



Delårsrapport januari – december 2010

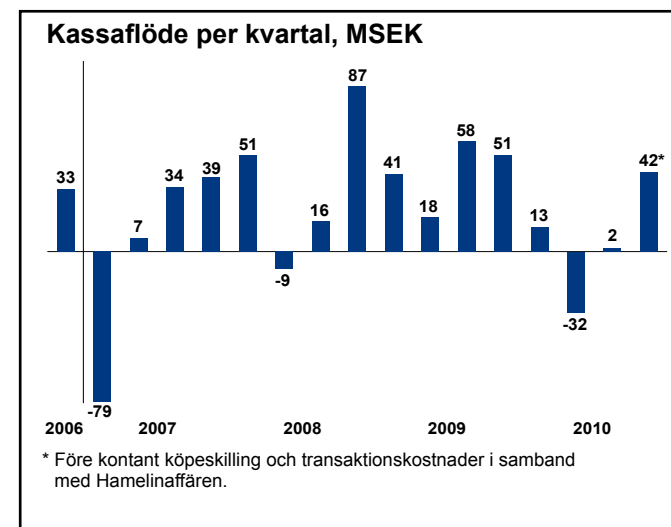
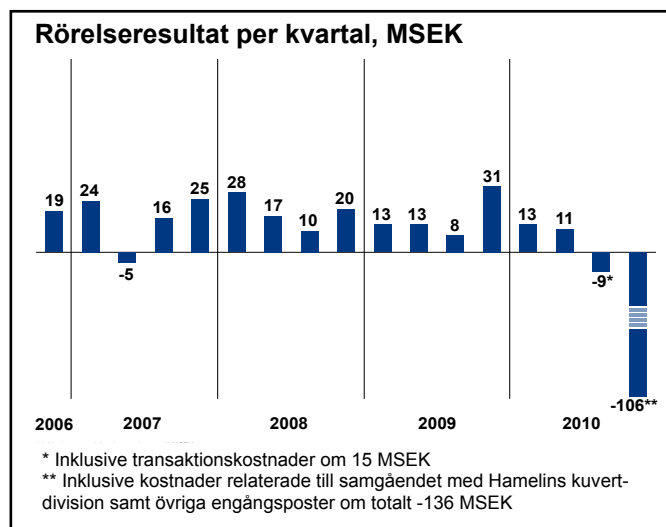
”Samgåendet med Hamelins kuvertverksamhet går enligt plan” säger Bongs VD och Koncernchef Anders Davidsson. ”Energinivån är hög i hela företaget och de första synergieffekterna börjar bli synliga. Vi satsar nu på att fortsätta växa tillsammans med våra kunder.”

Oktober- december 2010

- Nettoomsättning 939 MSEK (513) +83%
- ProPac-försäljning 157 MSEK (83) +89%
- Beräknade synergier från Hamelin-affären 90-100 MSEK efter två år (10 MSEK högre än tidigare uppskattning)
- Rörelseresultat -106 MSEK (31), inklusive kostnader relaterade till samgåendet med Hamelins kuvertdivision samt övriga engångsposter om totalt -136 MSEK
- Kassaflöde efter investeringar 42 MSEK (51), före kontant köpeskilling och transaktionskostnader i samband med Hamelinaffären om 302 MSEK
- Resultat efter skatt -86 MSEK (17)
- Resultat per aktie: -4,92 (1,29)

Januari-december 2010

- Samgåendet med Hamelins kuvertdivision genomfört (konsolidering fr o m oktober 2010)
- Nettoomsättning 2326 MSEK (1915) +21%
- ProPac-försäljning 390 MSEK (247) +58%
- Rörelseresultat -91 MSEK (65), inklusive kostnader relaterade till samgåendet med Hamelins kuvertdivision samt övriga engångsposter om totalt -157 MSEK
- Kassaflöde efter investeringar 25 MSEK (169), före kontant köpeskilling och transaktionskostnader i samband med Hamelinaffären om 302 MSEK
- Resultat efter skatt -97 MSEK (24)
- Resultat per aktie: -6,97 (1,65)



Bong är det ledande specialförpacknings- och kuvertföretaget i Europa som erbjuder lösningar för distribution och paketering av information, reklamannonser och lätta varor. Viktiga tillväxtområden inom koncernen är förpackningskonceptet ProPac och Ryssland. Efter samgåendet med Hamelins kuvertdivision omsätter

koncernen ca 3,5 miljarder kronor och har ca 2500 anställda i 15 länder. Bong har starka marknadspositioner, framför allt i norra Europa, och koncernen ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion och utveckling. Bong är ett publikt bolag och aktien är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm (Small Cap).

MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Under fjärde kvartalet var efterfrågan på den europeiska kuvertmarknaden fortsatt svag. Enligt den europeiska branschorganisationen FEPEs statistik minskade kuvertvolymerna under 2010 med ca 5% jämfört med 2009 års nivå. Ryssland och Östeuropa gick mot strömmen och återhämtningen från fjolårets låga nivåer var extra tydlig. Bedömningen är att dessa marknader vuxit med 5-10% jämfört med 2009.

I kuvertbranschen fortsatte konsolideringen genom Bongs samgående med Hamelins kuvertdivision vilket skapade Europas största specialförpacknings- och kuvertföretag. I början av 2011 fortsatte branschen konsolideras genom att tyska Heyder med 35 anställda som specialiserat sig på DM-kuvert aviserade att verksamheten kommer att läggas ned på grund av för dålig lönsamhet.

Förpackningsmarknaden, där Bong marknadsför ProPac-sortimentet, är mycket större än kuvertmarknaden. Dessutom är marknaden betydligt mer mångfacetterad. Marknadsstatistik för de nischer där Bong är aktiva saknas eller är svår att få fram. Bongs bedömning är att efterfrågan på förpackningar som används inom till exempel e-handel, postorder och detaljhandel har påverkats positivt av den senaste tidens konjunkturuppgång och bedöms över tiden ha en stark tillväxtpotential.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT JANUARI-DECEMBER 2010

Koncernens omsättning ökade under året med 21% och uppgick till 2 326 MSEK (1 915). Förstärkningen av den svenska kronan mot euro och brittiska pund påverkade koncernens omsättning negativt. Rensat för valutakursförändringen ökade koncernens omsättning med 31% jämfört med 2009. I jämförbara enheter växte omsättningen rensat för valutakurser med cirka 5%, medan ProPac-försäljningen, mätt på samma sätt, ökade med 31%.

Rörelseresultatet uppgick till -91 MSEK (65) inklusive kostnader relaterade till samgåendet med Hamelins kuvertdivision samt övriga engångsposter om totalt -157 MSEK. Av dessa kostnader på -157 MSEK är -19 MSEK direkta transaktionskostnader i samband med Hamelin-affären, -123 MSEK nedskrivningar och strukturkostna-

der för att åstadkomma en effektivare struktur och uppnå betydande synergier om 90-100 MSEK efter två år samt -15 MSEK övriga engångsposter. De övriga engångsposterna om -15 MSEK består i sin tur av -8 MSEK avseende tidigare aviserade strukturprogram i Norden och Belgien, -6 MSEK avseende en förtida avveckling av ett hyreskontrakt på en före detta produktionsfastighet i Tyskland samt -1 MSEK avseende extra kostnader i samband med den finska hamnarbetarstrejken i mars 2010 då papper fick fördelas om mellan koncernens enheter. Jämfört med 2009 påverkade förstärkningen av den svenska kronans växelkurs mot främst euron rörelseresultatet negativt med 4 MSEK i jämförbara enheter.

Bongs exklusiva Tyvek®-avtal satte fortsatt tydliga avtryck i koncernens försäljning och påverkade resultatet positivt liksom en stark julförsäljning av presentpåsar till detaljhandeln.

Priserna på obestruket finpapper, Bongs största insatsvara, har stigit i flera omgångar under perioden. Bong har jobbat intensivt med att föra vidare prishöjningarna, något som sker med viss tidsfördröjning. Som en effekt av detta har marginalerna och resultatet påverkats negativt under perioden.

Finansnettot uppgick till -41 MSEK (-35), resultatet före skatt uppgick till -132 MSEK (31) och det redovisade resultatet efter skatt blev -97 MSEK (24).

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER 2010

Koncernens omsättning växte under fjärde kvartalet med 83% till 939 MSEK (513) främst beroende på samgåendet med Hamelins kuvertdivision. Försvagningen av euron påverkade koncernens omsättning negativt. Rensat för valutakursförändringen ökade koncernens omsättning med 94% inklusive Hamelin jämfört med 2009. I jämförbara enheter växte omsättningen rensat för valutakurser med 3%, medan ProPac-försäljningen, mätt på samma sätt, ökade med 34%. Försäljningen av presentpåsar nådde rekordnivåer under kvartalet. Även orderingången på vadderade påsar var mycket god.

Rörelseresultatet uppgick till -106 MSEK (31) inklusive kostnader relaterade till samgåendet med Hamelins kuvertdivision samt övriga engångsposter om totalt -136

MSEK. Av dessa kostnader på -136 MSEK är -4 MSEK direkta transaktionskostnader i samband med Hamelin-affären, -123 MSEK nedskrivningar och strukturkostnader för att åstadkomma en effektivare struktur och uppnå betydande kostnadssynergier de närmaste åren och -9 MSEK övriga engångsposter. De övriga engångsposterna om -9 MSEK består i sin tur av -3 MSEK avseende tidigare aviserade strukturprogram i Norden och -6 MSEK avseende en förtida avveckling av ett hyreskontrakt på en före detta produktionsfastighet i Tyskland. Jämfört med 2009 påverkade förstärkningen av den svenska kronans växelkurs mot främst euron rörelseresultatet negativt med 2 MSEK i jämförbara enheter.

Bongs exklusiva Tyvek®-avtal satte fortsatt tydliga avtryck i koncernens försäljning och påverkade resultatet positivt liksom en stark julförsäljning av presentpåsar till detaljhandeln.

Finansnettot uppgick till -17 MSEK (-10), resultatet före skatt uppgick till -123 MSEK (20) och det redovisade resultatet efter skatt blev -86 MSEK (17).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde efter investeringar uppgick till 25 MSEK (169), före kontant köpeskilling och transaktionskostnader i samband med Hamelin-affären om 302 MSEK.

Året avslutades med en rejäl minskning av rörelsekapitalet dels som en säsongsmässig effekt av ProPacs julförsäljning och dels av de första synergieffekterna efter Hamelinsamgåendet. Den tidigare uppbyggnaden av rörelsekapital under året övergick därigenom till att bli en minskning på 28 (98) MSEK på helårsbasis.

Årets investeringar uppgår till -330 MSEK (-15) vari förvärvet av Hamelins kuvertdivision ingår tillsammans med förvärven av Tycon i Luxemburg, Image Envelopes i Storbritannien, resterande aktier i dotterbolaget Voet (12%), Taberg i Stockholm och nittio procent av aktierna i Bong CSK i Polen som därefter blev helägt bolag. Försäljning av en fastighet i Tyskland bidrog positivt till kassaflödet med 18 MSEK. Effekterna av samgåendet med Hamelins kuvertverksamhet redogörs för i separat avsnitt.

Kassaflödet efter investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 42 MSEK (51), före kontant köpeskilling och transaktionskostnader i samband med Hamelin-affären

om 302 MSEK. Rörelsekapitalet minskade med 68 MSEK (24) relaterat till minskade lager och samordnade inköpsvillkor mellan Bong och Hamelins kuvertdivision. Kassaflödet från fjärde kvartalets investeringsverksamhet uppgick till -316 MSEK (-11) och innefattar samgåendet med Hamelins kuvertverksamhet, förvärvet av Tabergs kuvertverksamhet i Sverige och förvärvet av nittio procent av aktierna i Bong CSK, Poznan i Polen. Därtill kommer normala löpande investeringar.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick den 31 december 2010 till 149 MSEK (74 per 31 december 2009). Outnyttjade krediter uppgick till 319 MSEK per 31 december 2010. Totalt tillgänglig likviditet uppgick till 469 MSEK.

Vid utgången av december 2010 uppgick koncernens eget kapital till 531 MSEK (598 MSEK den 31 december 2009). Apportemission i samband med Hamelinaffären om 130 MSEK ökade koncernens eget kapital medan omräkning till svenska kronor av nettotillgångsvärden i utländska dotterbolag samt verklig värdeförändring på derivatinstrument och utdelning till aktieägare minskade koncernens eget kapital med 100 MSEK. Den räntebärande nettolåneskulden ökade under perioden med 473 MSEK till 1 062 MSEK (589 den 31 december 2009). I nettolåneskulden ingår reservering för slutreglering av köpeskilling avseende förvärvet av Hamelins kuvertverksamhet om 26 MSEK. Omräkning till svenska kronor av nettolåneskuld i utländsk valuta minskade koncernens nettolåneskuld med 46 MSEK.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 538 (1 217). Vid utgången av december 2010 var antalet anställda 2 497 (1 210). Siffrorna inkluderar de under 2010 förvärvade bolagen.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består av förvaltning av rörelsedrivande dotterbolag samt koncernledningsfunktioner. Omsättningen uppgick till 27 MSEK (0) och periodens resultat före skatt uppgick till 24 MSEK (21).

SAMGÅENDE MED HAMELINS KUVERTVERKSAMHET

”När vi nu går samman med Hamelins kuvertverksamhet, skapar vi ett starkt företag, väl rustat för den nya marknaden. Bolagens försäljningsorganisationer, marknadsnärvaro och produktionsresurser är till stora delar kompletterande. Det nya företaget får en unik styrka genom sin närvaro på såväl de stora marknaderna England, Frankrike, Tyskland som i Norden.” säger Anders Davidsson VD och koncernchef.

Motiven för affären kan sammanfattas med följande:

- Vi blir det ledande företaget inom specialförpackningar och kuvert i Europa
- Starkare plattform för accelererad produktutveckling och tillväxt
- Större geografisk täckning och bredare produktsortiment
- Betydande synergier som ger ökad effektivitet och konkurrenskraft

Affären fullföljdes genom att Bong förvärvade Hamelins hela kuvertverksamhet. Betalning för den förvärvade verksamheten genomfördes genom en apportemission av 4 352 769 nya aktier och konvertibla skuldebrev med ett sammanlagt nominellt belopp om 4 miljoner Euro till Groupe Hamelins holdingbolag Holdham S.A., vilket beslutades på extra bolagsstämma i Bong den 22 oktober 2010. Bong tog dessutom över eller refinansierade de skulder som fanns i Hamelins kuvertverksamhet samt betalade en kontant köpeskilling, tillsammans motsvarande ett belopp om cirka 45 miljoner euro. Som en del av köpeskillingen har Holdham ställt ut ett ägarlån till Bong på 7,5 miljoner euro. Bong förvärvade samtliga bolag som utgjorde Hamelins kuvertverksamhet genom förvärvet av holding bolaget CADIX SAS. I förvärvet ingick också två inkråmsposter i Storbritannien respektive Frankrike. Bolagen konsolideras från och med den 1 oktober 2010. Köpeskillingen slutregleras i januari 2011 genom erläggande av 26 MSEK.

Enligt den preliminära förvärvsprisallokeringen fördelas de förvärvade tillgångarna per 31 december 2010 på immateriella tillgångar 6 MSEK, byggnader, mark och markanläggningar 182 MSEK, maskiner och inventarier

147 MSEK samt goodwill 138 MSEK. Den förvärvade verksamheten tillförde under fjärde kvartalet 2010 omsättning med 387 MSEK. Tillfört resultat är på grund av vidtagna strukturåtgärder ej särskiljbart. Transaktionskostnader uppgick till 19 MSEK.

Kostnader i samband med Hamelinförvärvet

Hamelinförvärvet har förutom transaktionskostnader gett upphov till kostnader på -123 MSEK avseende nedskrivningar och strukturstyrkostnader. Två strukturella förändringar påbörjades under fjärde kvartalet, den ena på europeiska kontinenten för att möjliggöra flytt av en del produktionsvolymen till Frankrike respektive Storbritannien och integration av Bongs och Hamelins verksamheter. Projektet kommer att fortgå under 2011.

Det andra projektet som påbörjades i Storbritannien omfattar integration mellan två av Hamelins verksamheter och Bong. Projektet som reglerades redan i avtalet mellan Bong och Hamelin innebär en betydande flytt av verksamhet från en Hamelin division utanför kuvertverksamheten till Bong samt utbrytningen av engelska John Dickinson Ltd. ur Hamelins administrativa organisation.

Samgåendet med Hamelins kuvertdivision ger Bong en bredare produktionsbas, vilket i sin tur möjliggör att optimera var produktion för olika länder sker. Bong strävar efter att producera så nära slutkund som möjligt för att ge en så effektiv logistikkedja som möjligt.

Extra bolagsstämma

Bolaget höll extra bolagsstämma den 22 oktober 2010. Den extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att öka bolagets aktiekapital med 43 527 680 kronor genom nyemission av 4 352 768 aktier, samt att utge konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om 4 miljoner euro. Samtliga nya aktier tecknades av Holdham S.A. och samtliga konvertibler skall tillkomma Holdham S.A. Betalning för aktierna och konvertiblerna erlades genom apport av aktier i Cadix S.A.S. Apportegendomens värde uppgick till 130 MSEK. Genom aktieemissionen äger Holdham 24,9% av samtliga aktier i Bong och konvertiblerna motsvarar ytterligare 5% vid full konvertering.

Bongs styrelse

Den extra bolagsstämman beslutade vidare att antalet styrelseledamöter skall utökas till sju och att till nya styrelseledamöter valdes Stéphane Hamelin och Eric Joan med verkan från den 12 november 2010 intill slutet av nästa årsstämma. Patrick Holm avgick från styrelsen.

EU kommissionens utredning

EU-kommissionen genomförde under september 2010 inspektioner hos ett flertal bolag inom kuvert- och pappersbranschen i Europa, däribland mot Bong i Sverige. Utredning hos EU-kommissionen pågår för närvarande. Mot denna bakgrund kan Bong inte nu rimligen bedöma utfallet av EU-kommissionens rättsprövning.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Slutbetalning till Hamelin

Slutreglering av köpeskilling avseende förvärvet av Hamelins kuvertverksamhet har resulterat i en utbetalning i januari 2011 om 26 MSEK.

Förvärv av Egå Offset

Bong har den 3 januari 2011 förvärvat det danska kuvert- och tryckeriföretaget Egå Offsets verksamhet i Århus. Genom förvärvet tillförs Bong ett kuverttryckeri och blir genom det danska dotterbolaget Bong Bjørnbak A/S en stor leverantör av tryckta kuvert i hela Danmark.

Egå Offset, ett familjeföretag specialiserat på tilltryck och försäljning av kuvert, är en regional, betydande aktör på Jylland. Verksamheten omsätter cirka 30 MSEK och har 17 anställda. Förvärvet beräknas bidra positivt till Bongs resultat från och med första kvartalet 2011.

MÖJLIGHETER OCH RISKER

Riskerna i koncernens verksamhet är främst relaterade till marknadens utveckling samt olika slags finansiella risker. För ytterligare information hänvisas till Bongs årsredovisning och hemsida www.bong.com.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för 2009 och ska läsas tillsammans med dessa. För beskrivning av nya ändringar, tolkningar och standards som trätt i kraft per 1 januari 2010 hänvisas till Bongs årsredovisning 2009.

En av nyheterna är att koncernen tillämpar IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv" från och med 1 januari 2010. Den omarbetade standarden innebär bland annat att alla betalningar för att köpa en verksamhet ska redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen.

Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Ingen av de nya eller ändrade och tolkningar har haft någon betydande inverkan på bolagets finansiella rapportering.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning för år 2010 lämnas med 1 (1) kr per aktie.

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma hålls torsdagen den 12 maj 2011 kl 16.00 i IMPs lokaler, Ångbåtsbron 1, Malmö. Delårsrapporten januari-mars 2011 publiceras i samband med stämman.

Årsredovisningen förväntas vara klar senast två veckor innan årsstämman och publiceras enbart på Bongs hemsida www.bong.com

Kristianstad den 17 februari 2011
BONG AB

Anders Davidsson
VD och koncernchef

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Bong AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2010. Det är styrelsen och VD som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell information utförd av företagets valda revisor, som är utgiven av FAR SRS. 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 Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisions sed 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. 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.

Kristianstad den 17 februari 2011

Eric Salander
Auktoriserad revisor

Mathias Carlsson
Auktoriserad revisor

Presentation av rapporten

Rapporten presenteras i en telefonkonferens den 17 februari klockan 10.00. Telefonnumret till konferensen är +46 (0)8 5052 0110. Senast klockan 09.00 finns bilder till telefonkonferensen tillgängliga på vår hemsida www.bong.com.

Ytterligare information

Anders Davidsson, VD och koncernchef för Bong AB.
Tfn (växel) 044 20 70 00, (direkt) 044 20 70 80, (mobil) 070 545 70 80.

Kommande rapporter:

- Delårsrapport januari-mars 2011, 12 maj 2011
- Årsstämma 12 maj 2011
- Delårsrapport januari-juni, 24 augusti 2011
- Delårsrapport januari-september, november 2011
- Bokslutskommuniké 2011, februari 2012

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 30 DECEMBER 2010

KONCERNRESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)	Okt - dec 2010 3 mån	Okt - dec 2009 3 mån	Jan - dec 2010 12 mån	Jan - dec 2009 12 mån
Försäljningsintäkter	938,8	512,9	2 326,1	1 914,7
Kostnad för sålda varor	-796,3	-394,1	-1 905,6	-1 510,6
Bruttoresultat	142,5	118,8	420,6	404,1
Försäljningskostnader	-63,9	-47,4	-201,3	-188,4
Administrationskostnader	-73,0	-42,0	-193,6	-156,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-111,9	1,3	-116,6	5,7
Rörelseresultat	-106,3	30,6	-91,0	65,3
Finansiella intäkter och kostnader	-16,9	-10,2	-41,0	-34,8
Resultat före skatt	-123,2	20,4	-132,0	30,5
Inkomstskatt	37,2	-3,2	34,7	-6,2
Resultat efter skatt	-86,0	17,2	-97,3	24,3
Av årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	1,8	2,6
Resultat per aktie före utspädning	-4,92	1,29	-6,97	1,65
Resultat per aktie efter utspädning	-4,92	1,28	-6,97	1,63
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 480 995	13 128 227	14 216 419	13 128 227
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 727 855	13 230 227	14 528 134	13 230 227
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Okt - dec 2010	Okt - dec 2009	Jan - dec 2010	Jan - dec 2009
Resultat efter skatt	-86,0	17,2	-97,3	24,3
Övrigt totalresultat				
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital				
Kassaflödessäkringar	8,1	-1,2	2,0	-2,3
Säkring av nettoinvestering	18,2	-9,5	57,2	13,1
Valutakursdifferenser	-28,3	17,0	-129,3	-47,2
Omvärderingsreserv vid förvärv av aktier i dotterbolag	0,0	5,6	0,0	5,6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt total	-14,0	-9,0	-12,6	-7,7
Övrigt totalresultat efter skatt	-16,0	3,0	-82,7	-38,5
Summa totalresultat	-102,0	20,1	-180,0	-14,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-102,5	17,9	-181,5	-18,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	2,3	1,5	4,5

KONCERNBALANSRÄKNINGAR**I SAMMANDRAG**

(MSEK)	31 dec 2010	31 dec 2009
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	567,7	416,2
Materiella anläggningstillgångar	707,4	550,4
Finansiella anläggningstillgångar	111,7	97,9
Varulager	365,0	207,8
Kortfristiga fordringar	645,5	311,7
Likvida medel	149,4	74,3
Summa tillgångar	2 546,7	1 658,2

Eget kapital och skulder

Eget kapital ²⁾	531,2	598,1
Långfristiga skulder ³⁾	1 085,5	605,1
Kortfristiga skulder ⁴⁾	930,0	454,9
Summa eget kapital och skulder	2 546,7	1 658,2

¹⁾ Varav goodwill	532,4	407,9
²⁾ Varav innehav utan bestämmande inflytande	2,1	2,6
³⁾ Varav räntebärande	1 068,1	584,5
⁴⁾ Varav räntebärande	143,5	78,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**I KONCERNEN**

(MSEK)	Jan - dec 2010	Jan - dec 2009
Periodens ingående balans	598,1	629,0
Nyemission	130,1	
Utdelning	-15,1 ¹⁾	-16,6
Emissionskostnader	-2,0	
Summa totalresultat	-180,0	-14,2
Periodens utgående balans	531,2	598,1

¹⁾ Varav hänförligt till moderbolaget 13,1

KVARTALSDATA

KONCERNEN (MSEK)	4/2010	3/2010	2/2010	1/2010	4/2009	3/2009	2/2009	1/2009	4/2008	3/2008	2/2008	1/2008	4/2007
Nettoomsättning	938,8	417,7	468,4	501,3	512,9	424,5	457,3	520,1	507,8	440,7	463,0	525,5	517,6
Rörelsens kostnader	-1045,1	-426,5	-457,4	-488,1	-482,2	-416,4	-443,9	-507,0	-487,8	-430,7	-446,3	-498,0	-492,6
Rörelseresultat	-106,3	-8,8	11,0	13,2	30,7	8,1	13,4	13,1	20,1	10,0	16,7	27,5	25,0
Finansnetto	-16,9	-9,2	-8,2	-6,7	-10,2	-8,1	-7,6	-8,9	-15,4	-12,3	-14,7	-11,8	-10,2
Resultat före skatt	-123,2	-18,0	2,7	6,5	20,4	0,0	5,8	4,2	4,7	-2,3	2,0	15,7	14,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (MSEK)	Okt - dec 2010	Okt - dec 2009	Jan - dec 2010	Jan - dec 2009
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat	-106,3	30,6	-90,9	65,3
Avskrivningar och nedskrivningar	51,2	21,2	113,7	90,1
Finansiella poster	-16,9	-10,2	-41,0	-34,8
Skatt, betald	-13,9	7,2	-19,1	-2,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	73,3	-9,5	61,8	-33,1
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	-12,6	39,2	24,5	85,4
Förändring av rörelsekapital	68,5	23,5	28,2	98,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	55,9	62,8	52,7	183,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-315,9	-11,4	-329,8	-14,6
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-260,0	51,4	-277,1	168,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	335,1	-63,2	361,6	-192,3
Periodens kassaflöde	75,1	-11,8	84,5	-23,4
Likvida medel vid periodens början	77,4	84,8	74,3	99,1
Kursdifferens i likvida medel	-3,1	1,3	-9,4	-1,4
Likvida medel vid periodens slut	149,4	74,3	149,4	74,3

NYCKELTAL	Jan - dec 2010	Jan - dec 2009
Rörelsemarginal, %	-3,9	3,4
Vinstmarginal, %	-5,6	1,4
Avkastning på eget kapital, %	neg	3,57
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	5,5
Soliditet, %	20,9	36,1
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	2,00	0,98
Nettolåneskuld/EBITDA	42,67	3,79
Sysselsatt kapital, MSEK	1 742,8	1 261,6
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	1 062,2	589,2

DATA PER AKTIE	Jan - dec 2010	Jan - dec 2009
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-6,97	1,65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-6,97	1,63
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	30,39	45,56
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	28,37	45,77
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	17 480 995	13 128 227
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	18 727 855	13 230 227
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 216 419	13 128 227
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 528 134	13 230 227

¹⁾ Utspädningseffekten beaktas ej när den leder till ett bättre resultat.

FEMÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning, MSEK	2 326	1 915	1 937	1 991	1 985
Rörelseresultat, MSEK	-91	65	74	60	40
Resultat efter skatt, MSEK	-97	24	10	16	-1
Kassaflöde efter investeringsverksamhet, MSEK	-277	169	144	1	-7
Rörelsemarginal, %	-3,9	3,4	3,8	3,0	2,0
Vinstmarginal, %	-5,6	1,4	1,0	0,6	0,1
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,2	1,1	1,1	1,1	1,2
Avkastning på eget kapital, %	neg	3,6	1,8	2,8	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	5,5	5,6	4,9	3,1
Soliditet, %	21	36	34	33	31
Nettolåneskuld, MSEK	1062	589	745	829	807
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	2,00	0,98	1,18	1,45	1,50
Nettoskuld/EBITDA, ggr	42,7	3,8	4,4	5,4	5,7
EBITDA/finansnetto, ggr	0,6	4,5	3,1	3,2	3,8
Medelantalet anställda	1 538	1 220	1 270	1 346	1 379

Data per aktie**Antal aktier**

Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	17 480 995	13 128 227	13 128 227	13 128 227	13 017 298
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	18 727 855	13 230 227	13 332 227	13 428 227	13 651 180
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 216 419	13 128 227	13 128 227	13 079 425	13 006 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 528 134	13 230 227	13 332 227	13 379 425	13 651 180

Resultat per aktie

Före utspädning, SEK	-6,97	1,65	0,80	1,19	-0,04
Efter utspädning, SEK	-6,97	1,63	0,78	1,17	-0,04

Eget kapital per aktie

Före utspädning, SEK	30,39	45,56	47,91	43,54	41,31
Efter utspädning, SEK	28,37	45,77	48,22	43,98	42,30

Övriga data per aktie

Utdelning, SEK	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Noterad köpkurs per bokslutsdagen, SEK	32	21	12	42	68
P/E-tal, ggr	neg	13	15	36	neg
Börskurs/Eget kapital före utspädning, %	105	46	25	96	165
Börskurs/Eget kapital efter utspädning, %	113	46	25	96	160

MODERBOLAG RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, MSEK	Jan - dec 2010	Jan - dec 2009
Försäljningsintäkter	27,2	0,0
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0
Bruttoresultat	27,2	0,0
Administrationskostnader	-61,3	-41,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5,6	7,2
Rörelseresultat	-28,5	-34,0
Finansiella intäkter och kostnader	52,8	55,0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	24,3	21,0
Inkomstskatt	0,9	0,9
Resultat efter skatt	25,2	21,9

MODERBOLAG BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, MSEK	31 dec 2010	31 dec 2009
Tillgångar		
Immateriella anläggningsskostnader	18,2	-
Materiella anläggningstillgångar	3,3	5,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 854,0	1 220,1
Korfristiga fordringar	59,6	109,1
Likvida medel	15,8	6,1
Summa tillgångar	1 950,9	1 340,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	725,6	580,2
Avsättningar	11,3	11,7
Långfristiga skulder	1 042,7	459,2
Kortfristiga skulder	151,3	289,3
Summa eget kapital och skulder	1 950,9	1 340,4