

Pressmeddelande från Elanders AB (publ)**2015-10-22****Januari - september**

- Omsättningen ökade med 18 % och uppgick till 3 113 (2 631) Mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ökade till 273 (191) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 181 (104) Mkr, en förbättring med 74 % mot samma period föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 5,8 (4,0) %.
- Resultat före skatt ökade till 154 (78) Mkr, en resultatförbättring med 99 %.
- Nettoresultatet ökade till 101 (43) Mkr eller 3,81 (1,72) kronor per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 108 (-213) Mkr. Exklusive företagsförvärv uppgick operativa kassaflödet till 108 (41) Mkr.

Tredje kvartalet

- Omsättningen ökade med 19 % och uppgick till 1 041 (871) Mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ökade till 95 (56) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 64 (27) Mkr samtidigt som rörelsemarginalen fördubblades till 6,2 (3,1) %.
- Resultat före skatt ökade till 55 (18) Mkr.
- Nettoresultatet ökade till 36 (12) Mkr eller 1,35 (0,43) kronor per aktie.
- Det operativa kassaflödet uppgick till -24 (-21) Mkr.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Det är glädjande att se att den positiva trenden från tidigare kvartal fortfarande håller i sig och att både omsättning och rörelsemarginal ökar. I takt med Elanders internationalisering får också valutakurs-rörelserna en allt större effekt. Säsongsvariationen i vår försäljning och resultat börjar nu att minska. Försäljningen och resultatet för tredje kvartalet, som historiskt sett varit Elanders svagaste, ligger nu på samma nivå som andra kvartalet.

Supply Chain Solutions fortsätter att uppvisa en stark tillväxt och var även i tredje kvartalet Elanders största affärsområde. Rörelseresultat och rörelsemarginal förbättrades mot samma period föregående år. En högre marknadsandel i kombination med ökad kostnadseffektivitet förklarar den positiva utvecklingen. Vårt globala erbjudande inom Supply Chain Management fortsätter att utvecklas. Numera ingår det i vårt erbjudande i Brasilien, där de första pilotleveranserna genomfördes under september månad. Vår ambition är att fortsätta växa inom detta segment. Därför letar vi efter objekt som kan komplettera vår existerande verksamhet. Framför allt kan det vara intressant att förvärva bolag med en stark bas i Europa eller Nordamerika, och vars kunder kan växa med oss ut i Asien.

Den pågående konsolideringen av produktionskapaciteten inom Print & Packaging Solutions har tillsammans med andra produktivitetshöjande åtgärder resulterat i en förbättrad rörelsemarginal och ett förbättrat rörelseresultat. Däremot minskade försäljningen organiskt för affärsområdet under de första nio månaderna med närmare sex procent. En del kan förklaras av strukturförändringarna inom branschen, men samtidigt har vi medvetet renodlat verksamheten, där marginal valts före volym.

Nedgången inom gruv- och anläggningsindustri, framför allt i Nord- och Sydamerika har också påverkat försäljningen negativt.

För vårt affärsområde e-Commerce Solutions fortsatte omsättningen att minska i tredje kvartalet, vilket påverkade resultatet negativt. Vi kunde däremot se en viss återhämtning i slutet av perioden för vårt ena varumärke.

Magnus Nilsson
Verkställande direktör och koncernchef

TREÅRSÖVERSIKT

Mkr	Januari-september			Tredje kvartalet		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Nettoomsättning	3 113	2 631	1 498	1 041	871	456
Rörelsens kostnader	-2 932	-2 527	-1 421	-977	-844	-443
Rörelseresultat	181	104	77	64	27	13
Finansnetto	-27	-26	-22	-9	-9	-6
Resultat efter finansiella poster	154	78	55	55	18	7

KONCERNEN

Verksamheten

Elanders erbjuder globala lösningar genom sina tre affärsområden Supply Chain Solutions, Print & Packaging Solutions och e-Commerce Solutions. Koncernen har verksamhet i mer än 15 länder på fyra kontinenter. De viktigaste marknaderna utgörs av Kina, Singapore, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA. De största kunderna är framför allt tillverkare av fordon, konsumentelektronik eller vitvaror.

Omsättning och resultat

Januari-september

Jämfört med samma period föregående år ökade nettoomsättningen med 481 Mkr till 3 113 Mkr, dvs 18 %. Ökningen är till största delen hänförlig till den amerikanska dollarns utveckling. Om konstanta valutakurser används ökade omsättningen med 1 %. Affärsområdet Print & Packaging Solutions hade en organisk minskning av försäljningen, men detta kompensades av en organisk tillväxt inom Supply Chain Solutions. Rörelseresultatet ökade till 181 (104) Mkr, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 5,8 (4,0) %. Valutakurserna påverkade rörelseresultatet positivt med cirka 33 Mkr, men då en stor del av räntekostnaderna är i USD och EUR reducerades en del av denna effekt i nettoresultatet.

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 169 Mkr till 1 041 (871) Mkr, dvs 19 %. Organiskt ökade omsättningen med cirka 4 %. Rörelseresultatet förbättrades och ökade till 64 (27) Mkr, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 6,2 (3,1) %. Valutakurserna påverkade rörelseresultatet positivt med ca 12 Mkr, men då en stor del av räntekostnaderna är i USD och EUR reducerades en del av denna effekt i nettoresultatet. Nettoskulden i förhållande till rullande tolv månaders EBITDA, som per halvårsskiftet uppgick till 2,7, sjönk till 2,6.

Supply Chain Solutions

Elanders är ett av de ledande företagen i världen inom Global Supply Chain Management. I tjänsteutbudet ingår bl a ansvar för och optimering av kundernas material- samt informationsflöden, allt från sourcing och procurement kombinerat med lagerhållning till eftermarknadsservice.

Supply Chain Solutions	Januari-september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning, Mkr	1 518,9	1 067,5	525,6	377,8	1 976,6	1 525,2
Rörelseresultat, Mkr	122,0	62,7	48,8	27,6	165,7	106,4
Rörelsemarginal, %	8,0	5,9	9,3	7,3	8,4	7,0
ROCE (12m), %	-	-	-	-	32,8	27,1
Medelantal anställda	1 433	1 508	1 420	1 524	1 450	1 506

För affärsområdet Supply Chain Solutions har den positiva trenden från förra året och tidigare kvartal fortsatt. Affärsområdet uppvisade för de första nio månaderna en organisk tillväxt om närmare 13 %, huvudsakligen hos befintliga kunder, men även genom nya kunder, samt redovisade en fortsatt förbättrad rörelsemarginal. Rörelseresultatet för affärsområdet har under perioden fått en bra draghjälp av den stärkta dollarn, då merparten av affärerna är i denna valuta. I övrigt är fokus på att utveckla befintliga kunder och skapa nya affärer som omfattar tjänster från alla affärsområden. Dessutom arbetar Supply Chain Solutions för att bredda kundbasen för att minska beroendet av konsumentelektronikbranschen.

Print & Packaging Solutions

Affärsområdet Print & Packaging erbjuder genom sin innovationskraft och globala närvaro kostnadseffektiva lösningar som kan tillgodose kundernas alla lokala samt globala behov av tryckt material och förpackningar, ofta i kombination med avancerade beställningsplattformar på internet och just-in-time-leveranser.

Print & Packaging Solutions	Januari-september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning, Mkr	1 526,4	1 465,8	494,2	461,3	2 090,1	2 029,5
Rörelseresultat, Mkr	86,9	61,3	26,3	3,8	96,8	71,2
Rörelsemarginal, %	5,7	4,2	5,3	0,8	4,6	3,5
ROCE (12m), %	-	-	-	-	5,5	4,1
Medelantal anställda	1 679	1 767	1 676	1 749	1 697	1 764

Marknaden för Print & Packaging har liksom tidigare år fortsatt att präglas av en hård prispress, minskande totalvolym och en överkapacitet. Trots detta kunde flertalet enheter inom affärsområdet uppvisa klart förbättrade siffror, i synnerhet inom Print & Packaging Europe. Inom det sistnämnda området syns effekterna i resultatet från de strukturåtgärder som vidtogs i den svenska verksamheten under fjärde kvartalet 2014. I kombination med medveten selektion bland volymerna har en klar resultat- och marginalförbättring uppnåtts. Print & Packaging Asia har under perioden fortsatt haft sviktande efterfrågan från en av sina större kunder, vilket påverkat omsättning och resultat negativt.

e-Commerce Solutions

fotokasten, myphotobook och d|o|m är koncernens varumärken inom e-Commerce. fotokasten och myphotobook erbjuder med hjälp av d|o|m:s e-handelslösningar ett brett utbud av fotoprodukter till huvudsakligen konsumenter.

e-Commerce Solutions	Januari-september		Tredje kvartalet		Senaste	Helår
	2015	2014	2015	2014	12 mån	2014
Nettoomsättning, Mkr	124,9	141,7	39,5	49,8	246,5	263,3
Rörelseresultat, Mkr	-4,7	-1,6	-3,6	-0,5	20,8	23,9
Rörelsemarginal, %	-3,8	-1,1	-9,1	-1,0	4,6	9,1
ROCE (12m), %	-	-	-	-	13,4	20,2
Medelantal anställda	67	84	70	72	67	81

Affärsområdet har stora säsongsvariationer i sin försäljning och det fjärde kvartalet är överlägset det starkaste och i detta kvartal ligger normalt sett större delen av intjäningen för året. Ytterligare åtgärder kommer att vidtas under fjärde kvartalet för att hämta igen tappad försäljning under de första nio månaderna. På den europeiska marknaden har det skett en stor konsolidering det sista året i vilken flera aktörer har blivit uppköpta. Våra konkurrenter Cimpres (Vistaprint) och Photobox är några av de aktörer som tagit en aktiv roll i denna konsolidering.

Väsentliga händelser under året

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 följändringsbeslut för flertalet av bolagets kunder, varefter dessa riktat vidare ett krav mot Elanders. Det är Elanders uppfattning att det inte är möjligt för Skatteverket att genomföra några följändringsbeslut. I flera domar har Kammarrätterna i Stockholm, Göteborg och Jönköping gått på Elanders linje. Skatteverket överklagade vissa domar och ansökte om prövning i Högsta förvaltningsdomstolen, som meddelade ett flertal domar under 2014, där de gick på Skatteverkets linje. Dessa domar förväntas dock ej få någon väsentlig påverkan på vare sig Elanders resultat eller finansiella ställning. I ett mål som avgjordes i Svea hovrätt under 2014 krävde en kund sin tryckleverantör på momspengar, men kunden förlorade detta mål. Under mars 2015 förlorade Elanders ett mål i Göteborgs tingsrätt, där en kund riktat ett krav mot Elanders. Elanders anser sig fortfarande ha rätt i denna fråga och domen är överklagad till Hovrätten för Västra Sverige.

Investeringar och avskrivningar

Januari-september

För perioden januari-september uppgick nettoinvesteringarna till 28 (289) Mkr, varav företagsförvärv utgjorde 0 (254) Mkr. Investeringarna avsåg huvudsakligen ersättningsinvesteringar i produktionsanläggningar. Avskrivningarna uppgick till 92 (88) Mkr.

Tredje kvartalet

För kvartalet uppgick nettoinvesteringarna till 7 (8) Mkr och avskrivningarna till 31 (29) Mkr.

Finansiell ställning, kassaflöde, soliditet och finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick per 30 september 2015 till 951 Mkr jämfört med 895 Mkr vid årsskiftet. I nettoförändringen ingår en ökning med 32 Mkr hänförlig till kronans försvagning mot huvudsakligen den amerikanska dollarn. Det operativa kassaflödet exklusive företagsförvärv uppgick för perioden januari-september till 108 (41) Mkr. För tredje kvartalet var operativa kassaflödet -24 (-21) Mkr.

Vid månadsskiftet juni/juli signerade Elanders ett nytt ettårigt avtal avseende finansieringen med sina två svenska huvudbanker. I avtalet finns en option om förlängning med ytterligare ett år. De totala ramarna uppgår till 30 MEUR, 476 MSEK och 75 MUSD, dvs totalt ca 1,4 miljarder kronor. Det gamla

avtalet skulle ha förfallit 30 september 2015. Givet oförändrade marknadsräntor och oförändrad skuldstruktur ska det nya kreditavtalet medföra besparingar i storleksordningen 4-8 Mkr på årlig basis. Eftersom avtalet endast är på ett år redovisas all bankfinansiering som kortfristig i balansräkningen, även om denna i sin natur är långsiktig.

Personal

Januari-september

Medelantalet anställda under perioden var 3 186 (3 369), varav 275 (327) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 3 182 (3 327).

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet var medelantalet anställda 3 174 (3 354), varav 280 (307) i Sverige.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var under perioden 8 (8) och vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 10 (8).

ÖVRIG INFORMATION

Elanders erbjudande

Erbjudandet innehåller allt från att producera fotoprodukter, marknadsmaterial, användarinformation och förpackningar till att ta helhetsansvar för komplexa och globala leveransåtaganden omfattande inköp, konfiguration, plockning, trycksaker, förpackning, distribution, betalningslösningar och eftermarknadstjänster.

Tjänsterna produceras av affärsdrivna medarbetare, som med sin expertis och med hjälp av intelligenta IT-lösningar bidrar till utvecklingen av kundernas erbjudande som ofta är helt beroende av effektiva produkt-, komponent- och serviceflöden samt spårbarhet och information.

Utöver erbjudandet till B2B-marknaden säljer koncernen även fotoprodukter direkt till konsument via de egna varumärkena fotokasten och myphotobook.

Mål och strategi

Elanders ska bli ett av världens ledande företag på globala lösningar inom supply chain, print & packaging och e-commerce. Strategin är att verka inom nischer på respektive marknadsområde där koncernen kan ta en marknadsledande position. Målet ska uppnås genom att vara bäst på att möta kundernas krav på effektivitet och leverans. Framgång kräver att erbjudandet löpande utvecklas i takt med att teknik och kundbehov förändras. Förvärv spelar en betydande roll i koncernens utveckling och tillför kompetens, bredare produkt- och tjänsteerbjudande samt större kundbas.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Elanders indelar risker i omvärldsrisk (produkternas/tjänsternas framtidsutsikter 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 2014. 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 2014.

Säsongsvariationer

Koncernens omsättning och därmed intjäning är utsatt för säsongsvariationer. Historiskt har det fjärde kvartalet varit det starkaste.

Händelser efter balansdagen

Några väsentliga händelser har ej inträffat efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

Utsikter för framtiden

Någon prognos lämnas ej för 2015.

Redovisningsprinciper

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

Fjärde kvartalet 2015	27 januari 2016
Första kvartalet 2016	28 april 2016
Andra kvartalet 2016	13 juli 2016

Telefonkonferens

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 håller Elanders en press- och analytikerkonferens den 22 oktober, kl. 15:00 med vd och koncernchef Magnus Nilsson samt ekonomidirektör Andréas Wikner. Se nedan telefonnummer för att delta i konferensen:

Sverige: 08-5065 3938
Storbritannien: +44 20 3427 1903
USA: +1 212 444 0412

Kod: 9647453

Agenda

14:50 Konferensnumret öppnas
15:00 Genomgång av delårsrapporten
15:20 Frågestund
16:00 Avslutning

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att få tillgång till denna presentation, vänligen klicka på följande länk:

<http://www.livemeeting.com/cc/premconfeurope/join?id=9647453&role=attend&pw=pw4442>

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

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 Elanders AB (publ), org.nr 556008-1621, per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 oktober 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor

KONCERNEN
Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning	3 112,6	2 631,3	1 041,0	870,5	4 211,4	3 730,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 430,0	-2 057,1	-812,6	-686,4	-3 270,4	-2 897,4
Bruttoresultat	682,6	574,3	228,3	184,1	941,0	832,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-526,3	-487,5	-172,5	-160,3	-718,6	-679,8
Övriga rörelseintäkter	38,2	23,2	13,7	6,3	47,8	32,8
Övriga rörelsekostnader	-13,7	-6,0	-5,4	-3,3	-18,8	-11,1
Rörelseresultat	180,8	104,1	64,1	26,9	251,4	174,6
Finansiella poster, netto	-26,4	-26,3	-8,7	-8,9	-34,8	-34,7
Resultat efter finansiella poster	154,4	77,7	55,4	17,9	216,6	139,9
Skatt	-53,3	-35,1	-19,6	-6,4	-70,3	-52,1
Periodens resultat	101,1	42,6	35,7	11,5	146,3	87,8
Periodens resultat hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	101,1	42,6	35,7	11,5	146,3	87,8
<i>Resultat per aktie, kr^{1) 2) 3)}</i>	<i>3,81</i>	<i>1,72</i>	<i>1,35</i>	<i>0,43</i>	<i>5,52</i>	<i>3,48</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental³⁾</i>	<i>26 518</i>	<i>24 766</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</i>	<i>25 204</i>
<i>Utestående aktier vid periodens utgång, tusental³⁾</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</i>	<i>26 518</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.

³⁾ Historiskt antal aktier har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Periodens resultat	101,1	42,6	35,7	11,5	146,3	87,8
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	62,6	95,2	2,7	62,8	148,3	180,9
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,1	2,6	0,1	0,1	-0,5	2,0
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	-37,5	-37,2	-2,7	-32,5	-64,8	-64,5
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	25,2	60,6	0,1	30,4	83,0	118,4
Övrigt totalresultat	25,2	60,6	0,1	30,4	83,0	118,4
Periodens totalresultat	126,3	103,2	35,8	41,9	229,3	206,2
Totalresultat hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	126,3	103,2	35,8	41,9	229,3	206,2

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Resultat efter finansiella poster	154,4	77,7	55,4	17,9	216,6	139,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30,8	93,8	8,7	42,0	109,2	172,2
Betald skatt	-75,5	-46,1	-27,1	-5,6	-90,6	-61,2
Förändringar i rörelsekapital	-76,2	-122,6	-89,9	-82,0	-42,7	-89,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,5	2,8	-52,9	-27,7	192,5	161,8
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar	-30,8	-36,0	-7,9	-8,6	-38,5	-43,7
Förvärv av verksamheter	-	-254,2	-	-	-	-254,2
Erhållna betalningar avseende långfristiga innehav	3,0	1,6	1,0	0,6	3,6	2,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,8	-288,6	-6,9	-8,0	-34,9	-295,7
Amorteringar av lån	-79,3	-163,4	-26,1	-11,8	-131,1	-215,2
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	6,1	444,9	50,1	1,8	-0,2	438,6
Nyemission	-	121,0	-	-	-	121,0
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-29,2	-18,2	-	-	-29,2	-18,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-102,4	384,3	24,0	-10,0	-160,5	326,2
Periodens kassaflöde	-96,7	98,5	-35,8	-45,7	-2,9	192,3
Likvida medel vid periodens ingång	456,7	215,3	405,4	371,4	337,5	215,3
Kursdifferenser	12,2	23,7	2,6	11,9	37,5	49,0
Likvida medel vid periodens utgång	372,2	337,5	372,2	337,5	372,2	456,7
Nettoskuld vid periodens ingång	895,3	738,9	881,9	948,6	1 015,7	738,9
Kursdifferens i nettoskuld	31,7	45,2	9,3	31,2	62,9	76,4
Nettoskuld i förvärvade verksamheter	-	-93,5	-	-	-	-93,5
Förändring av nettoskuld	24,3	325,1	60,1	35,9	-127,2	173,6
Nettoskuld vid periodens utgång	951,3	1 015,7	951,3	1 015,7	951,3	895,3
Operativt kassaflöde	107,6	-213,4	-24,0	-21,2	283,0	-38,0

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	1 292,1	1 260,6	1 296,7
Materiella anläggningstillgångar	367,5	392,3	392,3
Övriga anläggningstillgångar	199,0	172,5	190,9
Summa anläggningstillgångar	1 858,6	1 825,4	1 879,8
Varulager	271,4	256,2	253,5
Kundfordringar	888,7	764,7	843,8
Övriga omsättningstillgångar	156,5	152,3	136,0
Likvida medel	372,2	337,5	456,7
Summa omsättningstillgångar	1 688,9	1 510,6	1 690,0
Summa tillgångar	3 547,5	3 336,0	3 569,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 444,7	1 244,6	1 347,7
Skulder			
Ej räntebärande långfristiga skulder	86,7	82,8	86,1
Räntebärande långfristiga skulder	23,1	26,6	25,0
Summa långfristiga skulder	109,8	109,4	111,1
Ej räntebärande kortfristiga skulder	692,5	655,4	784,0
Räntebärande kortfristiga skulder	1 300,5	1 326,6	1 327,1
Summa kortfristiga skulder	1 993,0	1 982,0	2 111,1
Summa eget kapital och skulder	3 547,5	3 336,0	3 569,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2014	1 038,6	1 038,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-18,2	-18,2
Nyemission	121,0	121,0
Årets totalresultat	206,2	206,2
Belopp vid årets utgång 2014	1 347,7	1 347,7
Belopp vid årets ingång 2014	1 038,6	1 038,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-18,2	-18,2
Nyemission	121,0	121,0
Periodens totalresultat	103,2	103,2
Belopp vid tredje kvartalets utgång 2014	1 244,6	1 244,6
Belopp vid årets ingång 2015	1 347,7	1 347,7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-29,2	-29,2
Periodens totalresultat	126,3	126,3
Belopp vid tredje kvartalets utgång 2015	1 444,7	1 444,7

Segmentsrapportering

Koncernens tre affärsområden redovisas som rapporterbara segment då det är på detta sätt som koncernen styrs och koncernchefen har identifierats som högste verkställande beslutsfattare. Inom affärsområdet Print & Packaging har verksamheterna i respektive region identifierats som rörelsesegment. Dessa har därefter slagits samman och bildat ett rapporterbart segment. I de övriga affärsområdena sammanfaller rörelsesegmenten med de rapporterbara segmenten. Verksamheterna inom respektive rapporterbart segment har likartade ekonomiska egenskaper, liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, produktionsprocess och kundkategorier. Prissättning vid försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor.

Nettoomsättning

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Supply Chain Solutions	1 518,9	1 067,5	525,6	377,8	1 976,6	1 525,2
Print & Packaging Solutions	1 526,4	1 465,8	494,2	461,3	2 090,1	2 029,5
e-Commerce Solutions	124,9	141,7	39,5	49,8	246,5	263,3
Koncerngemensamma funktioner	18,5	16,3	6,6	5,7	26,5	24,3
Elimineringar	-76,1	-60,0	-24,9	-24,1	-128,3	-112,2
Nettoomsättning koncernen	3 112,6	2 631,3	1 041,0	870,5	4 211,4	3 730,1

Rörelseresultat

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Supply Chain Solutions	122,0	62,7	48,8	27,6	165,7	106,4
Print & Packaging Solutions	86,9	61,3	26,3	3,8	96,8	71,2
e-Commerce Solutions	-4,7	-1,6	-3,6	-0,5	20,8	23,9
Koncerngemensamma funktioner	-23,4	-18,3	-7,4	-4,0	-31,9	-26,9
Rörelseresultat koncernen	180,8	104,1	64,1	26,9	251,4	174,6

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 och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. 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 sep	30 sep	31 dec
	2015	2014	2014
Övriga omsättningstillgångar – Derivat för säkringsändamål	0,1	0,6	-
Ej räntebärande kortfristiga skulder – Derivat för säkringsändamål	-	-	0,1

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	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning	18,8	16,3	6,4	5,7	26,8	24,3
Rörelsekostnader	-40,0	-33,5	-13,2	-8,8	-61,0	-54,5
Rörelseresultat	-21,2	-17,2	-6,8	-3,1	-34,2	-30,2
Finansiella poster, netto	91,1	-9,3	74,5	-11,2	81,3	-19,1
Resultat efter finansiella poster	69,9	-26,5	67,7	-14,3	47,1	-49,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-69,5	-69,5
Skatt	13,1	14,5	1,9	9,6	38,9	40,3
Periodens resultat	83,0	-12,0	69,6	-4,7	16,5	-78,5

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Mkr	Januari - september		Tredje kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Periodens resultat	83,0	-12,0	69,6	-4,7	16,5	-78,5
Övrigt totalresultat	-	1,4	-	0,6	-	1,4
Periodens totalresultat	83,0	-10,6	69,6	-4,1	16,5	-77,1

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec	
	2015	2014	2014	2014
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	2 078,3	1 954,5	2 078,9	
Omsättningstillgångar	246,9	256,3	263,5	
Summa tillgångar	2 325,2	2 210,8	2 342,4	
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	915,6	928,3	861,7	
Avsättningar	2,9	2,9	2,9	
Långfristiga skulder	70,6	70,7	70,6	
Kortfristiga skulder	1 336,1	1 208,9	1 407,2	
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 325,2	2 210,8	2 342,4	

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 2014	227,3	332,4	276,4	836,1
Utdelning	-	-	-18,2	-18,2
Nyemission	37,9	-	83,1	121,0
Årets totalresultat	-	-	-77,1	-77,1
Belopp vid årets utgång 2014	265,2	332,4	264,2	861,8
Belopp vid årets ingång 2014	227,3	332,4	276,4	836,1
Utdelning	-	-	-18,2	-18,2
Nyemission	37,9	-	83,1	121,0
Periodens totalresultat	-	-	-10,6	-10,6
Belopp vid tredje kvartalets utgång 2014	265,2	332,4	330,7	928,3
Belopp vid årets ingång 2015	265,2	332,4	264,2	861,8
Utdelning	-	-	-29,2	-29,2
Periodens totalresultat	-	-	83,0	83,0
Belopp vid tredje kvartalets utgång 2015	265,2	332,4	318,0	915,6

KVARTALSDATA

Mkr	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3
Nettoomsättning	1 041	1 066	1 006	1 099	870	910	850	598	493
EBITDA	95	93	85	101	56	69	66	78	50
Rörelseresultat	64	63	54	71	27	40	37	54	26
Rörelsemarginal, %	6,2	5,9	5,4	6,4	3,1	4,4	4,4	9,0	5,3
Resultat efter finansiella poster	55	55	44	62	18	32	28	46	19
Resultat efter skatt	36	38	27	45	11	15	16	35	13
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	1,35	1,43	1,04	1,70	0,43	0,61	0,69	1,49	0,55
Operativt kassaflöde	-24	116	16	175	-21	81	-273	104	-58
Kassaflöde per aktie, kr ^{2) 3)}	-1,99	3,96	-0,71	6,00	-1,04	2,74	-1,55	4,24	0,66
Avskrivningar	31	30	31	30	29	29	29	24	24
Nettoinvesteringar	7	19	2	7	8	10	270	13	92
Goodwill	1 217	1 209	1 224	1 205	1 168	1 150	1 127	1 090	1 073
Balansomslutning	3 547	3 504	3 629	3 570	3 336	3 277	3 116	2 464	2 359
Eget kapital	1 445	1 409	1 433	1 348	1 245	1 203	1 053	1 039	975
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	54,48	53,13	54,03	50,82	46,93	45,36	45,01	44,39	41,69
Nettoskuld	951	882	945	895	1 016	949	1 107	739	824
Sysselsatt kapital	2 396	2 291	2 378	2 243	2 260	2 151	2 161	1 777	1 800
Avkastning på totalt kapital, % ⁴⁾	7,3	7,1	6,0	8,2	3,3	5,1	5,4	9,1	4,5
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	10,0	10,7	7,9	14,0	3,7	5,3	6,2	13,8	5,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁴⁾	10,9	10,8	9,3	12,5	4,9	7,4	7,6	12,1	5,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,6	0,7	0,7	0,8	0,8	1,1	0,7	0,8
Soliditet, %	40,7	40,2	39,5	37,8	37,3	36,7	33,8	42,2	41,3
Räntetäckningsgrad, ggr ⁵⁾	10,0	7,2	5,9	5,0	4,6	5,1	5,2	5,3	5,3
Antal anställda vid periodens slut	3 182	3 166	3 146	3 320	3 327	3 389	3 372	1 898	1 905

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Historiska nyckeltal har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

³⁾ Kassaflöde per aktie avser kassaflödet från den löpande verksamheten.

⁴⁾ Avkastningsmåten är annualiserade.

⁵⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

FLERÅRSÖVERSIKT - HELÅR

	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning, Mkr	3 730	2 096	1 924	1 839	1 706
Resultat efter finansiella poster, Mkr	140	102	93	80	-105
Resultat efter skatt, Mkr	88	70	45	60	-84
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	3,48	2,99	1,99	3,00	-6,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	6,42	5,48	9,64	4,20	-4,55
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	50,82	44,39	40,77	43,75	40,75
Utdelning per aktie, kr ²⁾	1,10	0,78	0,58	0,49	-
Rörelsemarginal, %	4,7	6,2	6,2	6,0	-4,5
Avkastning på totalt kapital, %	5,9	5,6	5,6	5,5	-3,2
Avkastning på eget kapital, %	7,4	7,0	4,8	7,1	-10,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,7	7,7	7,4	7,1	-4,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,8	0,9
Soliditet, %	37,8	42,2	42,2	43,9	40,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental ^{2) 3)}	25 204	23 395	22 279	20 102	12 703

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Historiskt antal aktier samt historiska nyckeltal har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

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

FLERÅRSÖVERSIKT – JANUARI - SEPTEMBER

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning, Mkr	3 113	2 631	1 498	1 397	1 300
Resultat efter skatt, Mkr	101	43	35	36	23
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	3,81	1,72	1,51	1,65	1,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	1,26	0,11	1,24	4,01	0,73
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	54,48	46,93	41,69	40,02	42,51
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	9,7	5,0	4,9	5,3	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	10,4	6,9	5,9	6,1	4,4
Rörelsemarginal, %	5,8	4,0	5,1	5,1	4,0
Genomsnittligt antal aktier, tusental ^{2) 4)}	26 518	24 766	23 395	21 908	20 102

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Historiskt antal aktier samt historiska nyckeltal har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

³⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade.

⁴⁾ Någon justering avseende historiskt antal aktier har inte gjorts avseende nyemissionen 2012 då den ej innehöll något fondemissionselement.

FLERÅRSÖVERSIKT – TREDJE KVARTALET

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning, Mkr	1 041	870	493	456	423
Resultat efter skatt, Mkr	36	11	26	4	3
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	1,35	0,43	0,55	0,18	0,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	-1,99	-1,04	0,66	0,98	-0,87
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	54,48	46,93	41,69	40,02	42,51
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	10,0	3,3	5,3	1,8	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	10,9	3,7	5,9	3,2	3,2
Rörelsemarginal, %	6,2	3,1	5,3	2,8	3,0
Genomsnittligt antal aktier, tusental ^{2) 4)}	26 518	26 518	23 395	23 395	20 102

¹⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

²⁾ Historiskt antal aktier samt historiska nyckeltal har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

³⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade.

⁴⁾ Någon justering avseende historiskt antal aktier har inte gjorts avseende nyemissionen 2012 då den ej innehöll något fondemissionselement.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt totala tillgångar.
EBITDA	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.
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.