

### NORDIC FLANGES GROUP I KORTHET

Nordic Flanges är en ledande leverantör av industri-flänsar i Norden. Vår affärsidé är att med marknadens bästa kundservice leverera flänslösningar i rostfritt, aluminium och stål. För att uppfylla våra kunders höga krav på effektivitet, flexibilitet och kvalitet är vårt erbjudande baserat på både egenproducerade och handlade produkter i en centraliserad och kundanpassad logistiklösning.

Vår egenproduktion av flänsar sker i tre fabriker:

- I Örnsköldsvik smider vi flänsar i rostfritt, syrafast och titan. Fabriken är bl.a. NORSOK-certifierad.
- I Kronoby, Finland producerar vi aluminiumflänsar.
- I Kalajoki, Finland producerar vi stora flänsar samt specialkomponenter till industrin.

All distribution till kund sker från vårt centrallager i Järna, strax söder om Stockholm.

### HALVÅRET I KORTHET

- Omsättningen uppgick till 128,5 (130,2\*) miljoner kronor, vilket motsvarar en minskning med 1,3 procent.
- EBITDA rensat för avyttrade verksamheter och engångsposter uppgick till 6,7 (4,9) miljoner kronor motsvarande en marginal på 5,2 (3,8) procent.
- Kostnadsbesparingar och ökad effektivitet har ökat underliggande EBITDA jämfört med föregående år.
- I EBITDA ingår poster av engångskaraktär om netto 0,1 miljoner kronor, bestående av ytterligare en återvunnen fordran avseende det tidigare affärsområdet ViPower om 0,5 miljoner kronor samt en engångskostnad om 0,4 miljoner kronor avseende en kostnad för att komma ifrån ett hyresavtal på en fastighet vi inte använde. Under första halvåret har det även gjorts en omklassificering av leasingkontrakt från operativa kostnader till finansiella kostnader om 1,6 miljoner kronor.
- Ny VD tillträdde 31 mars.
- Försäljningen av Örnalp Unozon slutfördes i januari.

*\* Avser omsättning rensat för avyttrade verksamheter.*

### KALENDARIUM

|                     |                          |                  |
|---------------------|--------------------------|------------------|
| Årsredovisning 2014 |                          | 10 mars 2015     |
| Årsstämma 2014      |                          | 31 mars 2015     |
| Delårsrapport       | januari – mars 2015      | 29 april 2015    |
| Delårsrapport       | januari – juni 2015      | 25 augusti 2015  |
| Delårsredogörelse   | januari – september 2015 | 21 oktober 2015  |
| Boksluskommuniké    | 2015                     | 19 februari 2016 |

# FINANSIELL SAMMANFATTNING

## ANDRA KVARTALET 2015

- Svagt ökad efterfrågan av bolagets flänsar i Sverige, god ökning i Finland och stora utmaningar mot samtliga kunder kopplat till norska off-shoreindustrin.
- Omsättningen uppgick till 66,9 (64,1\*) miljoner kronor.
- EBITDA rensat för avyttrade verksamheter och engångsposter uppgift till 3,4 (1,0) miljoner kronor motsvarande en marginal om 5,2 (1,6) procent.
- En engångskostnad om 0,4 miljoner kronor ingår i EBITDA avseende en kostnad för att komma ifrån ett hyresavtal på en fastighet vi inte använde. Det har även gjorts en omklassificering av leasingkontrakt från operativa kostnader till finansiella kostnader om 0,8 miljoner kronor detta år.

|  | 2015<br>april – juni | 2014<br>april – juni | 2015<br>jan – juni | 2014<br>jan – juni | 2014<br>helår |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>RESULTATRÄKNINGAR, MKR</b>                                      |                      |                      |                    |                    |               |
| Nettoomsättning  | 66,9                 | 104,5                | 128,5              | 195,0              |               |
| EBITDA   | 3,4                  | 8,7                  | 6,7                | 10,8               |               |
| <i>Procent av nettoomsättningen</i>                                | 5,1%                 | 8,3%                 | 5,2%               | 5,6%               |               |
| EBIT   | -0,4                 | 4,8                  | -1,2               | 2,9                |               |
| <i>Procent av nettoomsättningen</i>                                | -0,5%                | 4,6%                 | -0,9%              | 1,5%               |               |
| Periodens resultat   | -1,6                 | 4,0                  | -3,2               | 1,6                |               |
| <i>Procent av nettoomsättningen</i>                                | -2,4%                | 3,9%                 | -2,5%              | 0,8%               |               |
| <b>NYCKELDATA</b>  |                      |                      |                    |                    |               |
| Resultat per aktie, kr   | -0,03                | 0,08                 | -0,06              | 0,00               |               |
| Eget kapital per aktie, kr   | 1,81                 | 2,26                 | 1,81               | 2,26               |               |
| Soliditet  | 45,9%                | 41,2%                | 45,9%              | 41,2%              |               |
| Rörelsens kassaflöde, mkr  | 0,8                  | 5,9                  | -3,9               | 0,3                |               |
| Rörelsens kassaflöde per aktie, kr                                 | 0,02                 | 0,11                 | -0,08              | 0,00               |               |
| Eget kapital, mkr  | 94,9                 | 118,4                | 94,9               | 118,4              |               |
| Räntebärande nettoskuld, mkr                                       | 65,3                 | 89,3                 | 65,3               | 89,3               |               |
| Räntebärande nettoskuld exkl. finansiellt klassade hyresavtal, mkr | 15,1                 | 30,2                 | 15,1               | 30,2               |               |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                                      | 0,7                  | 0,8                  | 0,7                | 0,8                |               |
| Antal anställda vid periodens slut                                 | 122                  | 198                  | 122                | 198                |               |

\* Avser omsättning rensat för avyttrade verksamheter.

## VD-ORD

Koncernen fortsätter att arbeta på att förbättra lönsamheten.

Under första halvåret har vi bl.a:

- Omfinansierat hela koncernen med en gemensam cash-pool, vilket ger ett betydligt bättre kapitalutnyttjande. Samtidigt har vi gått ifrån att använda factoring.
- Vi har minskat våra totala lokalytor.
- Vi har genomfört personalreduceringar.

Detta tillsammans med ytterligare åtgärder ger årliga besparingar på ca 4,5 miljoner kronor, med effekt från och med Q3.

På intäktsidan har det varit mera utmanande vilket resulterat i ett Q2 något svagare än beräknat. En del av förklaringen är att grossisterna inte gjort normal lagerpåfyllnad i juni. En annan del är nedgången inom off-shore som slagit hårt mot vår försäljning.

Koncernen fokuserar nu på att öka säljaktiviteterna och ytterligare förbättra kundservicen. Vi ser redan resultat av detta i Finland där vi har en försäljningsökning.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Koncernen fortsätter arbeta på att effektivisera verksamheterna så att vi är rustade för både uppgång och eventuell nedgång. Vi har identifierat ytterligare besparingar som är i paritet med redan genomförda och förhoppningen är att kunna implementera dessa innan slutet av året.

Orderläget på flänsar är idag 60 procent bättre än föregående år, vilket gör att vi bedömer att vi kommer att ta hem intäktstapet från juni under Q3.

### CAI ESSÉN

VD

# KONCERNENS VERKSAMHET UNDER KVARTALET

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2015 uppgick till 66,9 (104,5) miljoner kronor, en minskning med 36% procent jämfört med motsvarande period föregående år. För det första halvåret uppgick nettoomsättningen till 128,5 (195) miljoner kronor, en minskning med 34 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

## RESULTAT OCH MARGINALER

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 3,4 (8,7) miljoner kronor. EBITDA-marginalen uppgick till 5,2 (8,3) procent. För det första halvåret uppgick EBITDA till 6,7 (10,8) miljoner kronor, motsvarande en marginal om 5,2 (5,6) procent. I EBITDA ingår ca 0,5 mkr avseende återvunnen, tidigare nedskrivna, fordran.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick för det andra kvartalet till -0,1 (5,1) miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITA-marginal om -0,1 (4,9) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,2 (2,9) miljoner kronor för andra kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till -0,9 (1,5) procent.

Det andra kvartalets resultat efter skatt uppgick till -1,6 (4,1) miljoner kronor, varav -1,6 (4,1) miljoner kronor är hänförligt till aktieägarna i Nordic Flanges Group, motsvarande -0,03 (0,08) kronor per aktie. För det första halvåret uppgick resultat efter skatt till -1,7 (1,6) miljoner kronor, motsvarande -0,03 (0,0) kronor per aktie.

## INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,6 (1,8) miljoner kronor. Under årets första sex månader har 2,0 (3,0) miljoner kronor investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kvartalets avskrivningar uppgick till 3,8 (3,9) miljoner kronor, varav 0,3 (0,3) miljoner kronor avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar för det första halvåret uppgick till 7,9 (7,9) miljoner kronor, av vilka 0,7 (0,7) avsåg immateriella anläggningstillgångar.

## ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

### MODERBOLAGET

Moderbolaget hade en omsättning på 1,6 (0,6) miljoner kronor under det andra kvartalet 2015. Denna omsättning är helt baserad på fakturering av managementtjänster till dotterbolagen. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till -1,7 (5,0) miljoner kronor. Resultatet har påverkats positivt av en återvunnen, tidigare nedskrivna fordran på ca 0,5 miljoner kronor. Denna har redovisats som övrig rörelseintäkt.

Moderbolaget hade vid periodens slut två anställda.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Samtliga dotterbolag i koncernen påverkas av industrikonjunkturen i stort, eftersom tillverkade produkter ofta är delkomponenter i större investeringsprojekt som i tider av ekonomisk osäkerhet minskar i omfattning. Dotterbolagens verksamhet ger upphov till risker som orsakas av förändringar av priser på marknadsnoterade råvaror, huvudsakligen stål, nickel och andra legeringsmetaller i rostfritt stål. Under de senaste åren har priserna flukturerat men visat en nedåtgående trend. Den fortsatta utvecklingen är svår att spekulera kring.

För koncernen som helhet är uppgång i materialpriser positiv, dock påverkas dotterbolagen olika av prisförändringarna. Nordic Flanges och till viss del Ferral Components påverkas positivt av uppgång i priser på stål och nickel, då tidigare köpt material realiserar då priserna ökat och man därmed kan ta ut högre priser från sina kunder.

För vår aluminiumverksamhet påverkar snabba uppgångar i priset på aluminium negativt, då man arbetar med prislistor som förändras månads- eller kvartalsvis. Nordic Flanges Group arbetar aktivt med att hålla kuranta lager och med att minimera lagerbindningen i syfte att minska risken för negativa effekter från förändringar i råmaterialpriser.

För övriga finansiella risker hänvisas till Nordic Flanges Groups årsredovisning 2014.

## KONCERNENS REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med tillämpliga delar av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter periodens utgång.

## Nordic Flanges Group AB (publ)

Stockholm den 25 augusti 2015

## Styrelsen

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

## DEFINITIONER

### ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING

Antal aktier efter årets slut med beaktande av utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner etc.

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

Årets resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital, beräknat på rullande 12 månader.

### AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat på rullande 12 månader.

### BRUTTORESULTAT

Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor.

### BRUTTOMARGINAL, %

Bruttoresultat i procent av årets nettoomsättning.

### EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

### EBIT MARGINAL, %

EBIT i procent av årets nettoomsättning.

### EBITA

Rörelseresultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

### EBITA MARGINAL %

EBITA i procent av årets nettoomsättning.

### EBITDA

Rörelseresultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar.

### EBITDA MARGINAL, %

EBITDA i procent av årets nettoomsättning.

### EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

### GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER, FÖRE UTSPÄDNING

Det vägda antalet aktier under året med hänsyn taget till under perioden genomförda nyemissioner.

### GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER, EFTER UTSPÄDNING

Det vägda antalet aktier under året med hänsyn taget till under perioden genomförda nyemissioner, efter utspädning.

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.

### KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

### KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

### MEDARBETARE

Antal medarbetare vid periodens slut. Antal medarbetare beräknat utifrån arbetad heltid vid periodens slut.

### NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, GGR

Räntebärande nettoskuld delat med eget kapital.

### PERIODENS RESULTAT

Resultat efter skatt.

### RESULTAT PER AKTIE, FÖRE UTSPÄDNING

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

### RESULTAT PER AKTIE, EFTER UTSPÄDNING

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Vinovo AB dividerat med antal aktier efter utspädning.

### RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

### RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

#### EXKL FINANSIELLT KLASSADE HYRESAVTAL

Räntebärande nettoskuld minus skulder hänförliga till hyresavtal, som definierats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17.

### SOLIDITET, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| tkr  | 2015<br>april – juni | 2014<br>april – juni | 2015<br>jan – juni | 2014<br>jan – juni | 2014<br>helår  |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Nettoomsättning  | 66 888               | 104 512              | 128 507            | 195 035            | 362 018        |
| Förändring av varulager  | -912                 | -2 475               | -1 653             | -1 397             | -624           |
| Övriga rörelseintäkter   | 451                  | 6 413                | 1 810              | 8 118              | 13 403         |
|  | <b>66 427</b>        | <b>108 450</b>       | <b>128 664</b>     | <b>201 756</b>     | <b>374 797</b> |
| Råvaror och förnödenheter  | -30 265              | -45 057              | -58 521            | -89 150            | -168 590       |
| Övriga externa kostnader   | -13 909              | -24 272              | -26 522            | -43 221            | -79 888        |
| Personalkostnader  | -18 465              | -30 441              | -35 989            | -58 528            | -103 584       |
| Avskrivningar och nedskrivningar   | -3 809               | -3 906               | -7 864             | -7 943             | -18 345        |
| Övriga rörelsekostnader  | -343                 | -3                   | -936               | -26                | -841           |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-364</b>          | <b>4 771</b>         | <b>-1 168</b>      | <b>2 888</b>       | <b>3 549</b>   |
| Nedskrivning av tillgångar   | -                    | -                    | -                  | -                  | -10 159        |
| Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar                   | -                    | -                    | -                  | -                  | -2 959         |
| Ränteintäkter och liknande   | 272                  | 868                  | 925                | 1 031              | 1 455          |
| Räntekostnader och liknande  | -1 421               | -1 507               | -2 944             | -3 094             | -7 818         |
| <b>Finansnetto</b>   | <b>-1 149</b>        | <b>-639</b>          | <b>-2 019</b>      | <b>-2 063</b>      | <b>-9 322</b>  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                 | <b>-1 513</b>        | <b>4 132</b>         | <b>-3 187</b>      | <b>825</b>         | <b>-15 932</b> |
| Skatt på periodens resultat  | -64                  | -82                  | -109               | 767                | -2 629         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>  | <b>-1 577</b>        | <b>4 050</b>         | <b>-3 296</b>      | <b>1 592</b>       | <b>-18 561</b> |
| Periodens resultat härförligt till aktieägarna i Nordic Flanges Group AB | -1 577               | 3 689                | -3 296             | 1 659              | -              |
| Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande   | 0                    | -20                  | 0                  | -67                | -              |
| Genomsnittligt antal aktier  | 52 352 040           | 52 352 040           | 52 352 040         | 52 352 040         | -              |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning                            | 52 352 040           | 52 352 040           | 52 352 040         | 52 352 040         | -              |
| Resultat per aktie   | -0,03                | 0,08                 | 0,00               | 0,03               | -              |
| Resultat per aktie, efter utspädning                                     | -0,03                | 0,08                 | 0,00               | 0,03               | -              |

# KONCERNENS **BALANSRÄKNING**

| tkr   | 2015<br>30 juni | 2014<br>30 juni | 2014<br>31 december |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |                 |                 |                     |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                      |                 |                 |                     |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>         |                 |                 |                     |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar         | 970             | 2 337           | 1 561               |
|   | <b>970</b>      | <b>2 337</b>    | <b>1 561</b>        |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>           |                 |                 |                     |
| Byggnader och mark                                | 38 086          | 65 680          | 40 442              |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar          | 33 966          | 43 198          | 43 198              |
| Inventarier, verktyg och installationer           | 6 535           | 1 961           | 1 961               |
|   | <b>78 587</b>   | <b>107 695</b>  | <b>85 601</b>       |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>          |                 |                 |                     |
| Andra långsiktiga värdepappersinnehav             | 2               | 2               | 2                   |
|   | <b>2</b>        | <b>2</b>        | <b>2</b>            |
| Uppskjuten skattefordran                          | 14 252          | 17 755          | 14 110              |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                | <b>93 811</b>   | <b>127 789</b>  | <b>101 274</b>      |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                      |                 |                 |                     |
| <b>Varulager</b>                                  |                 |                 |                     |
| Råvaror och förnödenheter                         | 30 543          | 39 175          | 31 068              |
| Varor under tillverkning                          | 3 763           | 3 055           | 3 895               |
| Färdiga varor och handelsvaror                    | 33 001          | 33 957          | 33 953              |
|   | <b>67 307</b>   | <b>76 187</b>   | <b>68 916</b>       |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                    |                 |                 |                     |
| Kundfordringar                                    | 35 594          | 60 279          | 53 069              |
| Övriga kortfristiga fordringar, icke räntebärande | 2 806           | 8 130           | 8 434               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter      | 5 471           | 6 876           | 4 880               |
|   | <b>43 871</b>   | <b>75 285</b>   | <b>66 383</b>       |
| Kortfristiga placeringar                          | 37              | 37              | 38                  |
| Kassa och bank                                    | 1 697           | 8 313           | 12 199              |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                | <b>112 912</b>  | <b>159 822</b>  | <b>147 536</b>      |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                           | <b>206 723</b>  | <b>287 611</b>  | <b>248 810</b>      |

# KONCERNENS **BALANSRÄKNING**

| tkr  | 2015<br>30 juni | 2014<br>30 juni | 2014<br>31 december |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                  |                 |                 |                     |
| <b>EGET KAPITAL</b>                              |                 |                 |                     |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 94 903          | 118 473         | 99 362              |
| Minoritetsandel                                  | –               | –110            | –10                 |
| <b>EGET KAPITAL</b>                              | <b>94 903</b>   | <b>118 363</b>  | <b>99 352</b>       |
| <b>SKULDER</b>                                   |                 |                 |                     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                      |                 |                 |                     |
| Avsättningar                                     | 1 758           | 150             | 2 193               |
| Uppskjuten skatteskuld                           | 6 899           | 6 865           | 6 816               |
| Skulder till kreditinstitut                      | 673             | 3 051           | 1 380               |
| Övriga skulder, räntebärande                     | 43 646          | 57 616          | 46 994              |
| Övriga skulder, icke räntebärande                | 1 982           | 2 305           | 2 215               |
|  | <b>54 958</b>   | <b>69 987</b>   | <b>59 598</b>       |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                      |                 |                 |                     |
| Avsättningar                                     | 572             | –               | 851                 |
| Skulder till kreditinstitut                      | 1 290           | 10 035          | 5 405               |
| Checkräkningskredit (inkl factoring)             | 14 874          | 25 220          | 22 070              |
| Förskott från kunder                             | 17              | 3 173           | 4 430               |
| Leverantörsskulder                               | 13 656          | 22 344          | 23 253              |
| Skatteskulder                                    | 1 124           | 1 233           | 1 270               |
| Övriga kortfristiga skulder, RB                  | 6 543           | 1 745           | 5 550               |
| Övriga kortfristiga skulder, ej RB               | 3 907           | 9 311           | 6 516               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter     | 14 879          | 26 200          | 20 515              |
|  | <b>56 862</b>   | <b>99 261</b>   | <b>89 860</b>       |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                             | <b>111 820</b>  | <b>169 248</b>  | <b>149 458</b>      |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>            | <b>206 723</b>  | <b>287 611</b>  | <b>248 810</b>      |



# KONCERNENS KASSAFLÖDE

|   | 2015<br>april – juni | 2014<br>april – juni | 2015<br>jan – juni | 2014<br>jan – juni | 2014<br>helår  |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Rörelseverksamheten</b>  |                      |                      |                    |                    |                |
| Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt                   | -1 513               | 4 132                | -3 187             | 825                | -18 561        |
| Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster                     | 4 056                | 3 748                | 8 450              | 6 323              | 22 407         |
|   | <b>2 543</b>         | <b>7 880</b>         | <b>5 263</b>       | <b>7 148</b>       | <b>3 846</b>   |
| Betald skatt  | 0                    | -195                 | 0                  | -164               | -414           |
| <b>Rörelsens kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>        | <b>2 543</b>         | <b>7 685</b>         | <b>5 263</b>       | <b>6 984</b>       | <b>3 432</b>   |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>                                 |                      |                      |                    |                    |                |
| Förändring av varulager   | 2 437                | 5 846                | 1 516              | 3 181              | 6 519          |
| Valutaeffekter från omvärdering av rörelsekapital i utländsk valuta | 3 625                |                      | 4 471              |                    |                |
| Förändring av rörelsefordringar                                     | 3 982                | 1 757                | 22 462             | -6 988             | 2 894          |
| Förändring av rörelseskulder  | -11 773              | -9 371               | -37 646            | -2 857             | -2 804         |
| <b>Summa förändring av rörelsekapital</b>                           | <b>-1 729</b>        | <b>-1 768</b>        | <b>-9 197</b>      | <b>-6 664</b>      | <b>6 609</b>   |
| <b>Rörelsens kassaflöde</b>   | <b>814</b>           | <b>5 917</b>         | <b>-3 934</b>      | <b>320</b>         | <b>10 041</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                     |                      |                      |                    |                    |                |
| Avyttring av dotterbolag  | -                    | -                    | 5 800              | -                  | -              |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                         | -130                 | -1 782               | -2 690             | -3 040             | -4 058         |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                       | -                    | -                    | 1 571              | 8 934              | 19 000         |
| <b>Investeringsverksamhetens kassaflöde</b>                         | <b>-130</b>          | <b>-1 782</b>        | <b>4 681</b>       | <b>5 894</b>       | <b>14 942</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                    |                      |                      |                    |                    |                |
| Återvunnen fordran  | -                    | -                    | 526                | -                  | 6 097          |
| Upptagna lån <sup>(1)</sup>   | 11 469               | 2 593                | 11 469             | 7 612              | -              |
| Amortering av lån <sup>(2)</sup>                                    | -15 887              | -3 000               | -23 487            | -11 424            | -24 565        |
| <b>Finansieringsverksamhetens kassaflöde</b>                        | <b>-4 418</b>        | <b>-407</b>          | <b>-11 492</b>     | <b>-3 812</b>      | <b>-18 468</b> |
| Periodens kassaflöde  | -3 734               | 3 728                | -10 745            | 2 402              | 6 515          |
| Likvida medel vid periodens början <sup>(3)</sup>                   | 5 411                | 4 637                | 12 237             | 5 967              | 5 967          |
| Valutakurseffekt likvida medel                                      | 57                   | -15                  | 242                | -19                | -245           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut <sup>(3)</sup></b>              | <b>1 734</b>         | <b>8 350</b>         | <b>1 734</b>       | <b>8 350</b>       | <b>12 237</b>  |

1. Upptagande av lån av nya koncernkredit i Moderbolaget i samband av etablering av Cashpool.

2. Återbetalning av dotterbolags krediter i samband med etablering av Cashpool.

3. Likvida medel utgörs av kassa och bank samt finansiella placeringar som vid anskaffningstidpunkten har en löptid understigande 3 månader.

## MODERBOLAGETS **RESULTATRÄKNING**

| tkr  | 2015<br>april – juni | 2014<br>april – juni | 2015<br>jan – juni | 2014<br>jan – juni | 2014<br>helår  |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Nettoomsättning                            | 1 619                | 609                  | 3 236              | 1 356              | 3 491          |
| Övriga rörelseintäkter                     | –                    | 6 032                | 526                | 6 032              | 6 097          |
| Övriga externa kostnader                   | –1 652               | –544                 | –3 523             | –1 019             | –8 394         |
| Personalkostnader                          | –1 558               | –354                 | –1 857             | –637               | –1 144         |
| Avskrivningar                              | –4                   | –3                   | –7                 | –6                 | –13            |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>–1 595</b>        | <b>5 740</b>         | <b>–1 625</b>      | <b>5 726</b>       | <b>37</b>      |
| Nedskrivning av fordringar                 | –                    | –                    | –                  | –                  | –11 600        |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 94                   | 10                   | 254                | 30                 | 30             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | –158                 | –680                 | –407               | –1 289             | –1 938         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>–1 659</b>        | <b>5 070</b>         | <b>–1 778</b>      | <b>4 467</b>       | <b>–13 471</b> |
| Bokslustdispositioner                      |                      |                      |                    |                    | –6 744         |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>–1 659</b>        | <b>5 070</b>         | <b>–1 778</b>      | <b>4 467</b>       | <b>–20 215</b> |

# MODERBOLAGETS **BALANSRÄKNING**

| tkr  | 2015<br>30 juni | 2014<br>30 juni | 2014<br>31 december |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                 |                 |                     |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                 |                 |                 |                     |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |                 |                 |                     |
| Inventarier, verktyg och installationer      | 34              | 48              | 41                  |
|  | <b>34</b>       | <b>48</b>       | <b>41</b>           |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |                 |                 |                     |
| Andelar i koncernföretag                     | 158 783         | 176 184         | 164 584             |
| Fordringar hos koncernföretag                | 7 953           | 12 610          | 2 427               |
| Uppskjuten skattefordran                     | 12 823          | 12 823          | 12 822              |
|  | <b>179 559</b>  | <b>201 617</b>  | <b>179 833</b>      |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>           | <b>179 593</b>  | <b>201 665</b>  | <b>179 874</b>      |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                 |                 |                 |                     |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                 |                 |                     |
| Fordringar hos koncernföretag                | 12 665          | 5 478           | 328                 |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 1 423           | 361             | 713                 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 428             | 143             | 262                 |
|  | <b>14 516</b>   | <b>5 982</b>    | <b>1 303</b>        |
| Kassa och bank                               | 1 213           | 5 582           | 8 419               |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>           | <b>15 729</b>   | <b>11 564</b>   | <b>9 722</b>        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>195 322</b>  | <b>213 229</b>  | <b>189 596</b>      |

# MODERBOLAGETS **BALANSRÄKNING**

| tkr  | 2015<br>30 juni | 2014<br>30 juni | 2014<br>31 december |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                 |                 |                     |
| Eget kapital                                 | 148 310         | 174 771         | 150 089             |
| <b>Avsättningar</b>                          |                 |                 |                     |
| Övriga avsättningar                          | 1 758           | –               | 2 334               |
|  | <b>1 758</b>    | <b>–</b>        | <b>2 334</b>        |
| <b>SKULDER</b>                               |                 |                 |                     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                 |                 |                     |
| Skulder till kreditinstitut                  | 11 469          | –               | –                   |
| Övriga långfristiga skulder                  | –               | –               | –                   |
| Skulder till koncernföretag                  | 31 504          | 30 182          | 31 294              |
|  | <b>42 973</b>   | <b>30 182</b>   | <b>31 294</b>       |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                 |                 |                     |
| Skulder till kreditinstitut                  | –               | 7 347           | 3 806               |
| Leverantörsskulder                           | 336             | 282             | 437                 |
| Skulder till koncernföretag                  | 47              | –               | –                   |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 726             | 25              | 193                 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 173           | 622             | 1 443               |
|  | <b>2 282</b>    | <b>8 276</b>    | <b>5 878</b>        |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                         | <b>47 013</b>   | <b>38 458</b>   | <b>39 507</b>       |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>195 323</b>  | <b>213 229</b>  | <b>189 596</b>      |

## KONCERNENS KVARTALSDATA

| Mkr  | 4Q11  | 1Q12  | 2Q12  | 3Q12  | 4Q12   | 1Q13  | 2Q13  | 3Q13  | 4Q13  | 1Q14  | 2Q14  | Q314  | 4Q14  | 1Q15  | 2Q15  |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning  | 152,9 | 147,9 | 135,7 | 98,5  | 99,6   | 94,8  | 103,3 | 98,1  | 92,3  | 90,5  | 104,5 | 79,2  | 87,8  | 61,6  | 66,9  |
| EBITDA   | 11,0  | 9,4   | 4,9   | -3,4  | -10,8  | -0,2  | 5,6   | 5,1   | -7,9  | 2,1   | 8,7   | 3,9   | 7,2   | 3,3   | 3,4   |
| EBITA  | 5,3   | 4,0   | -0,7  | -8,8  | -15,8  | -4,8  | 1,2   | 1,0   | -11,7 | -1,5  | 5,1   | 0,3   | 1,0   | -0,5  | -0,1  |
| EBIT   | 2,3   | 1,0   | -3,7  | -11,8 | -112,7 | -4,9  | 0,8   | 0,6   | -12,1 | -1,9  | 4,8   | 0,0   | -9,5  | -0,8  | -0,4  |
| Periodens resultat                                     | -1,3  | -0,9  | -4,6  | -11,1 | -104,5 | -7,2  | -0,2  | -0,4  | -10,5 | -2,5  | 4,0   | -5,4  | -14,7 | -1,7  | -1,6  |
| Rörelsens kassaflöde                                   | 13,1  | -1,9  | -10,3 | 3,9   | 0,8    | 3,0   | 7,4   | 5,7   | -1,6  | -5,6  | 5,9   | 1,4   | 8,3   | -4,8  | 0,8   |
| Kassaflöde<br>inv.verksamheten                         | -2,5  | -1,2  | 12,7  | -4,2  | -3,0   | -1,5  | -1,4  | 2,5   | -3,0  | 7,7   | -1,8  | -1,0  | 9,7   | 4,8   | -0,1  |
| Kassaflöde<br>fin.verksamheten                         | -9,4  | 3,5   | 16,0  | -13,4 | -8,5   | -4,1  | -5,6  | -5,8  | 1,3   | -3,4  | -0,4  | -3,9  | -10,7 | -7,1  | -4,4  |
| Periodens kassaflöde                                   | 1,3   | 0,4   | 18,4  | -13,8 | -10,7  | -2,6  | 0,5   | 2,4   | -3,3  | -1,3  | 3,7   | -3,5  | 7,3   | -7,0  | -3,7  |
| Eget kapital   | 226,0 | 224,9 | 234,2 | 222,2 | 138,9  | 131,9 | 129,5 | 128,6 | 117,1 | 114,7 | 118,3 | 114,5 | 99,4  | 96,8  | 94,9  |
| Sysselsatt kapital                                     | 377,2 | 373,0 | 400,5 | 373,5 | 261,4  | 248,2 | 241,2 | 230,5 | 217,2 | 212,8 | 216,0 | 191,6 | 180,8 | 169,7 | 161,9 |
| Nettoskuld   | 136,3 | 132,9 | 124,8 | 123,7 | 106,3  | 103,6 | 99,2  | 92,8  | 95,5  | 93,4  | 89,3  | 72,3  | 69,2  | 67,5  | 65,3  |
| Nettoskuld<br>exkl. finansiellt<br>klassade hyresavtal | 104,7 | 102,0 | 59,1  | 59,2  | 41,8   | 41,5  | 37,1  | 31,9  | 35,1  | 33,8  | 30,3  | 26,8  | 15,8  | 15,8  | 15,1  |
| Balansomslutning                                       | 506,7 | 505,3 | 519,2 | 484,4 | 340,4  | 324,9 | 328,5 | 311,7 | 293,5 | 292,6 | 287,6 | 258,5 | 248,8 | 220,3 | 206,7 |
| Omsättnings-<br>förändring, %                          | 29,7  | 15,6  | -8,1  | -16,3 | -34,9  | -35,9 | -23,9 | -0,4  | -7,3  | -4,5  | 1,2   | -19,0 | -4,9  | -29,8 | 8,6   |
| EBITDA, %  | 7,2   | 6,4   | 3,6   | -3,5  | -10,9  | -0,2  | 5,4   | 5,1   | -8,6  | 2,4   | 8,3   | 4,9   | 8,2   | 5,3   | 5,2   |
| EBITA, %   | 3,5   | 2,7   | -0,5  | -9,0  | -15,8  | -5,1  | 1,2   | 1,0   | -12,7 | -1,7  | 4,9   | 0,3   | 1,2   | -0,8  | -0,1  |
| EBIT, %  | 1,5   | 0,6   | -2,7  | -12,0 | -113,1 | -5,1  | 0,8   | 0,7   | -13,1 | -2,1  | 4,6   | 0,0   | -10,8 | -1,3  | -0,5  |
| Avkastning<br>på eget kapital, %                       | -0,6  | -0,9  | -4,1  | -8,2  | -57,8  | -66,9 | -71,7 | -74,7 | -15,5 | -10,8 | -7,6  | -12,1 | -16,5 | -16,4 | -22,4 |
| Avkastn. sysselsatt<br>kapital, %                      | 2,5   | 2,5   | 0,2   | -2,9  | -35,2  | -39,7 | -41,7 | -42,3 | -6,4  | -5,0  | -3,1  | -3,4  | 2,5   | 3,4   | 0,3   |
| Nettoskuld-<br>sättningsgrad, ggr                      | 0,6   | 0,6   | 0,5   | 0,6   | 0,8    | 0,8   | 0,8   | 0,7   | 0,8   | 0,8   | 0,8   | 0,6   | 0,7   | 0,7   | 0,7   |
| Soliditet, %   | 44,6  | 44,5  | 45,1  | 45,9  | 40,8   | 40,6  | 39,4  | 41,2  | 39,1  | 39,2  | 41,2  | 44,3  | 39,9  | 43,9  | 45,9  |
| EBITDA per aktie                                       | 0,28  | 0,24  | 0,12  | -0,08 | -0,23  | 0,00  | 0,11  | 0,10  | -0,15 | 0,04  | 0,17  | 0,07  | 0,14  | 0,06  | 0,07  |
| EBITA per aktie  | 0,14  | 0,10  | -0,02 | -0,20 | -0,33  | -0,09 | 0,02  | 0,02  | -0,22 | -0,03 | 0,10  | 0,00  | 0,02  | -0,01 | -0,01 |
| EBIT per aktie   | 0,06  | 0,02  | -0,09 | -0,27 | -2,39  | -0,09 | 0,02  | 0,01  | -0,23 | -0,04 | 0,09  | 0,00  | -0,18 | -0,02 | -0,01 |
| Resultat per aktie                                     | -0,03 | -0,02 | -0,11 | -0,25 | -2,21  | -0,13 | -0,01 | -0,01 | -0,20 | -0,05 | 0,08  | -0,10 | -0,28 | -0,03 | -0,03 |
| Rörelsens<br>kassaflöde per aktie                      | 0,33  | -0,05 | -0,25 | 0,09  | 0,02   | 0,06  | 0,14  | 0,11  | -0,03 | -0,11 | 0,11  | 0,03  | 0,16  | -0,09 | 0,02  |
| Eget kapital per aktie                                 | 5,69  | 5,64  | 5,31  | 5,04  | 2,60   | 2,48  | 2,48  | 2,46  | 2,24  | 2,19  | 2,26  | 2,19  | 1,90  | 1,85  | 1,81  |
| Utdelning per aktie                                    | -     | -     | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Antal anställda  | 253   | 259   | 248   | 242   | 230    | 215   | 217   | 206   | 201   | 199   | 198   | 171   | 169   | 123   | 122   |



Nordic Flanges Group AB (publ)  
Liljeholmstorget 7, 8 tr  
Box 47081  
100 74 Stockholm  
Telefon: 08-661 08 73