



BONG LJUNGDAHL AB

Delårsrapport

januari – december 2008



”Vi avslutade året med ett mycket starkt kassaflöde i det fjärde kvartalet” säger Bongs VD och koncernchef Anders Davidsson. ”Det är glädjande att se hur hela organisationen har börjat ställa om till ett nytt arbetssätt för att dra ner vårt rörelsekapital.”

- Under 2008 uppgick nettoomsättningen till 1937 MSEK (1991) och under fjärde kvartalet till 508 MSEK (518).
- Bongs förpackningssatsning ProPac fortsatte växa snabbt och stod för 238 MSEK (200) av koncernens omsättning 2008.
- Rörelseresultatet förbättrades under 2008 till 74 MSEK (60) och resultatet efter skatt blev 10 MSEK (16). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,78 SEK (1,17). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 20 MSEK (25).
- Kassaflödet efter investeringsverksamhet var mycket starkt och uppgick till 144 MSEK (1) under 2008, främst beroende på att rörelsekapitalet i koncernen minskade med 108 MSEK. Kassaflödet efter investeringsverksamhet i det fjärde kvartalet uppgick till 87 MSEK (39).
- I slutet av december ökade Bong sin ägarandel i det tyska kuverttryckeriet Lober från 50% till 70%.
- Styrelsen föreslår att utdelning för 2008 lämnas med 1 (1) kr per aktie

MSEK	Kv 4 2008	Kv 4 2007	Helår 2008	Helår 2007
Nettoomsättning	508	518	1937	1991
Rörelseresultat	20	25	74	60
Resultat efter skatt	-2	20	10	16
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	87	39	144	1

MARKNAD

Efterfrågan på den västeuropeiska kuvertmarknaden påverkades särskilt under andra halvåret av den allmänna konjunkturavmattningen och den finansiella oron. Utvecklingen var likartad i samtliga västeuropeiska länder med en relativt bra start på året varefter volymerna minskade successivt. Det fjärde kvartalet blev det svagaste med en volymnedgång på cirka 12 procent.

Enligt branschorganisationen FEPE minskade den västeuropeiska marknaden cirka 8 procent i volym under 2008. I Östeuropa med länder som Polen och Ryssland, fortsatte emellertid volymerna att öka även under 2008.

Priserna steg under året på samtliga marknader, främst som en effekt av de högre kostnader som drabbat branschen i form av dyrare råvaror, transporter, el-energi och löner.

Efterfrågan på tilltryck, d v s tryck på färdiga vita kuvert i mindre serier, fortsatte att öka, medan marknaden för direktreklam, DM, påverkades av neddragningar inom marknadsföring, inte minst inom den finansiella sektorn. Distanshandeln d v s handel som sker via Internet och postorder, fortsatte att växa och med den efterfrågan på förpackningar för distribution av beställda varor till kund.

Konsolideringen av branschen fortsatte under 2008. I april 2008 förvärvade Mayer Kuvert tyska BlessOF, som var på väg att gå i konkurs. BlessOF hade en omsättning på knappt 50 MEUR och var ett av Europas tio största kuvertföretag.

I september annonserade Bong en strategisk allians med fem andra ledande kuvert- och förpackningsföretag, International Envelope Coalition. Syftet är att förbättra produkt- och serviceerbjudandet till globala kunder. Alliansen som täcker fem kontinenter består, förutom Bong, av Tension från USA, Hamelin från Frankrike, Vigamil från Chile, King från Japan samt Wigg & Son från Australien.

Under fjärde kvartalet förvärvade Mayer Herlitz kuvertproduktion i Tyskland och 50% av danska Bordings kuvertdivision A-mail. I slutet av 2008 hade därefter de fem största kuvertföretagen i Europa, där Bong ingår, en sammanlagd marknadsandel på cirka 72 procent.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-DECEMBER 2008

Koncernens omsättning under helåret 2008 uppgick till 1 937 MSEK (1 991). Den under 2007 avvecklade enheten i Polen, Bong Polska, påverkade omsättningen med cirka -24 MSEK.

Bongs förpackningssatsning ProPac växte med cirka 20% till 238 MSEK (200) av koncernens totala omsättning. Koncernens nybildade ProPac-organisation fortsätter att bearbeta nya kunder på ett flertal europeiska marknader samtidigt som ProPac-försäljningen växer på befintliga kunder.

Andra halvåret innebar en tydlig avmattning av efterfrågan på samtliga västeuropeiska marknader för kuvert. Detta påverkade Bong genom lägre volymer. För att hantera situationen jobbar koncernen med kontinuerlig anpassning av organisationen till rådande efterfrågan. Under slutet av året uppvägdes volymbortfallet på kuvert till stor del av stark ProPac-försäljning i samband med julhandeln.

Koncernens bruttomarginal stärktes jämfört med 2007. De viktigaste orsakerna till förbättringen var högre priser, en större andel ProPac-försäljning och lägre kostnader efter genomförda strukturprogram. Rörelseresultatet förbättrades till 74 MSEK (60) och resultatet före skatt till 20 MSEK (12). Finansnettot uppgick till -54 MSEK (-48). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på högre räntenivåer och valutaeffekter. Resultat efter skatt blev 10 MSEK (16). Periodens skattekostnad har belastats med -4 MSEK efter en skatterevision i Tyskland. Skatterevisjonen var hänförlig till förvärvade bolag och tiden före 2008. Föregående års resultat efter skatt påverkades positivt med 18 MSEK som en följd av aktivering av förlustavdrag.

Bong startade under året ett koncernövergripande projekt för att frigöra rörelsekapital, bland annat genom att reducera lagernivån. Som en följd av detta har produktionen anpassats och i stället inriktats på kundorderstyrning. Minskningen i lagret har belastat rörelseresultatet med -8 MSEK under året.

Som en förberedelse för en försäljning av en outnyttjad fabriksfastighet i Tyskland har fastighetens värde skrivits ned. Detta har belastat rörelseresultatet med -3 MSEK. (Se även separat avsnitt på sidan 5.)

Under första kvartalet stängdes kuvertproduktionen i Tammerfors planenligt. Produktionen har flyttats delvis till Kaavi och delvis till koncernens fabrik i Estland. Det finska omstruktureringsarbetet avslutades under sensommaren 2008.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER 2008

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 508 MSEK (518).

Under fjärde kvartalet fortsatte trenden med lägre efterfrågan på kuvert på samtliga västeuropeiska marknader som en direkt följd av konjunkturavmattningen och krisen på de finansiella marknaderna. Genom av bland annat en stark ProPac-försäljning i slutet av året blev omsättningen i stort sett lika stor som under motsvarande period föregående år. Bong hanterar lägre efterfrågan genom att löpande göra anpassningar av organisationen.

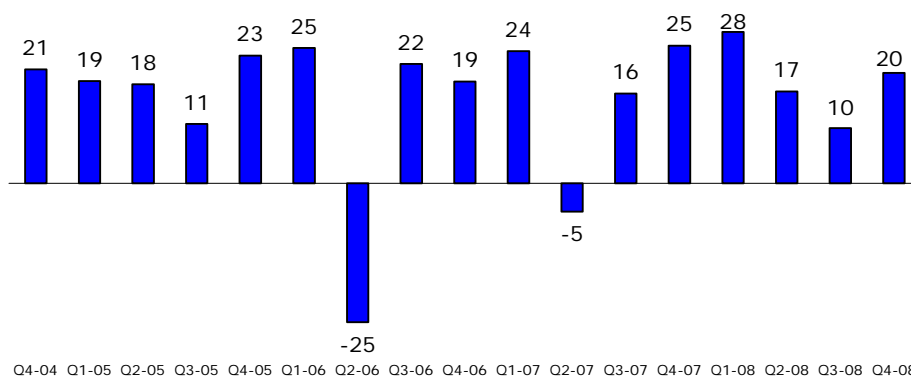
Under kvartalet intensifierades arbetet med att minska lagret av färdigvaror för att frigöra rörelsekapital. Produktionen har medvetet dragits ned och anpassats till körning mot kundorder. Detta har belastat rörelseresultatet med -9 MSEK under kvartalet.

Som en förberedelse för en försäljning av en outnyttjad fabriksfastighet i Tyskland har fastighetens värde skrivits ned. Detta har belastat rörelseresultatet med -3 MSEK. (Se även separat avsnitt på sidan 5.)

Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (25). Finansnettot uppgick till -15 MSEK (-10). Jämfört med samma period 2007 påverkades finansnettot negativt av högre räntenivåer och valutaeffekter. Resultatet före skatt uppgick till 5 MSEK (15). Det redovisade resultatet efter skatt blev -2 MSEK (19). Periodens skattekostnad har belastats med -4 MSEK efter en skatterevision i Tyskland. Skatterevisjonen var hänförlig till förvärvade bolag och tiden före 2008. Föregående års resultat efter skatt påverkades positivt med 18 MSEK som en följd av aktivering av förlustavdrag.

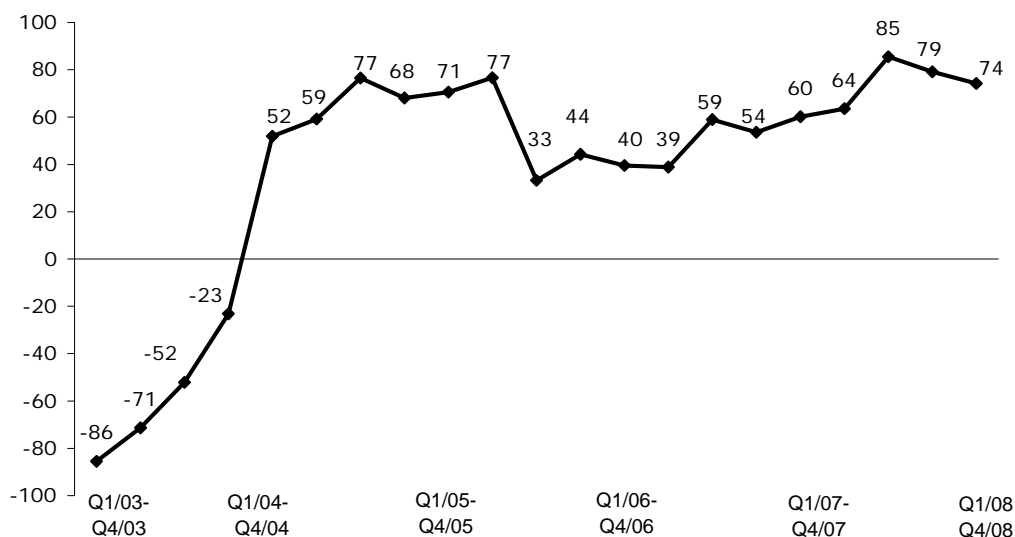
Rörelseresultatets utveckling per kvartal de senaste åren framgår av figur 1 nedan.

Fig. 1: Rörelseresultat per kvartal, MSEK



Rullande rörelseresultat för 4 kvartal uppgick efter fjärde kvartalet till 74 MSEK.

Fig. 2: Rörelseresultat 4 kvartal, MSEK



Exklusive effekt av förlikning i rättslig tvist Q2-04.

Resultatet för perioder före 2004 har enligt tidigare redovisningsregler belastats med goodwillavskrivningar om ca 5 MSEK per kvartal. Fr.o.m. 2004 tillämpas IFRS vilket innebär att avskrivning på goodwill ej sker.

KASSAFLÖDE

Efter en stark avslutning av året blev kassaflödet efter investeringsverksamhet för 2008 mycket tillfredsställande och uppgick till 144 MSEK (1). Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 200 MSEK (68). Den främsta förklaringen till det starka kassaflödet är att rörelsekapitalet minskade med 108 MSEK att jämföra med föregående års ökning om 13 MSEK. Det minskade rörelsekapitalet har främst uppnåtts genom ett aktivt arbete med lagerstyrning och längre kredittid till leverantörer. Kassaflödet påverkades också positivt av ett bättre resultat, mindre utbetalningar relaterade till omstrukturering samt lägre investeringar.

Köpet av en ny industrifastighet i Kaluga, Ryssland samt förvärvet av ytterligare 28% i Voet påverkade kassaflödet med sammanlagt -21 MSEK.

Fjärde kvartalets kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till 87 MSEK (39). Under perioden frigjordes 88 MSEK ur rörelsekapitalet att jämföra med 17 MSEK för samma period föregående år.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick den 31 december 2008 till 99 MSEK (24 per 31 december 2007) och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 378 MSEK (318 MSEK per 31 december 2007.)

Vid utgången av december 2008 uppgick koncernens eget kapital till 629 MSEK (572 den 31 december 2007). Det positiva resultatet efter skatt ökade koncernens eget kapital med 10 MSEK, förvärvet av ytterligare 20 procent av Lober ökade det egna kapitalet med 3 MSEK medan utdelning minskade det med 13 MSEK. Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag ökade koncernens eget kapital med 57 MSEK.

Den räntebärande nettolåneskulden minskade under perioden med 84 MSEK till 745 MSEK (829 den 31 december 2007). Nettolåneskulden minskade genom det positiva kassaflödet med 144 MSEK medan utdelning, ökade pensionsavsättningar samt förändrade valutakurser ökade nettolåneskulden med 60 MSEK. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,2 (1,5 den 31 december 2007) och soliditeten uppgick den 31 december 2008 till 34 procent (33 procent den 31 december 2007).

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar och förvärv uppgick under perioden till 56 MSEK (67). Under andra kvartalet 2008 förvärvades en fabriksfastighet i Kaluga, Ryssland, för 22 MSEK. Under samma period förvärvades ytterligare 28% av aktierna i Voet International. I slutet av december förvärvades dessutom ytterligare 20% av det tyska kuverttryckeriet Lober. I föregående års nettoinvesteringar ingår förvärvet av 50% i det tyska kuverttryckeriet Lober.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under året till 1241 personer (1346). Vid utgången av december 2008 var antalet anställda personer 1 233 (1 287).

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0 MSEK (0) och periodens resultat före skatt uppgick till 19 MSEK (21). Inga investeringar har gjorts under perioden (0). Beviljade ej utnyttjade krediter uppgick till 378 MSEK (318 per 31 december 2007).

ÖKAT ÄGANDE I KUVERTTRYCKERIET LOBER

Den 31 december förvärvades ytterligare 20% ägarandel i tyska kuverttryckeriet Lober som ett led i Bongs strategi att växa inom tilltryckssegmentet. Lober är ett specialiserat kuverttryckeri i Bayern med en årsomsättning på cirka 85 MSEK. Genom förvärvet äger nu Bong 70% i Lober och har en option att köpa resten av företaget senast 2012. Genom förvärvet av en större ägarandel i Lober klassificeras Lober som dotterbolag i redovisningen från och med 2009 och kommer därigenom att konsolideras in i koncernens räkenskaper. Det ökade ägandet i Lober förväntas påverka koncernens lönsamhet positivt från och med det första kvartalet 2009.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Försäljning av fastighet i Tyskland

Under januari 2009 såldes en outnyttjad fabriksfastighet i Tyskland. Som en förberedelse för försäljningen skrevs värdet på fastigheten ned under det fjärde kvartalet 2008, vilket belastade resultatet med -3 MSEK. Kassaflödet från försäljningen kommer att bli cirka 14 MSEK under första kvartalet 2009.

Aktieköp av ledningen

Under januari 2009 köpte medlemmarna i Bongs ledningsgrupp 540 000 aktier, motsvarande 4,1% av bolaget. Totalt har ledningen efter köpet 617 700 aktier, motsvarande 4,6% av bolaget. Bongs VD och koncernchef Anders Davidsson har efter köpet 182 600 aktier.

Nya finansiella mål

På styrelsemötet den 17 februari 2009 beslutade Bongs styrelse att sätta nya finansiella mål för perioden 2009-2011. Målen ersätter de finansiella mål som bolaget haft sedan 1997. De nya målen är:

- Relationen räntebärande nettolåneskuld och resultat före avskrivningar (EBITDA) skall vara 3,0 eller lägre vid utgången av 2011.
- Rörelsemarginalen skall uppgå till 6% vid utgången av 2011.
- ProPac skall växa med i genomsnitt 25% om året.

Vid utgången av 2008 uppgick relationen nettolåneskuld/EBITDA till 4,4, rörelsemarginalen för 2008 var 3,9% och ProPac växte under 2008 med 19%.

MÖJLIGHETER OCH RISKER

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknads utveckling samt olika slags finansiella risker.

Kuvertmarknaden befinner sig fortsatt under omvandling med tillväxt i Östeuropa men stagnation i Västeuropa som ett resultat av en minskande mängd administrativ post. Samtidigt finns möjligheter inom ProPac-segmentet och direktreklam/tilltryck.

Obestruket finpapper är den enskilt viktigaste insatsvaran för Bong. Kostnaden för finpapper uppgår till cirka hälften av den totala kostnadsmassan. Pappersmarknaden är cyklisk och papperspriset kan snabbt variera utefter rådande marknadssituation. Normalt sett kan Bong kompensera sig för papperspris-höjningarna genom prishöjningar till kund. Konkurrenssituationen på kuvertmarknaden kan leda till fördröjningar i prishöjningarna till kund.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker, till exempel valutarisk, ränterisk och kreditrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. Riskhanteringen sköts av en central finansfunktion som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

För ytterligare information om koncernens möjligheter och risker hänvisas till Bongs årsredovisning som finns att tillgå på www.bongljungdahl.se.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med senast publicerade årsredovisning.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning för 2008 lämnas med 1 (1) kr per aktie.

UTSIKTER

Med hänsyn till det svårförutsägbara läget i världsekonomin väljer Bong att inte lämna någon prognos för helåret 2009.

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma hålls torsdagen den 14 maj kl. 16.00 i bolagets hörsal, Uddevägen 3, Kristianstad. Delårsrapporten januari-mars 2009 publiceras i samband med stämman.

Årsredovisningen förväntas vara klar senast två veckor innan årsstämman och skickas per post ut till aktieägarna.

Kristianstad den 18 februari 2009
BONG LJUNGDAHL AB

Anders Davidsson
VD och Koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Bong Ljungdahl AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2008. Det är styrelsen och vd 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, som är utgiven av FAR-SRS. 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 Revisionsstandard i Sverige, RS, 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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Kristianstad den 18 februari 2009

Eric Salander
Auktoriserad revisor

Mathias Carlsson
Auktoriserad revisor

Delårsrapporten presenteras i en telefonkonferens den 18 februari klockan 09.00. Telefonnumret till konferensen är +46 (0) 8 5052 0110. Senast klockan 08.00 finns bilder till telefonkonferensen tillgängliga på vår hemsida www.bongljungdahl.se

Ytterligare upplysningar om delårsrapporten lämnas av Anders Davidsson, VD och koncernchef för Bong Ljungdahl AB. Tfn (växel) 044 20 70 00, (direkt) 044 20 70 80, (mobil) 070 545 70 80.

Kommande rapporter:

Delårsrapport januari – mars 2009	14 maj 2009
Delårsrapport januari – juni 2009	21 augusti 2009
Delårsrapport januari – september 2009	November 2009
Bokslutskommuniké 2009	Februari 2010

Bong är ett ledande europeiskt specialförpacknings- och kuvertföretag som erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklam erbjudande och lätta varor. Starka tillväxtområden inom koncernen är det nya förpackningskonceptet ProPac och Ryssland, där egen tillverkning och försäljningsorganisation nyligen etablerats. Koncernen omsätter ca 2 miljarder kronor och har ca 1200 anställda i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Storbritannien, Holland, Belgien, Tyskland, Polen och Ryssland. Bong har starka marknadspositioner, framför allt i norra Europa, och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på OMX Nordiska börs, Stockholm (Stockholmsbörsen).

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 31 DECEMBER 2008

KONCERNRESULTATRÄKNINGAR	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2008	2007	2008	2007
I SAMMANDRAG				
(MSEK)	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Försäljningsintäkter	507,8	517,6	1 937,1	1 991,4
Kostnad för sålda varor	-407,9	-405,3	-1 549,8	-1 603,5
Bruttoresultat	99,9	112,3	387,3	387,9
Försäljningskostnader	-45,3	-51,8	-183,8	-209,6
Administrationskostnader	-40,0	-38,4	-144,5	-147,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5,5	3,0	15,3	29,3
Rörelseresultat	20,1	25,0	74,3	60,1
Finansiella intäkter och kostnader	-15,4	-10,2	-54,2	-47,8
Resultat före skatt	4,7	14,8	20,1	12,3
Inkomstskatt	-6,4	4,7	-9,6	3,6
Resultat efter skatt	-1,7	19,5	10,5	15,9
Av årets resultat hänförligt till minoritetsintresse	-0,1	-0,1	0,0	0,4
Resultat per aktie före utspädning	-0,13	1,46	0,80	1,19
Resultat per aktie efter utspädning	-0,13	1,43	0,78	1,17

KONCERNBALANSRÄKNINGAR		31 dec	31 dec
I SAMMANDRAG (MSEK)		2008	2007
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1)	428,9	356,4
Materiella anläggningstillgångar		642,8	621,2
Finansiella anläggningstillgångar		99,0	111,7
Varulager		258,7	279,8
Kortfristiga fordringar		341,7	362,5
Likvida medel		99,1	24,2
Summa tillgångar		1 870,1	1 755,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2)	629,0	571,6
Långfristiga skulder	3)	749,3	692,2
Kortfristiga skulder	4)	491,8	492,1
Summa eget kapital och skulder		1 870,1	1 755,9

1) Varav goodwill		426,2	353,1
2) Varav minoritetsintresse		1,7	0,7
3) Varav räntebärande		725,5	661,7
4) Varav räntebärande		118,3	191,7

NYCKELTAL	Jan - Dec	
	2008	2007
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1) 0,78	1,17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,80	1,19
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	48,22	43,98
D:o före utspädning	47,91	43,54
Rörelsemarginal, %	3,8	3,0
Vinstmarginal, %	1,0	0,6
Avkastning på eget kapital, %	1,8	2,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,6	4,9
Soliditet, %	33,6	32,8
Nettoskultsättningsgrad, ggr	1,18	1,45
Sysselsatt kapital, MSEK	1 472,7	1 424,9
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	744,7	829,1
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	13 128 227	13 128 227
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	13 332 227	13 428 227
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 128 227	13 079 425
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 332 227	13 379 425

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN (MSEK)	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007
Periodens ingående balans	571,6	537,8
Utdelning	-13,3	-13,0
Inbetalning för optioner		0,1
Konvertering av konvertibellån		6,8
Omvärderingsreserv vid förvärv av aktier i dotterbolag	3,3	-
Omräkningsdifferenser	56,9	24,0
Periodens resultat	10,5	15,9
Periodens utgående balans	629,0	571,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2008	2007	2008	2007
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
(MSEK)				
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	20,1	24,9	74,3	60,1
Avskrivningar och nedskrivningar	26,4	21,0	94,7	92,4
Finansiella poster	-15,4	-10,5	-54,2	-47,8
Skatt, betald	-12,1	-1,4	-14,3	-10,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-13,7	-6,8	-8,3	-13,3
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	5,3	27,1	92,3	80,6
Förändring av rörelsekapital	87,9	16,9	108,2	-12,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	93,2	44,1	200,5	67,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-6,3	-4,9	-56,2	-66,7
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	86,9	39,2	144,3	1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-89,3	-38,7	-72,3	-16,4
Periodens kassaflöde	-2,4	0,4	71,9	-15,3
Likvida medel vid periodens början	104,4	23,2	24,3	38,4
Kursdifferens i likvida medel	-2,9	0,6	2,9	1,2
Likvida medel vid periodens slut	99,1	24,2	99,1	24,3

KVARTALSDATA

KONCERNEN (MSEK)	4/2008	3/2008	2/2008	1/2008	4/2007	3/2007	2/2007	1/2007	4/2006	3/2006	2/2006	1/2006
Nettoomsättning	507,8	440,7	463,0	525,5	517,6	461,0	472,4	540,4	522,5	431,1	474,5	556,4
Rörelsens kostnader	-487,8	-430,7	-446,3	-498,0	-492,6	-444,7	-477,6	-516,4	-504,0	-409,4	-499,8	-531,8
Rörelseresultat	20,1	10,0	16,7	27,5	25,0	16,3	-5,2	24,0	18,5	21,7	-25,3	24,6
Finansnetto	-15,4	-12,3	-14,7	-11,8	-10,2	-14,6	-11,5	-11,5	-9,4	-9,5	-9,1	-9,6
Resultat före skatt	4,7	-2,3	2,0	15,7	14,8	1,7	-16,7	12,5	9,1	12,2	-34,4	15,0
Reavinst, försäljning anläggningstillg.							12,7		15,9			
Omstruktureringskostnader							-21,0		-20,5		-45,0	
							-8,3		-4,6		-45,0	
Justerat rörelseresultat	20,1	10,0	16,7	27,5	25,0	16,3	3,1	24,0	23,1	21,7	19,7	24,6
Justerat resultat före skatt	4,7	-2,3	2,0	15,7	14,8	1,7	-8,4	12,5	13,7	12,2	10,6	15,0

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR	Jan -Dec	Jan -Dec
I SAMMANDRAG	2008	2007
(MSEK)	12 mån	12 mån
Försäljningsintäkter	0,0	0,0
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0
Bruttoresultat	0,0	0,0
Försäljningskostnader	0,0	0,0
Administrationskostnader	-35,8	-26,0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2,3	4,5
Rörelseresultat	-33,5	-21,5
Finansiella intäkter och kostnader	52,1	42,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	18,6	21,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,6
Inkomstskatt	14,8	-7,0
Resultat efter skatt	33,4	15,0

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR	31 dec	31 dec
I SAMMANDRAG (MSEK)	2008	2007
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	3,5	3,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 245,2	1 249,5
Kortfristiga fordringar	113,4	62,7
Likvida medel	0,0	4,1
Summa tillgångar	1 362,1	1 319,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	570,9	564,3
Obeskattade reserver	0,9	0,9
Avsättningar	12,9	12,7
Långfristiga skulder	604,2	519,1
Kortfristiga skulder	173,2	222,4
Summa eget kapital och skulder	1 362,1	1 319,4