har skett till marknadsmässiga villkor. Polyplank använder RA's patenterade bärande konstruktion i vissa av sina produkter för fastighetssektorn.

Moderbolaget

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 4,8 MSEK (6,0). Resultatet efter avskrivningar uppgick till -0,9 MSEK (-0,4 MSEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,4). Likviditeten den 31 mars uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Antalet anställda under rapportperioden var 16 jämfört med 16 i genomsnitt under helåret 2011 i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2011 (sidan 13 samt sidan 38).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2011.

Nya redovisningsprinciper

Innehållet i nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft 1 januari 2012 har ej någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Färjestaden den 15 maj 2012

Styrelsen

Leif Jilkén
Styrelseordförande

Kenth Danielsson
Verkställande direktör

Bengt Nilsson
Styrelseledamot

Mattias Lindahl
Styrelseledamot

Sven Stenarson
Styrelseledamot

Revisorernas granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Kommande rapporttillfällen

- Årsstämma, 22 maj 2012
- Delårsrapport januari-juni 2012, 15 augusti 2012
- Delårsrapport januari-september 2012, 15 november 2012

För ytterligare information

Kenth Danielsson, VD, tel 0485-66 44 80

Marina Abrahamsson, Ekonomiansvarig, tel 0485-66 44 80

Polyplank AB (publ)

Storgatan 123, SE-386 35 Färjestaden

Tel 0485-66 44 80 Fax 0485-66 44 89.

E-post info@polyplank.se

www.polyplank.se

Org.nr 556489-7998

Rapport över totalresultatet för koncernen

(KSEK)

	Jan-Mars 2012	Jan-Mars 2011	Helåret 2011
Nettoomsättning	5 330	6 738	32 063
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och påg. arbete för annans räkning	360	-266	-692
Aktiverat arbete för egen räkning		110	110
Övriga intäkter	68	175	412
	5 758	6 757	31 893
Råvaror och förnödenheter	-1 851	-2 472	-12 905
Övriga externa kostnader	-1 444	-1 617	-6 764
Personalkostnader	-2 541	-2 269	-9 609
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-838	-988	-3 715
Övriga rörelsekostnader		-4	-4
Rörelseresultat	-916	-593	-1 104
Finansiella intäkter			10
Finansiella kostnader	-385	-353	-1 480
Finansnetto	-385	-353	-1 470
Resultat före skatt	-1 301	-946	-2 574
Skatt			
Årets resultat	-1 301	-946	-2 574
Årets summa totalresultat	-1 301	-946	-2 574
Årets resultat hänförlig till Moderbolagets aktieägare	-1 301	-946	-2 574
Resultat per aktie (SEK)	-0,01	-0,01	-0,02
Antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	144 152	144 152	144 152
Genomsnittligt antal aktier i tusental	144 152	144 152	144 152

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Per 31 mars 2012 (KSEK)

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utveckling mm	145	205	160
Patent, licenser och varumärken	201	359	219
S:a immateriella anläggningstillgångar	<u>346</u>	<u>564</u>	<u>379</u>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9 467	11 550	9 845
Förbättringsutgifter på annans fastighet	685	793	712
Inventarier, verktyg och installationer	3 266	3 729	3 354
S:a materiella anläggningstillgångar	<u>13 418</u>	<u>16 072</u>	<u>13 911</u>
Summa anläggningstillgångar	13 764	16 636	14 290
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	5 020	4 684	4 216
Kundfordringar	5 854	4 900	4 111
Skattefordran	259	240	213
Övriga fordringar	1 235	1 192	1 439
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	801	543	254
Likvida medel	4	7	5
Summa omsättningstillgångar	13 173	11 566	10 238
Summa tillgångar	26 937	28 202	24 528

(KSEK)

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital (144 152 306 aktier) (fg år 73 675 252 aktier)	7 208	7 208	7 208
Pågående emission			
Övrigt tillskjutet kapital	32 243	32 243	32 243
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-34 345	-31 415	-33 044
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 106	8 036	6 407
<u>Skulder</u>			
Långfristiga räntebärande skulder	278	1 008	319
Uppskjuten skatteskuld	138	138	138
S:a långfristiga skulder	416	1 146	457
Kortfristiga räntebärande skulder	11 333	10 769	8 694
Leverantörsskulder	4 593	4 273	4 236
Övriga kortfristiga skulder	2 536	1 174	2 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 913	2 764	2 673
Avsättningar	40	40	40
S:a kortfristiga skulder	21 415	19 020	17 664
Summa skulder	21 831	20 166	18 654
Summa eget kapital och skulder	26 937	28 202	24 528
Räntebärande skulder	11 611	11 777	9 013

Moderbolagets resultaträkning

(KSEK)

	Jan-Mars 2012	Jan-Mars 2011	Helåret 2011
Nettoomsättning	4 806	5 985	28 845
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	67	-436	-411
Aktiverat arbete för egen räkning		110	110
Övriga intäkter	1		7
	4 874	5 659	28 551
Råvaror och förnödenheter	-2 040	-2 338	-14 051
Övriga externa kostnader	-1 061	-1 128	-5 035
Personalkostnader	-2 090	-1 825	-7 591
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-625	-737	-2 764
Övriga rörelsekostnader			
Rörelseresultat	-942	-369	-890
Nedskrivning aktier dotterbolag			10
Finansiella intäkter			-1 326
Finansiella kostnader	-372	-292	
Finansnetto	-372	-292	-1 316
Resultat före skatt	-1 314	-661	-2 206
Skatt			
Årets resultat	-1 314	-661	-2 206
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning	-0,01	0,00	-0,02
Antal utestående aktier i tusental	144 152	144 152	144 152
Genomsnittligt antal aktier i tusental	144 152	144 152	144 152

Moderbolagets Balansräkning

(KSEK)	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utveckling mm	145	205	160
Patent, licenser och varumärken		85	
S:a immateriella anläggningstillgångar	145	290	160
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 411	7 702	6 618
Förbättringsutgifter på annans fastighet	685	793	712
Inventarier, verktyg och installationer	3 091	3 523	3 171
S:a materiella anläggningstillgångar	10 187	12 018	10 501
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	600	600	600
S:a finansiella anläggningstillgångar	600	600	600
Summa anläggningstillgångar	10 932	12 908	11 261
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	3 946	3 451	3 435
Kundfordringar	5 647	4 518	3 779
Fordringar hos koncernföretag	1 482	1 665	1 785
Skattefordran	174	187	147
Övriga kortfristiga fordringar	1 184	1 164	1 294
Förutbetalda kostn och uppl intäkter	740	298	238
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	13 174	11 284	10 679
Summa tillgångar	24 106	24 192	21 940

(KSEK)

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (144 152 306 aktier)	7 208	7 208	7 208
Summa aktiekapital och reserver	<u>7 208</u>	<u>7 208</u>	<u>7 208</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond	31 244	31 244	31 244
Pågående emission överkurs			
Balanserad förlust	-33 406	-31 198	-31 198
Periodens resultat	-1 314	-661	-2 208
Delsumma	<u>-3 476</u>	<u>-615</u>	<u>-2 162</u>
Summa eget kapital	3 732	6 593	5 046
<u>Avsättningar</u>			
Garantier	40	40	40
Summa avsättningar	40	40	40
<u>Skulder</u>			
Långfristiga räntebärande skulder	278	1 008	319
Summa långfristiga skulder	278	1 008	319
Kortfristiga räntebärande skulder	11 333	9 762	8 651
Leverantörsskulder	3 810	3 315	3 735
Skulder till koncernföretag	61	96	61
Övriga kortfristiga skulder	2 289	1 067	1 802
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 563	2 311	2 286
Summa kortfristiga skulder	20 056	16 551	16 535
Summa eget kapital och skulder	24 106	24 192	21 940
Varav räntebärande skulder	11 611	10 770	7 779

Förändring av eget kapital

Moderbolaget

Belopp i KSEK

	Aktie- kapital	Överkurs fond	Pågående nyemission	Balanserad vinst/förlust	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	7 208	31 244		-31 198	7 254
Periodens förlust				-2 208	-2 208
Eget kapital 31 december 2011	7 208	31 244		-33 406	5 046
Periodens förlust				-1 314	-1 314
Eget kapital 31 mars 2012	7 208	31 244		-34 722	-3 732

Koncernen

Belopp i KSEK

	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst/förlust	Totalt
Eget kapital 31 december 2010	7 208	32 243	-30 470	8 981
Periodens förlust			-2 574	-2 574
Eget kapital 31 december 2011	7 208	32 243	-33 044	6 407
Periodens resultat			-1 301	-1 301
Eget kapital 31 mars 2012	7 208	32 243	-34 345	5 106

Kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i KSEK	Jan-Mars 2012	Jan-mars 2011	Helåret 2011
Koncernen			
Kassaflöde löpande verksamhet	-463	42	1 141
Förändringar av rörelsekapital	-1 952	-2 694	-708
Kassaflöde investeringsverksamheten	-222	-374	-757
Kassaflöde finansieringsverksamheten	2 636	3 024	320
Periodens kassaflöde	-1	-2	-4
Likvida medel vid periodens ingång	5	9	9
Likvida medel vid periodens utgång	4	7	5
Moderbolaget			
Kassaflöde löpande verksamhet	-689	76	558
Förändringar av rörelsekapital	-1 725	-1 670	30
Kassaflöde investeringsverksamheten	-222	-1 958	-2 339
Kassaflöde finansieringsverksamheten	2 636	3 552	1 751
Periodens kassaflöde	0	0	0
Likvida medel vid periodens ingång	1	1	1
Likvida medel vid periodens utgång	1	1	1

Data per aktie

	Moderbolaget 2012-03-31	Moderbolaget 2011-03-31	Moderbolaget 2011-12-31	Koncernen 2012-03-31	Koncernen 2011-03-31	Koncernen 2011-12-31
Antal aktier vid periodens slut, tusental	144 152	144 152	144 152	144 152	144 152	144 152
Resultat per aktie, SEK	-0,01	0,00	-0,05	-0,01	-0,01	-0,02
Eget kapital per aktie	0,03	0,05	0,04	0,04	0,10	0,04

Nyckeltal

	Moderbolaget 2012-03-31	Moderbolaget 2011-03-31	Moderbolaget Helåret 2011	Koncernen 2012-03-31	Koncernen 2011-03-31	Koncernen Helåret 2011
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Bruttovinstmarginal, %	57,6	60,9	49,9	65,3	63,3	58,5
Soliditet %	11,3	27,3	22,5	19,0	28,5	25,6
Skuldsättningsgrad, %	311,2	163,4	177,8	227,4	137,5	140,7