

# Bokslutskommuniké

januari-december

2013

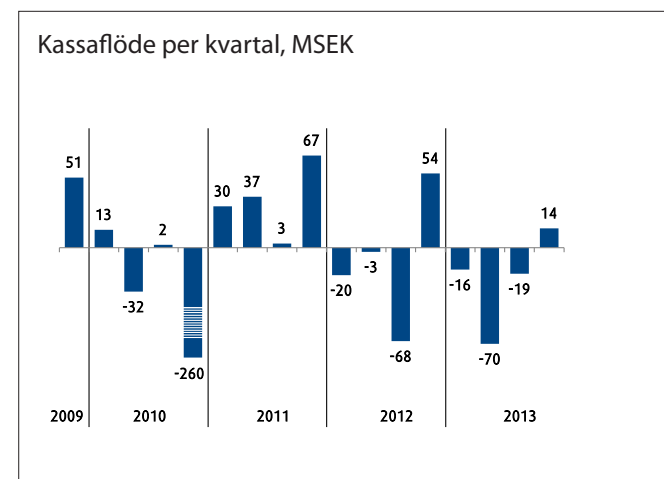
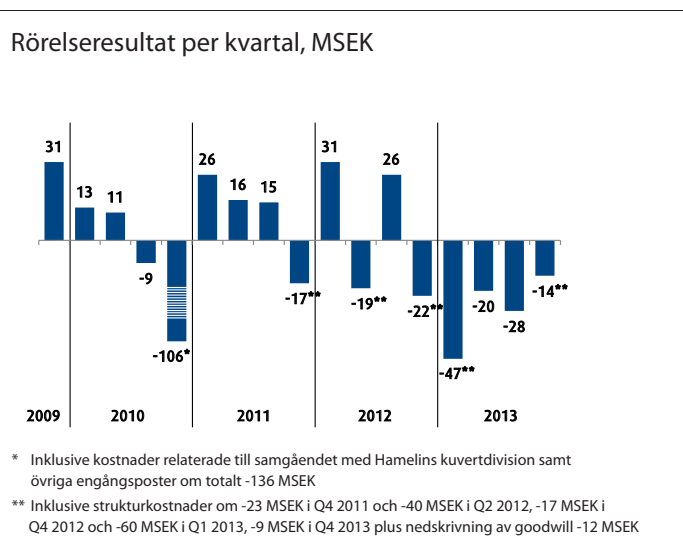
” Nyemissionen i somras har bidragit till att stärka koncernens finansiella ställning betydligt,” säger Bongs VD och koncernchef Anders Davidsson. ”De första positiva effekterna av hittills vidtagna besparingsåtgärder började synas redan i fjärde kvartalet genom att de operativa kostnaderna var klart lägre än föregående år. Vi fortsätter nu att rulla ut vårt nya omfattande strukturprogram i snabb takt. ”

#### Oktober-december 2013

- Nettolåneskuld 802 MSEK (1 005 den 31 december 2012)
- Kassaflöde efter investeringar 14 MSEK (54)
- Nettoomsättning 664 MSEK (762)
- Rörelseresultat -14 MSEK (-22) inklusive engångskostnad för strukturprogram om -9 MSEK (-17) samt nedskrivning av goodwill om -12 (0)
- Resultat efter skatt -18 MSEK (-44)
- Resultat per aktie -0,12 SEK (-2,54)

#### Januari-december 2013

- Nettoomsättning 2 563 MSEK (2 946)
- Rörelseresultat -109 MSEK (15) inklusive engångskostnad för strukturprogram om -69 MSEK (-57) samt nedskrivning av goodwill om -15 (0)
- Resultat efter skatt -141 MSEK (-55)
- Resultat per aktie -2,20 (-3,20)
- Kassaflöde efter investeringar -91 MSEK (-37)



Bong är ett ledande europeiskt specialförpacknings- och kuvertföretag som erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamannonser och lätta varor. Viktiga tillväxtområden inom koncernen är förpackningskonceptet Propac och Ryssland. Koncernen omsätter ca 2,5 miljarder kronor och har ca 2 000 anställda i 15 länder. Bong har starka marknadspositioner på de flesta betydande marknader i Europa, och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm (Small Cap).

## Marknaden och branschen

Den europeiska kuvertmarknaden minskade snabbt under 2013. Elektronisk substitution samt den svaga konjunkturen i Europa påverkade efterfrågan negativt. Enligt branschföreningen FEPE minskade volymerna med ca 12 procent under de första tre kvartalen 2013 jämfört med motsvarande period 2012 och Bongs bedömning är att den trenden fortsatte även under det fjärde kvartalet. I Ryssland försvagades kuvertmarknaden särskilt under andra halvåret på grund av en inbrensning i konjunkturen och ökade sparkrav på myndigheter och företag.

Samtidigt fortsatte konsolideringen och kapacitetsanpassningen i branschen. Papyrus sålde sin kuverttillverkning i Tyskland till Mayer under andra kvartalet. Fabriken har nu stängts och produktionen har flyttats till andra tillverkningsenheter inom Mayer-gruppen. Papyrus del av den tyska marknaden före försäljningen till Mayer uppskattas till 7-8 procent. Under slutet av 2013 meddelades dessutom att Hamburgbaserade Hanse Kuvert, med en marknadsandel i Tyskland på ca 5 procent, gått i konkurs och att produktionen skulle upphöra. Vidare har några mindre och medelstora tillverkare i Spanien, England och Italien avvecklats under året. I början av 2014 meddelades dessutom att spanska Printeos (f d Tompla) sålt sin engelska verksamhet, med en omsättning på mer än 10 MGBP, till Encore, som är Englands största oberoende kuvertföretag. I tillägg till dessa strukturella förändringar arbetar samtliga betydande aktörer i Europa med projekt för anpassning av kostnader och kapacitet.

Marknaden för specialförpackningar, där Bong är aktiva med sitt Propacsortiment, är mycket större än kuvertmarknaden. Dessutom är marknaden betydligt mer fragmenterad. Marknadsstatistik för de nischer där Bong är aktiva saknas eller är svåra att få fram. Bongs bedömning är att efterfrågan på förpackningar som används inom till exempel e-handel, postorder och detaljhandel fortsätter att växa och bedöms över tiden ha en stark tillväxtpotential. I det korta perspektivet påverkar dock den svaga ekonomiska konjunkturen även efterfrågan på Propac.

## Försäljning och resultat

Januari – december 2013

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 2 563 MSEK (2 946). Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens nedgång, vilket medfört både lägre volymer och prispress och påverkat Bongs bruttoresultat negativt. Dessutom påverkade valutakursförändringar omsättningen med -42 MSEK jämfört med 2012.

Bongs totala Propacförsäljning uppgick till 417 MSEK (486). Den lägre omsättningen jämfört med 2012 beror främst på att Bong valt att avveckla viss olönsam återförsäljarverksamhet samt att försäljningen av presentpåsar minskat som en följd av den lägre aktiviteten inom detaljhandeln. Försäljningen av julpresentpåsar var klart lägre än 2012. Andra typer av order har skjutits till första kvartalet 2014. Valutakursförändringar har dessutom påverkat Propacförsäljningen med -7 MSEK jämfört med motsvarande period 2012.

Rörelseresultatet uppgick till -109 MSEK (15) inklusive kostnaderna för strukturprogram, som lanserades dels under våren 2013 och dels under fjärde kvartalet 2013, om totalt -69 MSEK (-57). De vidtagna strukturå-

gårderna från våren 2013 har löpt enligt plan och fick fullt genomslag under fjärde kvartalet 2013. Det nya omfattande strukturprogrammet som började lanseras under fjärde kvartalet 2013 väntas få genomslag främst under andra halvåret 2014 (för mer detaljer se separat stycke "Ny handlingsplan..." nedan).

Vid värdering av goodwill beslutades under året om en nedskrivning av värdet med 15 MSEK, dels som en effekt av en omstrukturering av den engelska bolagsstrukturen, dels som en effekt av den årliga impairmenttesten av koncernens goodwillpost i balansräkningen.

Under motsvarande period 2012 såldes en fastighet i Frankrike med en reavinst om 17 MSEK.

Finansnettot under perioden uppgick till -67 MSEK (-71), resultatet före skatt uppgick till -176 MSEK (-56) och det redovisade resultatet efter skatt blev -141 MSEK (-55). Periodens skattekostnad påverkades med ca -15 MSEK då Holdhams ägarandel i Bong AB efter nyemissionen ökade till 33,7 procent, vilket i enlighet med tysk skattelagstiftning reducerade Bongs uppskjutna skattefordran i Tyskland i motsvarande mån.

## Försäljning och resultat

Oktober – december 2013

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 664 MSEK (762). Bongs Propacförsäljning uppgick till 118 MSEK (151). Minskningen av Propacförsäljning under det fjärde kvartalet berodde främst på lägre försäljning av presentpåsar till detaljhandeln, uteblivna julkampanjer etc. samt uppskjutna order till första kvartalet 2014.

Rörelseresultatet uppgick till -14 MSEK (-22) inklusive engångskostnad för strukturprogram om -9 MSEK (-17) samt goodwillnedskrivning om -12 (0). Kostnaderna för inköp, produktion, försäljning och administration har samtliga sjunkit rejält jämfört med motsvarande period 2012 vilket gör att resultatet började förbättras jämfört med föregående år trots klart lägre försäljning.

Finansnettot under kvartalet uppgick till -19 MSEK (-19) varav ogynnsamma valutaeffekter påverkade resultatet med ca -3 MSEK samtidigt som räntekostnaderna sjönk i motsvarande grad som en effekt av den lägre skuldsättningen efter nyemissionen.

Resultatet före skatt uppgick till -32 MSEK (-42) och det redovisade resultatet efter skatt blev -18 MSEK (-44).

## Kassaflöde och investeringar

Under det fjärde kvartalet blev kassaflödet efter investeringsverksamhet positivt och uppgick till 14 MSEK (54). Kassaflödet efter investeringsverksamhet uppgick under perioden januari-december till -91 MSEK (-37). Årets kassaflöde har påverkats av utbetalningar för pågående strukturprogram med -66 MSEK (-55). Nettoinvesteringar och förvärv påverkade kassaflödet med -28 MSEK (-36).

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 december 2013 till 82 MSEK (112 per 31 december 2012). Outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 60 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 142 MSEK.

Den framgångsrikt genomförda nyemissionen under det tredje kvartalet 2013 har inneburit en avgörande förstärkning av koncernens finansiella ställning. Eget kapital har ökat, den räntebärande nettolåneskulden minskat och koncernens soliditet har som ett resultat av detta förbättrats betydligt.

Vid utgången av december 2013 uppgick koncernens eget kapital till 522 MSEK (372 MSEK den 31 december 2012). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, och verklig värdeförändring på derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 4 MSEK.

Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med 203 MSEK till 802 MSEK (1 005 den 31 december 2012). Omräkning till svenska kronor av nettolåneskuld i utländsk valuta ökade koncernens nettolåneskuld med 3 MSEK.

## Nyemission

Vid extra bolagsstämma den 17 juli 2013 beslutades att öka bolagets egna kapital genom nyemission av aktier till ett värde om ca 126 MSEK samt utgivande av ett femårigt konvertibelt förlagslån om 75 MSEK, vilket sammanlagt skulle tillföra bolaget ca 200 MSEK i nytt kapital. Vidare beslutades om kvittningsemissioner där Bongs största enskilda ägare Holdham skulle kvitta ägarlån om ca 100 MSEK mot nya aktier och där Bongs två största långgivande banker skulle kvitta lån om 50 MSEK mot nya aktier.

De ovan nämnda emissionerna genomfördes under det tredje kvartalet och påverkade eget kapital positivt med 290 MSEK enligt följande:

- Nyemission +126 MSEK

- Kvittningsemissioner (Holdham och banker) +150 MSEK

- Konvertibelt förlagslån (optionsvärde enligt IFRS) +14 MSEK

Emissionskostnaderna uppgick sammanlagt till 16 MSEK vilket har påverkat eget kapital negativt under tredje kvartalet.

Som ett resultat av emissionerna ökade totala antalet aktier till 156 659 604 stycken (183 932 331 stycken efter full konvertering av det konvertibla förlagslånet). Koncernens aktiekapital ökade med 60 MSEK från 175 MSEK till 235 MSEK. Nominellt värde per aktie ändrades från 10 kr till 1,50 kr.

## Långsiktig bankfinansiering

Bong har i samband med nyemissionen tecknat ett nytt avtal om långsiktig bankfinansiering med sina två största banker. Finansieringen består av en treårig facilitet om 350 MSEK och två femåriga faciliteter om 140 respektive 100 MSEK.

## Ny handlingsplan för snabb och betydande resultatförbättring

Under 2013 har Bongs huvudfokus varit att åstadkomma en förstärkning av bolagets finansiella ställning. Detta har framgångsrikt genomförts i och med nyemissionen, ett nytt långsiktigt bankavtal samt ett nytt femårigt konvertibellån. Med en starkare finansiell ställning är nu bolaget bättre rustat att driva det förändringsarbete som krävs för att förbättra lönsamheten och skapa tillväxt inom utvalda områden, till exempel specialförpackningar. Dessutom bedöms Bongs finansnetto förbättras med

ca 15 MSEK om året som en effekt av den lägre skuldsättningen.

Under 2014 och 2015 kommer huvudprioriteten vara att vända bolagets resultat tillbaka till lönsamhet. Från 2015 och framåt kommer sedan successivt mer fokus läggas på att accelerera tillväxten inom koncernens två strategiska tillväxtområden specialförpackningar (Propac) samt Ryssland och Östeuropa.

För att vända tillbaka till lönsamhet så snart som möjligt har Bong utarbetat en ny handlingsplan för en snabb och betydande resultatförbättring under 2014 och 2015.

Planen har tre huvuddelar:

- Reducera kostnader/produktionskapacitet samt förbättra marginalerna främst inom kuvertverksamheten
- Förstärk kassaflödet genom att öka lageromsättningshastigheten och avyttra tillgångar som blir överflödiga, t ex fastigheter och maskiner
- Genomför en strategisk översyn av de olika delarna inom Bongs specialförpackningar (Propac) för att kunna göra välgrundade anpassningar av produkterbjudandet och avgöra vilka delar som Bong framför allt skall satsa på i framtiden

Totalt sett beräknas besparingarna leda till 150-200 MSEK lägre fasta kostnader på årsbasis. Strukturkostnader av engångskaraktär för att åstadkomma dessa besparingar förväntas uppgå till 150-200 MSEK. Merparten av kostnaderna förväntas belasta 2014 men redan i december 2013 lanserade åtgärder har kostnadsförts i december.

Målet är att uppnå ett positivt rörelseresultat (EBIT) före strukturkostnader under 2014.

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 2 051 (2 271). Vid utgången av december 2013 var antalet anställda 1 961 (2 218). Bong arbetar kontinuerligt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen är ett resultat av vidtagna strukturprogram.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa concernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 21 MSEK (38) och periodens resultat före skatt uppgick till -28 MSEK (3).

## Möjligheter och risker

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknadens utveckling samt olika slags finansiella risker. För ytterligare information hänvisas till Bongs årsredovisning och hemsida bong.com.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för 2012 och ska läsas tillsammans med dessa. Av de nya ändringar, tolkningar och standards som trätt i kraft per 1 januari 2013 hänvisas till Bongs årsredovisning 2012 för en beskrivning av

dessa, förutom vad som anges nedan.

IAS19 "Ersättningar till anställda" är förändrad. Denna förändring innebär att den s.k. korridorometoden försvinner och samtliga aktuariella vinster och förluster numera redovisas i övrigt totalresultat direkt när de uppkommer samt att kostnader för tidigare tjänstgöring redovisas omedelbart. I stället för räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar redovisas enligt den nya standarden en finansiell intäkt/kostnad netto genom att applicera diskonteringsräntan, som används för att diskontera pensionsåtagandet, på koncernens nettoskuld. Kostnader för årets intjänning och finansiell intäkt/kostnad netto redovisas i resultaträkningen. Den förändrade standarden trädde i kraft den 1 januari 2013, med retroaktiv tillämpning.

Övergångseffekterna i balansräkning, eget kapital, resultaträkning och övrigt totalresultat för jämförelseåret 2012 är följande: Ingående eget kapital 2012 påverkas negativt med ca 35 MSEK netto efter skatt beroende på att oredovisade aktuariella förluster redovisas samt beaktande av särskild löneskatt samt en ökad uppskjuten skattefordran. Detta innebär således en ökning om ca 48 MSEK av pensionsavsättningar och en ökning av uppskjuten skattefordran om ca 13 MSEK.

Årets resultat för räkenskapsåret 2012 har också omräknats i enlighet med de nya principerna och detta har medfört en negativ effekt om totalt ca 1 MSEK efter skatt. Den ändrade principen påverkar också rörelseresultatet för räkenskapsåret 2012 negativt med 1 MSEK vilket medför en marginell positiv effekt på skattekostnaden. Effekten fördelar sig jämnt över året. Vinst per aktie påverkas negativt med 5 öre för räkenskapsåret 2012 och med 1 öre per aktie för rapportperioden januari-mars 2012.

Övrigt totalresultat för 2012 påverkas positivt med totalt ca 4 MSEK netto efter skatt med anledning av aktuariella vinster som uppstått under perioden. Ömvärderingsresultatet fördelar sig också jämnt över året. Den totala negativa effekten på utgående eget kapital för 2012 är ca 35 MSEK. Vid utgången av 2012 har den nya principen inneburit att pensionsavsättningar har ökat med 48 MSEK och uppskjuten skattefordran med 14 MSEK, jämfört med tidigare principer.

## Styrelsens förslag till utdelning

Bong prioriterar fortsatt att minska sin skuldsättning och förbättra lönsamheten. Därför föreslår Styrelsen att ingen utdelning för 2013 lämnas. För 2012 lämnades ingen utdelning.

## Årsstämma

Årsstämma hålls den 21 maj 2014 kl 16.00 i Bongs lokaler på Uddevägen 3 i Kristianstad. Delårsrapporten januari-mars 2014 publiceras i samband med stämman. Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig senast den 30 april 2014.

Malmö den 13 februari 2014

Anders Davidsson

VD och koncernchef

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bong AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Internationella Standarder för Revisions (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 13 februari 2014  
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander

Auktoriserad revisor

Christer Olausson

Auktoriserad revisor

## Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens den 13 februari klockan 10.00. Telefonnumret till konferensen är +46 (0)8 5052 0110. Bilder till telefonkonferensen finns tillgängliga på vår hemsida bong.com i samband med att denna rapport publiceras.

## Ytterligare information

Anders Davidsson, VD och koncernchef för Bong AB.

Tfn (växel) 044-20 70 00, (direkt) 044-20 70 80, (mobil) 070-545 70 80.

## Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari-mars 2014, 21 maj 2014
- Delårsrapport januari-juni 2014, juli 2014
- Delårsrapport januari-september 2014, november 2014
- Delårsrapport januari-december 2014, februari 2015

# Bokslutskommuniké 31 december 2013

## KONCERNRESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Okt-dec 2013 3 mån	Okt-dec 2012 3 mån	Jan-dec 2013 12 mån	Jan-dec 2012 12 mån
Försäljningsintäkter	664,2	762,3	2 563,5	2 945,9
Kostnad för sålda varor	-533,1	-637,3	-2 118,7	-2 399,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>131,1</b>	<b>125,0</b>	<b>444,8</b>	<b>546,3</b>
Försäljningskostnader	-68,1	-72,3	-262,1	-264,8
Administrationskostnader	-58,3	-62,9	-224,9	-238,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-18,4	-12,2	-67,2	-28,1
Rörelseresultat	-13,7	-22,3	-109,5	14,8
Finansiella intäkter och kostnader	-18,7	-19,4	-66,7	-71,3
Resultat före skatt	-32,4	-41,7	-176,2	-56,4
Inkomstskatt	14,1	-2,3	35,5	1,1
Resultat efter skatt	-18,2	-44,0	-140,6	-55,3

1) varav nedskrivning goodwill jan - dec 15,1 MSEK och okt - dec 11,6 MSEK

Summa resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-18,2	-44,7	-140,6	-56,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,7	0,0	0,7
Resultat per aktie före utspädning	-0,12	-2,54	-2,20	-3,20
Resultat per aktie efter utspädning	-0,12	-2,54	-2,20	-3,20
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	156 659 604	17 480 995	63 873 865	17 480 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 932 331	18 727 855	73 796 014	18 727 855

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Resultat efter skatt	-18,2	-44,0	-140,6	-55,3

### Övrigt totalresultat

Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:

Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning	15,2	1,3	15,2	5,4
	15,2	1,3	15,2	5,4

Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:

Kassaflödessäkringar <sup>1)</sup>	-0,4	0,7	2,6	2,1
Säkring av nettoinvestering	-6,1	-17,6	-24,2	36,5
Valutakursdifferenser	13,1	28,3	21,9	-50,6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	7,0	5,6	4,0	-9,8
	13,6	17,1	4,2	-21,9

Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	28,8	18,4	19,4	-16,5
--	------	------	------	-------

forts.

forts. Rapport över resultat och övrigt totalresultat	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>10,6</b>	<b>-25,6</b>	<b>-121,2</b>	<b>-71,8</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	10,6	-26,3	-121,2	-72,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,7	0,0	0,7

1) Kassaflödessäkringar	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,2	0,4	2,8	1,6
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	-0,6	0,4	-0,3	0,5
<b>Summa kassaflödessäkringar</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>

KONCERNBALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG	31 dec 2013	31 dec 2012
MSEK		
Tillgångar		
Immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	576,4	576,1
Materiella anläggningstillgångar	445,4	511,4
Finansiella anläggningstillgångar	193,5	133,9
Varulager	263,9	312,0
Kortfristiga fordringar	468,5	505,0
Likvida medel	81,6	112,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 029,5</b>	<b>2 150,6</b>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital <sup>2)</sup>	521,8	371,5
Långfristiga skulder <sup>3)</sup>	731,9	975,2
Kortfristiga skulder <sup>4), 5)</sup>	775,7	803,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 029,5</b>	<b>2 150,6</b>

1) Varav goodwill	533,2	539,8
2) Varav innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-12,0
3) Varav räntebärande	694,2	946,9
4) Varav räntebärande	189,8	170,0
5) Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde		

Tabellen visar koncernens finansiella tillgångar och skulder i form av derivat som värderas till verkligt värde. Samtliga finansiella derivat värderade till verkligt värde återfinns i kategori 2. Dessa består av ränteswappar och valutaterminer och värderingen baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor.

2013-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	1,9
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,5	0,3
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,0	1,7
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>3,9*</b>

2012-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	4,7
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	1,1	0,7
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,1	1,0
<b>Summa</b>	<b>1,2</b>	<b>6,4*</b>

\* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i sÄkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar -1,9 MSEK (-4,7), valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar 0,2 MSEK (0,5).

#### Övriga finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde:

- Kundfordringar och andra fordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Kassa och övriga likvida medel
- Lång- och kortfristiga lån
- Leverantörsskulder och övriga skulder
- Övriga tillgångar och skulder

#### Uppllysningar kring nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för väsentliga tillgångar och skulder och har inga nettingavtal med finansiella motparter.

#### KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	4/2013	3/2013	2/2013	1/2013	4/2012	3/2012	2/2012	1/2012	4/2011	3/2011	2/2011
Nettoomsättning	664,2	594,6	627,9	676,8	762,3	655,6	711,7	816,3	849,7	751,2	747,3
Rörelsens kostnader	-677,9	-622,9	-648,1	-724,0	-784,7	-629,6	-730,7	-786,1	-866,8	-736,3	-731,1
Rörelseresultat	-13,7	-28,3	-20,3	-47,2	-22,3	26,0	-19,1	30,3	-17,1	14,9	16,3
Finansnetto	-18,7	-15,0	-16,7	-16,3	-19,4	-17,4	-17,3	-17,2	-17,4	-13,8	-17,8
Resultat före skatt	-32,4	-43,3	-37,0	-63,5	-41,7	8,7	-36,4	13,1	-34,5	1,1	-1,6

#### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Periodens ingående balans	371,5	495,9
Nyemission	275,5	-
Konvertibelt förlagslån	13,8	-
Emissionskostnad	-16,0	-
Utdelning	-	-0,4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1,7	-13,6
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning	-	-38,6
Summa totalresultat	-121,2	-71,8
<b>Periodens utgående balans</b>	<b>521,8</b>	<b>371,5</b>

#### KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 013	Jan-dec 2012
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	-13,7	-22,3	-109,5	14,8
Avskrivningar och nedskrivningar	34,0	27,6	106,7	102,1
Finansiella poster	-18,7	-19,4	-66,7	-71,3
Skatt, betald	0,0	-4,0	-7,1	-22,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-14,8	20,3	-1,5	-23,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-13,2	2,2	-78,1	-0,6
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>35,3</b>	<b>63,8</b>	<b>15,0</b>	<b>-1,1</b>
Kassaflöde från löpande verksamhet	22,2	66,0	-63,1	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8,4	-11,8	-27,8	-35,8
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	13,8	54,1	-90,9	-37,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9,9	-16,4	59,8	0,0
Periodens kassaflöde	23,7	37,7	-31,2	-37,5
Likvida medel vid periodens början	56,8	74,9	112,3	151,4
Kursdifferens i likvida medel	1,2	-0,4	0,4	-1,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>81,6</b>	<b>112,3</b>	<b>81,6</b>	<b>112,3</b>

#### NYCKELTAL

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Rörelsemarginal, %	-4,3	0,5
Vinstmarginal, %	-6,9	-1,9
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	1,0
Soliditet, %	25,7	17,3
Nettoskultsättningsgrad, ggr	1,54	2,70
Nettolåneskuld/EBITDA	neg	8,59
Sysselsatt kapital, MSEK	1 405,8	1 488,4
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	802,3	1 004,6

#### DATA PER AKTIE

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,20	-3,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-2,20	-3,20
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,33	21,25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,06	20,50
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	156 659 604	17 480 995
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	183 932 331	18 727 855
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 873 865	17 480 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	73 796 014	18 727 855

1) Utspädningseffekten beaktas ej när den leder till ett bättre resultat.

# Femårsöversikt

NYCKELTAL	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning, MSEK	2 564	2 946	3 203	2 326	1 915
Rörelseresultat, MSEK	-109	15	40	-91	65
Resultat efter skatt, MSEK	-141	-55	-16	-97	24
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-91	-38	137	-277	169
Rörelsemarginal, %	-4,3	0,5	1,3	-3,9	3,4
Vinstmarginal, %	-6,9	-1,9	-0,7	-5,6	1,4
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,2	1,3	1,3	1,2	1,1
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	1,0	2,6	neg	5,5
Soliditet, %	26	17	21	21	36
Nettolåneskuld, MSEK	802	1 005	947	1 062	589
Nettoskldsättningsgrad, ggr	1,54	2,70	1,91	2,00	0,98
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-292,0	8,6	6,3	42,7	3,8
EBITDA/finansnetto, ggr	-0,2	1,7	2,4	0,6	4,5
Medelantalet anställda	2 051	2 271	2 431	1 540	1 220
Data per aktie					
Antal aktier					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	156 659 604	17 480 995	17 480 995	17 480 995	13 128 227
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	183 932 331	18 727 855	18 727 855	18 727 855	13 230 227
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 873 865	17 480 995	17 480 995	14 216 419	13 128 227
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	73 796 014	18 727 855	18 727 855	14 528 134	13 230 227
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK	-2,20	-3,20	-1,04	-6,97	1,65
Efter utspädning, SEK	-2,20	-3,20	-1,04	-6,97	1,63
Eget kapital per aktie					
Före utspädning, SEK	3,33	21,25	28,37	30,39	45,56
Efter utspädning, SEK	3,06	20,50	26,48	28,37	45,77
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
Före utspädning, SEK	-0,40	-0,10	8,53	3,01	13,98
Efter utspädning, SEK	-0,34	-0,09	7,96	2,81	13,87
Övriga data per aktie					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	1,5	9,7	17,9	32,0	21,0
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	13
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	45	45	63	105	46
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	49	47	68	113	46



MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2013	2012
Försäljningsintäkter	21,0	38,1
Bruttoresultat	21,0	38,1
Administrationskostnader	-46,8	-70,6
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	4,6	9,5
Rörelseresultat	-21,1	-23,0
Finansiella intäkter och kostnader	-7,2	26,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-28,4	3,2
Inkomstskatt	7,0	-1,0
Resultat efter skatt	-21,4	2,2

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2013	2012
Resultat efter skatt	-21,4	2,2
Övrigt totalresultat		
Kassaflödessäkringar	6,0	2,0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-1,3	-0,5
Övrigt totalresultat efter skatt	4,7	1,5
Summa totalresultat	-16,7	3,7

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG	31 dec	31 dec
MSEK	2013	2012
Tillgångar		
Immateriella anläggningkostnader	0,0	24,6
Materiella anläggningstillgångar	0,0	2,5
Finansiella anläggningstillgångar	1 428,5	1 971,6
Kortfristiga fordringar	15,8	175,1
Likvida medel	20,9	42,5
Summa tillgångar	1 465,2	2 216,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	974,5	717,9
Avsättningar	0,0	11,5
Långfristiga skulder	426,5	1 083,8
Kortfristiga skulder	64,2	403,0
Summa eget kapital och skulder	1 465,2	2 216,3