

Delårsrapport januari-mars 2007

- Den under kvartalet avyttrade verksamheten i Kungsbacka redovisas i denna rapport, i enlighet med IFRS, separat som verksamhet under avyttring.
- Omsättningen för kvarvarande enheter steg med 14 % och uppgick till 466 Mkr (409 Mkr) varav den förvärvade verksamheten i Tyskland stod för 38 Mkr (0 Mkr).
- Rörelseresultatet för kvarvarande enheter uppgick till 40,0 Mkr (32,0 Mkr) varav den förvärvade verksamheten i Tyskland stod för 5,3 Mkr (0 Mkr).
- Resultatet före skatt för kvarvarande enheter uppgick till 31,8 Mkr (27,5 Mkr).
- Nettovinsten för kvarvarande enheter uppgick till 25,2 Mkr (19,4 Mkr) eller 2,85 kronor per aktie (2,19 kronor per aktie)*.
- Det operativa kassaflödet uppgick till -220 Mkr (81 Mkr) varav -240 Mkr utgjordes av företagsförvärv.
- Ett händelserikt kvartal med det strategiskt viktiga förvärvet av Sommer Corporate Media och avyttringen av telefonkatalogverksamheten i Kungsbacka.
- Under perioden träffade koncernen viktiga avtal med bland andra Electrolux, Bosch (UK), Braun, Saab Automobile och Scania.
- I början av april mottog Elanders utmärkelse som en av Ford Motor Companys bästa globala leverantörer 2006.
- För 2007 upprepas prognosen om förbättrad omsättning samt förbättrat resultat före skatt jämfört med 2006 exklusive kostnaderna för nedskrivningar mm i Kungsbacka om -151 Mkr.

*) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Elanders är en global infomediakoncern organiserad i två affärsområden:

- **Infologistics**
 - ☐ Helhetslösningar för kundernas behov av premediatjänster, tryck, fulfilment och logistik – Master Vendor®.
 - ☐ Databaspublicering, Cross Media Publishing av fackinformation i flera media som tryck, CD ROM och webb, e-handelslösningar.
 - ☐ Sid- och annonsproduktion samt bildhantering.
 - ☐ Affärsutveckling, support och outsourcingtjänster.
 - ☐ Tryck i offset och digitaltryck (print-on-demand).
 - ☐ Produktkataloger och manualer till industri- och handelsföretag i flera media.
 - ☐ Läromedel till skolor och universitet i Sverige och Storbritannien samt offentligt tryck till Sveriges Riksdag, regering och departement m fl.
 - ☐ Produktion och försäljning i Falköping, Göteborg, Lund, Malmö, Stockholm, Uppsala, Västerås, Östervåla, Oslo samt Harrogate och Newcastle (Storbritannien) och Waiblingen (Tyskland).
- **User Manuals**
 - ☐ Produktion av användarinformation med extremt korta ledtider för mobiltelefoner och annan konsumentelektronik.
 - ☐ Produktion av trycksaker med medellånga ledtider för förlags- och industrikunder i Sverige och Storbritannien.
 - ☐ Premedia med bland annat avancerad versionshantering.
 - ☐ Tryck i offset och digitaltryck (print-on-demand).
 - ☐ Produktion och försäljning i Peking (Kina), Plonsk (Polen) samt Budapest, Komarom och Zalalövö (Ungern).

Master Vendor® är koncernens sammanfattande benämning på helhetslösningar som förutom tryck i offset eller digitalt även tillgodoser kundernas behov av olika tjänster som omger trycksaksframställningen som till exempel strukturering av information i databaser, översättningar, olika premediatjänster, fulfilment och logistik. Vår årsredovisning förklarar mera utförligt dessa begrepp. Den kan rekvireras från vårt huvudkontor eller laddas ned från vår webbplats www.elanders.com.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE¹⁾

Första kvartalet	Nettoomsättning			Resultat		
Mkr	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Infologistics	379	348	329	22,1	24,0	20,9
User Manuals	87	61	51	17,9	8,0	8,5
Summa	466	409	380	40,0	32,0	29,4
Finansnetto				-8,2	-4,5	-4,8
Koncernen				31,8	27,5	24,6

¹⁾ Samtliga uppgifter avser kvarvarande enheter.

ETT HÄNDELSERIKT KVARTAL

Det gångna kvartalet har inneburit förändringar av stor strategisk betydelse för Elanders. Den förlustbringande telefonkatalogverksamheten i Kungsbacka avyttrades och Sommer Corporate Media i Waiblingen intill Stuttgart förvärvades. Under kvartalet gjordes även en framgångsrik nyemission för att finansiera delar av förvärvet och för att möjliggöra fortsatt expansion.

Förvärvet av Sommer Corporate Media

I januari 2007 förvärvade Elanders det tyska företaget Sommer Corporate Media i Waiblingen intill Stuttgart i Tyskland. Företaget är en ledande leverantör av informationslösningar inom segmenten *Automotive*, *Industri & Handel* och *Tjänsteföretag*. Elanders hade redan en ledande position inom *Automotive* men behövde geografisk närvaro i Tyskland som är det ledande landet inom europeisk fordonsindustri. Elanders sökte också en partner som kunde förstärka koncernens innovationskraft inom infomedia. Sommer Corporate Media sökte geografisk expansion och tillgång till produktion i lågkostnadsländer. Bland kunderna märks Daimler-Chrysler, Porsche, Audi, Hugo Boss, Postbank, Lufthansa, Bosch och Stihl. Genom förvärvet har Elanders stärkt sin position som en ledande europeisk leverantör av publiceringslösningar.

Den totala köpeskillingen inklusive förvärvskostnader uppgick till 287 Mkr jämte övertagen nettoskuld om 43 Mkr. Det koncernmässiga övervärdet som uppstått vid förvärvet är ännu inte slutligen fastställt men beräknas preliminärt uppgå till cirka 280 Mkr jämte goodwill i det förvärvade bolaget om 13 Mkr. Sommer Corporate Media konsoliderades i Elanders räkenskaper från och med februari 2007 och därefter har bolaget omsatt 38 Mkr med ett rörelseresultat om 5,3 Mkr.

Nyemissionen

Som en del av finansieringen av förvärvet samt Elanders planerade fortsatta expansion genomfördes under kvartalet en nyemission 1:6 med företräde för befintliga aktieägare till teckningskursen 110 kronor. Emissionen blev övertecknad och inbringade 147 Mkr efter emissionskostnader om 7 Mkr.

Avyttringen av verksamheten i Kungsbacka

Den 16 februari 2007 godkände en extra bolagsstämma avyttringen av aktierna i Elanders Tryckeri AB i Kungsbacka till dess VD. Köpeskillingen uppgick till 46 Mkr inklusive övertagen nettoskuld. Elanders lämnade därmed tillverkningen av telefonkataloger; segmentet *Directories*. Verksamheten konsoliderades i Elanders räkenskaper till och med januari 2007 men hade inte någon inverkan på koncernens resultat under kvartalet.

Koncernens affärsområden efter avyttringen av verksamheten i Kungsbacka

Efter avyttringen av verksamheten i Kungsbacka återstod endast enheten för sid- och annonsproduktion i Stockholm. Denna har under första kvartalet införlivats i affärsområde Infologistics varvid affärsområdet Infoprint upphörde. Denna rapport är den första finansiella rapport med den nya affärsområdesindelningen. Alla jämförelsetal har omräknats i enlighet med den nya indelningen.

Det strategiska partnerskapet med Electrolux

Elanders och Electrolux ingick under kvartalet ett 3-årigt exklusivt avtal avseende produktion av all användardokumentation (manualer mm) för produkter som tillverkas av Electrolux enheter i Danmark, Frankrike, Italien, Polen, Rumänien, Ryssland, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och Ungern. Volymerna uppgick 2006 till cirka 1 miljard sidor per år fördelat på cirka 20 fabriker.

Samarbetet kommer att rullas ut enligt en fastlagd plan för de olika produktionsenheterna. Utrullningen beräknas kunna genomföras under den närmaste tvåårsperioden för att vara i full drift senast under 2009. Under den perioden beräknas avtalet vara värt cirka 250 Mkr.

Affären speglar på ett utmärkt sätt koncernens inriktning mot leveranser av helhetslösningar till globala kunder för att reducera deras time-to-market.

MARKNAD

Koncentration på utvalda segment

De fem strategiska kundsegment mot vilka koncernens resurser och Master Vendor® inriktas är *Automotive*, *Förlag*, *Industri & Handel*, *Offentlig sektor samt Tjänsteföretag*. Inom dessa segment har Elanders en ledande position och kan erbjuda kunderna unika lösningar.

Marknadssituationen för koncernen

Marknaden för trycksaksframställning som enskilt erbjudande är hårt konkurrensutsatt i Västeuropa. Elanders möter detta genom ökad andel helhetsaffärer inom ramen för Master Vendor® och fortsatt expansion i Centraleuropa och i Asien samt löpande rationaliseringar. Koncernen har en ledande ställning inom de valda segmenten i Sverige och den fortsatta expansionen kommer sannolikt främst att ske genom Master Vendor®-affärer med internationell inriktning.

Segmenten *Automotive*, *Industri & Handel* och *Tjänsteföretag* visar den högsta tillväxten. Dessa tre segment utgjorde tillsammans 71 % av koncernens omsättning under perioden.

Elanders under de närmaste åren

Elanders trycksaksproduktion i Sverige, Storbritannien och Tyskland kommer att mer och mer ändra inriktning mot digitalt tryck. Offsetvolymerna i dessa länder kommer successivt att rikta sig mot mindre upplagor och mot kunder med krav på korta ledtider. I övrigt ser vi att de delar av offsetvolymerna som handlar om större upplagor och där kraven på korta ledtider är lägre, i ökande utsträckning kommer att produceras i våra User Manuals-anläggningar i Östeuropa och Asien.

Elanders fortsätter sin strategi att med Master Vendor® -konceptet skapa värden för kunderna från tjänster som föregår (uppströms) eller följer efter (nedströms) den egentliga trycksaksframställningen. Nedströms finns våra Document and Distribution Centre (DDC) som hanterar print-on-demand och logistik. Koncernen utvärderar löpande möjligheterna att expandera genom ökat samarbete med eller förvärv av verksamheter som skapar information, främst för segmenten *Automotive*, *Industri & Handel* och *Tjänsteföretag*. Uppströms har koncernen utvecklat redskap för effektiv parallellpublicering (WebBase), marknadsplanering (M3), gränssnitt för e-handel (WOLF) mm som med stor framgång används i ett flertal affärer i affärsområdet Infologistics.

Elanders kommer att fortsätta sin strategi att expandera internationellt med globala kunder. Förvärvet av Sommer Corporate Media i Tyskland i Infologistics, verksamheterna i Ungern samt nyetableringen i Kina i User Manuals ligger i linje med denna strategi.

AFFÄRSOMRÅDEN

Infologistics

Affärsområdets verksamheter

Infologistics utvecklar och levererar helhetslösningar för publicering till industriella kunder, förlag och den offentliga sektorn. Häri ingår även användarinformation till bilindustrin eftersom trycksaksdelen utgör en förhållandevis liten del av den totala affären i detta segment. Produktmässigt fortgår expansionen inom detta affärsområde såväl uppströms som nedströms. Den geografiska expansionen kommer i första hand att ske i Västeuropa men möjligheter till etableringar på de amerikanska kontinenterna kan också komma att övervägas.

Affärsområdet har sin bas i koncernens infomediacynter i Mölnlycke, Newcastle, Stockholm, Waiblingen (D) och Östervåla. Elanders infomediacynter erbjuder strukturering av information, avancerad premedia, digitaltryck, offsettryck och fulfilmenttjänster. Digitaltrycksenheter finns i Oslo och Stockholm och in-house anläggningar för publicering i digitaltryck åt bland annat ABB i Västerås, Volvo i Göteborg och Tetra Pak i Lund. Vidare finns produktionsanläggningar för premedia, offsettryck och fulfilment i Falköping, Malmö, Oslo och Stockholm. En enhet för försäljning och projektledning finns i Uppsala och i Harrogate (UK) finns försäljning, premedia och sidproduktion. I de fall affärsområdets kunder önskar trycksaksproduktion till lägre kostnader och kan acceptera längre ledtider används kapacitet i User Manuals i Östeuropa och Asien.

Utvecklingen under perioden

Omsättningen steg med 31 Mkr eller 9 % till 379 Mkr (348 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till 22,1 Mkr (24,0 Mkr). Sommer Corporate Media bidrog under perioden med 38 Mkr i omsättning och 5,3 Mkr i rörelseresultat.

Året började trögt för den svenska delen av affärsområdet bland annat beroende på lägre volymer än förväntat från riksdagen och regeringen. Det uppvägdes av goda resultat i Storbritannien och Tyskland. En samordning av de svenska verksamheterna har påbörjats och beräknas vara slutförd vid nästa årsskifte. Syftet är att stärka samordningen inom marknadsarbetet och produktionen mellan enheterna och att dessa ska utgöra en juridisk person från och med 1 januari 2008. Enheterna ska specialisera sig så att samma typ av produktion och tjänster inte bedrivs på flera ställen. Både produktions- och marknadsorganisationen avbolagiseras för att förhindra de suboptimeringar som lätt uppstår då flera bolag med resultatansvar och

liknande erbjudanden konkurrerar om koncernens gemensamma kunder och produktionskapacitet. Detta arbete förväntas ge resultat under 2008.

Under perioden slöt affärsområdet viktiga avtal med Bosch (UK), Scania och SAAB Automobile avseende offsetproduktion, logistik, webbshop och print-on-demand lösningar i digitalt tryck.

Elanders i Mölnlycke utsågs i början av april till en av Ford Motor Companys bästa globala leverantörer 2006. Utmärkelsen tilldelas de leverantörer som bl.a. står för bästa kvalitet och leverans men också värnar om de anställdas olika kulturer, idéer, värderingar etc. Fords VD Alan Mulally uttryckte att leverantörernas arbete och teamwork är avgörande för Fords framgångar. Utmärkelsen delas ut i tre olika kategorier; guld, silver samt "Recognition of Achievement". Elanders tilldelades en av de 34 silverplaketterna. Detta är ett utmärkt bevis på Elanders framgångar i att hjälpa större företag med effektiviseringen av sin publicering.

De nya större affärerna ligger alla i linje med affärsområdets strategi att hjälpa större företag och organisationer att effektivisera sin publiceringsprocess. Dessa Master Vendor®-affärer kräver att Elanders direkt anpassar organisation och resurser för att tillgodose kundernas önskemål samtidigt som volymerna är relativt små i början. Det beror bland annat på att det ofta tar viss tid för stora organisationer att genomföra leverantörsbyten.

Utsikterna för Infologistics i sin helhet bedöms som goda beträffande såväl tillväxt som lönsamhet och både omsättning och resultat bedöms kunna bli bättre än under 2006.

User Manuals

Affärsområdets verksamheter

User Manuals huvudinriktning är högeffektiva leveranser av användarinformation för mobiltelefoner och annan konsumentelektronik. Denna affär handlar i huvudsak om trycksaksframställning med extremt höga krav på flexibilitet och korta ledtider. Den geografiska expansionen sker i länder med förhållandevis låg lönekostnad i Östeuropa och Asien. Produktmässigt kommer expansionen huvudsakligen att ske nedströms genom ökat innehåll av förpackningstryck, print-on-demand och logistik.

I User Manuals ingår våra enheter i Peking (Kina), Plonsk (Polen) samt Budapest, Komarom och Zalalövö (Ungern) och kunderna finns främst inom segmentet *Industri & Handel*. Produktionskapaciteten används även för leveranser till kunder i Skandinavien, Storbritannien och Tyskland inom andra segment och affärsområden när låga kostnader prioriteras framför korta ledtider.

Utvecklingen under perioden

Omsättningen steg med 43 % till 87 Mkr (61 Mkr) och rörelseresultatet steg med 124 % till 17,9 Mkr.

Verksamheten i Peking har varit i full drift under kvartalet vilket tillsammans med fortsatta framgångar i Ungern medförde ökad omsättning och förbättrat resultat. I Pekinganläggningen har tillverkning och tryck av förpackningar för mobiltelefoner startats och beräknas öka väsentligt i omfattning under året. Den polska verksamheten hade ett mellankvartal beroende på driftsstörningar i samband med underhåll och reparationer av produktionsutrustning.

Under perioden slöt affärsområdet viktiga avtal med bl a Braun avseende produktion av användarinformation.

Det strategiska partnerskapet med Electrolux kommer i huvudsak att beröra User Manuals och medföra positiv inverkan på såväl omsättning som resultat framför allt under nästa år. En ny enhet, Elanders Italy S.r.l., är under bildande. Bolaget, som ska ligga i Treviso strax norr om Venedig (Italien), ska bli ett DDC för att i första hand betjäna Electrolux italienska enheter. Etableringen beräknas medföra investeringar om 5 Mkr och inte ha någon nämnvärd inverkan på affärsområdets resultat för innevarande år. Anläggningen i Italien kommer att följas av ett mindre DDC i Wrocław i sydvästra Polen för att kunna klara leveranserna till Electrolux där. Detta DDC kommer även att betjäna andra av koncernens kunder i området. Investeringen för denna anläggning beräknas bli något mindre än för den i Treviso.

Huvudanläggningen i Zalalövö har fram till slutet av mars 2007 bedrivits i hyrda lokaler. Fastighetsägaren aviserade redan under hösten 2006 att lokalen behövdes för egen verksamhet men kunde också överväga att bygga nytt i närheten för detta ändamål. Efter ett erbjudande övertog Elanders fastigheten genom att förvärva aktierna i ett bolag som har fastigheten som enda tillgång. Köpeskillingen uppgick till 35 Mkr.

I helhet bedöms utsikterna för User Manuals vara utmärkta beträffande såväl tillväxt som lönsamhet. Både omsättning och resultat bedöms under 2007 kunna bli bättre än under 2006 främst beroende på att inkörningen i Kina är över.

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande enheter ökade med 57,7 Mkr till 466,2 Mkr (408,5 Mkr) eller 14 % varav den förvärvade enheten i Tyskland stod för 38 Mkr (0 Mkr). Rörelseresultatet för kvarvarande enheter förbättrades med 8,0 Mkr till 40,0 Mkr (32,0 Mkr) varav den förvärvade enheten i Tyskland stod för 5,3 Mkr (0 Mkr).

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomförda nettoinvesteringar uppgick till 263 Mkr (26 Mkr) varav 240 Mkr utgjordes av företagsförvärv (0 Mkr). Företagsförvärven fördelar sig enligt följande:

	Mkr
Betald köpeskilling för Sommer Corporate Media vid förvärvet	256
Likvida medel i Sommer Corporate Media vid förvärvet	-50
Betald köpeskilling för bolag innehållande fastigheten i Ungern	35
Likvida medel i det ungerska bolaget vid förvärvet	-1
Summa företagsförvärv	240

Avskrivningarna uppgick till 19 Mkr (24 Mkr).

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Koncernens nettoskuld uppgick till 737 Mkr (597 Mkr) och det operativa kassaflödet för perioden uppgick till -220 Mkr (81 Mkr) varav -240 Mkr utgjordes av företagsförvärv (0 Mkr). Frånsett företagsförvärven försämrades kassaflödet med -61 Mkr jämfört med föregående år. En av anledningarna till detta är att verksamheten i Peking inte var igång under första kvartalet 2006. Det egna kapitalet uppgick till 737 Mkr (643 Mkr) vilket gav en soliditet på 36,4 % (35,9 %).

Personal

Medelantalet anställda under perioden var 1 533 (1 451) varav 777 i Sverige (952). Vid slutet av perioden hade koncernen 1 534 anställda (1 461).

Utsikter för 2007

Den tidigare lämnade prognosen upprepas. En positiv utveckling förutses för 2007. Omsättningen bedöms öka och resultatet före skatt förbättras jämfört med resultatet före skatt 2006 exklusive kostnaderna för nedskrivningar mm i Kungsbackaverksamheten.

Kommande rapporter från Elanders

Halvårsrapporten utkommer den 13 juli 2007 och niomånadersrapporten den 23 oktober 2007.

Granskning och redovisning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och med samma beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen 2006 samt i enlighet med IAS 34 - Interim Financial Reporting.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svenska aktiemarknadsbolag med ett marknadsvärde understigande 3 miljarder kronor kan frivilligt välja att följa Svensk Kod för Bolagsstyrning. Elanders har valt att inte följa koden. Bolagsstyrningen i Elanders överensstämmer likväl med koden i de flesta avseenden. De viktigaste avstegen avser områdena intern revision och extern granskning av finansiell delårsrapportering. Vidare lämnar styrelsen inga särskilda rapporter över intern kontroll och bolagsstyrning. Koden tas i beaktande i koncernens löpande arbete med att utveckla bolagsstyrningen.

Mölnlycke den 26 april 2007

Patrick Holm

Verkställande direktör och koncernchef

Ytterligare information om Elanders kan hämtas från vår webbplats www.elanders.com eller via e-post info@elanders.com
Frågor kring denna rapport kan ställas till:

Patrick Holm
VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50
Mbl. 0708-210 410

Mats Almgren
Ekonomidirektör
Tel. 031-750 07 60
Mbl. 0705-181 936

Elanders AB (publ)
(org nr 556008-1621)
Designvägen 2
435 33 Mölnlycke
Tel. 031-750 00 00

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet			Senaste 12 mån	Helår 2006
	2007	2006	2005		
Nettoomsättning ¹⁾	466,2	408,5	379,8	1 737,8	1 680,1
Kostnad för sålda varor och tjänster ¹⁾	-346,1	-309,5	-287,1	-1 279,3	-1 242,7
Bruttoresultat	120,1	99,0	92,7	458,5	437,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-84,1	-67,8	-63,9	-289,8	-273,5
Övriga rörelseintäkter	6,1	8,5	1,8	18,7	21,1
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-8,2	-1,2	-7,5	-13,8
Resultatandel i joint venture	-0,2	0,5	-	2,1	2,8
Rörelseresultat	40,0	32,0	29,4	182,0	174,0
Finansiella poster, netto	-8,2	-4,5	-4,8	-25,4	-21,7
Resultat efter finansiella poster	31,8	27,5	24,6	156,6	152,3
Skatt	-6,6	-8,1	-6,0	-35,7	-37,2
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	25,2	19,4	18,6	120,9	115,1
Periodens resultat från avyttrade verksamheter, netto efter skatt	-	-10,5	-6,9	-153,6	-164,1
Periodens resultat	25,2	8,9	11,7	-32,7	-49,0
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	25,2	8,9	11,7	-32,7	-49,0
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie inkl. avyttrad verksamhet, kr^{2) 3)}	2,85	1,01	1,32	-3,69	-5,54
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kr^{2) 3)}	2,85	2,19	2,10	13,65	13,00

¹⁾ Uppgifterna inkluderar transaktioner med avyttrade verksamheter.

²⁾ Genomsnittligt antal utestående aktier under samtliga ovan redovisade perioder uppgick till 8 855 000 efter justering för fondemissionseffekt vid nyemission.

³⁾ Resultat per aktie före och efter utspädning.

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag inklusive avyttrad verksamhet

Mkr	Första kvartalet			Helår			Senaste 12 mån
	2007	2006	2005	2006	2005	2004	
Resultat efter finansiella poster, kvarvarande verksamheter	31,8	27,5	24,6	152,3	124,6	95,1	156,6
Periodens resultat från avyttrade verksamheter, netto efter skatt	-	-10,5	-6,9	-164,1	-13,9	13,0	-153,6
Återläggning av skatt i avyttrade verksamheter	-	-4,0	-2,7	-20,0	-5,4	4,9	-16,0
Resultat efter finansiella poster	31,8	13,0	15,0	-31,8	105,3	113,0	-13,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16,4	24,6	16,1	227,5	65,7	56,9	219,3
Betald skatt	-5,5	-5,0	-5,1	-20,8	-44,7	-21,7	-21,3
Förändringar i rörelsekapital	-13,1	64,8	10,0	-7,8	-80,7	-20,4	-85,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,6	97,4	36,0	167,1	45,6	127,8	99,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263,2	-26,0	-12,0	-69,8	-85,4	-105,4	-307,0
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	96,6	-29,1	-23,0	-22,6	44,4	1,8	103,1
Förändring av långfristiga fordringar	0,5	0,0	1,3	-2,9	-3,8	2,9	-2,4
Nyemission	146,5	-	-	-	-	-	146,5
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-20,9	-16,7	-8,4	-20,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	243,6	-29,1	-21,7	-46,4	23,9	-3,7	226,3
Periodens kassaflöde	10,0	42,3	2,3	50,9	-15,9	18,7	18,6
Likvida medel vid periodens ingång	74,5	24,9	39,7	24,9	39,7	22,5	66,5
Kursdifferenser	2,0	-0,7	0,3	-1,3	1,1	-1,5	1,4
Likvida medel vid periodens utgång	86,5	66,5	42,3	74,5	24,9	39,7	86,5
Nettoskuld vid periodens ingång	594,1	669,4	602,3	669,4	602,3	614,8	596,5
Kursdifferens i nettoskuld	1,3	0,1	0,8	-1,2	1,7	2,0	0,0
Förändring av nettoskuld	141,4	-73,0	-23,3	-74,1	65,4	-14,5	140,3
Nettoskuld vid periodens utgång	736,8	596,5	579,8	594,1	669,4	602,3	736,8
Operativt kassaflöde	-219,7	81,1	33,1	141,1	21,3	68,1	-159,7

Se not 1 för information om kassaflöden för kvarvarande och avyttrade verksamheter.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31/3 2007	31/3 2006 ¹⁾	31/3 2005 ¹⁾	31/12 2006 ¹⁾
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	845,5	562,0	560,4	542,0
Materiella anläggningstillgångar	441,1	489,1	481,8	345,4
Övriga anläggningstillgångar	52,7	92,6	62,8	55,6
Summa anläggningstillgångar	1 339,3	1 143,7	1 105,0	943,0
Varulager	103,7	112,1	108,7	92,9
Kundfordringar	391,3	377,0	330,8	456,8
Övriga omsättningstillgångar	105,8	90,0	105,7	73,9
Likvida medel	86,5	66,5	42,3	74,5
Summa omsättningstillgångar	687,3	645,6	587,5	698,1
Summa tillgångar	2 026,6	1 789,3	1 692,5	1 641,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	736,6	642,8	581,1	556,4
Skulder				
Ej räntebärande långfristiga skulder	30,9	77,5	103,2	28,9
Räntebärande långfristiga skulder	362,2	102,9	125,1	87,4
Summa långfristiga skulder	393,1	180,4	228,3	116,3
Ej räntebärande kortfristiga skulder	435,8	406,0	386,0	387,3
Räntebärande kortfristiga skulder	461,1	560,1	497,1	581,1
Summa kortfristiga skulder	896,9	966,1	883,1	968,4
Summa eget kapital och skulder	2 026,6	1 789,3	1 692,5	1 641,1

¹⁾ Inklusive tillgångar och skulder hänförliga till den avyttrade verksamheten i Kungsbacka.

Förändring i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Belopp vid årets utgång 2005	637,8	-	637,8
Omräkningsdifferenser	-14,8	-	-14,8
Kassaflödessäkringar efter skatt	3,3	-	3,3
Årets resultat	-49,0	-	-49,0
Utdelning	-20,9	-	-20,9
Belopp vid årets utgång 2006	556,4	-	556,4
Belopp vid årets utgång 2005	637,8	-	637,8
Omräkningsdifferenser	-4,6	-	-4,6
Kassaflödessäkringar efter skatt	0,7	-	0,7
Periodens resultat	8,9	-	8,9
Belopp vid första kvartalets utgång 2006	642,8	-	642,8
Belopp vid årets utgång 2006	556,4	-	556,4
Omräkningsdifferenser	11,9	-	11,9
Kassaflödessäkringar efter skatt	0,0	-	0,0
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterföretag	-3,4	-	-3,4
Periodens resultat	25,2	-	25,2
Nyemission	146,5	-	146,5
Belopp vid första kvartalets utgång 2007	736,6	-	736,6

Nyckeltal för koncernen inklusive avyttrad verksamhet

	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Senaste 12 mån	Helår 2006
Avkastning eget kapital, % ¹⁾	15,6	5,6	-4,7	-8,2
Soliditet, %	36,4	35,9	36,4	33,9
Avkastning sysselsatt kapital, % ¹⁾	12,3	5,6	1,0	-0,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,9	1,0	1,1

¹⁾ Avkastningsmåten är annualiserade.

Kvartalsdata för koncernen inklusive avyttrad verksamhet

Mkr	2005 Q1	2005 Q2	2005 Q3	2005 Q4	2006 Q1	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1
Nettoomsättning	451	507	418	577	489	490	432	576	484
Rörelseresultat	19	27	13	63	18	22	21	-70	40
Resultat efter finansiella poster	15	23	8	60	13	16	15	-76	32
Nettoresultat	12	20	-2	48	9	11	11	-80	25
Operativt kassaflöde	33	16	-9	-19	81	14	-12	58	-220
Avskrivningar	24	24	25	24	24	23	24	24	19
Nettoinvesteringar	12	16	16	42	26	18	21	5	263
Goodwill	560	562	560	558	557	556	558	532	831
Balansomslutning	1 692	1 719	1 788	1 807	1 789	1 711	1 752	1 641	2 027
Eget kapital	581	585	586	638	643	625	641	556	737
Nettoskuld	580	594	642	669	597	619	644	594	737
Sysselsatt kapital	1 161	1 179	1 229	1 307	1 239	1 244	1 285	1 150	1 473
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	8,0	14,2	-1,4	32,0	5,6	7,1	7,1	-53,7	15,6
Avkastning sysselsatt kapital, % ¹⁾	6,4	7,8	5,0	21,0	5,6	7,2	6,6	-22,9	12,3
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,0	1,1	1,0	0,9	1,0	1,0	1,1	1,0
Soliditet, %	34,3	34,0	32,8	35,3	35,9	36,5	36,6	33,9	36,4
Räntetäckningsgrad, ggr ²⁾	5,9	6,5	6,7	5,5	5,5	5,0	6,4	-0,4	6,5
Antal anställda vid periodens slut	1 505	1 418	1 500	1 511	1 461	1 511	1 495	1 553	1 534

¹⁾ Avkastningsmåten är annualiserade.

²⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

Kvartalsdata för kvarvarande verksamheter

Mkr	2005 Q1	2005 Q2	2005 Q3	2005 Q4	2006 Q1	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1
Nettoomsättning	380	425	367	432	408	427	393	452	466
Rörelseresultat	29	38	29	45	32	32	42	68	40
Resultat efter finansiella poster	25	34	25	41	27	27	36	62	32
Nettoresultat	19	28	10	35	19	19	27	50	25
Avskrivningar	16	16	16	16	16	15	16	16	19
Antal anställda vid periodens slut	1 159	1 134	1 152	1 188	1 254	1 313	1 307	1 361	1 534

Definitioner

Avkastning på eget kapital	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Soliditet	Eget kapital (inklusive minoritetens andel) i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till redovisat eget kapital inklusive minoritetens andel.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten justerat för betald skatt och finansiella poster.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

NOTER

Not 1. Avyttrad verksamhet

Samtliga uppgifter nedan avseende verksamhet under avyttring är hänförliga till den i februari år 2007 avyttrade verksamheten i Kungsbacka.

Resultaträkningar för avyttrad verksamhet

Mkr	Första kvartalet			Senaste 12 mån	Helår 2006
	2007	2006	2005		
Nettoomsättning ¹⁾	23,2	98,4	83,2	305,4	380,6
Kostnad för sålda varor och tjänster ¹⁾	-21,1	-104,7	-88,0	-452,2	-535,8
Bruttoresultat	2,1	-6,3	-4,8	-146,8	-155,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,9	-7,7	-7,6	-21,4	-27,2
Övriga rörelseintäkter	-	4,4	2,0	3,2	7,6
Övriga rörelsekostnader	-	-4,7	-	-3,3	-8,0
Resultatandel i joint venture	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	0,2	-14,3	-10,4	-168,3	-182,8
Finansiella poster, netto	-0,2	-0,2	0,8	-1,3	-1,3
Resultat efter finansiella poster	0,0	-14,5	-9,6	-169,6	-184,1
Skatt	-	4,0	2,7	16,0	20,0
Periodens resultat från verksamheter	0,0	-10,5	-6,9	-153,6	-164,1
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-
Skatt på vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-
Periodens resultat	0,0	-10,5	-6,9	-153,6	-164,1
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	0,0	-10,5	-6,9	-153,6	-164,1
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie från avyttrade verksamheter, kr^{2) 3)}	0,00	-1,19	-0,78	-17,35	-18,54

¹⁾ Uppgifterna inkluderar transaktioner med kvarvarande verksamheter.

²⁾ Genomsnittligt antal utestående aktier under samtliga ovan redovisade perioder uppgick till 8 855 000 efter justering för fondemissionseffekt vid nyemission.

³⁾ Resultat per aktie före och efter utspädning.

Kassaflödesanalyser för kvarvarande och avyttrade verksamheter

Mkr	Första kvartalet 2007		
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,1	7,5	29,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263,2	-	-263,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	251,1	-7,5	243,6
Periodens kassaflöde	10,0	0,0	10,0
Likvida medel vid periodens ingång			74,5
Kursdifferenser			2,0
Likvida medel vid periodens utgång			86,5
Operativt kassaflöde	-225,7	6,0	-219,7

Mkr	Första kvartalet 2006		
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93,5	3,9	97,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,2	-1,8	-26,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,0	-2,1	-29,1
Periodens kassaflöde	42,3	0,0	42,3
Likvida medel vid periodens ingång			24,9
Kursdifferenser			-0,7
Likvida medel vid periodens utgång			66,5
Operativt kassaflöde	78,3	2,8	81,1

	Första kvartalet 2005		
Mkr			
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,4	2,6	36,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,4	-0,6	-12,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,7	-2,0	-21,7
Periodens kassaflöde	2,3	0,0	2,3
Likvida medel vid periodens ingång			39,7
Kursdifferenser			0,3
Likvida medel vid periodens utgång			42,3
Operativt kassaflöde	31,4	1,7	33,1

	Helår 2006		
Mkr			
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	155,6	11,5	167,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58,6	-11,2	-69,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46,1	-0,3	-46,4
Periodens kassaflöde	50,9	0,0	50,9
Likvida medel vid periodens ingång			24,9
Kursdifferenser			-1,3
Likvida medel vid periodens utgång			74,5
Operativt kassaflöde	139,6	1,5	141,1

	Helår 2005		
Mkr			
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,3	14,3	45,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83,4	-2,0	-85,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36,2	-12,3	23,9
Periodens kassaflöde	-15,9	0,0	-15,9
Likvida medel vid periodens ingång			39,7
Kursdifferenser			1,1
Likvida medel vid periodens utgång			24,9
Operativt kassaflöde	8,7	12,6	21,3

	Helår 2004		
Mkr			
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,8	50,0	127,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101,0	-4,4	-105,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	41,9	-45,6	-3,7
Periodens kassaflöde	18,7	0,0	18,7
Likvida medel vid periodens ingång			22,5
Kursdifferenser			-1,5
Likvida medel vid periodens utgång			39,7
Operativt kassaflöde	19,6	48,5	68,1

Mkr	Senaste 12 mån		
	Kvarvarande verksamhet	Verksamhet under avyttring	Totalt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84,2	15,1	99,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-297,6	-9,4	-307,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	232,0	-5,7	226,3
Periodens kassaflöde	18,6	0,0	18,6
Likvida medel vid periodens ingång			66,5
Kursdifferenser			1,4
Likvida medel vid periodens utgång			86,5
Operativt kassaflöde	-164,4	4,7	-159,7

Tillgångar och skulder i avyttringar

Mkr	
Övriga anläggningstillgångar	4,1
Varulager	39,5
Kundfordringar	64,9
Övriga omsättningstillgångar	19,9
Likvida medel	-
Ej räntebärande långfristiga skulder	-
Räntebärande långfristiga skulder	-36,7
Ej räntebärande kortfristiga skulder	-82,5
Räntebärande kortfristiga skulder	-9,2
Identifierbara nettotillgångar	0,0
Realisationsresultat	0,0
Erhållen köpeskillning	0,0
Likvida medel i avyttrad verksamhet	0,0
Påverkan på koncernens likvida medel	0,0

Not 2. Förvärv av verksamheter

Specifikation av gjorda förvärv

Specifikation av gjorda förvärf				
Överlåtelsedatum		Land	Affärsområde	Antal anställda
31 januari 2007	Sommer Corporate Media GmbH & Co KG	Tyskland	Infologistics	150
26 mars 2007	San Marco Hungary Kft ¹⁾	Ungern	User Manuals	-

¹⁾ Bolaget innehåller den fastighet i Zalaövö, Ungern, där Elanders Hungary Kft bedriver verksamhet.

Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter¹⁾

Mkr	Redovisade värden i förvärvade verksamheter	Justeringar till verkligt värde	Redovisat värde i koncernen
Immateriella tillgångar	15,6	2,7	18,3
Materiella anläggningstillgångar	80,8	0,8	81,6
Övriga anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Varulager	10,7	0,6	11,3
Kundfordringar	36,1	-	36,1
Övriga omsättningstillgångar	1,9	-	1,9
Likvida medel	51,3	-	51,3
Ej räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande långfristiga skulder	-41,6	-	-41,6
Ej räntebärande kortfristiga skulder	-59,8	-1,5	-61,3
Räntebärande kortfristiga skulder	-52,3	-	-52,3
Identifierbara nettotillgångar	42,8	2,6	45,4
Goodwill			277,0
Totala köpeskillningar			322,4
Ej utbetalda köpeskillningar			-31,1
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-51,3
Påverkan på koncernens likvida medel			240,0

¹⁾ Uppgifterna är preliminära eftersom den koncernmässiga värderingen av tillgångar och skulder som skall göras vid förvärven ännu inte slutligen fastställts.