

Pressmeddelande från Elanders AB (publ)**2013-05-07**Första kvartalet

- Omsättningen ökade med 7 % och uppgick till 493 (460) Mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 15 % till 23 (20) Mkr.
- Resultat före skatt ökade med 15 % till 16 (14) Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 11 (10) Mkr eller 0,46 (0,50) kronor per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till -30 (27) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde -20 (0) Mkr.
- Under kvartalet förvärvades etiketryckeriet McNaughtan's Printers i Glasgow, Skottland.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Elanders fortsätter att öka rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen har också förbättrats, främst på grund av de åtgärder som vidtagits i den löpande verksamheten och de förvärv som genomförts.

På den svenska och tyska marknaden har vi under kvartalet sett en fortsatt avvaktande efterfrågan inom Commercial Print. Vi ser även ett skifte från den traditionella efterfrågan på större upplagor inom offsettryck till kortare serier inom digitaltryck. Det visar att trenden fortsätter då generiskt tryck i långa serier ersätts med mindre upplagor med mer nischad och mottagaranpassad information. För oss har de minskade volymerna i offsettryck inneburit en omsättningsminskning i både Sverige och Tyskland under första kvartalet. I koncernen har detta kompenseras av nyförvärven samt av att flera av våra övriga utländska verksamheter har haft en positiv utveckling. Som ett exempel har vi haft fortsatta framgångar i vår verksamhet i Kina där volymerna, främst inom förpackningar, har ökat kraftigt under perioden.

För att möta den minskande efterfrågan inom Commercial Print och öka produktiviteten har processen med att konsolidera våra produktionsenheter intensifierats. Under första kvartalet och under inledningen av det andra kvartalet har bl a beslut fattats i Sverige om att flytta verksam-

heterna i Västerås och Uppsala till Stockholm samt att stänga produktionen i Falköping och flytta denna till Göteborg. Motsvarande process pågår i Tyskland där all produktion från och med andra halvåret kommer att vara under samma tak. Alla dessa åtgärder förväntas att ge stora kostnadsbesparingar under kommande år samtidigt som det totala investeringsbehovet minskar, då produktionen koncentreras till färre enheter och en högre utnyttjandegrad kan uppnås.

Integreringen av det amerikanska bolaget Midland, som förvärvades under kvartal 4, 2012, har löpt på enligt plan. Detta bolag är ett viktigt förvärv för Elanders strategi i att vidareutveckla vår roll som global leverantör till globala kunder som har behov av lokala leveranser i olika världsdelar. Vi kan redan nu se flera synergier mellan Midland och våra andra enheter, både i USA och i Europa. Ledningen för Midland är numera även ansvarig för vår verksamhet i Atlanta.

Förvärvet av McNaughtan's i Skottland, som gjordes under inledningen av detta år, ger oss tillgång till en helt ny kundkategori och dessutom breddar det vårt erbjudande inom förpackningar och etiketter.

Magnus Nilsson
Verkställande direktör och koncernchef

Treårsöversikt

Mkr	Första kvartalet		
	2013	2012	2011
Nettoomsättning	493	460	443
Rörelsens kostnader	-470	-440	-424
Rörelseresultat	23	20	19
Finansnetto	-7	-6	-7
Resultat efter finansiella poster	16	14	12

Mkr	2012	Helår 2011	2010
	Nettoomsättning	1 924	1 839
Rörelsens kostnader	-1 805	-1 729	-1 782
Rörelseresultat	119	110	-76
Finansnetto	-25	-30	-29
Resultat efter finansiella poster	93	80	-105

KONCERNEN

Verksamheten

Elanders är en global tryckerikoncern med produktionsanläggningar i nio länder på fyra kontinenter. Kunden kan hantera hela sin trycksakslogistik via en enda kontakt hos Elanders, oavsett hur omfattande den är och var i världen produkterna ska levereras. Som stöd för denna process har Elanders utvecklat globala webbaserade beställningsgränssnitt.

Produktområdena utgörs av Commercial Print, Packaging och e-Commerce. Inom dessa områden erbjuder Elanders även tjänster inom web-to-print (W2P), EDI, avancerad premedia, fulfilment samt logistik. Under varumärket fotokasten säljer Elanders fotoprodukter direkt mot konsument i främst Tyskland.

Koncernens produktionsanläggningar finns i Brasilien (São Paulo), Italien (Treviso), Kina (Peking), Polen (Płońsk), Storbritannien (Glasgow och Newcastle), Sverige (Falköping, Göteborg, Malmö och Stockholm), Tyskland (Stuttgart), Ungern (Zalalövő och Jászberény) samt USA (Atlanta och Davenport). Utöver dessa finns Elanders representerat med försäljningskontor på ett flertal platser.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för kvartalet ökade med 7 % till 493 (460) Mkr. Ökningen är i sin helhet

hänförlig till de förvärv som gjorts under 2013 och 2012. Den stärkta kronkursen påverkade omsättningen negativt med närmare 16 Mkr.

I Sverige och Tyskland har Elanders känt av en minskad efterfrågan, framför allt vad gäller produktion av längre serier. Detta har lett till en lägre beläggning i våra offsetenheter, samtidigt som antalet jobb i mindre upplagor har ökat, vilket i sin tur har lett till en högre beläggning i våra digitaltryckerier. Totalt sett har dock omsättningen minskat på dessa båda marknader. De flesta av verksamheterna i övrigt har däremot fortsatt att utvecklas positivt även under 2013.

För att möta den minskande efterfrågan inom Commercial Print och öka produktiviteten har processen med att konsolidera våra produktionsenheter fortsatt. Under första kvartalet och under inledningen av det andra kvartalet har beslut fattats i Sverige om att flytta verksamheterna i Västerås och Uppsala till Stockholm. Samtidigt har även beslut fattats om att stänga produktionen i Falköping och flytta denna till Göteborg. En liknande process pågår i Tyskland där all produktion från och med andra halvåret kommer att vara under samma tak. Dessa åtgärder förväntas att ge stora kostnadsbesparingar under kommande år och minska det totala investeringsbehovet.

Rörelseresultatet för perioden ökade till 23 (20) Mkr, vilket motsvarade en rörelsemarginal om

5 (4) %. Rörelseresultatet påverkades negativt med närmare 1 Mkr av den stärkta kronkursen. Även exkluderat nyförvärv har det skett en resultat- och marginalförbättring jämfört med samma period föregående år. Båda nyförvärv, Midland och McNaughtan's, har bidragit positivt till omsättning och rörelseresultat detta kvartal. Etiketryckeriet McNaughtan's förvärvades av Elanders under februari månad. Bolaget omsätter ca 20 Mkr på helårsbasis och har ett flertal välkända whiskydestillerier som kunder. Produkterna utgörs huvudsakligen av etiketter med extremt hög kvalitet och förädlingsgrad.

Nettoresultatet ökade till 11 Mkr från 10 Mkr samma period året innan. Resultat per aktie uppgick till 0,46 (0,50) kronor. Försämringen i resultat per aktie är hänförligt till det ökade antalet aktier med anledning av den nyemission som genomfördes under andra kvartalet 2012.

Elanders har under åren 2010-2012 lämnat in yrkanden till Skatteverket om återbetalning av moms för åren 2004-2007. Under 2011 och 2012 har Skatteverket fattat följdändringsbeslut för flertalet av Elanders kunder, varefter dessa riktat vidare ett krav mot Elanders. Det är Elanders uppfattning att det inte är möjligt för Skatteverket att genomföra några följdändringsbeslut. I flera domar har Kammarrätten i Stockholm, Göteborg och Jönköping gått på Elanders linje. Skatteverket har nu överklagat vissa domar och ansökt om prövning i Högsta förvaltningsdomstolen. Innan Högsta Förvaltningsdomstolen fastställt domarna anser Elanders att det fortfarande råder stor osäkerhet kring de resterande beloppen för 2004-2007, varmed det är svårt att förutse vilken resultatpåverkan dessa kan få för Elanders.

Den 7 juli 2011 kom Skatteverket med ett ställningstagande kring inkomstbeskattning av tryckerier som begär återbetalning av utgående mervärdesskatt. I detta ställningstagande framgår det att Skatteverket är av den uppfattningen att de tryckerier som har begärt återbetalning av utgående mervärdesskatt ska ta upp inkomsten som intäkt redan det år som begäran har lämnats in till Skatteverket och inte det år när utbetalning har skett eller när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, vilket Elanders har tillämpat. Med anledning av detta har Skatteverket upptaxerat Elanders med 70 Mkr för räkenskapsåret 2010. Elanders anser sig ha rätt i denna fråga och har bestridit upptaxeringen. Den totala exponeringen uppgår till ca 16 Mkr, då endast delar av återbetalningen kan kvittas mot de underskottsavdrag som Elanders har. Under första kvartalet

förföll Elanders anstånd med betalningen av de 16 Mkr, varvid dessa reglerades. Detta fick ej någon effekt på resultatet för koncernen, då det kompenseras av ett ökat underskottsavdrag, men påverkade Elanders kassaflöde och nettoskuld för perioden negativt.

Personal

Under perioden har medelantalet anställda varit 1 809 (1 556), varav 404 (400) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 1 843 (1 551) anställda, varav 404 (398) i Sverige.

Investeringar och avskrivningar

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 34 (14) Mkr. Koncernens av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 25 (22) Mkr. Bortsett från förvärv av verksamheter om 20 (0) Mkr har merparten av periodens investeringar avsett ersättningsinvesteringar.

Finansiell ställning, kassaflöde, soliditet och finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick per 31 mars 2013 till 745 (660) Mkr. Vid årsskiftet uppgick nettoskulden till 688 Mkr. Anledningen till den ökade skuldsättningen är en högre rörelsekapitalbindning, förvärvet av McNaughtan's samt effekten av den skatt om 16 Mkr som erlagts hänförligt till den upptaxering som Skatteverket gjort av Elanders.

Det operativa kassaflödet för årets första tre månader uppgick till -30 (27) Mkr. Exklusive företagsförvärv uppgick det operativa kassaflödet till -10 (27) Mkr. Försämringen av det operativa kassaflödet jämfört med samma period föregående år är nästan i sin helhet hänförligt till den ökade kapitalbindningen samt en högre investeringsnivå.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har under perioden utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 9 (8) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 9 (8).

ÖVRIG INFORMATION

Elanders vision

Elanders vision är att bli ett av de ledande grafiska företagen i världen. Med ledande avses inte nödvändigtvis störst, utan det företag som bäst tillgodoser kundernas krav på effektivitet och leveransförmåga.

Elanders strategier för att infria visionen och stödja affärsmodellen är att:

- Utveckla lokala kunder med globala behov till globala kunder.
- Optimera utnyttjandet av koncernens globala produktions- och leveranskapacitet.
- Skapa enhetliga och automatiserade processer inom koncernen.
- Produktutveckla för framtida behov med affärsnytta idag.
- Fortsätta utveckla web-to-print (W2P) och EDI-lösningar.
- Öka kraftigt inom förpackningar och lösningar för personifierade produkter.
- Bredda kundbasen och produkt erbjudandet för att minska konjunkturkänsligheten.

Historiskt sett har merparten av Elanders försäljning varit inom produktområdet Commercial Print. De satsningar som görs på förpackningar, e-Commerce och personifierade produkter är en medveten satsning för att kompensera för det naturliga volymbortfallet inom Commercial Print när traditionellt tryck utsätts för hård konkurrens från digitala medier som t ex läsplattor. Den produktionsapparat som används till Commercial Print kan med fördel även användas för produktion av förpackningar och personifierade produkter, såsom t ex fotoprodukter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Elanders indelar risker i omvärldsrisk (trycksakens framtid och konjunkturkänslighet), finansiell risk (valuta-, ränte-, finansierings- och kreditrisk) samt verksamhetsrisk (kundkoncentration, driftsrisk, risker i rörelsekostnader samt avtal och tvister). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt i koncernens årsredovisning för 2012. De händelser som skett i omvärlden sedan årsredovisningen offentliggjordes bedöms inte ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller att någon förändring i hur koncernen arbetar med dessa jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2012.

Säsongsvariationer

Koncernens omsättning och därmed intjäning är utsatt för säsongsvariationer. Normalt sett är det fjärde kvartalet starkt för Elanders.

Händelser efter balansdagen

Under april månad har beslut fattats om att flytta produktionen i Falköping till Göteborg, varmed ett varsel har lagts. Av de som varslats kommer vissa personer att erbjudas anställning i Göteborg. Denna strukturåtgärd förväntas ge kostnadsbesparingar framöver, men med full effekt först från och med första kvartalet 2014.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

Utsikter för framtiden

Bolaget fortsätter att effektivisera, integrera förvärvade enheter och utveckla globala affärer. Bolaget förutser en fortsatt positiv resultatutveckling.

Granskning och redovisning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Interim Financial Reporting och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Kommande rapporter från Elanders

Rapport från andra kvartalet 2013	12 juli 2013
Rapport från tredje kvartalet 2013	23 okt 2013
Rapport från fjärde kvartalet 2013	27 jan 2014

Mölnlycke den 7 maj 2013

Magnus Nilsson
Verkställande direktör och koncernchef

Kontaktinformation

Ytterligare information om Elanders finns tillgänglig på vår hemsida, www.elanders.com, eller kan efterfrågas via e-post från info@elanders.com.

Frågor kring denna rapport kan ställas till:

Magnus Nilsson

Vd och koncernchef
Tel. 031 - 750 07 50

Andréas Wikner

Ekonomidirektör
Tel. 031 - 750 07 50

Elanders AB (publ)

(org.nr. 556008-1621)
Box 137, 435 23 Mölnlycke
Tel. 031 - 750 00 00

KONCERNEN

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet	
	2013	2012
Nettoomsättning	493,4	459,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-383,4	-376,1
Bruttoresultat	110,0	83,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-91,2	-68,4
Övriga rörelseintäkter	5,7	6,4
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-2,2
Rörelseresultat	22,6	19,5
Finansiella poster, netto	-6,9	-5,8
Resultat efter finansiella poster	15,7	13,7
Skatt	-5,2	-3,7
Periodens resultat	10,5	10,0
Periodens resultat hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	10,5	9,8
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-	0,2
<i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i>	<i>0,46</i>	<i>0,50</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>19 530</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>19 530</i>

Mkr	Senaste	Helår
	12 mån	2012
Nettoomsättning	1 957,8	1 924,2
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1 564,4	-1 557,2
Bruttoresultat	393,3	367,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-336,6	-313,9
Övriga rörelseintäkter	77,7	78,5
Övriga rörelsekostnader	-12,8	-13,1
Rörelseresultat	121,6	118,5
Finansiella poster, netto	-26,2	-25,1
Resultat efter finansiella poster	95,4	93,4
Skatt	-50,3	-48,9
Periodens resultat	45,1	44,5
Periodens resultat hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	45,2	44,6
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,1
<i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i>	<i>2,02</i>	<i>2,05</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i>	<i>22 446</i>	<i>21 646</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>22 730</i>

¹⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

²⁾ Resultat per aktie beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	Första kvartalet	
	2013	2012
Periodens resultat	10,5	10,0
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-21,9	-12,2
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-0,1	4,1
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	1,7	0,6
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat	-20,3	-7,5
Summa övrigt totalresultat för perioden	-20,3	-7,5
Summa totalresultat för perioden	-9,8	2,5
Totalresultat för perioden hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	-9,8	2,3
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-	0,2

Mkr	Senaste	Helår
	12 mån	2012
Periodens resultat	45,1	44,5
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-40,1	-30,4
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-5,0	-0,8
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	3,0	1,9
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat	-42,1	-29,3
Summa övrigt totalresultat för perioden	-42,1	-29,3
Summa totalresultat för perioden	3,0	15,2
Totalresultat för perioden hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	3,1	15,3
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,1

Då Elanders förmånsbestämda pensionsplaner som redovisas enlighet med IAS 19 ej är väsentliga får de förändringar i IAS 19 som trätt i kraft inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Totala pensionsförpliktelser uppgick till 15 Mkr vid periodens slut. Någon omräkning av jämförelseåret har därför inte gjorts och ej heller någon aktuariell beräkning per 31 mars 2013.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Första kvartalet	
	2013	2012
Resultat efter finansiella poster	15,7	13,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	22,4	19,1
Betald skatt	-23,9	-4,8
Förändringar i rörelsekapital	-41,4	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27,3	30,6
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-14,5	-14,8
Förvärv av verksamhet	-19,9	-
Förändring av långfristiga fordringar	0,9	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,5	-14,2
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	5,4	-7,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,4	-7,9
Periodens kassaflöde	-55,4	8,5
Likvida medel vid periodens ingång	168,0	81,2
Kursdifferenser	-1,3	-2,1
Likvida medel vid periodens utgång	111,3	87,6
Nettoskuld vid periodens ingång	688,3	675,5
Kursdifferens i nettoskuld	-4,1	0,9
Nettoskuld i förvärvad verksamhet	-6,8	-
Förändring av nettoskuld	67,9	-16,2
Nettoskuld vid periodens utgång	745,3	660,2
Operativt kassaflöde	-29,9	27,1

Mkr	Senaste	Helår
	12 mån	2012
Resultat efter finansiella poster	95,4	93,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	100,9	97,6
Betald skatt	-42,4	-23,3
Förändringar i rörelsekapital	3,0	47,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	156,8	214,7
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-71,6	-71,9
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-146,1	-126,3
Förändring av långfristiga fordringar	1,9	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-215,8	-196,5
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	95,7	82,4
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-9,8	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	85,9	72,6
Periodens kassaflöde	26,9	90,8
Likvida medel vid periodens ingång	87,6	81,2
Kursdifferenser	-3,2	-4,0
Likvida medel vid periodens utgång	111,3	168,0
Nettoskuld vid periodens ingång	660,2	675,5
Kursdifferens i nettoskuld	-8,6	-3,6
Nettoskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-14,6	-7,8
Förändring av nettoskuld	108,3	24,2
Nettoskuld vid periodens utgång	745,3	688,3
Operativt kassaflöde	9,6	66,6

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tillgångar

Mkr	31/3 2013	31/3 2012	31/12 2012
Immateriella tillgångar	1 037,9	860,6	1 031,3
Materiella anläggningstillgångar	337,0	312,0	347,1
Övriga anläggningstillgångar	155,6	157,2	140,1
Summa anläggningstillgångar	1 530,5	1 329,8	1 518,6
Varulager	117,6	125,4	115,7
Kundfordringar	397,8	364,2	392,5
Övriga omsättningstillgångar	70,1	72,1	66,4
Likvida medel	111,3	87,6	168,0
Summa omsättningstillgångar	696,7	649,3	742,6
Summa tillgångar	2 227,2	1 979,1	2 261,2

Eget kapital och skulder

Mkr	31/3 2013	31/3 2012	31/12 2012
Eget kapital	944,0	882,0	953,8
Skulder			
Ej räntebärande långfristiga skulder	60,0	39,7	56,5
Räntebärande långfristiga skulder	45,2	35,5	46,9
Summa långfristiga skulder	105,2	75,2	103,4
Ej räntebärande kortfristiga skulder	366,5	309,6	394,6
Räntebärande kortfristiga skulder	811,6	712,3	809,4
Summa kortfristiga skulder	1 178,0	1 021,9	1 204,0
Summa eget kapital och skulder	2 227,2	1 979,1	2 261,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Eget kapital hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2012	879,5	0,1	879,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-9,8	-	-9,8
Nyemission	68,8	-	68,8
Årets totalresultat	15,3	-0,1	15,2
Belopp vid årets utgång 2012	953,8	-	953,8
Belopp vid årets ingång 2012	879,5	0,1	879,6
Periodens totalresultat	2,3	0,2	2,5
Belopp vid första kvartalets utgång 2012	881,8	0,3	882,0
Belopp vid årets ingång 2013	953,8	-	953,8
Periodens totalresultat	-9,8	-	-9,8
Belopp vid första kvartalets utgång 2013	944,0	-	944,0

Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet redovisas som ett rapporterbart segment, då det är på detta sätt som koncernen styrs. Koncernchefen har i denna analys identifierats som högste verkställande beslutsfattare och verksamheterna i respektive land eller ibland grupper av länder har identifierats som rörelsesegment. Rörelsesegmenten har därefter slagits samman för att tillsammans bilda ett enda rapporterbart segment, som motsvaras av koncernen, då samtliga verksamheter har likartade ekonomiska egenskaper, liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, produktionsprocess, kundkategorier etc. Vad beträffar den finansiella informationen för det rapporterbara segmentet hänvisas till koncernens resultat- och balansräkningar.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

De finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i Koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av derivat identifierade som säkringsinstrument. Derivatet består av valutaterminer samt ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Samtliga derivat ingår därmed i nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Då samtliga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde ingår i nivå 2 har det inte skett någon överföring mellan värderingsnivåerna. Tabellen nedan visar verkligt värde respektive redovisat värde per klass av finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas brutto.

Mkr	31/3 2013	31/3 2012	31/12 2012
Övriga omsättningstillgångar – Derivat för säkringsändamål	-	3,2	-
Ej räntebärande kortfristiga skulder – Derivat för säkringsändamål	5,4	0,4	4,2

För övriga finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde uppskattas det verkliga värdet vara lika med det bokförda värdet.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet	
	2013	2012
Nettoomsättning	-	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-
Bruttoresultat	-	-
Rörelsekostnader	-6,7	-7,0
Rörelseresultat	-6,7	-7,0
Finansiella poster, netto	14,5	-2,9
Resultat efter finansiella poster	7,8	-9,9
Skatt	1,7	2,4
Periodens resultat	9,5	-7,5

Mkr	Senaste	Helår
	12 mån	2012
Nettoomsättning	-	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-
Bruttoresultat	-	-
Rörelsekostnader	-29,1	-29,4
Rörelseresultat	-29,1	-29,4
Finansiella poster, netto	86,3	68,9
Resultat efter finansiella poster	57,2	39,5
Skatt	-22,9	-22,2
Periodens resultat	34,3	17,3

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	Första kvartalet	
	2013	2012
Periodens resultat	9,5	-7,5
Övrigt totalresultat	0,7	-0,4
Summa totalresultat för perioden	10,2	-7,9

Mkr	Senaste	Helår
	12 mån	2012
Periodens resultat	34,3	17,3
Övrigt totalresultat	-1,5	-2,6
Summa totalresultat för perioden	32,8	14,7

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31/3 2013	31/3 2012	31/12 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	1 437,0	1 229,9	1 442,1
Omsättningstillgångar	148,5	154,7	132,3
Summa tillgångar	1 585,5	1 384,6	1 574,4
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	792,3	700,5	782,1
Avsättningar	6,4	3,9	6,4
Långfristiga skulder	70,7	65,1	70,7
Kortfristiga skulder	716,1	615,1	715,2
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 585,5	1 384,6	1 574,4

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst samt årets resultat	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2012	195,3	332,4	180,7	708,4
Utdelning	-	-	-9,8	-9,8
Nyemission	32,0	-	36,8	68,8
Årets totalresultat	-	-	14,7	14,7
Belopp vid årets utgång 2012	227,3	332,4	222,4	782,1
Belopp vid årets ingång 2012	195,3	332,4	180,7	708,4
Periodens totalresultat	-	-	-7,9	-7,9
Belopp vid första kvartalets utgång 2012	195,3	332,4	172,8	700,5
Belopp vid årets ingång 2013	227,3	332,4	222,4	782,1
Periodens totalresultat	-	-	10,2	10,2
Belopp vid första kvartalets utgång 2013	227,3	332,4	232,6	792,3

KVARTALSDATA

Mkr	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2	2011 Q1
Nettoomsättning	493	527	456	481	460	538	423	434	443
Rörelseresultat	23	48	13	39	20	57	13	21	19
Rörelsemarginal, %	4,6	9,0	2,8	8,0	4,2	10,6	3,0	4,8	4,3
Resultat efter finansiella poster	16	41	7	32	14	49	4	14	12
Resultat efter skatt	11	8	4	22	10	37	3	9	11
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,46	0,36	0,19	1,03	0,50	1,92	0,15	0,44	0,58
Operativt kassaflöde	-30	-21	18	42	27	76	-12	12	18
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	-1,20	5,58	1,01	1,59	1,57	3,57	-0,90	0,49	1,15
Avskrivningar	25	23	23	23	22	22	22	22	21
Nettoinvesteringar	34	161	16	5	14	2	8	8	10
Goodwill	984	977	872	890	828	834	847	840	831
Balansomslutning	2 227	2 261	2 086	2 049	1 979	2 005	2 037	1 952	1 956
Eget kapital	944	954	936	964	882	880	854	831	811
Eget kapital per aktie, kr	41,53	41,96	41,19	42,42	45,15	45,03	43,75	42,55	41,53
Nettoskuld	745	688	627	642	660	676	750	721	718
Sysselsatt kapital	1 689	1 642	1 563	1 606	1 542	1 555	1 605	1 551	1 529
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	4,1	9,0	2,5	10,2	4,8	14,0	4,0	5,8	5,5
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	4,4	3,5	1,8	9,7	4,4	17,3	1,4	4,2	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	5,4	11,9	3,2	9,8	5,0	14,5	3,2	5,4	4,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9
Soliditet, %	42,4	42,2	44,9	47,1	44,6	43,9	42,0	42,6	41,5
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	5,7	5,6	5,8	5,4	4,5	4,4	2,4	neg.	neg.
Antal anställda vid periodens slut	1 843	1 780	1 600	1 599	1 551	1 582	1 562	1 554	1 523

¹⁾ Någon utspädningsseffekt förekommer ej.

²⁾ Kassaflöde per aktie avser kassaflödet från den löpande verksamheten.

³⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade.

⁴⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

FLERÅRSÖVERSIKT - HELÅR

	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning, Mkr	1 924	1 839	1 706	1 757	2 191
Resultat efter finansiella poster, Mkr	93	80	-105	-96	-34
Resultat efter skatt, Mkr	45	60	-84	-74	-26
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,05	3,09	-6,79	-7,57	-2,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	9,92	4,32	-4,68	5,60	12,35
Eget kapital per aktie, kr	41,96	45,03	41,94	78,34	89,88
Utdelning per aktie, kr	0,60 ²⁾	0,50	0,00	0,00	0,00
Rörelsemarginal, %	6,2	6,0	-4,5	-3,4	0,7
Avkastning på totalt kapital, %	7,4	7,3	-3,2	-2,2	1,7
Avkastning på eget kapital, %	4,8	7,1	-10,6	-9,1	-3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,4	7,1	-4,8	-3,6	0,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,9	1,1	1,0
Soliditet, %	42,2	43,9	40,7	36,2	36,8
Genomsnittligt antal aktier, tusental ³⁾	21 646	19 530	12 342	9 765	9 765

Resultaten motsvarar de som presenterats i respektive årsredovisning.

¹⁾ Någon utspädningsseffekt förekommer ej.

²⁾ Förslag från styrelsen.

³⁾ Någon justering avseende historiskt antal aktier har inte gjorts då nyemissionerna under 2010 och 2012 ej innehöll något fondemissionselement.

FLERÅRSÖVERSIKT - KVARTALSPERIODEN

	2013 Q1	2012 Q1	2011 Q1	2010 Q1	2009 Q1
Nettoomsättning, Mkr	493	460	443	401	477
Resultat efter skatt, Mkr	11	10	11	-19	3
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,46	0,50	0,58	-1,92	0,34
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-1,20	1,57	1,15	-3,11	1,04
Eget kapital per aktie, kr	41,53	45,15	41,53	73,73	91,51
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	4,4	4,4	5,5	-10,0	1,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	5,4	5,0	4,9	-3,0	2,8
Rörelsemarginal, %	4,6	4,2	4,3	-3,0	2,5
Genomsnittligt antal aktier, tusental ³⁾	22 730	19 530	19 530	9 765	9 765

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej

²⁾ Avkastningsmåten är annualiserade.

³⁾ Någon justering avseende historiskt antal aktier har inte gjorts då nyemissionerna under 2010 och 2012 ej innehöll något fondemissionselement.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittliga totala tillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående aktier vid årets utgång.
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från löpande verksamheten för året dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten, justerat för betald skatt och finansiella poster.
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till redovisat eget kapital inklusive eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande.
Soliditet	Eget kapital (inklusive eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande) i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.

ELANDERS ERBJUDANDE & PRODUKTOMRÅDEN

Elanders erbjudande kan delas in i tre produktområden; Commercial Print, Packaging och e-Commerce. Produktområdena har olika förutsättningar och marknader, men med den gemensamma nämnaren att de alla går att kombinera med personifierad information eller tryck.

Commercial Print är Elanders ursprung och står för en betydande del av både utbud och omsättning. Elanders har en fördel gentemot flera mindre konkurrenter eftersom vi kan erbjuda tryck i lågkostnadsländer. Möjligheten att erbjuda kunderna samma tryckkvalitet till ett lägre pris har varit framgångsrikt.

Commercial Print omfattar magasin, böcker, kataloger och andra informations- och marknadsmaterial. Även manualer och produktinformation ingår i denna kategori och har under flera år varit en paradgren för Elanders. Just manualer har de senaste åren upplevt en transformering till att bli enklare, tunnare och där delar av informationen som tidigare trycktes nu återfinns i digital form. För att kompensera för detta erbjuder Elanders även tryck av förpackning och fulfilmenttjänster i kombination med produktionen av manualen.

Inom fordonsindustrin ökar efterfrågan av skraddarsydd och chassiunika manualer. Inom detta område har Elanders en lång och djup erfarenhet och har ett stort antal av de ledande globala fordonstillverkarna som uppdragsgivare.

Packaging, det vill säga förpackningar, blir en allt viktigare komponent när företag vårdar sitt varumärke eller vill fälla ett avgörande under köpögonblicket i butik. Elanders har möjligheten att erbjuda hela skalan från enkla kartonger till exklusiva handgjorda förpackningar och från små till riktigt stora upplagor. Ytterligare en konkurrensfördel är att Elanders till sina förpackningar kan erbjuda personifierat tryck.

Den tydligaste trenden för förpackningar är att de blir allt mer exklusiva, påkostade och tekniskt avancerade att producera. Förutom hemelektronikindustrin har Elanders på senare år fått uppdrag bland läkemedelsföretag, livsmedels- och kosmetikaindustrin.

e-Commerce är ett relativt ungt produktområde för Elanders men har en snabb tillväxt och spännande framtidsutsikter. Det är ett prioriterat utvecklingsområde där inslaget av personifiering är tydligare än i något annat produktområde. Gemensamt är användningen av specialutformade webbplatser där kunder kan göra sina beställningar och i vissa fall även kunna få en överblick över hela processen från beställning till levererad trycksak.

Strategin är att kunna serva Elanders nuvarande kunder på bästa sätt via beställningsportaler men även att bli den bästa globala leverantören för kunder som är inriktade på W2P. Det ingår också i strategin att fortsätta utvecklingen av egna tekniska lösningar och ta vara på den erfarenhet vi har. Inte minst har volymerna ökat i takt med att allt fler konsumenter vill utforma sina egna personliga fotoböcker, kalendrar och annat tryckt material.