

Pressmeddelande från Elanders AB (publ)**2013-07-12**Det första halvåret

- Omsättningen ökade med 7 % och uppgick till 1 005 (941) Mkr.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter ökade till 51 (42) Mkr, en förbättring med 21 % mot samma period föregående år.
- Rörelseresultat inklusive engångsposter uppgick till 51 (58) Mkr.
- Resultat före skatt exklusive engångsposter ökade till 36 (30) Mkr, en resultatförbättring med 23 %.
- Resultat före skatt inklusive engångsposter uppgick till 36 (46) Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 22 (32) Mkr eller 0,98 (1,56) kronor per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 4 (69) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde -22 (3) Mkr.

Det andra kvartalet

- Omsättningen ökade med 6 % till 512 (481) Mkr.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter ökade till 28 (23) Mkr, en förbättring med 25 % mot samma period föregående år.
- Rörelseresultat inklusive engångsposter uppgick till 28 (39) Mkr.
- Resultat före skatt exklusive engångsposter ökade till 21 (16) Mkr, en resultatförbättring med 29 %.
- Resultat före skatt inklusive engångsposter uppgick till 21 (32) Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 12 (22) Mkr eller 0,51 (1,03) kronor per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 34 (42) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde -2 (3) Mkr.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Det är väldigt positivt att Elanders återigen förbättrade rörelseresultatet och rörelsemarginalen när engångsposter exkluderas. Bakom detta ligger bland annat en fortsatt framgång för vår verksamhet i Kina samt ett positivt bidrag från nyförvärven Midland och McNaughtan's.

Trots ett förbättrat resultat kunde vi under andra kvartalet se att efterfrågan minskade från våra kunder inom tillverkningsindustrin och då huvudsakligen på den västeuropeiska och nordamerikanska marknaden. Den minskade efterfrågan tycks inte vara strukturellrelaterad, utan snarare hänförlig till en nedgång i konjunkturen.

Konsolideringen av våra produktionsenheter i Sverige och Tyskland löper på enligt plan. Från och med tredje kvartalet kommer all produktion i Tyskland att vara under samma tak. Flytten av

offsetproduktionen i Falköping till Göteborg beräknas vara slutförd under fjärde kvartalet. Genom dessa åtgärder förväntar vi oss förutom en ökad produktivitet även kostnadsbesparingar och ett minskat investeringsbehov framöver. På så sätt skapar vi ett mer konkurrenskraftigt Elanders på dessa marknader.

Vår andel globala affärer i förhållande till den totala omsättningen fortsätter att utvecklas i positiv riktning. Utvecklingen ligger helt i linje med vår strategi att vara en global leverantör till kunder med både globala och lokala behov. Likaså har andelen jobb producerade i Polen och Ungern för den svenska respektive tyska marknaden ökat sedan samma period föregående år med närmare 40 %, vilket stärker vår konkurrenskraft på en prisutsatt marknad.

Magnus Nilsson
Verkställande direktör och koncernchef

Treårsöversikt

Mkr	Första halvåret		
	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 005	941	878
Rörelsens kostnader	-954	-883	-838
Rörelseresultat	51	58	40
Finansnetto	-15	-12	-13
Resultat efter finansiella poster	36	46	27

Mkr	Andra kvartalet		
	2013	2012	2011
Nettoomsättning	512	481	434
Rörelsens kostnader	-484	-443	-413
Rörelseresultat	28	38	21
Finansnetto	-8	-6	-7
Resultat efter finansiella poster	21	32	14

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 (Zalalövö och Jászberény) samt USA (Atlanta och Davenport). Utöver dessa finns Elanders representat med försäljningskontor på ett flertal platser.

Omsättning och resultat

Första halvåret

Under årets första sex månader ökade koncernens nettoomsättning med 64 Mkr till 1 005 (941) Mkr, dvs 7 %. Framför allt är det vårt nyförvärv, Midland, som bidragit till omsättningsökningen. Vår verksamhet i Kina har också fortsatt att utvecklas positivt, men samtidigt har vi sett en minskad efterfrågan under andra kvartalet från våra kunder verksamma inom tillverkningsindustrin på den västeuropeiska och nord-amerikanska marknaden. Om förvärven exkluderas och konstanta valutakurser används minskade omsättningen med 3 % jämfört med samma period förra året.

Rörelseresultatet, exklusive engångsposter, ökade till 51 (42) Mkr, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 5 (4) %. Inklusive engångsposter uppgick periodens rörelseresultat till 51 (58) Mkr. De engångsposter som redovisades föregående år var hänförliga till intäktsförd bokmoms.

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 Kammarrätterna i Stockholm, Göteborg och Jönköping gått på Elanders linje. Skatteverket har överklagat vissa domar och ansökt om prövning i Högsta förvaltningsdomstolen. Prövningstillstånd har nu beviljats. Det är dock osäkert när domarna kommer att prövas. 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 det påverkade Elanders kassaflöde och nettoskuld för perioden negativt.

Andra kvartalet

Under andra kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 31 Mkr till 512 (481) Mkr, dvs 6 %. Rörelseresultatet exklusive engångsposter förbättrades och uppgick till 28 (23) Mkr, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 6 (5) %. Rörelseresultat inklusive engångsposter uppgick till 28 (39) Mkr. I periodens resultat föregående år ingick positiva engångseffekter om 16 Mkr hänförliga till intäktsföring av bokmoms.

Personal

Första halvåret

Medelantalet anställda under perioden var 1 846 (1 579), varav 407 (403) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 1 882 (1 599) anställda.

Andra kvartalet

Medelantalet anställda under perioden var 1 880 (1 582), varav 406 (406) i Sverige.

Investeringar och avskrivningar

Första halvåret

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 60 (20) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde 22 (-3) Mkr. Merparten av periodens investeringar avser ersättningsinvesteringar i produktionsanläggningar.

Andra kvartalet

Periodens nettoinvesteringar uppgick till 26 (5) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde, soliditet och finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick per 30 juni 2013 till 754 (642) Mkr. Vid årsskiftet uppgick nettoskulden till 688 Mkr. Ökningen sedan årsskiftet är resultatet av en högre rörelsekapitalbindning, förvärvet av McNaughtan's samt effekten av den skatt om 16 Mkr som erlagts hänförlig till den upptaxering som Skatteverket gjort av Elanders.

Det operativa kassaflödet för första halvåret 2013 uppgick till 4 (69) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde -22 (3) Mkr. Försämringen av det operativa kassaflödet jämfört med samma period föregående år är nästan i sin helhet hänförlig till den ökade kapitalbindningen, ett lägre resultat, samt en högre investeringsnivå. För andra kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till 34 (42) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde -2 (3).

Det befintliga kreditavtalet med koncernens huvudbanker löper ut den 30 september 2013. Förhandlingarna avseende ett tvåårigt avtal går enligt plan och är i sitt slutskede. Det nya avtalet förväntas inte medföra några väsentligt ökade kostnader för finansieringen.

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 produkterbjudandet 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

Inga väsentliga händelser har 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 tredje kvartalet 2013	23 okt 2013
Rapport från fjärde kvartalet 2013	27 jan 2014
Rapport från första kvartalet 2014	24 apr 2014

Avgivande och intygande

Styrelsen för Elanders AB (publ) intygar härmed att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mölnlycke den 12 juli 2013

Carl Bennet
Ordförande

Johan Stern
Vice ordförande

Magnus Nilsson
VD och koncernchef

Erik Gabrielson

Lena Hassini

Göran Johnsson

Cecilia Lager

Lilian Larnefeldt

Kerstin Paulsson

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 halvåret	
	2013	2012
Nettoomsättning	1 004,9	941,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-779,8	-764,8
Bruttoresultat	225,1	176,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-184,6	-143,1
Övriga rörelseintäkter	15,1	29,9
Övriga rörelsekostnader	-4,6	-4,8
Rörelseresultat	51,0	58,3
Finansiella poster, netto	-14,6	-12,6
Resultat efter finansiella poster	36,4	45,7
Skatt	-14,2	-13,7
Periodens resultat	22,2	32,0
Periodens resultat hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	22,2	32,1
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-0,1
<i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i>	<i>0,98</i>	<i>1,56</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>20 562</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>22 730</i>

Mkr	Andra kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Nettoomsättning	511,5	481,2	1 988,1	1 924,2
Kostnad för sålda varor och tjänster	-396,4	-388,7	-1 572,1	-1 557,2
Bruttoresultat	115,1	92,5	416,0	367,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-93,4	-74,7	-355,4	-313,9
Övriga rörelseintäkter	9,4	23,5	63,6	78,5
Övriga rörelsekostnader	-2,7	-2,6	-12,9	-13,1
Rörelseresultat	28,4	38,7	111,3	118,5
Finansiella poster, netto	-7,7	-6,7	-27,2	-25,1
Resultat efter finansiella poster	20,7	32,0	84,1	93,4
Skatt	-9,0	-10,0	-49,4	-48,9
Periodens resultat	11,7	22,0	34,6	44,5
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	11,7	22,2	34,8	44,6
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-0,2	-0,1
<i>Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}</i>	<i>0,51</i>	<i>1,03</i>	<i>1,25</i>	<i>2,05</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>21 595</i>	<i>22 730</i>	<i>21 646</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental</i>	<i>22 730</i>	<i>22 730</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 halvåret	
	2013	2012
Periodens resultat	22,2	32,0
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	15,8	-8,9
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	1,3	1,6
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	-4,3	1,0
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat	12,8	-6,3
Summa övrigt totalresultat för perioden	12,8	-6,3
Summa totalresultat för perioden	35,0	25,7
Totalresultat för perioden hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	35,0	25,8
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-0,1

Mkr	Andra kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Periodens resultat	11,7	22,0	34,6	44,5
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	37,7	3,3	-5,7	-30,4
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	1,4	-2,5	-1,1	-0,8
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	-6,0	0,4	-3,5	1,9
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat	33,1	1,2	-10,3	-29,3
Summa övrigt totalresultat för perioden	33,1	1,2	-10,3	-29,3
Summa totalresultat för perioden	44,8	23,2	24,4	15,2
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	44,8	23,5	24,6	15,3
- aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-0,2	-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 30 juni 2013.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Första halvåret	
	2013	2012
Resultat efter finansiella poster	36,4	45,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	40,0	44,9
Betald skatt	-35,9	-11,5
Förändringar i rörelsekapital	-26,9	-14,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,8	64,9
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-38,6	-23,4
Förvärv av verksamheter	-22,3	2,6
Förändring av långfristiga fordringar	1,4	1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59,6	-19,6
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	-10,7	-36,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-13,6	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,3	-45,9
Periodens kassaflöde	-70,1	-0,6
Likvida medel vid periodens ingång	168,0	81,2
Kursdifferenser	1,8	-0,3
Likvida medel vid periodens utgång	99,6	80,3
Nettoskuld vid periodens ingång	688,3	675,5
Kursdifferens i nettoskuld	5,3	1,6
Nettoskuld i förvärvade verksamheter	-6,8	-8,2
Förändring av nettoskuld	66,9	-27,1
Nettoskuld vid periodens utgång	753,7	641,8
Operativt kassaflöde	4,5	69,4

Mkr	Andra kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Resultat efter finansiella poster	20,7	32,0	84,1	93,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17,6	25,8	92,7	97,6
Betald skatt	-11,7	-6,7	-47,4	-23,3
Förändringar i rörelsekapital	14,4	-16,8	34,3	47,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,0	34,3	163,6	214,7
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-24,1	-8,6	-87,1	-71,9
Förvärv och avyttringar av verksamheter	-2,4	2,6	-151,2	-126,3
Förändring av långfristiga fordringar	0,4	0,6	1,9	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-5,4	-236,5	-196,5
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	-16,1	-28,2	107,8	82,4
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-13,6	-9,8	-13,6	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,7	-38,0	94,2	72,6
Periodens kassaflöde	-14,8	-9,1	21,2	90,8
Likvida medel vid periodens ingång	111,3	87,6	80,3	81,2
Kursdifferenser	3,1	1,8	-1,9	-4,0
Likvida medel vid periodens utgång	99,6	80,3	99,6	168,0
Nettoskuld vid periodens ingång	745,3	660,2	641,8	675,5
Kursdifferens i nettoskuld	9,4	0,7	0,1	-3,6
Nettoskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-	-8,2	-6,4	-7,8
Förändring av nettoskuld	-1,0	-10,9	118,2	24,2
Nettoskuld vid periodens utgång	753,7	641,8	753,7	688,3
Operativt kassaflöde	34,4	42,3	1,6	66,6

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30/6 2013	30/6 2012	31/12 2012
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	1 062,2	938,8	1 031,3
Materiella anläggningstillgångar	355,0	303,7	347,1
Övriga anläggningstillgångar	159,3	152,9	140,1
Summa anläggningstillgångar	1 576,6	1 395,4	1 518,6
Varulager	120,0	127,3	115,7
Kundfordringar	389,8	359,0	392,5
Övriga omsättningstillgångar	80,4	87,0	66,4
Likvida medel	99,6	80,3	168,0
Summa omsättningstillgångar	689,8	653,6	742,6
Summa tillgångar	2 266,4	2 049,0	2 261,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	975,2	964,3	953,8
Skulder			
Ej räntebärande långfristiga skulder	63,2	45,5	56,5
Räntebärande långfristiga skulder	36,7	34,7	46,9
Summa långfristiga skulder	99,9	80,2	103,4
Ej räntebärande kortfristiga skulder	374,7	317,1	394,6
Räntebärande kortfristiga skulder	816,6	687,4	809,4
Summa kortfristiga skulder	1 191,3	1 004,5	1 204,0
Summa eget kapital och skulder	2 266,4	2 049,0	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
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-9,8	-	-9,8
Nyemission	68,8	-	68,8
Periodens totalresultat	25,8	-0,1	25,7
Belopp vid första halvårets utgång 2012	964,3	-	964,3
Belopp vid årets ingång 2013	953,8	-	953,8
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-13,6	-	-13,6
Periodens totalresultat	35,0	-	35,0
Belopp vid första halvårets utgång 2013	975,2	-	975,2

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	30/6 2013	30/6 2012	31/12 2012
Ej räntebärande kortfristiga skulder – Derivat för säkringsändamål	3,7	2,0	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 halvåret	
	2013	2012
Nettoomsättning	-	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-
Bruttoresultat	-	-
Rörelsekostnader	-13,0	-14,3
Rörelseresultat	-13,0	-14,3
Finansiella poster, netto	39,9	11,0
Resultat efter finansiella poster	26,9	-3,3
Skatt	3,7	3,9
Periodens resultat	30,6	0,6

Mkr	Andra kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-6,3	-7,3	-28,1	-29,4
Rörelseresultat	-6,3	-7,3	-28,1	-29,4
Finansiella poster, netto	25,4	13,9	97,8	68,9
Resultat efter finansiella poster	19,1	6,6	69,7	39,5
Skatt	2,0	1,5	-22,4	-22,2
Periodens resultat	21,1	8,1	47,3	17,3

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	Första halvåret	
	2013	2012
Periodens resultat	30,6	0,6
Övrigt totalresultat	1,0	-1,1
Summa totalresultat för perioden	31,6	-0,5

Mkr	Andra kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2012
	2013	2012		
Periodens resultat	21,1	8,1	47,3	17,3
Övrigt totalresultat	0,3	-0,7	-0,5	-2,6
Summa totalresultat för perioden	21,4	7,4	46,8	14,7

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30/6 2013	30/6 2012	31/12 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	1 444,2	1 312,3	1 442,1
Omsättningstillgångar	163,6	153,7	132,3
Summa tillgångar	1 607,8	1 466,0	1 574,4
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	800,1	766,8	782,1
Avsättningar	6,4	7,4	6,4
Långfristiga skulder	70,7	65,1	70,7
Kortfristiga skulder	730,6	626,7	715,2
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 607,8	1 466,0	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
Utdelning	-	-	-9,8	-9,8
Nyemission	32,0	-	36,8	68,8
Periodens totalresultat	-	-	-0,5	-0,5
Belopp vid första halvårets utgång 2012	227,3	332,4	207,1	766,8
Belopp vid årets ingång 2013	227,3	332,4	222,4	782,1
Utdelning	-	-	-13,6	-13,6
Periodens totalresultat	-	-	31,6	31,6
Belopp vid första halvårets utgång 2013	227,3	332,4	240,4	800,1

KVARTALSDATA

Mkr	2013 Q2	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2
Nettoomsättning	512	493	527	456	481	460	538	423	434
Rörelseresultat	28	23	48	13	39	20	57	13	21
Rörelsemarginal, %	5,6	4,6	9,0	2,8	8,0	4,2	10,6	3,0	4,8
Resultat efter finansiella poster	21	16	41	7	32	14	49	4	14
Resultat efter skatt	12	11	8	4	22	10	37	3	9
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,51	0,46	0,36	0,19	1,03	0,50	1,92	0,15	0,44
Operativt kassaflöde	34	-30	-21	18	42	27	76	-12	12
Kassaflöde per aktie, kr ²⁾	1,80	-1,20	5,58	1,01	1,59	1,57	3,57	-0,90	0,49
Avskrivningar	25	25	23	23	23	22	22	22	22
Nettoinvesteringar	26	34	161	16	5	14	2	8	8
Goodwill	1 011	984	977	872	890	828	834	847	840
Balansomslutning	2 266	2 227	2 261	2 086	2 049	1 979	2 005	2 037	1 952
Eget kapital	975	944	954	936	964	882	880	854	831
Eget kapital per aktie, kr	42,90	41,53	41,96	41,19	42,42	45,15	45,03	43,75	42,55
Nettoskuld	754	745	688	627	642	660	676	750	721
Sysselsatt kapital	1 729	1 689	1 642	1 563	1 606	1 542	1 555	1 605	1 551
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	5,1	4,1	9,0	2,5	10,2	4,8	14,0	4,0	5,8
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	4,9	4,4	3,5	1,8	9,7	4,4	17,3	1,4	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	6,7	5,4	11,9	3,2	9,8	5,0	14,5	3,2	5,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9
Soliditet, %	43,0	42,4	42,2	44,9	47,1	44,6	43,9	42,0	42,6
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	5,0	5,7	5,6	5,8	5,4	4,5	4,4	2,4	neg.
Antal anställda vid periodens slut	1 882	1 843	1 780	1 600	1 599	1 551	1 582	1 562	1 554

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	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 ²⁾	21 646	19 530	12 342	9 765	9 765

Resultaten motsvarar de som presenterats i respektive årsredovisning.

¹⁾ Någon utspädningsseffekt förekommer ej.

²⁾ Någon justering avseende historiskt antal aktier har inte gjorts då nyemissionerna under 2010 och 2012 ej innehöll något fondemissionselement.

FLERÅRSÖVERSIKT - DELÅRSPERIODEN

	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun
Nettoomsättning, Mkr	1 005	941	878	809	921
Resultat efter skatt, Mkr	22	32	20	-30	-10
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,98	1,56	1,02	-3,13	-2,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,60	3,15	1,64	-3,75	-6,86
Eget kapital per aktie, kr	42,90	42,42	42,55	73,22	88,11
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	4,6	7,0	4,8	-8,3	-4,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	6,1	7,4	5,1	-2,5	-1,2
Rörelsemarginal, %	5,1	6,2	4,5	-2,5	-1,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental ³⁾	22 730	20 562	19 530	9 765	9 765

FLERÅRSÖVERSIKT - KVARTALSPERIODEN

	2013 Q2	2012 Q2	2011 Q2	2010 Q2	2009 Q2
Nettoomsättning, Mkr	512	481	434	409	445
Resultat efter skatt, Mkr	28	22	9	-12	24
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,51	1,03	0,44	-1,21	-2,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,80	1,59	0,49	-3,75	4,50
Eget kapital per aktie, kr	42,90	42,42	42,55	73,22	88,11
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	4,9	9,7	4,2	-6,6	-10,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	6,7	9,8	5,4	-2,0	-5,2
Rörelsemarginal, %	5,6	8,0	4,8	-2,0	-4,9
Genomsnittligt antal aktier, tusental ³⁾	22 730	21 595	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 skraddarsydda 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.