



**Delårsrapport**  
Januari-juni  
2015

” Bong har nu fullt ut implementerat sin omfattande omstruktureringsplan och de återstående fabrikena kör med fullt kapacitetsutnyttjande. Kassautflödet för omstruktureringsplanen kommer fortsätta under året och i viss mån under Q1 2016. På grund av högre effektivitet i produktionen och lägre kostnadsstruktur är Bong nu mycket mer konkurrenskraftiga på den tuffa kuvertmarknaden. Den stora obalansen i utbud och efterfrågan för papper medför att Bong möter fortsatta prishöjningar från sina leverantörer. Som tidigare nämnts kommer Bongs största utmaning under 2015 vara att öka försäljningspriserna på marknaden för att kompensera för de ökade priserna från leverantörerna, säger Bongs VD Stéphane Hamelin. ”

## April – juni 2015

- Nettoomsättning minskade med 10 procent till 533 MSEK (594)
- Justerat EBIT ökade till 0 MSEK (-12)
- Extraordinära poster uppgick till -6 MSEK (-5)
- EBIT förbättrades till -6 MSEK (-17)
- Resultat efter skatt -19 MSEK (-32)
- Resultat per aktie -0,12 SEK (-0,49)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -58 MSEK (-5)

## Januari – juni 2015

- Nettoomsättning minskade med 7 procent till 1 172 MSEK (1 256)
- Justerat EBIT ökade till 15 MSEK (-10)
- Extraordinära poster uppgick till -24 MSEK (-50)
- EBIT förbättrades till -9 MSEK (-60)
- Resultat efter skatt -39 MSEK (-77)
- Resultat per aktie -0,25 SEK (-0,49)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -54 MSEK (-12)

## Nyckeltal

	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning, MSEK	533	594	1 172	1 256	2 533
Justerat EBIT, MSEK	0	-12	15	-10	21
Justerad EBIT-marginal, %	0,0%	-2,0%	1,3%	-0,8%	0,8%
Extraordinära poster, MSEK	-6 <sup>1)</sup>	-5 <sup>2)</sup>	-24 <sup>3)</sup>	-50 <sup>4)</sup>	-144 <sup>5)</sup>
EBIT, MSEK	-6	-17	-9	-60	-123
EBT, MSEK	-20	-30	-35	-89	-178
Resultat efter skatt, MSEK	-19	-32	-39	-77	-150
Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,49	-0,25	-0,49	-0,96
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-58	-5	-54	-12	94
Soliditet, %	18,4%	23,6%	18,4%	23,6%	19,2%

1) Strukturkostnader -4 MSEK, reaförlust byggnad och anläggningstillgångar -2 MSEK

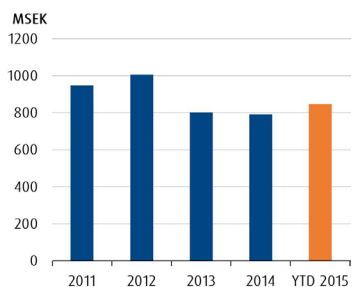
2) Strukturkostnader -5 MSEK

3) Strukturkostnader -21 MSEK, reaförlust byggnad och anläggningstillgångar -3 MSEK

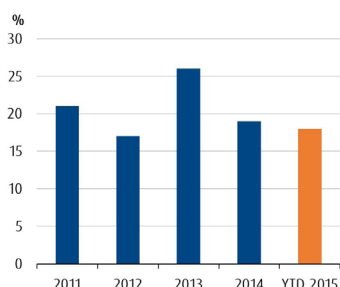
4) Strukturkostnader -56 MSEK, reavinst byggnad och anläggningstillgångar +6 MSEK

5) Strukturkostnader -105 MSEK, reavinst byggnad och anläggningstillgångar +6 MSEK, nedskrivning byggnad -15 MSEK och EU-böter -30 MSEK

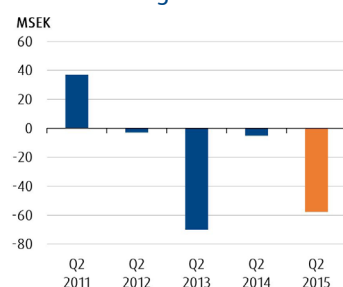
### Nettolåneskuld



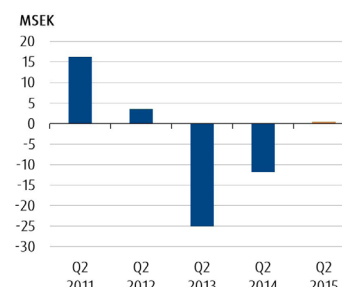
### Soliditet



### Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q2

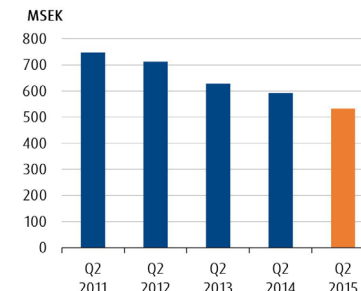


### Rörelseresultat - Q2 <sup>1)</sup>



1) Rörelseresultat före struktur- och engångskostnader.

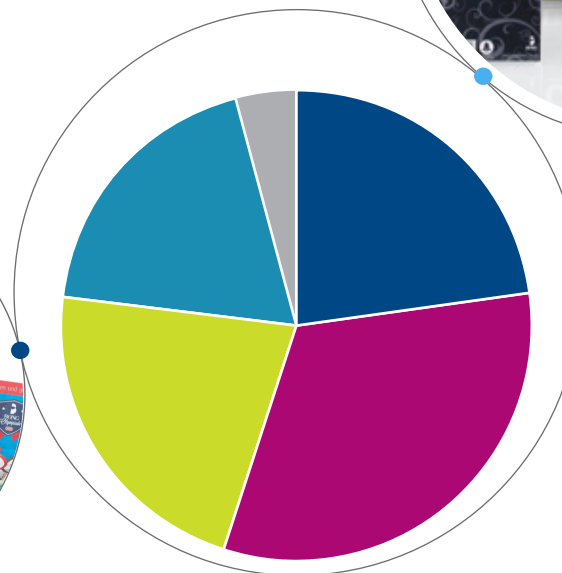
### Nettoomsättning - Q2



# Detta är Bong

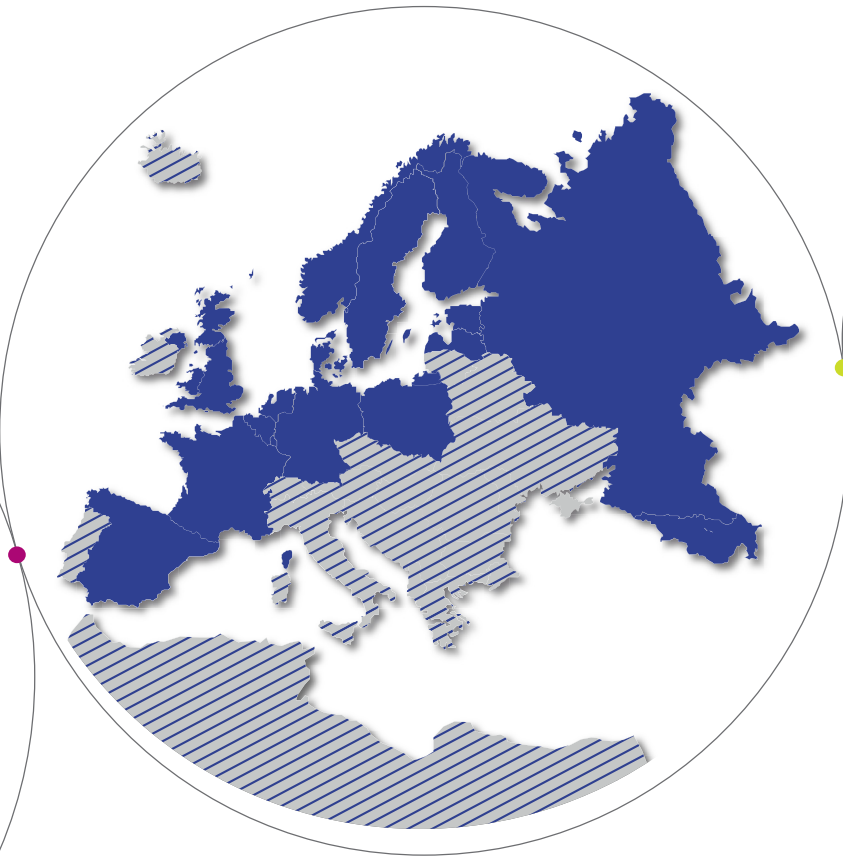
Bong är ett av de ledande specialförpacknings- och kuvertföretagen i Europa och erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklam erbjudanden och lätta varor. Viktiga tillväxtområden för koncernen är förpackningslösningar för detaljhandel och e-handel och kuvertmarknaden i Östeuropa. Koncernen omsätter ca 2,5 miljarder kronor och har omkring 1 800 anställda i 16 länder.

Bong har starka positioner på flera 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 Stockholm (Small Cap).



Försäljning till geografiska områden YTD 2015

- Nordens/Baltikum/Ryssland, 25%
- Centraleuropa, 31%
- Frankrike och Spanien, 22%
- Storbritannien, 20%
- Övriga, 2%



- Produktion och försäljning
- ▨ Försäljning

## Marknaden och branschen

Volymen på den europeiska kuvertmarknaden minskade med ca 9 procent under första kvartalet 2015 enligt statistik från FEPE. Bongs bedömning är att marknaden minskade i samma takt under andra kvartalet 2015. Då priserna för råvaror fortsätter att öka är det nödvändigt för Bong att öka sina försäljningspriser till marknaden. Omstruktureringen och konsolideringen av branschen fortsätter, men det råder fortfarande stor överkapacitet på marknaden.

I Storbritannien har kuverttillverkaren Dobson ansökt om konkurs. Paragon (Irland) har tagit över Meiller GHP för att vara närvarande på den tyska marknaden.

Marknaden för specialförpackningar, där Bong är närvarande, växer fortfarande och är mycket större och mer fragmenterad än kuvertmarknaden.

## Försäljning och resultat

Januari – juni 2015

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 172 MSEK (1 256). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 56 MSEK jämfört med 2014. Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser som i sin tur påverkat Bongs bruttoresultat negativt.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 188 MSEK (193). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 9 MSEK jämfört med motsvarande period 2014.

Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (-60) inklusive kostnader för strukturprogram, huvudsakligen relaterade till de nordiska länderna och Frankrike, om -21 MSEK (-56). Omstruktureringsarbetet och nedläggning av legala enheter har resulterat i lägre bruttomarginaler. Även Bongs kunder genomgår en ökad konsolidering vilket medför lagersamordning och lägre försäljningspriser vilket också påverkar bruttomarginalerna negativt.

Finansnettot under perioden uppgick till -27 MSEK (-29). Resultatet före skatt uppgick till -35 MSEK (-89) och det redovisade resultatet efter skatt blev -39 MSEK (-77 MSEK).

## Försäljning och resultat

April – juni 2015

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 533 MSEK (594). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 26 MSEK jämfört med 2014. Huvudorsaken till den minskade omsättningen är kuvertmarknadens fortsatta nedgång, vilket medfört både lägre volymer och pressade priser som i sin tur påverkat Bongs bruttoresultat negativt.

Bongs totala förpackningsförsäljning uppgick till 86 MSEK (91). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsförsäljningen positivt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period 2014.

Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-17) inklusive kostnader för strukturprogram, huvudsakligen relaterade till de nordiska länderna och Frankrike, om -4 MSEK (-5). Omstruktureringsarbetet och fusioner av legala enheter har resulterat i lägre bruttomarginaler.

Finansnettot under perioden uppgick till -14 MSEK (-13). Resultatet före skatt uppgick till -20 MSEK (-30) och det redovisade resultatet efter skatt blev -19 MSEK (-32 MSEK).

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till -54 MSEK (-12). Kassaflödet påverkades negativt av utbetalningar för pågående strukturprogram om -35 MSEK (-19) samt betalningen till EU-kommissionen om -30 MSEK avseende tidigare kommunicerad förlikning. Rörelsekapitalet har påverkats negativt av temporära lageruppbyggnader i samband med nedläggningar och flyttning av anläggningar i syfte att bibehålla en hög servicegrad.

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 juni 2015 till 62 MSEK (97 MSEK per 31 december 2014). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 38 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 100 MSEK (158 MSEK per 31 december 2014). Vid utgången av juni 2015 uppgick koncernens eget kapital till 339 MSEK (377 MSEK den 31 december 2014). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring på derivatinstrument minskade koncernens eget kapital med 3 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden ökade under perioden med 57 MSEK till 847 MSEK (790 MSEK den 31 december 2014). Valutaeffekten på nettolåneskulden minskade skulden med 8 MSEK och omvärderingen av pensionsskulden enligt IAS 19 ökade koncernens nettolåneskuld med 9 MSEK.

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 817 (1 921). Vid utgången av juni 2015 var antalet anställda 1 751 (1 863). Bong arbetar intensivt med att öka produktiviteten och anpassa bemanningen till rådande marknadssituation och minskningen av antalet anställda är ett resultat av vidtagna strukturåtgärder. Många anställda befinner sig för närvarande under uppsägning och när vidtagna åtgärder är fullt implementerade kommer Bong ha cirka 1 600 anställda.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt vissa concernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0,5 MSEK (0,7) och periodens resultat före skatt uppgick till -1,5 MSEK (-4).

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## 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 2014 och ska läsas tillsammans med dessa. Av de nya ändringar, tolkningar och standarder som trätt i kraft per 1 januari 2015 hänvisas till Bongs årsredovisning 2014 för en beskrivning av dessa.

Kristianstad 15 Juli 2015

### Eric Joan

Styrelseordförande

### Mikael Ekdahl

Ledamot

### Christian Paulsson

Ledamot

### Helena Persson

Ledamot

### Christer Muth

Ledamot

### Peter Harrysson

Ledamot

### Stéphane Hamelin

Verkställande Direktör & ledamot

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

## Ytterligare information

Håkan Gunnarsson, CFO i Bong AB. Tfn 044 - 20 70 00 (växel)

### Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari-september 2015, 19 november 2015
- Bokslutskommuniké 2015, 18 februari 2016
- Delårsrapport januari-mars 2016, maj 2016
- Delårsrapport januari-juni 2016, juli 2016
- Delårsrapport januari-september 2016, november 2016

# Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2015 3 mån	Apr-jun 2014 3 mån	Jan-jun 2015 6 mån	Jan-jun 2014 6 mån	Jul 2014- jun 2015 12 mån	Jan-dec 2014 12 mån
Försäljningsintäkter	532,7	593,6	1 172,0	1 255,6	2 449,3	2 532,9
Kostnad för sålda varor	-453,8	-489,7	-973,0	-1 026,9	-2 012,4	-2 066,3
Bruttoresultat	78,9	103,9	199,0	228,7	436,9	466,6
Försäljningskostnader	-55,1	-62,3	-117,5	-126,5	-242,5	-251,5
Administrationskostnader	-35,4	-52,4	-82,1	-111,7	-172,5	-202,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5,4	-5,8	-7,9	-50,7	-92,8	-135,6
Rörelseresultat	-6,2	-16,6	-8,5	-60,3	-70,9	-122,8
Finansiella intäkter och kostnader	-13,5	-13,0	-27,0	-28,8	-53,7	-55,5
Resultat före skatt	-19,7	-29,6	-35,5	-89,1	-124,7	-178,3
Inkomstskatt	1,2	-2,6	-3,4	12,3	12,7	28,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-18,5</b>	<b>-32,2</b>	<b>-38,9</b>	<b>-76,8</b>	<b>-112,0</b>	<b>-149,9</b>
Summa resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-18,7	-32,2	-39,0	-76,8	-112,1	-149,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Resultat per aktie före utspädning	-0,12	-0,49	-0,25	-0,49	-0,71	-0,96
Resultat per aktie efter utspädning	-0,12	-0,49	-0,25	-0,49	-0,71	-0,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	156 659 604	156 659 604	156 659 604	156 659 604	156 659 604	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 932 331	183 932 331	183 932 331	183 932 331	183 932 331	183 932 331

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul 2014- jun 2015	Jan-dec 2014
Resultat efter skatt	-18,5	-32,2	-38,9	-76,8	-112,0	-149,9
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning	5,9	0,0	-9,3	0,0	-48,3	-39,0
	5,9	0,0	-9,3	0,0	-48,3	-39,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Kassaflödessäkringar <sup>1)</sup>	1,4	0,2	1,8	0,0	1,6	-0,2
Säkring av nettoinvestering	2,9	-42,3	10,7	-32,7	-17,9	-61,3
Valutakursdifferenser	-1,8	42,1	-4,1	55,4	27,1	86,6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-0,9	4,9	-2,5	6,9	13,1	22,4
	1,6	4,8	5,9	29,6	23,9	47,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	7,6	4,8	-3,3	29,6	-24,4	8,6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-11,0</b>	<b>-27,4</b>	<b>-42,2</b>	<b>-47,2</b>	<b>-136,3</b>	<b>-141,3</b>

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-11,1	-27,4	-42,3	-47,2	-136,4	-141,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0

## NOTER - RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

1) Kassaflödessäkringar.	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul 2014- jun 2015	Jan-dec 2014
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,3	0,3	0,5	0,5	0,8	0,8
Valutaterminkontrakt - kassaflödessäkringar	1,1	-0,1	1,3	-0,5	0,8	-1,0
Summa kassaflödessäkringar	1,4	0,2	1,8	0,0	1,6	-0,2

# Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	589,5	593,3	604,2
Materiella anläggningstillgångar	335,0	430,2	385,6
Finansiella anläggningstillgångar <sup>5)</sup>	236,1	221,8	234,7
Varulager	243,9	274,7	253,8
Kortfristiga fordringar <sup>6)</sup>	378,8	425,7	387,6
Likvida medel	61,8	60,0	96,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 845,0</b>	<b>2 005,7</b>	<b>1 962,6</b>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital <sup>2)</sup>	338,9	472,6	377,3
Långfristiga skulder <sup>3), 5)</sup>	729,3	734,9	745,2
Kortfristiga skulder <sup>4), 6)</sup>	776,8	798,2	840,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 845,0</b>	<b>2 005,7</b>	<b>1 962,6</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Periodens ingående balans	377,3	521,8	521,8
Konvertibelt förlagslån	-1,2	-2,0	-3,2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	5,0		
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-42,2</b>	<b>-47,2</b>	<b>-141,3</b>
Periodens utgående balans	338,9	472,6	377,3

NOTER - BALANSRÄKNING	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
1) Varav goodwill	562,6	533,4	567,0
2) Varav innehav utan bestämmande inflytande	10,0	-0,4	-
3) Varav räntebärande	695,3	693,6	715,4
4) Varav räntebärande	213,2	209,2	171,4
5) Varav uppskjutna skatter	208,7	176,9	206,1

6) 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.

2015-06-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,6
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,8	0,4
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,3	0,4
<b>Summa</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4*</b>

2014-06-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	1,4
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,3
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,4	0,0
<b>Summa</b>	<b>0,4</b>	<b>1,7</b>

2014-12-31	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	1,1
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,8
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	2,0	0,7
<b>Summa</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>

\* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar -0,6 MSEK, valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar +0,4 MSEK.

### 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

### Upplýsingar kring nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder

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

# Kassaflödesanalys

MSEK	Apr-jun 2015 3 mån	Apr-jun 2014 3 mån	Jan-jun 2015 6 mån	Jan-jun 2014 6 mån	Jul 2014- jun 2015 12 mån	Jan-dec 2014 12 mån
Löpande verksamhet						
Rörelseresultat	-6,2	-16,6	-8,5	-60,3	-70,9	-122,8
Avskrivningar och nedskrivningar	15,9	20,0	34,5	40,9	94,3	100,6
Finansiella poster	-13,5	-13,0	-27,0	-28,8	-53,7	-55,5
Skatt, betald	-2,3	-2,2	-5,6	-4,5	-0,2	0,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-26,3	-7,0	-28,2	30,6	-6,0	52,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-32,4	-18,8	-34,8	-22,0	-36,5	-23,9
Förändring av rörelsekapital	-60,3	18,5	-64,6	9,1	47,1	120,7
Kassaflöde från löpande verksamhet	-92,7	-0,2	-99,3	-13,0	10,6	96,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	35,0	-4,8	45,7	0,5	42,5	-2,7
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-57,7	-5,1	-53,7	-12,5	53,1	94,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	25,8	-30,8	18,7	-11,1	-52,1	-82,0
Periodens kassaflöde	-31,9	-35,9	-34,9	-23,6	1,0	12,2
Likvida medel vid periodens början	93,8	94,1	96,7	81,6	60,0	81,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	1,7	0,0	1,9	0,8	2,9
Likvida medel vid periodens slut	61,8	60,0	61,8	60,0	61,8	96,7

## NYCKELTAL

	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul 2014- jun 2015	Jan-dec 2014
Rörelsemarginal, %	-0,7	-4,8	-2,9	-4,8
Vinstmarginal, %	-3	-7,1	-5,1	-7,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	neg	neg
Soliditet, %	18,4	23,6	18,4	19,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	2,50	1,78	2,50	2,09
Nettolåneskuld/EBITDA	-	-	neg	neg
Sysselsatt kapital, MSEK	1 247,3	1 375,3	1 247,3	1 264,1
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	846,6	842,8	846,6	790,0

## DATA PER AKTIE

	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul 2014- jun 2015	Jan-dec 2014
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,25	-0,49	-0,71	-0,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,25	-0,49	-0,71	-0,96
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	2,16	3,02	2,16	2,41
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	1,84	3,02	1,84	2,27
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	156 659 604	156 659 604	156 659 604	156 659 604
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	183 932 331	183 932 331	183 932 331	183 932 331
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	156 659 604	156 659 604	156 659 604	156 659 604
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 932 331	183 932 331	183 932 331	183 932 331

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

## KVARTALSDATA KONCERNEN

MSEK	2/2015	1/2015	4/2014	3/2014	2/2014	1/2014	4/2013	3/2013	2/2013	1/2013	4/2012	3/2012	2/2012	1/2012	4/2011	3/2011
Nettoomsättning	532,7	639,3	676,7	600,6	593,6	662,0	664,2	594,6	627,9	676,8	762,3	655,6	711,7	816,3	849,7	751,2
Rörelsens kostnader	-539,0	-641,5	-729,8	-610,0	-610,2	-705,7	-677,9	-622,9	-648,1	-724,0	-784,7	-629,6	-730,7	-786,1	-866,8	-736,3
Rörelseresultat	-6,2	-2,2	-53,1	-9,4	-16,6	-43,7	-13,7	-28,3	-20,3	-47,2	-22,3	26,0	-19,1	30,3	-17,1	14,9
Finansnetto	-13,5	-13,6	-13,4	-13,3	-13,0	-15,8	-18,7	-15,0	-16,7	-16,3	-19,4	-17,4	-17,3	-17,2	-17,4	-13,8
Resultat före skatt	-19,7	-15,8	-66,5	-22,6	-29,6	-59,5	-32,4	-43,3	-37,0	-63,5	-41,7	8,7	-36,4	13,1	-34,5	1,1

# Femårsöversikt

Nyckeltal	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning, MSEK	2 533	2 564	2 946	3 203	2 326
Rörelseresultat, MSEK	-123	-109	15	40	-91
Resultat efter skatt, MSEK	-150	-141	-55	-16	-97
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	94	-91	-38	137	-277
Rörelsemarginal, %	-4,8	-4,3	0,5	1,3	-3,9
Vinstmarginal, %	-7,0	-6,9	-1,9	-0,7	-5,6
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,3	1,3	1,2
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	1,0	2,6	neg
Soliditet, %	19	26	17	21	21
Nettolåneskuld, MSEK	790	802	1 005	947	1 062
Nettoskulsättningsgrad, ggr	2,09	1,54	2,70	1,91	2,00
Nettoskuld/EBITDA, ggr	neg	neg	8,6	6,3	42,7
EBITDA/finansnetto, ggr	neg	neg	1,7	2,4	0,6
Medelantalet anställda	1 873	2 051	2 271	2 431	1 540
<b>Antal aktier</b>					
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	156 659 604	156 659 604	17 480 995	17 480 995	17 480 995
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	183 932 331	183 932 331	18 727 855	18 727 855	18 727 855
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	156 659 604	63 873 865	17 480 995	17 480 995	14 216 419
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 932 331	73 796 014	18 727 855	18 727 855	14 528 134
<b>Resultat per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	-0,96	-2,20	-3,20	-1,04	-6,97
Efter utspädning, SEK	-0,96	-2,20	-3,20	-1,04	-6,97
<b>Eget kapital per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	2,41	3,33	21,25	28,37	30,39
Efter utspädning, SEK	2,27	3,06	20,50	26,48	28,37
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	0,62	-0,40	-0,10	8,53	3,01
Efter utspädning, SEK	0,53	-0,34	-0,09	7,96	2,81
<b>Övriga data per aktie</b>					
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	1,1	1,5	9,7	17,9	32,0
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	46	45	45	63	105
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	49	49	47	68	113



# Moderbolaget

## MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Försäljningsintäkter	0,5	0,7
Bruttoresultat	0,5	0,7
Administrationskostnader	-3,3	-10,1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1,1	0,0
Rörelseresultat	-1,7	-9,4
Finansiella intäkter och kostnader	0,2	5,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-1,5	-4,2
Inkomstskatt	-0,7	-1,4
Resultat efter skatt	-2,2	-5,6

## MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 385,2	1 451,0
Kortfristiga fordringar	4,7	11,3
Likvida medel	0,2	0,2
Summa tillgångar	1 390,0	1 462,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	895,3	966,9
Långfristiga skulder	356,5	432,9
Kortfristiga skulder	138,3	62,7
Summa eget kapital och skulder	1 390,0	1 462,5