

BE Q2 2016



Delårsrapport BE Group AB (publ) 2016 | Malmö 20 juli 2016

Förbättrat resultat och fortsatt starkt kassaflöde

ANDRA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen minskade med 5 procent och uppgick till 1 047 MSEK (1 104).
- Det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 21 MSEK (12).
- Rörelseresultatet förbättrades till 31 MSEK (10).
- Resultat efter skatt uppgick till 19 MSEK (-13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36 MSEK (-28).
- Minskat antal aktier till följd av genomförd sammanläggning av 20 befintliga aktier till en ny aktie.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till 1,47 kr.

FÖRSTA HALVÅRET 2016

- Nettoomsättningen minskade med 8 procent och uppgick till 2 025 MSEK (2 208).
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 30 MSEK (24).
- Rörelseresultatet, påverkat av engångskostnader om -45 MSEK, uppgick till -14 MSEK (20).
- Resultat efter skatt uppgick till -34 MSEK (-13).
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till -2,60 kr.
- Beslut fattat om att avveckla olönsamma verksamheter i Tjeckien och Slovakien.
- Ny koncernstruktur och organisation med fokus på bolagets affärlösningar.

Resultatöversikt

	2016 apr-jun	2015 apr-jun	Föränd- ring	2016 jan-jun	2015 jan-jun	Föränd- ring
Tonnage, tusen ton	105	108	-3	208	216	-8
Nettoomsättning, MSEK	1 047	1 104	-57	2 025	2 208	-183
Underliggande rörelseresultat, MSEK	21	12	9	30	24	6
Rörelseresultat, MSEK	31	10	21	-14	20	-34
Periodens resultat, MSEK	19	-13	32	-34	-13	-21
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,47	-0,96	2,43	-2,60	-0,98	-1,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	36	-28	64	87	-82	169

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier för Q2 2016. Se sida 14.

BE Group, som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2015 omsatte koncernen 4,2 miljarder kr. BE Group har cirka 750 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

VDs kommentar

Kommentarer till perioden

Under det andra kvartalet 2016 ses effekter av både ökande priser och underliggande marginalförbättringar. Det kraftiga prisfall som drabbade marknaden under slutet av 2015 medför att den genomsnittliga prisnivån har varit lägre i jämförelse med förra året. Detta har en negativ effekt på omsättningen men till följd av en högre underliggande bruttomarginal förbättras det underliggande rörelseresultatet till 21 MSEK (12). Utöver de marginalförbättringar som åstadkommit har koncernens resultat ökat som en följd av prisåterhämtningen under året. De successivt stigande priserna har gett positiva lagereffekter i form av lagervinster på 10 MSEK (-2) under kvartalet vilket medför att rörelseresultatet förbättrats till 31 MSEK (10).

Efterfrågan på marknaden bedöms ha varit stabil eller något ökande. I affärsområdet Sverige & Polen är det utlevererade tonnaget i nivå med föregående år, medan affärsområde Finland & Baltikum visar en volymtillväxt på hela 11 procent. För affärsområde Finland & Baltikum är volymtillväxten så stark att den trots det lägre genomsnittspriset ökar nettoomsättningen för affärsområdet med 4 procent. Koncernens totala tonnage påverkas dock i motsatt riktning av utvecklingen i Tjeckien och Slovakien, där den pågående omstrukturingsprocessen i stort sett halverat utleveranserna. Sammantaget sjunker nettoomsättningen för koncernen med 5 procent till 1 047 MSEK (1 104).

Det positiva resultatet samt god kontroll på rörelsekapitalet har medfört ett fortsatt positivt kassaflöde. Under kvartalet förbättrades kassaflödet från den löpande verksamheten till 36 MSEK (-28) vilket medför att motsvarande siffra för de senaste tolv månaderna är 76 MSEK.

Struktur- och organisationsförändring

Den tidigare kommunicerade strukturprocessen för avveckling av olönsamma enheter i Tjeckien och Slovakien fortlöper enligt plan. Verksamheten i Slovakien avvecklas i likhet med försäljningen av plåt och aluminium på den

tjeckiska marknaden. Under kvartalet har berörda lager sålts ut, och antalet anställda reducerats. De berörda medarbetarna har på ett föredömligt sätt bidragit till en framgångsrik process. Omstruktureringen, för vilken kostnader om -45 MSEK belastade första kvartalet, slutförs andra halvåret 2016.

Under andra kvartalet lanserades en ny koncernstruktur och organisation baserat på företagets affärslösningar. Till följd av detta samt den pågående omstruktureringen av koncernens verksamhet i Tjeckien och Slovakien, arbetar koncernen nu enligt nedanstående organisation:

- Affärsområde Sverige & Polen omfattar koncernens verksamheter i Sverige och Polen och drivs i två affärsenheter fokuserade på distribution respektive produktion.
- Affärsområde Finland & Baltikum omfattar koncernens verksamheter i Finland och Baltikum och drivs som tre affärsenheter; distribution Finland, distribution Baltikum och produktion Finland.
- Under den pågående omstruktureringen av koncernens verksamheter i Tjeckien och Slovakien redovisas dessa verksamheter under segmentet Moderbolaget och koncernposter.

Under andra kvartalet har BE Group rekryterat en ny inköpsdirektör som kommer att ingå i koncernledningen och ansvara för implementeringen av koncernens inköpsstrategi.

Utsikter

Stälpriserna förväntas fortsätta öka något under det tredje kvartalet medan efterfrågan, med hänsyn taget till semestereffekter under juli och augusti, förväntas ligga kvar på nuvarande nivå. Arbetet med omstrukturering och förbättringsarbetet inom ramen för den nya organisationen förväntas fortlöpa enligt plan och successivt förbättra koncernens resultat.

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2015–2016, MSEK

	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-jun
Rörelseresultat 2015	10	10	-117	-17	20
Lagervinster (-)/förluster (+)	2	2	3	5	4
Poster av engångskaraktär	0	0	124	0	0
Underliggande rörelseresultat 2015	12	12	10	-12	24
Försäljningsförändring	-17	-8			-25
Underliggande bruttomarginalförändring	7	16			23
Omkostnadsförändring	7	1			8
Underliggande rörelseresultat 2016	9	21			30
Lagervinster (+)/förluster (-)	-9	10			1
Poster av engångskaraktär	-45	0			-45
Rörelseresultat 2016	-45	31			-14

Kommentarer till rapporten

Koncernen

Koncernens verksamhet och resultat rapporteras enligt förändrade segment från och med det andra kvartalet 2016. Som en konsekvens av detta har segmenten för 2015 räknats om för att bli jämförbara.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen minskade under det andra kvartalet med 5 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 047 MSEK (1 104). Nedgången är en effekt av en lägre prisnivå jämfört med föregående år samt en kraftigt minskad försäljning i Tjecken och Slovakien till följd av pågående omstrukturering. Totalt minskade koncernens utlevererade tonnage med 3 procent. Affärsområde Sverige & Polen redovisade ett tonnage i nivå med föregående år och inom affärsområde Finland & Baltikum ökade tonnaget med 11 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 163 MSEK (144) med en bruttomarginal på 15,5 procent (13,1). Bruttoresultatet har stärkts av en stigande pristrend på stålmarknaden under året, vilket givit lagervinster på 10 MSEK (-2) under kvartalet. Den underliggande bruttomarginalen, som justerats för lagervinster och -förluster, har även den förbättrats som en följd av marginalförbättringar inom båda affärsområdena.

Rörelseresultatet ökade till 31 MSEK (10) och det underliggande rörelseresultatet ökade till 21 MSEK (12). Rörelsemarginalen uppgick till 2,9 procent (1,0) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,0 procent (1,1). Resultatförbättringen är främst en följd av högre bruttomarginal.

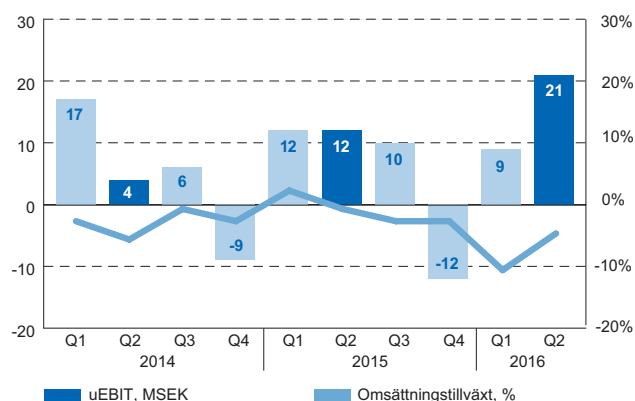
Första halvåret

Under det första halvåret minskade koncernens nettoomsättning med 8 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 2 025 MSEK (2 208). Tonnaget inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum är i nivå med eller över föregående år. De genomsnittligt lägre stålpriserna har påverkat nettoomsättningen negativt med cirka 4 procentenheter. Dock har pristrenden under årets första halva varit positiv vilket medfört lagervinster på 1 MSEK (-4).

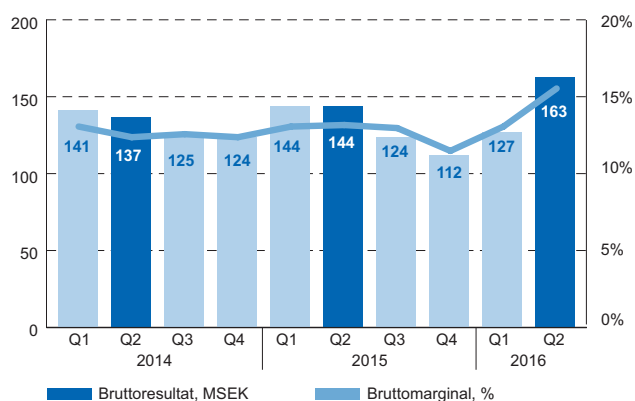
Bruttoresultatet uppgick till 290 MSEK (288) med en bruttomarginal på 14,3 procent (13,0). Under det första kvartalet belastades resultatet av engångskostnader om -45 MSEK hänförliga till pågående omstrukturingsprogram. Till följd av detta försämrades rörelseresultatet till -14 MSEK (20). Justerat för engångsposter samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 30 MSEK (24). Resultatförbättringen är hänförlig till förstärkt bruttomarginal och lägre omkostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till -0,7 procent (0,9) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,5 procent (1,1).

Koncernens underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Koncernens bruttoresultat och bruttomarginal per kvartal



Affärsområde Sverige & Polen

Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige, BE Group Produktion Eskilstuna samt Lecor Stålteknik och den polska verksamheten BE Group Polen.

Andra kvartalet

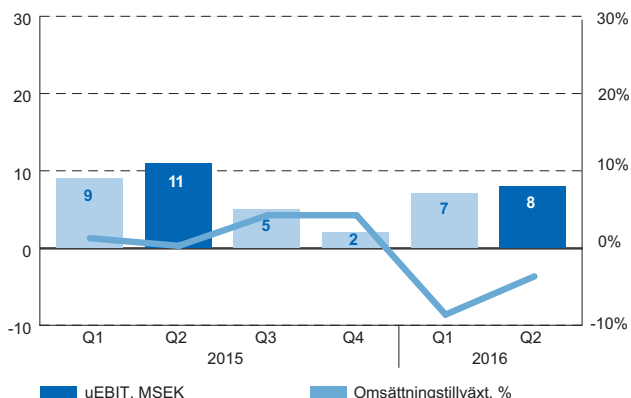
Nettoomsättningen minskade under det andra kvartalet med 4 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 531 MSEK (553). Rörelseresultatet förbättrades till 13 MSEK (10). Justerat för lagervinster på 5 MSEK (-1) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 8 MSEK (11).

Omsättningsminskningen beror på lägre genomsnittspriser till följd av kraftigt fallande stålpriser under fjärde kvartalet 2015. Under året har dock stålpriserna ökat vilket lett till lagervinster och förbättrat rörelseresultat. Det lägre underliggande resultatet förklaras av en kostnad om 5 MSEK hänförligt till en förlikning samt en befarad kundförlust. Dessa är relaterade till koncernens projektverksamhet. Kreditförlusterna i distributionsverksamheten är fortsatt låga.

Första halvåret

I jämförelse med samma period föregående år minskade nettoomsättningen för det första halvåret med 7 procent och uppgick till 1 013 MSEK (1 084). Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (19). Justerat för lagervinster och -förluster samt engångskostnader uppgick det underliggande rörelseresultatet till 15 MSEK (20). Bruttomarginalen har stärkts och det lägre resultatet är hänförligt till den lägre omsättningen samt ovanstående förlikning och kundförlust.

Affärsområde Sverige & Polen, underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Affärsområde Finland & Baltikum

Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna.

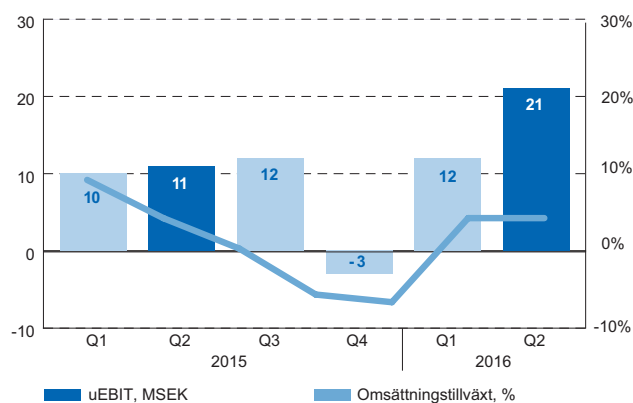
Andra kvartalet

I jämförelse med det andra kvartalet föregående år var nettoomsättningen 4 procent högre och uppgick till 470 MSEK (453). Rörelseresultatet förbättrades till 25 MSEK (9) och justerat för lagervinster och -förluster förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 21 MSEK (11). Det utlevererade tonnage ökade med 11 procent och trots att priserna är lägre än under samma period föregående år ökade omsättningen, vilket tillsammans med en förbättrad bruttomarginal och lagervinster lett till ett väsentligt bättre resultat.

Första halvåret

Nettoomsättningen under det första halvåret minskade med 1 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 900 MSEK (914). Rörelseresultatet förbättrades till 30 MSEK (17) och justerat för lagerförluster och engångsposter ökade det underliggande rörelseresultatet till 33 MSEK (21). Förbättringen är till största delen hänförlig till en starkt bruttomarginal.

Affärsområde Finland & Baltikum underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Moderbolaget & koncernposter

Under moderbolaget & koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncernelimineringar även de delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering; BE Tjeckien, BE Slovakien samt RTS Estland.

Styrelsen i BE Group fattade under första kvartalet 2016 beslut om en omstrukturering av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Verksamheten i Slovakien kommer att läggas ned och försäljning av plåt och aluminium på den tjeckiska marknaden kommer att avvecklas. Verksamheten i Prerov, Tjeckien, som förser marknaden med kapat stångmaterial berörs inte av beslutet. Totalt kommer cirka 40 anställda att beröras och vid avlämnandet av den här rapporten har drygt 30 av dem lämnat bolagen. Under det andra kvartalet har arbetet med att sälja ut plåt- och aluminiumlager varit i fokus och vid periodens slut har detta arbete i det närmaste slutförts. Resterande arbete avslutas under det andra halvåret.

Vidare är koncernens produktionsverksamhet i Estland med fyra anställda också under avveckling. Detta kommer slutföras under det tredje kvartalet. Koncernens distributionsverksamhet i Estland är helt fristående och berörs inte.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 53 MSEK (102) under det andra kvartalet med ett rörelseresultat på 0 MSEK (-3). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (-3)

Under det första halvåret uppgick omsättningen till 123 MSEK (220). Rörelseresultatet uppgick till -46 MSEK (-5) och justerat för lagervinster och -förluster samt engångskostnader på -39 MSEK var det underliggande resultatet -6 MSEK (-5). Engångskostnader om -45 MSEK kopplat till omstruktureringsprogrammet har belastat det första kvartalet och inga ytterligare kostnader förväntas uppkomma.

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det andra kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 6 MSEK (11). Rörelseresultatet uppgick till -7 MSEK (-7).

Under det första halvåret omsatte moderbolaget 13 MSEK (22) med ett rörelseresultat på -13 MSEK (-12)

varav -1 MSEK (0) i engångskostnader relaterat till personalneddragningar. Finansnettot för det första halvåret uppgick till -13 MSEK (10). Resultat före skatt uppgick till -26 MSEK (-2) och resultat efter skatt till -20 MSEK (4). Moderbolaget har i likhet med föregående år inte gjort några investeringar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 70 MSEK (43).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till -6 MSEK (-24), varav räntenetto -5 MSEK (-8). För det första halvåret uppgick finansnetto till -14 MSEK (-34) och räntenetto till -10 MSEK (-16). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,4 procent (4,2) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för både det andra kvartalet och första halvåret uppgick till -6 MSEK (1). Resultatet efter skatt förbättrades till 19 MSEK (-13) för det andra kvartalet och uppgick till -34 MSEK (-13) för det första halvåret.

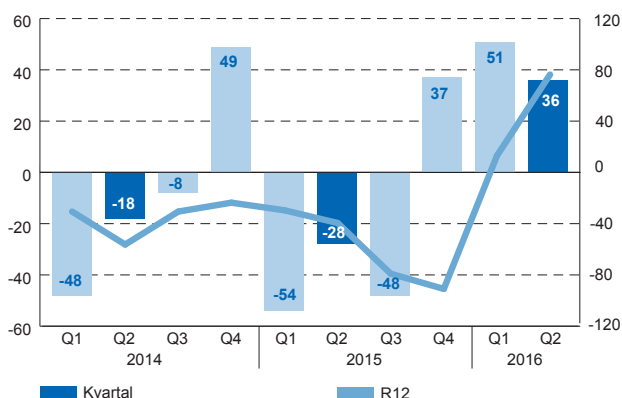
Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 454 MSEK (512) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det andra kvartalet var 11,0 procent (11,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 36 MSEK (-28) för det andra kvartalet och till 87 MSEK (-82) för det första halvåret. Under de senaste tolv månaderna har ett positivt kassaflöde på 76 MSEK genererats från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 MSEK (-4) för det andra kvartalet och -5 MSEK (-8) för det första halvåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 33 MSEK (-32) för det andra kvartalet och 82 MSEK (-90) för det första halvåret.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten i MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 192 MSEK (167) och koncernens räntebärande nettoskuld till 540 (590).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 756 MSEK (943) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 71 procent (63).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 738 jämfört med 774 vid årets början och 762 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 756 (763).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

I samband med sammanläggningen av bolagets aktier, där 20 befintliga aktier slogs samman till 1 ny aktie, ingick bolaget ett avtal med bolagets huvudaktieägare Traction. I avtalet förband sig Traction att avgiftsfritt överföra det antal aktier som krävdes för att samtliga aktieägares innehav skulle bli jämt delbart med 20 (avrundning uppåt).

Årsstämma 2016

Vid BE Groups årsstämma den 28 april 2016 omvaldes styrelseledamöterna Petter Stillström, som även omvaldes som ordförande för styrelsen, Charlotte Hansson, Lars Olof Nilsson och Jörgen Zahlin. Esa Niemi och Mikael Sjölund valdes som nya styrelseledamöter för bolaget. Roger Bergqvist hade avböjt omval. Som revisor omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Den av styrelsen föreslagna dispositionen av bolagets resultat godkändes av stämman och det beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för det gångna räkenskapsåret.

Vidare beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman beslutade även, i enlighet med styrelsens förslag, om sammanläggning av bolagets aktier. För att möjliggöra sammanläggningen av aktier beslutade stämman också om ändring av bolagsordningens gränser för lägsta och högsta antal aktier.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman slutligen att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen men längst till årsstämman 2017, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, i syfte att möjliggöra finansiering av mindre företagsförvärv.

Ytterligare information om styrelseledamöter och årsstämman finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2015, som avlämnades i mars 2016, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2015. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2016 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

BE Group har ett antal alternativa nyckeltal i sin rapport. De alternativa nyckeltal som BE Group anser väsentliga är följande:

- Underliggande rörelseresultat, se Brygga resultatutveckling 2015–2016 på sida 2.
- Nettoskuld, se Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 9.
- Rörelsekapital, se Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 9.
- Sysselsatt kapital, se Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 9.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information för 2016 vid följande datum:

- Delårsrapport januari-september 2016 publiceras den 25 oktober 2016.
- Bokslutskommuniké 2016 publiceras i februari 2017.

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: info@begroup.com

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 20 juli 2016,
BE Group AB (publ)

Petter Stillström
Styrelseordförande

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Esa Niemi
Styrelseledamot

Mikael Sjölund
Styrelseledamot

Mikael Törnros
Arbetstagarrepresentant

Anders Martinsson
VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Anders Martinsson, tel: +46 (0)706 21 02 22, e-post: anders.martinsson@begroup.com
CFO Andreas Karlsson, tel: +46 (0)709 48 22 33, e-post: andreas.karlsson@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Spadegatan 1
Org. nr.: 556578-4724, Tel: +46 (0)40 38 42 00, Fax: +46 (0)40 38 41 11
info@begroup.com, www.begroup.com

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som BE Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 juli 2016 kl. 07.45 CET.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BE Group AB (publ) per 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod 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 revisionsred 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 medveten 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.

Malmö den 20 juli 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 047	1 104	2 025	2 208	4 155	3 972
Kostnad för sålda varor	1	-884	-960	-1 735	-1 920	-3 631	-3 446
Bruttoresultat		163	144	290	288	524	526
Försäljningskostnader	1	-104	-107	-204	-215	-415	-404
Administrationskostnader	1	-29	-27	-56	-54	-102	-104
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-1	-1	-46	-1	-123	-166
Andel av resultat i joint venture		2	1	2	2	2	0
Rörelseresultat		31	10	-14	20	-114	-148
Finansiella poster		-6	-24	-14	-34	-48	-28
Resultat före skatt		25	-14	-28	-14	-162	-176
Skatt		-6	1	-6	1	-7	-14
Periodens resultat		19	-13	-34	-13	-169	-190
Resultat per aktie ¹⁾		1,47	-2,46	-2,60	-2,91	-19,47	-14,64
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		1,47	-2,46	-2,60	-2,91	-19,47	-14,64
Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier för Q2 2016 ²⁾		1,47	-0,96	-2,60	-0,98	-13,02	-14,64

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier. En sammanläggning av aktier 20:1 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2016 och 2015 är därför omräknade. Se genomsnittligt antal aktier på sida 14.

²⁾ Om genomsnittligt antal aktier varit samma som Q2 2016 även för jämförelseperioder (12 983 204) hade resultat per aktie före och efter utspädning varit enligt ovan tabell. Se genomsnittligt antal aktier sida 14.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	19	-13	-34	-13	-169	-190
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	8	-3	13	-14	-17	10
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-5	5	-9	14	15	-8
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	-1	1	-3	-3	1
Summa övrigt totalresultat	3	1	5	-3	-5	3
Periodens totalresultat	22	-12	-29	-16	-174	-187

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
Goodwill		561	613	558
Övriga immateriella anläggningstillgångar		23	35	29
Materiella anläggningstillgångar		175	233	199
Andelar i joint venture		81	129	79
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		50	54	42
Summa anläggningstillgångar		890	1 064	907
Varulager ¹⁾		494	571	546
Kundfordringar ¹⁾		524	572	409
Övriga rörelsefordringar ¹⁾		52	62	66
Likvida medel ²⁾		92	67	33
Summa omsättningstillgångar		1 162	1 272	1 054
Summa tillgångar	3	2 052	2 336	1 961
Eget kapital ³⁾		756	943	785
Långfristiga räntebärande skulder ^{2) 3)}		575	588	565
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		42	43	41
Summa långfristiga skulder		617	631	606
Kortfristiga räntebärande skulder ^{2) 3)}		58	69	77
Leverantörsskulder ¹⁾		437	522	353
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾		178	169	140
Övriga kortfristiga avsättningar		6	2	0
Summa kortfristiga skulder		679	762	570
Summa skulder och eget kapital	3	2 052	2 336	1 961
Eventualförpliktelser		16	34	21

¹⁾ Komponenter för beräkning av rörelsekapital

²⁾ Komponenter för beräkning av nettoskuld

³⁾ Komponenter för beräkning av sysselsatt kapital

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	25	-14	-28	-14	-162	-176
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-4	26	53	41	186	198
Betald skatt	-2	-6	-4	-10	-7	-1
Förändring av rörelsekapital	17	-34	66	-99	-110	55
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	-28	87	-82	-93	76
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	0	-1	0	0	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-4	-4	-8	-16	-12
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	33	-32	82	-90	-109	63
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-5	89	-23	86	71	-38
Periodens kassaflöde	28	57	59	-4	-38	25
Kursdifferens i likvida medel	1	0	0	-2	-2	0
Förändring av likvida medel	29	57	59	-6	-40	25

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	734	711	785	715	715	943
Periodens totalresultat	22	-12	-29	-16	-174	-187
Nyemission ¹⁾	-	244	-	244	244	-
Eget kapital vid periodens utgång	756	943	756	943	785	756

¹⁾ Efter avdrag för emissionskostnader.

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	7	5	13	18	10
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	10	20	21	44	43
Summa avskrivningar	12	17	25	34	62	53

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	0	-	-11	-	-	-11
Nedskrivning av materiella tillgångar	0	-	-12	-	-20	-29
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	-	-2	-	-	-2
Nedskrivning av andelar i joint venture	-	-	-	-	-50	-50
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-54	-54
Nedskrivning av omsättningstillgångar	0	-	-20	-	-	-20
Summa poster av engångskaraktär	0	-	-45	-	-124	-169

Not 3 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

Värderingen av de finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt

IFRS 7.27 A, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2015, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning ¹⁾

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	531	553	1 013	1 084	2 042	1 971
Finland & Baltikum	470	453	900	914	1 745	1 731
Moderbolaget och koncernposter	46	98	112	210	368	270
Koncernen	1 047	1 104	2 025	2 208	4 155	3 972

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	46	46	89	89	166	166
Finland & Baltikum	50	45	97	92	178	183
Moderbolaget och koncernposter	9	17	22	35	62	49
Koncernen	105	108	208	216	406	398

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	13	10	15	19	-79	-83
Finland & Baltikum	25	9	30	17	21	34
Moderbolaget och koncernposter	-7	-9	-59	-16	-56	-99
Koncernen	31	10	-14	20	-114	-148

Rörelsemarginal per segment

	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	2,4%	1,9%	1,5%	1,8%	-3,9%	-4,2%
Finland & Baltikum	5,3%	2,1%	3,4%	1,9%	1,2%	1,9%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	2,9%	1,0%	-0,7%	0,9%	-2,8%	-3,7%

¹⁾ Ny organisationstruktur infördes april 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Segmentsredovisning ¹⁾

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ²⁾

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	8	11	15	20	27	22
Finland & Baltikum	21	11	33	21	30	42
Moderbolaget och koncernposter	-8	-10	-18	-17	-35	-36
Koncernen	21	12	30	24	22	28

²⁾ Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och -förluster avses skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och -förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underliggande rörelsemarginal per segment ³⁾

	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	1,6%	2,0%	1,5%	1,8%	1,3%	1,1%
Finland & Baltikum	4,4%	2,3%	3,7%	2,3%	1,7%	2,4%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	2,0%	1,1%	1,5%	1,1%	0,5%	0,7%

³⁾ Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5	6	11	12	23	22
Finland & Baltikum	5	5	9	10	20	19
Moderbolaget och koncernposter	2	6	5	12	19	12
Koncernen	12	17	25	34	62	53

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	2	2	3	3	7	7
Finland & Baltikum	1	2	2	5	9	6
Moderbolaget och koncernposter	-	0	-	0	0	0
Koncernen	3	4	5	8	16	13

¹⁾ Ny organisationstruktur infördes april 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 047	1 104	2 025	2 208	4 155	3 972
Resultatmått						
Bruttoresultat	163	144	290	288	524	526
Underliggande bruttoresultat	153	145	289	291	536	534
Rörelseresultat (EBIT)	31	10	-14	20	-114	-148
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	21	12	30	24	22	28
Marginalmått						
Bruttomarginal	15,5%	13,1%	14,3%	13,0%	12,6%	13,3%
Underliggande bruttomarginal	14,6%	13,2%	14,3%	13,2%	12,9%	13,4%
Rörelsemarginal	2,9%	1,0%	-0,7%	0,9%	-2,8%	-3,7%
Underliggande rörelsemarginal	2,0%	1,1%	1,5%	1,1%	0,5%	0,7%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	540	590	540	590	609	540
Nettoskuldsättningsgrad	71%	63%	71%	63%	78%	71%
Rörelsekapital vid periodens slut	454	512	454	512	525	454
Rörelsekapital (genomsnittligt)	459	499	481	475	505	506
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 375	1 563	1 392	1 556	1 523	1 460
Rörelsekapitalbindning	11,0%	11,3%	11,9%	10,7%	12,2%	3,2%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	9,0%	2,7%	-2,0%	2,6%	-7,5%	-10,2%
Per aktie ²⁾						
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	1,47	-2,46	-2,60	-2,91	-19,47	-14,64
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	1,47	-2,46	-2,60	-2,91	-19,47	-14,64
Eget kapital per aktie (SEK)	58,19	72,63	58,19	72,63	60,44	58,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	2,76	-2,14	6,68	-6,33	-7,14	5,86
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	5 049	12 983	4 379	8 681	12 983
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	-5%	-1%	-8%	1%	-1%	-6%
varav organisk tonnagestillväxt	-3%	-1%	-4%	-1%	-1%	-2%
varav pris- och mixförändringar	-2%	-1%	-4%	0%	-2%	-4%
varav valutaeffekter	0%	1%	0%	2%	2%	0%
Övrigt						
Medeltal anställda	747	762	756	763	768	761
Lagervinster och -förluster	10	-2	1	-4	-12	-7
Levererat tonnage (tusentals ton)	105	108	208	216	406	398

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

²⁾ En sammanläggning av aktier 20:1 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2016 och 2015 är omräknade för detta.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	6	11	13	22	34	25
Administrationskostnader	-13	-18	-25	-34	-57	-48
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	-1	0	0	-1
Rörelseresultat	-7	-7	-13	-12	-23	-24
Finansiella poster	-18	-16	-13	10	-219	-242
Resultat efter finansiella poster	-25	-23	-26	-2	-242	-266
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	12	12
Resultat före skatt	-25	-23	-26	-2	-230	-254
Skatt	3	6	6	6	6	6
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	-22	-17	-20	4	-224	-248

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	18	25	21
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 107	1 196	1 109
Summa anläggningstillgångar	1 125	1 221	1 130
Kortfristiga fordringar	133	276	181
Likvida medel	70	43	13
Summa omsättningstillgångar	203	319	194
Summa tillgångar	1 328	1 540	1 324
Eget kapital	595	843	615
Långfristiga skulder	559	566	546
Kortfristiga skulder	174	131	163
Summa skulder och eget kapital	1 328	1 540	1 324
Ställda säkerheter	1 162	1 315	1 156
Eventualförpliktelser	49	62	46

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun
Nettoomsättning	1 047	978	981	966	1 104	1 104	1 009	998	1 112
Resultatmått									
Bruttoresultat	163	127	112	124	144	144	124	125	137
Underliggande bruttoresultat	153	136	117	128	145	146	126	125	138
Rörelseresultat (EBIT)	31	-45	-17	-117	10	10	-30	-3	3
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	21	9	-12	10	12	12	-9	6	4
Marginalmått									
Bruttomarginal	15,5%	13,0%	11,4%	12,9%	13,1%	13,0%	12,3%	12,5%	12,3%
Underliggande bruttomarginal	14,6%	13,9%	12,0%	13,2%	13,2%	13,2%	12,5%	12,5%	12,4%
Rörelsemarginal	2,9%	-4,6%	-1,7%	-12,1%	1,0%	0,9%	-3,0%	-0,3%	0,3%
Underliggande rörelsemarginal	2,0%	1,0%	-1,2%	1,0%	1,1%	1,1%	-0,9%	0,6%	0,3%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	540	565	609	649	590	804	754	785	776
Nettoskuldsättningsgrad	71%	77%	78%	80%	63%	113%	105%	104%	101%
Rörelsekapital vid periodens slut	454	464	525	575	512	486	426	479	465
Rörelsekapital (genomsnittligt)	459	495	551	544	499	456	452	472	450
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 375	1 395	1 473	1 560	1 563	1 534	1 567	1 600	1 617
Rörelsekapitalbindning	11,0%	12,6%	14,0%	14,1%	11,3%	10,3%	11,2%	11,8%	10,1%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	9,0%	-12,8%	-4,6%	-30,1%	2,7%	2,5%	-7,8%	-0,5%	0,7%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46	0,00			
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46	0,00			
Eget kapital per aktie (SEK)	58,19	56,54	60,44	62,56	72,63	191,62			
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	2,76	3,91	-2,84	-3,65	-2,14	-14,66			
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	3 709			
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	12 983	12 983	12 983	5 049	3 709			
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	-5%	-11%	-3%	-3%	-1%	2%	-3%	-1%	-6%
varav organisk tonnagestillväxt	-3%	-5%	1%	-3%	-1%	-1%	-11%	-11%	-12%
varav pris- och mixförändringar	-2%	-6%	-4%	-1%	-1%	0%	6%	7%	4%
varav valutaeffekter	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	3%	2%
Övrigt									
Medeltal anställda	747	765	776	770	762	764	766	769	787
Lagervinster och -förluster	10	-9	-5	-3	-2	-2	-1	0	-1
Levererat tonnage (tusentals ton)	105	103	97	93	108	108	97	95	110

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

²⁾ En sammanläggning av aktier 20:1 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2016 och 2015 är därför omräknade.

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmått	
Underliggande bruttoresultat	Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Justerade marginalmått	
Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
Kapitalstruktur	
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital.
Rörelsekapital	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder.
Rörelsekapital (genomsnittligt)	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	Eget kapital plus räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.
Avkastning	
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Antal aktier vid periodens slut	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.
Tillväxt	
Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
Övrigt	
Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2015.