



Delårsrapport
Januari-september
2015

” Bong har nu framgångsrikt genomfört sin ambitiösa strukturplan. De fasta kostnaderna har minskats drastiskt och våra fabriker körs nu på full kapacitet. Trots att vi ökade vårt varulager under strukturprogrammet uppnådde Bong i vissa fall inte den servicenivå som förväntats. Detta är nu återställt. De senaste nedläggningarna av många kuvertpappersbruk har resulterat i kontinuerliga prishöjningar från våra leverantörer. Bong för med framgång över dessa höjningar till marknaden. Presentpåsen levererar bra resultat i den nya förpackningsorganisationen och vi ser en lovande tillväxt, säger Bongs VD Stéphane Hamelin. ”

Juli – september 2015

- Nettoomsättning minskade med 7 procent till 560 MSEK (601)
- Justerat EBIT ökade till 3 MSEK (-5)
- Extraordinära poster uppgick till 0 MSEK (-4)
- EBIT förbättrades till 3 MSEK (-9)
- Resultat efter skatt -12 MSEK (-25)
- Resultat per aktie -0,08 SEK (-0,16)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -26 MSEK (16)

Januari – september 2015

- Nettoomsättning minskade med 7 procent till 1 732 MSEK (1 856)
- Justerat EBIT ökade till 18 MSEK (-16)
- Extraordinära poster uppgick till -24 MSEK (-54)
- EBIT förbättrades till -6 MSEK (-70)
- Resultat efter skatt -51 MSEK (-102)
- Resultat per aktie -0,33 SEK (-0,65)
- Kassaflöde efter investeringsverksamhet uppgick till -80 MSEK (3)

Nyckeltal

	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning, MSEK	560	601	1 732	1 856	2 533
Justerat EBIT, MSEK	3	-5	18	-16	21
Justerad EBIT-marginal, %	0,5%	-1,0%	1,1%	-0,9%	0,8%
Extraordinära poster, MSEK	0	-4 ¹⁾	-24 ²⁾	-54 ³⁾	-144 ⁴⁾
EBIT, MSEK	3	-9	-6	-70	-123
EBT, MSEK	-9	-23	-45	-112	-178
Resultat efter skatt, MSEK	-12	-25	-51	-102	-150
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,16	-0,33	-0,65	-0,96
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-26	16	-80	3	94
Soliditet, %	18,8%	22,7%	18,8%	22,7%	19,2%

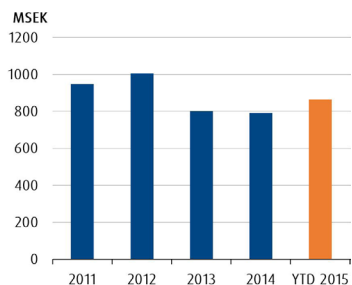
1) Strukturkostnader -4 MSEK

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

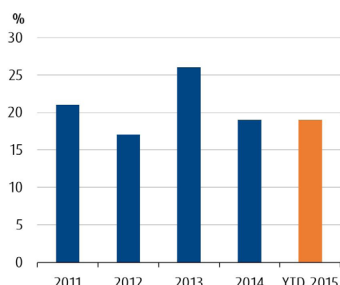
3) Strukturkostnader -60 MSEK, reavinst byggnad och anläggningstillgångar +6 MSEK

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

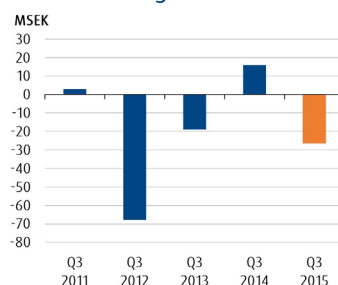
Nettolåneskuld



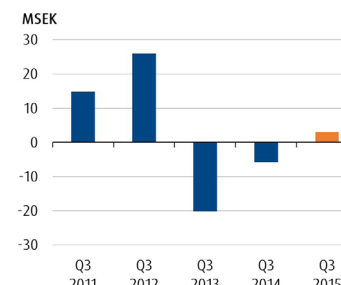
Soliditet



Kassaflöde efter investeringsverksamhet - Q3

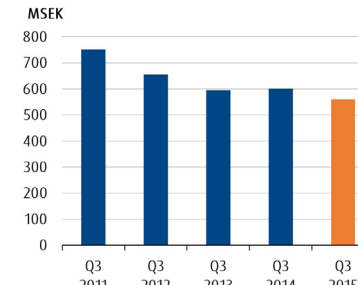


Rörelseresultat - Q3 ¹⁾



1) Rörelseresultat före struktur- och engångskostnader.

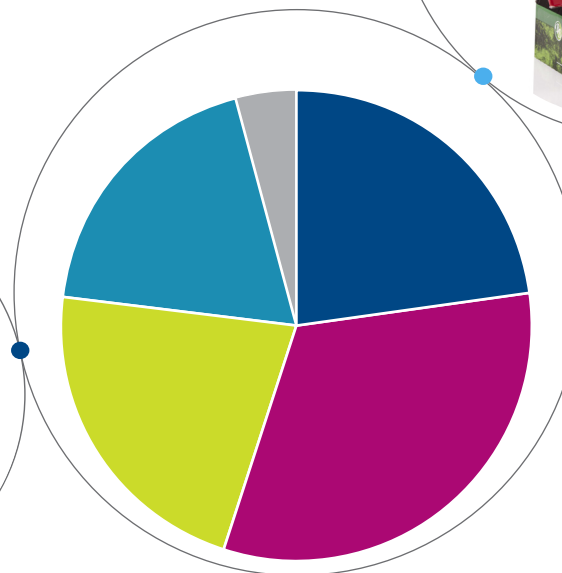
Nettoomsättning - Q3



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 2,4 miljarder kronor och har omkring 1 700 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

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



- Produktion och försäljning
- ▨ Försäljning

Marknaden och branschen

Den europeiska kuvertmarknaden minskade med cirka 9 procent under första halvåret 2015 enligt FEPE statistik. Bongs bedömning är att marknaden fortsatte att minska i samma takt under det tredje kvartalet 2015. Eftersom råvarupriserna ökar, på grund av minskat utbud, är det nödvändigt för Bong att höja försäljningspriserna på marknaden. Omstruktureringen och konsolideringen av branschen kommer att fortsätta, men det finns fortfarande en stor överkapacitet på marknaden.

Mail Solution Group köpte i juli Dobson & Crowthers fabrik samt majoriteten av deras maskiner då de gick i konkurs i juni.

Kuvertmarknaden för direktmarknadsföreläsning, vilket motsvarar ungefär en tredjedel av Bongs försäljning, påvisar en stark återhämtning. Transaktionsmarknaden, vilket också motsvarar ungefär en tredjedel av Bongs försäljning, fortsätter minska till följd av digitaliseringen.

Specialförpackningsmarknaden, där Bong är närvarande, växer fortfarande och är en stor och fragmenterad marknad.

Försäljning och resultat

Januari – september 2015

Koncernens omsättning under perioden uppgick till 1 732 MSEK (1 856). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 70 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 förpackningsföreläsning uppgick till 283 MSEK (293). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsföreläsningen positivt med 12 MSEK jämfört med motsvarande period 2014.

Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-70) inklusive kostnader för strukturprogram, huvudsakligen relaterade till de nordiska länderna och Frankrike, om -21 MSEK (-60). 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 -39 MSEK (-42). Resultatet före skatt uppgick till -45 MSEK (-112) och det redovisade resultatet efter skatt blev -51 MSEK (-102 MSEK).

Försäljning och resultat

Juli – september 2015

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 560 MSEK (601). Valutakursförändringar påverkade omsättningen positivt med 25 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.

Pappersleverantörerna har höjt priserna stegvis sedan andra kvartalet 2015, vilket har påverkat Bongs bruttomarginal i negativ riktning. Normalt kan Bong kompensera sig för pappersprishöjningar med en viss fördröjning.

Bongs totala förpackningsföreläsning uppgick till 95 MSEK (100). Valutakursförändringar har påverkat förpackningsföreläsningen positivt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period 2014.

Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (-9). Omstruktureringsarbetet och fusioner av legala enheter har resulterat i lägre bruttomarginaler.

Finansnettot under perioden uppgick till -12 MSEK (-13). Resultatet före skatt uppgick till -9 MSEK (-23) och det redovisade resultatet efter skatt blev -12 MSEK (-25).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringsverksamhet försämrades jämfört med fjolåret och uppgick till -80 MSEK (3). Kassaflödet påverkades negativt av utbetalningar för pågående strukturprogram om -54 MSEK (-27) samt betalningen till EU kommissionen om -30 MSEK avseende tidigare kommunicerad förlikning. Under perioden har fastigheter sålts i Soignies i Belgien, Aitrach i Tyskland och i Sucy i Frankrike. 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 september 2015 till 45 MSEK (97 MSEK per 31 december 2014). Koncernens outnyttjade krediter uppgick samtidigt till 27 MSEK. Totalt tillgänglig likviditet uppgick därmed till 72 MSEK (158 MSEK per 31 december 2014). Vid utgången av september 2015 uppgick koncernens eget kapital till 345 MSEK (377 MSEK den 31 december 2014). Omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag, omvärdering av pensionsskuld och verklig värdeförändring på derivatinstrument ökade koncernens eget kapital med 16 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden ökade under perioden med 71 MSEK till 861 MSEK (790 MSEK den 31 december 2014). Omvärderingen av pensionsskulden enligt IAS 19 minskade koncernens nettolåneskuld med 13 MSEK.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 781 (1 882). Vid utgången av september 2015 var antalet anställda 1 691 (1 860). 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 koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 0,7 MSEK (0,7) och periodens resultat före skatt uppgick till -4 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 19 november 2015

Stéphane Hamelin

Verkställande Direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bong AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 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.

Slutsats

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.

Kristianstad 19 november 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson

Auktoriserad Revisor

Christer Olausson

Auktoriserad Revisor

Ytterligare information

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

Kommande rapporter:

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

Resultaträkning i sammandrag

	Jul-sep 2015 3 mån	Jul-sep 2014 3 mån	Jan-sep 2015 9 mån	Jan-sep 2014 9 mån	Okt 2014- sep 2015 12 mån	Jan-dec 2014 12 mån
MSEK						
Försäljningsintäkter	560,2	600,6	1 732,3	1 856,2	2 408,9	2 532,9
Kostnad för sålda varor	-468,8	-497,8	-1 441,9	-1 524,8	-1 983,4	-2 066,3
Bruttoresultat	91,4	102,7	290,4	331,4	425,5	466,6
Försäljningskostnader	-49,0	-61,5	-166,5	-188,0	-230,0	-251,5
Administrationskostnader	-40,3	-48,3	-122,3	-162,2	-162,3	-202,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,8	-2,3	-7,2	-50,8	-92,0	-135,6
Rörelseresultat	2,9	-9,4	-5,6	-69,7	-58,7	-122,8
Finansiella intäkter och kostnader	-12,1	-13,3	-39,1	-42,1	-52,5	-55,5
Resultat före skatt	-9,2	-22,6	-44,7	-111,7	-111,2	-178,3
Inkomstskatt	-3,0	-2,3	-6,4	10,0	12,0	28,4
Resultat efter skatt	-12,2	-25,0	-51,1	-101,8	-99,2	-149,9
Summa resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-12,4	-25,0	-51,4	-101,8	-99,5	-149,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0
Resultat per aktie före utspädning	-0,08	-0,16	-0,33	-0,65	-0,64	-0,96
Resultat per aktie efter utspädning	-0,08	-0,16	-0,33	-0,65	-0,64	-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

	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014- sep 2015	Jan-dec 2014
MSEK						
Resultat efter skatt	-12,2	-25,0	-51,1	-101,8	-99,2	-149,9
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Aktuariell förlust på ersättningar efter avslutad anställning ¹⁾	22,1	0,0	12,8	0,0	-26,2	-39,0
	22,1	0,0	12,8	0,0	-26,2	-39,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Kassaflödessäkringar ²⁾	0,9	0,2	2,7	0,3	2,3	-0,2
Säkring av nettoinvestering	-9,9	7,6	0,8	-34,7	-25,8	-61,3
Valutakursdifferenser	4,5	15,9	0,5	58,0	29,1	86,6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	1,9	2,3	-0,5	7,2	14,7	22,4
	-2,5	26,0	3,4	30,7	20,3	47,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	19,6	26,0	16,2	30,7	-5,9	8,6
Summa totalresultat	7,3	1,0	-34,9	-71,1	-105,1	-141,3

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	7,1	1,0	-35,2	-71,1	-105,4	-141,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0

NOTER - RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

1) Ingen aktuariell vinst/ förlust bedöms ha uppstått under perioden (2014) på ersättningar efter avslutad anställning.

2) Kassaflödessäkringar.

	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014- sep 2015	Jan-dec 2014
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,1	0,1	0,6	0,6	0,8	0,8
Valutatermins kontrakt - kassaflödessäkringar	0,8	0,1	2,1	-0,4	1,5	-1,0
Summa kassaflödessäkringar	0,9	0,2	2,7	0,3	2,3	-0,2

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella tillgångar ¹⁾	593,3	593,1	604,2
Materiella anläggningstillgångar	325,0	415,7	385,6
Finansiella anläggningstillgångar ⁵⁾	239,1	224,1	234,7
Varulager	253,8	274,9	253,8
Kortfristiga fordringar ⁶⁾	382,3	412,7	387,6
Likvida medel	44,8	54,4	96,7
Summa tillgångar	1 838,1	1 975,0	1 962,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital ²⁾	344,9	448,1	377,3
Långfristiga skulder ^{3), 5)}	720,9	716,9	745,2
Kortfristiga skulder ^{4), 6)}	772,3	810,0	840,1
Summa eget kapital och skulder	1 838,1	1 975,0	1 962,6

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Periodens ingående balans	377,3	521,8	521,8
Konvertibelt förlagslån	-1,8	-2,6	-3,2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	4,3	-	-
Summa totalresultat	-34,9	-71,1	-141,3
Periodens utgående balans	344,9	448,1	377,3

NOTER - BALANSRÄKNING

	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
1) Varav goodwill	567,8	555,8	567,0
2) Varav innehav utan bestämmande inflytande	8,9	-0,4	-
3) Varav räntebärande	684,4	670,6	715,4
4) Varav räntebärande	221,3	215,8	171,4
5) Varav uppskjutna skatter	209,8	178,1	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.

2015-09-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	0,5
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	1,7	0,4
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,1	0,6
Summa	1,8	1,5*

2014-09-30	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - kassaflödessäkringar	0,0	1,3
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	0,0	0,2
Valutaterminskontrakt - innehav för handel	0,4	0,0
Summa	0,4	1,5

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
Summa	2,0	2,5

* Av ovanstående kontrakt återfinns följande belopp i säkringsreserven; ränteswappar - kassaflödessäkringar -0,4 MSEK, valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar +1,3 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

	Jul-sep 2015 3 mån	Jul-sep 2014 3 mån	Jan-sep 2015 9 mån	Jan-sep 2014 9 mån	Okt 2014- sep 2015 12 mån	Jan-dec 2014 12 mån
MSEK						
Löpande verksamhet						
Rörelseresultat	2,9	-9,4	-5,6	-69,7	-58,7	-122,8
Avskrivningar och nedskrivningar	16,9	21,7	51,4	62,6	89,5	100,6
Finansiella poster	-12,1	-13,3	-39,1	-42,1	-52,5	-55,5
Skatt, betald	-2,3	5,3	-7,9	0,8	-7,8	0,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-20,2	-0,3	-48,4	30,3	-25,9	52,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-14,8	4,0	-49,5	-18,0	-55,4	-23,9
Förändring av rörelsekapital	-7,5	16,6	-72,1	25,7	22,9	120,7
Kassaflöde från löpande verksamhet	-22,3	20,6	-121,6	7,7	-32,4	96,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4,2	-5,0	41,4	-4,5	43,2	-2,7
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-26,5	15,7	-80,2	3,2	10,8	94,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9,2	-20,9	27,9	-32,0	-22,0	-82,0
Periodens kassaflöde	-17,3	-5,2	-52,3	-28,8	-11,3	12,2
Likvida medel vid periodens början	61,8	60,0	96,7	81,6	54,4	81,6
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,3	0,3	1,6	1,6	2,9
Likvida medel vid periodens slut	44,8	54,4	44,8	54,4	44,8	96,7

NYCKELTAL

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014- sep 2015	Jan-dec 2014
Rörelsemarginal, %	-0,3	-3,8	-2,4	-4,8
Vinstmarginal, %	-2,6	-6,0	-4,6	-7,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	neg	neg
Soliditet, %	18,8	22,7	18,8	19,2
Nettoskulsättningsgrad, ggr	2,50	1,86	2,50	2,09
Nettolåneskuld/EBITDA	-	-	27,80	neg
Sysselsatt kapital, MSEK	1 250,6	1 334,5	1 250,6	1 264,1
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	861,0	832,0	861,0	790,0

DATA PER AKTIE

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014- sep 2015	Jan-dec 2014
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,33	-0,65	-0,64	-0,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,33	-0,65	-0,64	-0,96
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	2,20	2,86	2,20	2,41
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	2,20	2,75	2,20	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	3/2015	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
Nettoomsättning	560,2	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
Rörelsens kostnader	-557,4	-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
Rörelseresultat	2,9	-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
Finansnetto	-12,1	-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
Resultat före skatt	-9,2	-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

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
Antal aktier					
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
Resultat per aktie					
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
Eget kapital per aktie					
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie					
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
Övriga data per aktie					
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-sep 2015	Jan-sep 2014
Försäljningsintäkter	0,7	0,7
Bruttoresultat	0,7	0,7
Administrationskostnader	-3,7	-11,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1,0	0,0
Rörelseresultat	-2,0	-10,4
Finansiella intäkter och kostnader	-2,2	6,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4,2	-3,9
Inkomstskatt	-0,5	-1,7
Resultat efter skatt	-4,8	-5,6

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Resultat efter skatt	-4,8	-5,6
Övrigt totalresultat		
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:		
Kassaflödessäkringar	0,0	0,0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	0,0	0,0
Övrigt totalresultat efter skatt	0,0	0,0
Summa totalresultat	-4,8	-5,6

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 388,8	1 414,8
Kortfristiga fordringar	2,2	8,1
Likvida medel	0,1	0,2
Summa tillgångar	1 391,2	1 423,0
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	892,1	898,7
Långfristiga skulder	361,4	382,5
Kortfristiga skulder	137,7	141,9
Summa eget kapital och skulder	1 391,2	1 423,0