

BE Q4 2016



Bokslutskommuniké januari–december BE Group AB (publ) 2016 | Malmö 3 februari 2017

Volymtillväxt på huvudmarknaderna och förbättrat rörelseresultat

FJÄRDE KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 953 MSEK (981).
- Tonnaget exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 4 procent.
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -7 MSEK (-12).
- Rörelseresultatet förbättrades till 4 MSEK (-17).
- Resultat efter skatt uppgick till -2 MSEK (-23).
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 kr.

HELÅRET 2016

- Nettoomsättningen minskade med 7 procent och uppgick till 3 870 MSEK (4 155).
- Tonnaget exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 2 procent.
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 33 MSEK (22).
- Rörelseresultatet, påverkat av engångsposter om - 45 MSEK (-124), uppgick till 16 MSEK (-114).
- Resultat efter skatt uppgick till -20 MSEK (-169).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 78 MSEK (-93).
- Resultat per aktie uppgick till -1,56 kr.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Resultatöversikt

	2016 okt-dec	2015 okt-dec	För- ändring	2016 jan-dec	2015 jan-dec	För- ändring
Tonnage, tusen ton	85	97	-12	374	406	-32
Nettoomsättning, MSEK	953	981	-28	3 870	4 155	-285
Underliggande rörelseresultat, MSEK	-7	-12	+5	33	22	+11
Rörelseresultat, MSEK	4	-17	+21	16	-114	+130
Periodens resultat, MSEK	-2	-23	+21	-20	-169	+149
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,20	-1,81	+1,61	-1,56	-13,02	+11,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	3	37	-34	78	-93	+171

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier för Q4 2016. Se sida 13.

BE Group, som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2016 omsatte koncernen 3,9 miljarder kr. BE Group har cirka 730 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

VDs kommentar

Under kvartalet ser vi flera positiva signaler från både marknaden och vårt interna arbete. Generellt går Distributionsverksamheterna bättre än föregående år och visar förbättrade resultat. I de två av koncernens bolag som sysslar med projektrelaterad verksamhet respektive avancerad produktion har resultatet utvecklats negativt.

Efter flera år med sjunkande priser, vilket medfört lagerförluster har årets uppåtgående pristrend fortsatt under kvartalet vilket lett till lagervinster på 11 MSEK. Detta tillsammans med ett bättre underliggande resultat gör att vi redovisar ett positivt rörelseresultat om 4 MSEK för det fjärde kvartalet jämfört med -17 MSEK samma period föregående år.

Tonnage och försäljningstillväxt på våra huvudmarknader

Försäljningstillväxten på 12 procent i affärsområde Finland & Baltikum är en positiv signal. För året som helhet har tillväxten i affärsområde Sverige & Polen inte varit tillfredställande och det är därför glädjande att tonnage ökar under årets sista kvartal.

Omstrukturering i Tjeckien och Slovakien enligt plan

Den omstrukturering som beslutades i början av året är i stort sett genomförd. Arbetet har gått enligt plan och till förväntad kostnad. Omstruktureringen har påverkat koncernens omsättning negativt. Under det fjärde kvartalet minskade omsättningen i enheterna under omstrukturering med 70 MSEK. Effekterna på omsättningen kommer kvarstå under första halvan av 2017, då också kostnadsbesparingarna kommer nå full effekt.

Kassaflödet

Under året har ett kassaflöde på 78 MSEK genererats från den löpande verksamheten. Största delen härrör från resultatet i den operativa verksamheten och 30 MSEK har frigjorts från rörelsekapital i de omstrukturerade verksamheterna. Det positiva kassaflödet har medfört minskad nettoskuld, vilket i sin tur kommer innebära fortsatt lägre finansiella kostnader.

Ny koncernstruktur och organisation implementerad

Under året har koncernens struktur ändrats och omfattar nu två affärsområden, Sverige & Polen samt Finland & Baltikum, med affärsfokus på koncernens huvudmarknader. Inom respektive affärsområde har en organisation byggts upp med separata affärsenheter som fokuserar på Distribution respektive Produktion. Syftet med denna uppdelning är att få tydligare fokus och ökad transparens för att lättare kunna identifiera och genomföra förbättringsåtgärder.

Det kan konstateras att Distributionsverksamheterna generellt sett haft ett bra år med förbättrad underliggande lönsamhet, medan Produktionsverksamheterna fortsatt har en bit kvar för att leverera tillfredställande resultat. I synnerhet har två av koncernens bolag, Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna, haft negativa rörelseresultat med en sammanlagd förlust på 12 MSEK, vilket är 8 MSEK sämre än under samma kvartal föregående år. Ett antal åtgärder har vidtagits under årets andra hälft för att komma tillrätta med förlusterna men dessa har ännu inte börjat få effekt.

Under kvartalet har Daniel Fäldt anställts som ny CFO och medlem i koncernledningen. Daniel kommer att tillträda som CFO i början av mars.

Utsikter

Arbetet med att förbättra koncernens resultat fortgår inom många områden.

På våra huvudmarknader spås en något växande marknad 2017. Prisuppgången för stålprodukter, som vi sett under året, har givit en mer hållbar situation. Redan införda och förväntade kommande handelshinder gör marknaden mer regional, vilket borde innebära en stabilare prisutveckling.

Vi arbetar vidare enligt plan och marknadsförutsättningarna är efter flera års negativ utveckling ljusare.

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2015–2016, MSEK

	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-dec
Rörelseresultat 2015	10	10	-117	-17	-114
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	2	2	3	5	12
Poster av engångskaraktär	-	-	124	-	124
Underliggande rörelseresultat 2015	12	12	10	-12	22
Försäljningsförändring	-17	-8	-10	-3	-38
Underliggande bruttomarginalförändring	7	16	5	10	38
Omkostnadsförändring	7	1	5	-2	11
Underliggande rörelseresultat 2016	9	21	10	-7	33
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	-9	10	16	11	28
Poster av engångskaraktär	-45	-	-	-	-45
Rörelseresultat 2016	-45	31	26	4	16

Kommentarer till rapporten

Koncernen

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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen minskade under det fjärde kvartalet med 3 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 953 MSEK (981). Nedgången är en effekt av att koncernens utlevererade tonnage minskat med 13 procent vilket är hänförligt till omstruktureringen av koncernens verksamheter i Tjeckien och Slovakien. Både affärsområde Sverige & Polen och Finland & Baltikum visar ökat tonnage i jämförelse med föregående år. Omsättningen påverkades positivt av pris- och mix-effekter om 8 procent samt valutaeffekter om 2 procent. Stålpriiserna har fortsatt uppåt under kvartalet vilket haft en positiv påverkan. Koncernens genomsnittliga försäljningspris har dessutom påverkats positivt av en lägre andel försäljning i Tjeckien och Slovakien. Den svenska kronan har försvagats gentemot euron under kvartalet, vilket givit positiva valutaeffekter vid konsolideringen av koncernens resultat.

Bruttoresultatet uppgick till 133 MSEK (112) motsvarande en bruttomarginal om 14,0 procent (11,4). Bruttoresultatet har stärkts av en stigande pristrend på stålmarknaden, vilket inneburit lagervinster på 11 MSEK (-5) under kvartalet. Den underliggande bruttomarginalen, som justerats för lagervinster och -förluster, har även den förbättrats till 13,0 procent (12,0).

De förbättrade bruttomarginalerna förklarar att rörelseresultatet ökade till 4 MSEK (-17) och det underliggande rörelseresultatet till -7 MSEK (-12). Den negativa omkost-

nadsförändringen förklaras av högre kostnader i affärsområde Finland & Baltikum. Rörelsemarginalen uppgick till 0,4 procent (-1,7) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till -0,7 procent (-1,2).

Helåret 2016

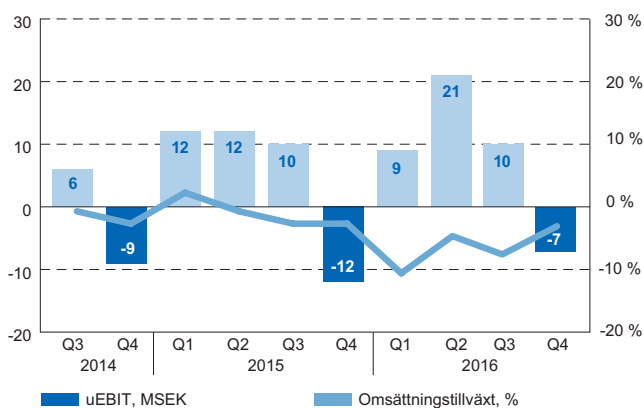
Under året minskade koncernens nettoomsättning med 7 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 3 870 MSEK (4 155). Tonnaget minskade med 8 procent som en följd av omstruktureringen av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum är tonnaget i nivå med eller över föregående år. Det genomsnittliga försäljningspriset har succesivt ökat under året och är för helåret i nivå med föregående år. Den positiva pristrenden under året har medfört lagervinster på 28 MSEK (-12). Koncernens konsoliderade omsättning har påverkats positivt av valutaeffekter om 1 procent som en följd av en starkare euro.

Bruttoresultatet, som påverkats positivt av lagervinster, ökade trots lägre omsättning till 561 MSEK (524), motsvarande en bruttomarginal på 14,5 procent (12,6). Den underliggande bruttomarginalen förstärktes till 13,9 procent (12,9) vilket innebar en oförändrad underliggande bruttovinst om 536 MSEK.

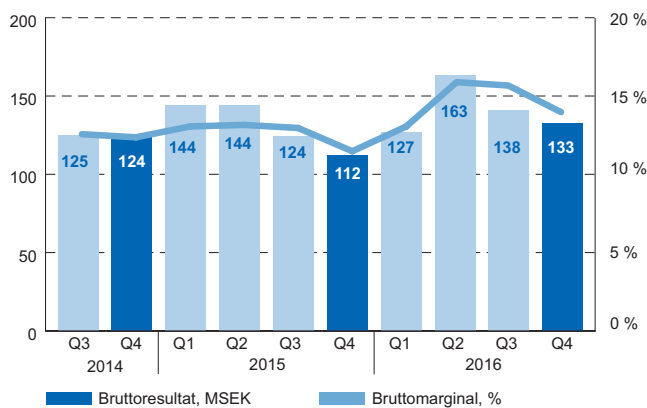
Rörelseresultatet, som påverkats av engångsposter om -45 MSEK (-124), förbättrades till 16 MSEK (-114). Justerat för engångsposter samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 33 MSEK (22). Den förbättrade underliggande bruttomarginalen har kompenserat för den lägre omsättningen. Detta tillsammans med lägre omkostnader förbättrade det underliggande resultatet.

Rörelsemarginalen uppgick till 0,4 procent (-2,8) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,9 procent (0,5).

Koncernens underliggande rörelseresultat och omsättningstillväxt per kvartal



Koncernens bruttoresultat och bruttomarginal per kvartal



Affärsområde Sverige & Polen

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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 1 procent under det fjärde kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 490 MSEK (494). Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (1) och justerat för lagervinster på 4 MSEK (-1) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -2 MSEK (2).

Distributionsaffären i Sverige ökade tonnaget i jämförelse med samma period föregående år och visar ett signifikant förbättrat underliggande rörelseresultat. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visar trots en högre omsättning ett försämrat resultat. Resultatproblematiken är främst kopplad till verksamheten som bedrivs inom ramen för bolaget BE Group Produktion Eskilstuna. För affärsområdets projektverksamhet som drivs i bolaget Lecor Stålteknik försämrades både omsättning och resultat i jämförelse med föregående år. Sammantaget försämrades rörelseresultatet inom BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik till -12 MSEK (-4) för kvartalet.

Helåret 2016

I jämförelse med samma period föregående år minskade nettoomsättningen för året med 5 procent och uppgick till 1 941 MSEK (2 042). Rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK (-79). Justerat för lagervinster och -förluster på 14 MSEK (-2) samt engångsposter om -3 MSEK (-104) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 14 MSEK (27). Engångsposterna under året är hänförliga till den omorganisation som genomfördes under det andra kvartalet. Under föregående år härrör sig kostnaderna till nedskrivning av tillgångsvärden.

Distributionsaffären i Sverige har ett tonnage i nivå med föregående år och ett väsentligt förbättrat resultat. Det lägre underliggande resultatet för affärsområdet förklaras i likhet med det fjärde kvartalet av utvecklingen i BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik

där den sammantagna förlusten ökat till -32 MSEK (-12). För båda verksamheterna har nya platschefer tillsatts under året och åtgärder initierats. Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 8 MSEK (2).

Affärsområde Finland & Baltikum

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

Fjärde kvartalet

I jämförelse med det fjärde kvartalet föregående år var nettoomsättningen 12 procent högre och uppgick till 455 MSEK (407). Rörelseresultatet förbättrades till 12 MSEK (-7) och justerat för lagervinster och -förluster på 7 MSEK (-4) förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 5 MSEK (-3).

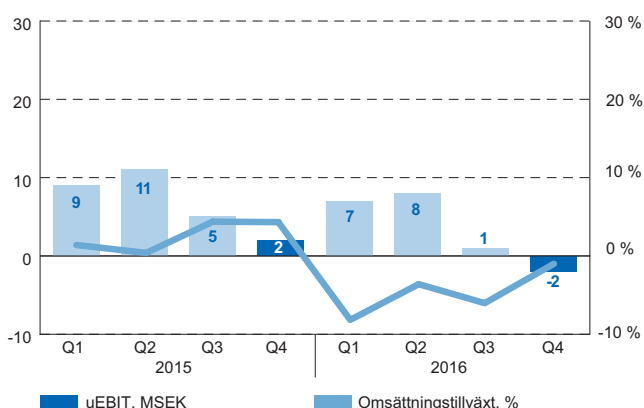
Tonnaget ökade med 5 procent i jämförelse med föregående år, vilket tillsammans med 2 procent högre snittpriser och en positiv valutaeffekt på 5 procent bidrog till den ökade omsättningen. Den högre omsättningen tillsammans med högre underliggande bruttomarginal har lett till ett förbättrat underliggande resultat. Omkostnaderna har ökat till följd av den högre försäljningen och omräknat till svenska kronor även på grund av valutaeffekter. Den positiva stålpristrenden har givit lagervinster under året vilket ytterligare förbättrat rörelseresultatet.

Helåret 2016

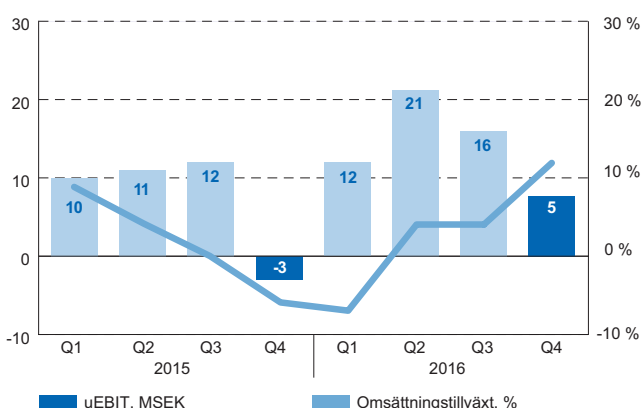
Nettoomsättningen för året ökade med 3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 794 MSEK (1 745). Rörelseresultatet förbättrades till 68 MSEK (21) och justerat för lagervinster och -förluster på 16 MSEK (-9) samt engångsposter på -2 MSEK (0) ökade det underliggande rörelseresultatet till 54 MSEK (30).

Utlevererat tonnage har under perioden ökat med 4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen mätt i svenska kronor har vidare påverkats positivt av valutaeffekter medan genomsnittspriset är något lägre än jämfört med föregående år. Den positiva pristrenden och högre underliggande bruttomarginal har bidragit till det kraftigt förbättrade rörelseresultatet.

Affärsområde Sverige & Polen, underliggande rörelseresultat och omsättningsstillväxt per kvartal



Affärsområde Finland & Baltikum, underliggande rörelseresultat och omsättningsstillväxt per kvartal



Moderbolaget & koncernposter

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

Omstruktureringsarbetet, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016, fortlöper planenligt. En försäljning av bolagets fastighet i Tjeckien återstår och den formella likvidationen av det slovakiska bolaget har påbörjats. Inga ytterligare kostnader förväntas uppkomma. Avvecklingen av koncernens produktionsverksamhet i Estland avslutades tidigare under året. Koncernens distributionsverksamhet i Estland berörs inte.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 14 MSEK (84) under det fjärde kvartalet med ett rörelseresultat på -2 MSEK (-4). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (-3). Under året uppgick omsättningen till 155 MSEK (386). Rörelseresultatet uppgick till -52 MSEK (-32) och justerat för lagerförluster samt engångsposter på -41 MSEK (-21) var det underliggande resultatet -11 MSEK (-11).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det fjärde kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 6 MSEK (6). Rörelseresultatet uppgick till -8 MSEK (-6).

Under året omsatte moderbolaget 25 MSEK (34) med ett rörelseresultat på -26 MSEK (-23) varav -1 MSEK (0) var engångsposter relaterat till personalneddragningar. Finansnettot under året uppgick till -50 MSEK (-219). Resultat före skatt uppgick till -67 MSEK (-230) och resultat efter skatt till -57 MSEK (-224). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 1 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 MSEK (13).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det fjärde kvartalet till -6 MSEK (-9), varav räntenetto -4 MSEK (-5). För helåret uppgick finansnetto till -27 MSEK (-48) och räntenetto till -19 MSEK (-26). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,4 procent (3,9) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för det fjärde kvartalet uppgick till 0 MSEK (3) och för helåret till -9 MSEK (-7). Resultatet efter skatt förbättrades till -2 MSEK (-23) för det fjärde kvartalet och till -20 MSEK (-169) för helåret.

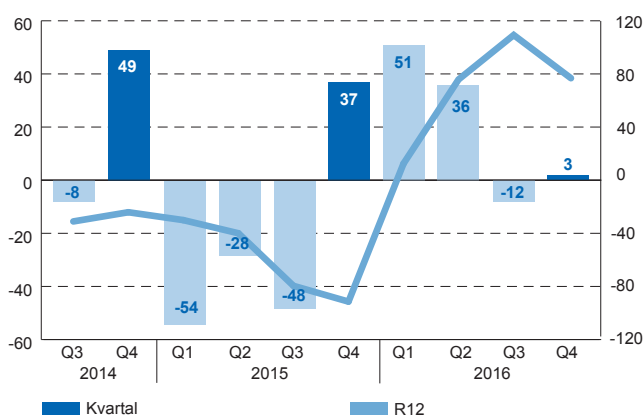
Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 506 MSEK (525) och den genomsnittliga rörelsekapital-

bindningen för det fjärde kvartalet var 13,1 procent (14,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (37) för det fjärde kvartalet och till 78 MSEK (-93) för helåret. Det positiva kassaflödet har till största delen genererats från den operativa verksamhetens resultat. Det lägre rörelsekapitalet, som främst är en effekt av den strukturella rörelsekapitalminskning som åstadkommit genom omstrukturering i Tjeckien och Slovakien, bidrog positivt till kassaflödet med 34 MSEK (-110).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 MSEK (-6) för det fjärde kvartalet och -10 MSEK (-16) för helåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 0 MSEK (31) för det fjärde kvartalet och 68 MSEK (-109) för helåret.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten i MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 127 MSEK (133) och koncernens räntebärande nettoskuld till 562 (609). Koncernen har under året amorterat 66 MSEK på extern räntebärande skuld.

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 771 MSEK (785) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 73 procent (78).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 711 jämfört med 774 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror på pågående omstrukturering. Medelantalet anställda uppgick under året till 739 (768).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

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

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

Under 2015 förvärvade CEO och CFO 60 000 respektive 30 000 sälloptioner av Traction. Optionerna värderades enligt vedertagen modell och förvärvades till marknadspris. Optionerna löper till sista juni 2017 och innebär en möjlighet att sälja motsvarande antal aktier till kursen 28,40 kr/st. Hittills har inga optioner utnyttjats. BE Group är på inget sätt part i avtalen. Förekomsten av optionerna har nämnts i årsredovisningen för 2015.

Årsstämma 2017

BE Group AB:s årsstämma hålls den 27 april 2017 kl 15:00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Utdelning

Styrelsen föreslår att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2016.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Redovisningsprinciper

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

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

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

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

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

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

- Underliggande rörelseresultat, se Brygga resultatutveckling 2015–2016 på sida 2.
- Nettoskuld, se Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 8.
- Rörelsekapital, se Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 8.
- Sysselsatt kapital, se Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 8.

Kommande rapporttillfällen

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

- Årsredovisning 2016 kommer att vara tillgänglig vid månadskiftet mars/april 2017.
- Delårsrapport januari–mars publiceras den 27 april 2017.
- Delårsrapport januari–juni publiceras den 20 juli 2017.
- Delårsrapport januari–september publiceras den 24 oktober 2017.

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

Malmö den 3 februari 2017

BE Group AB (publ)

Anders Martinsson

VD och koncernchef

Denna information är sådan information som BE Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 3 februari 2017 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Nettoomsättning		953	981	3 870	4 155
Kostnad för sålda varor	1	-820	-869	-3 309	-3 631
Bruttoresultat		133	112	561	524
Försäljningskostnader	1	-104	-105	-395	-415
Administrationskostnader	1	-28	-25	-111	-102
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	0	1	-47	-123
Andel av resultat i joint venture		3	0	8	2
Rörelseresultat		4	-17	16	-114
Finansiella poster		-6	-9	-27	-48
Resultat före skatt		-2	-26	-11	-162
Skatt		0	3	-9	-7
Periodens resultat		-2	-23	-20	-169
Resultat per aktie ¹⁾		-0,20	-1,81	-1,56	-19,47
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		-0,20	-1,81	-1,56	-19,47
Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier för Q4 2016 ²⁾		-0,20	-1,81	-1,56	-13,02

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier. En sammanläggning av aktier 20:1 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2016 och 2015 är därför omräknade. Se sid 13.

²⁾ Om genomsnittligt antal aktier varit samma som Q4 2016 även för jämförelseperioder (se sid 13) hade resultat per aktier före och efter utspädning varit enligt ovan tabell.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Periodens resultat	-2	-23	-20	-169
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-3	-13	20	-17
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	2	11	-18	15
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	-2	4	-3
Summa övrigt totalresultat	-2	-4	6	-5
Periodens totalresultat	-4	-27	-14	-174

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2016 31 dec	2015 31 dec
Goodwill		562	558
Övriga immateriella anläggningstillgångar		18	29
Materiella anläggningstillgångar		156	199
Andelar i joint venture		87	79
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Uppskjuten skattefordran		51	42
Summa anläggningstillgångar		874	907
Varulager ¹⁾		527	546
Kundfordringar ¹⁾		442	409
Övriga rörelsefordringar ¹⁾		49	66
Likvida medel ²⁾		27	33
Summa omsättningstillgångar		1 045	1 054
Summa tillgångar	3	1 919	1 961
Eget kapital		771	785
Långfristiga räntebärande skulder ^{2) 3)}		527	565
Avsättningar		0	0
Uppskjuten skatteskuld		43	41
Summa långfristiga skulder		587	606
Kortfristiga räntebärande skulder ^{2) 3)}		63	77
Leverantörsskulder ¹⁾		375	353
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾		136	140
Övriga kortfristiga avsättningar		4	0
Summa kortfristiga skulder		561	570
Summa skulder och eget kapital	3	1 919	1 961
Eventualförpliktelser		17	21

¹⁾ Komponenter för beräkning av rörelsekapital.

²⁾ Komponenter för beräkning av nettoskuld.

³⁾ Komponenter för beräkning av sysselsatt kapital.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Resultat före skatt	-2	-26	-11	-162
Justering för ej likviditetspåverkande poster	7	8	64	186
Betald skatt	-2	9	-9	-7
Förändring av rörelsekapital	0	46	34	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	37	78	-93
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-2	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-6	-8	-16
Kassaflöde efter investeringar	0	31	68	-109
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-8	-54	-74	71
Periodens kassaflöde	-8	-23	-6	-38
Kursdifferens i likvida medel	-1	-3	0	-2
Förändring av likvida medel	-9	-26	-6	-40

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Eget kapital vid periodens ingång	775	812	785	715
Periodens totalresultat	-4	-27	-14	-174
Nyemission ¹⁾	-	-	-	244
Eget kapital vid periodens utgång	771	785	771	785

¹⁾ Efter avdrag för emissionskostnader.

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	3	10	18
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	11	40	44
Summa avskrivningar	13	14	50	62

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Omstruktureringskostnader	-	-	-11	-
Nedskrivning av tillgångar	-	-	-34	-124
Summa poster av engångskaraktär	-	-	-45	-124

Not 3 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

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

Värderingen av de finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A,

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

Segmentsredovisning ¹⁾

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	490	494	1 941	2 042
Finland & Baltikum	455	407	1 794	1 745
Moderbolaget och koncernposter	8	80	135	368
Koncernen	953	981	3 870	4 155

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	41	40	166	166
Finland & Baltikum	45	43	185	178
Moderbolaget och koncernposter	-1	14	23	62
Koncernen	85	97	374	406

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	2	1	25	-79
Finland & Baltikum	12	-7	68	21
Moderbolaget och koncernposter	-10	-11	-77	-56
Koncernen	4	-17	16	-114

Rörelsemarginal per segment

	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	0,5%	0,1%	1,3%	-3,9%
Finland & Baltikum	2,5%	-1,7%	3,8%	1,2%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	0,4%	-1,7%	0,4%	-2,8%

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

Segmentsredovisning ¹⁾

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ²⁾

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	-2	2	14	27
Finland & Baltikum	5	-3	54	30
Moderbolaget och koncernposter	-10	-11	-35	-35
Koncernen	-7	-12	33	22

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

Underliggande rörelsemarginal per segment ³⁾

	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	-0,4%	0,3%	0,7%	1,3%
Finland & Baltikum	1,0%	-0,8%	3,0%	1,7%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	-0,7%	-1,2%	0,9%	0,5%

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

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	6	5	22	23
Finland & Baltikum	4	5	17	20
Moderbolaget och koncernposter	3	4	11	19
Koncernen	13	14	50	62

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Sverige & Polen	2	4	6	7
Finland & Baltikum	0	2	3	9
Moderbolaget och koncernposter	1	0	1	0
Koncernen	3	6	10	16

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

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Nettoomsättning	953	981	3 870	4 155
Resultatmått				
Bruttoresultat	133	112	561	524
Underliggande bruttoresultat	124	117	536	536
Rörelseresultat (EBIT)	4	-17	16	-114
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-7	-12	33	22
Marginalmått				
Bruttomarginal	14,0%	11,4%	14,5%	12,6%
Underliggande bruttomarginal	13,0%	12,0%	13,9%	12,9%
Rörelsemarginal	0,4%	-1,7%	0,4%	-2,8%
Underliggande rörelsemarginal	-0,7%	-1,2%	0,9%	0,5%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	562	609	562	609
Nettoskuldsättningsgrad	73%	78%	73%	78%
Rörelsekapital vid periodens slut	506	525	506	525
Rörelsekapital (genomsnittligt)	499	551	488	505
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 368	1 473	1 383	1 523
Rörelsekapitalbindning	13,1%	14,0%	12,6%	12,2%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	1,2%	-4,6%	1,2%	-7,5%
Per aktie ²⁾				
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,20	-1,81	-1,56	-19,47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-0,20	-1,81	-1,56	-19,47
Eget kapital per aktie (SEK)	59,41	60,44	59,41	60,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	0,21	2,84	5,99	-7,14
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	12 983	12 983	8 681
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-3%	-3%	-7%	-1%
varav organisk tonnagestillväxt	-13%	1%	-8%	-1%
varav pris- och mixförändringar	8%	-4%	0%	-2%
varav valutaeffekter	2%	0%	1%	2%
Övrigt				
Medeltal anställda	715	776	739	768
Lagervinster och -förluster	11	-5	28	-12
Levererat tonnage (tusentals ton)	85	97	374	406

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 helår	2015 helår
Nettoomsättning	6	6	25	34
Administrationskostnader	-14	-12	-51	-57
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-8	-6	-26	-23
Finansiella poster	-24	-220	-50	-219
Resultat efter finansiella poster	-32	-226	-76	-242
Bokslutsdispositioner	9	12	9	12
Resultat före skatt	-23	-214	-67	-230
Skatt	-1	-3	10	6
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	-24	-217	-57	-224

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2016 31 dec	2015 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	15	21
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 083	1 109
Summa anläggningstillgångar	1 098	1 130
Kortfristiga fordringar	207	181
Likvida medel	9	13
Summa omsättningstillgångar	216	194
Summa tillgångar	1 314	1 324
Eget kapital	558	615
Långfristiga skulder	515	546
Kortfristiga skulder	241	163
Summa skulder och eget kapital	1 314	1 324
Ställda säkerheter	1 166	1 156
Eventualförpliktelser	52	46

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec
Nettoomsättning	953	892	1 047	978	981	966	1 104	1 104	1 009
Resultatmått									
Bruttoresultat	133	138	163	127	112	124	144	144	124
Underliggande bruttoresultat	124	123	153	136	117	128	145	146	126
Rörelseresultat (EBIT)	4	26	31	-45	-17	-117	10	10	-30
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-7	10	21	9	-12	10	12	12	-9
Marginalmått									
Bruttomarginal	14,0%	15,4%	15,5%	13,0%	11,4%	12,9%	13,1%	13,0%	12,3%
Underliggande bruttomarginal	13,0%	13,8%	14,6%	13,9%	12,0%	13,2%	13,2%	13,2%	12,5%
Rörelsemarginal	0,4%	2,9%	2,9%	-4,6%	-1,7%	-12,1%	1,0%	0,9%	-3,0%
Underliggande rörelsemarginal	-0,7%	1,1%	2,0%	1,0%	-1,2%	1,0%	1,1%	1,1%	-0,9%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	562	563	540	565	609	649	590	804	754
Nettoskuldsättningsgrad	73%	73%	71%	77%	78%	80%	63%	113%	105%
Rörelsekapital vid periodens slut	506	493	454	464	525	575	512	486	426
Rörelsekapital (genomsnittligt)	499	473	459	495	551	544	499	456	452
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 368	1 381	1 375	1 395	1 473	1 560	1 563	1 534	1 567
Rörelsekapitalbindning	13,1%	13,3%	11,0%	12,6%	14,0%	14,1%	11,3%	10,3%	11,2%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	1,2%	7,6%	9,0%	-12,8%	-4,6%	-30,1%	2,7%	2,5%	-7,8%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46	0,00	
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81	-10,23	-2,46	0,00	
Eget kapital per aktie (SEK)	59,41	59,67	58,19	56,54	60,44	62,56	72,63	191,62	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	0,21	-0,89	2,76	3,91	-2,84	-3,65	-2,14	-14,66	
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	3 709	
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning ¹⁾	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	5 049	3 709	
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	-3%	-8%	-5%	-11%	-3%	-3%	-1%	2%	-3%
varav organisk tonnagestillväxt	-13%	-13%	-3%	-5%	1%	-3%	-1%	-1%	-11%
varav pris- och mixförändringar	8%	5%	-2%	-6%	-4%	-1%	-1%	0%	6%
varav valutaeffekter	2%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%
Övrigt									
Medeltal anställda	715	729	747	765	776	770	762	764	766
Lagervinster och -förluster	11	16	10	-9	-5	-3	-2	-2	-1
Levererat tonnage (tusentals ton)	85	81	105	103	97	93	108	108	97

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

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

Definitioner av nyckeltal

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

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