



Delårsrapport 1.1–30.6.2013

16.8.2013

Fortsatt omsättningsökning och förbättrad lönsamhet för Nordic Morning

Nordic Morning-koncernens omsättning uppgick till 61,8 miljoner euro (52,8). Av omsättningen härrörde 45 procent (49) från Finland och 55 procent (51) från Sverige och de övriga nordiska länderna. Koncernens rörelsevinst var 2,8 miljoner euro (0,1). Rörelsevinsten före poster av engångskaraktär uppgick till 1,9 miljoner euro (0,6).

Nordic Morning

KONCERNENS NYCKELTAL		1-6/2013	1-6/2012	1-12/2012
Omsättning	T€	61 834	52 761	113 192
Export och verksamheter utomlands	%	56,3 %	52,5 %	54,1 %
Rörelsevinst före posten av engångsnatur	T€	1 870	625	2 075
% av omsättningen	%	3,0 %	1,2 %	1,8 %
Rörelsevinst	T€	2 802	106	-4 115
% av omsättningen	%	4,5 %	0,2 %	-3,6 %
Resultat före skatt	T€	2 802	-257	-4 716
% av omsättningen	%	4,5 %	-0,5 %	-4,2 %
Periodens resultat	T€	2 770	-41	-4 461
Soliditet	%	42,5	41,5	36,8
Skuldsättningsgrad (gearing)	%	32,8	43,0	46,0
Bruttoinvesteringar	T€	844	6 431	7 368
% av omsättningen	%	1,4 %	12,2 %	6,5 %
Antalet anställda i genomsnitt		664	683	705
Resultat per aktie (EPS)	€	0,46	-0,01	-0,75
Eget kapital per aktie	€	5,65	5,96	5,25
Räntebärande skulder	T€	17 716	22 022	21 227
Likvida medel	T€	6 552	6 642	6 686
Nettoskulder	T€	11 164	15 380	14 541

Verkställande direktör Timo Lepistö:

”Omsättningen fortsatte att öka. De anpassningsåtgärder som vidtogs i slutet av år 2012 belastade resultatet i början av året, men resultatet förbättrades längre fram under våren, framför allt till följd av de tidigare genomförda omstruktureringarna och rationaliseringarna. Även om kommunikationsbranschen på det hela taget inte har ökat på vår hemmamarknad, ökade efterfrågan på tjänster inom digital kommunikation, såsom content strategy och sociala medier, till och med mer än väntat. Mångsidigheten är Nordic Morning-koncernens styrka i de kraftiga förändringar som pågår inom kommunikationsbranschen.”

Koncernstruktur

Koncernen antog namnet Nordic Morning den 17 april 2013. Namnet används för moderbolaget och koncernen i all kommunikation och marknadsföring.

Nordic Morning-koncernen har fyra affärsområden: *Marketing Services* med bolagen Citat AB, Klikki AB, Mods Graphic Studio AB, Klikki ApS, Klikki AS, Klikkicom Oy, Citat Oy och intressebolaget BrandSystems AB; *Editorial Communication* med bolaget JG Communication AB; *Publishing* med bolagen Edita Publishing Oy och Utbildningscentret för undervisningssektorn Educode Oy samt *Print & Distribution*, med bolagen Edita Prima Oy, Edita Västra Aros AB och intressebolaget Edita Bobergs AB.

Koncernens helägda dotterbolag Edita Västra Aros AB och intressebolaget Edita Bobergs AB, som koncernen äger till 33 procent, avtalade den 25 juni 2013 om att slå samman sina tryckeriverksamheter till ett nytt bolag, Edita Bobergs AB. Enligt planerna ska det nya bolaget starta verksamheten den 1 oktober 2013. Koncernen planeras äga 67 procent av det nya bolaget.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 61,8 miljoner euro (52,8), varav 28,0 miljoner euro (26,1) härrörde från Finland och 33,8 miljoner euro (26,7) från de övriga nordiska länderna, i huvudsak från Sverige. Den betydande ökningen i omsättningen jämfört med januari–juni 2012 beror på förvärvet av digitalmarknadsföringsbolaget Klikkicom Oy i maj 2012.

Koncernens rörelsevinst var 2,8 miljoner euro (0,1). Rörelsevinsten ökade främst för affärsområdet Print & Distribution. Poster av engångskaraktär uppgick till sammanlagt 0,9 miljoner euro (-0,5).

Omsättningen för affärsområdet **Marketing Services** uppgick till 23,1 miljoner euro (12,0) och rörelsevinsten till 0,7 miljoner euro (0,9). Förvärvet av digitalmarknadsföringsbolaget Klikkicom Oy i maj 2012 ökade omsättningen med 10,3 miljoner euro, men avskrivningarna på anskaffningsutgiften för företagsförvärvet försämrade resultatet jämfört med januari–juni 2012.

Omsättningen för affärsområdet **Editorial Communication** uppgick till 5,6 miljoner euro (7,8) och rörelsevinsten till 0,4 miljoner euro (0,3). Omsättningen sjönk för JG Communication AB efter att en betydande kund minskade sina inköp av kommunikationstjänster i slutet av 2012. Genom de rationaliseringsåtgärder som vidtogs i december 2012 förbättrades resultatet jämfört med januari–juni 2012.

Omsättningen för affärsområdet **Publishing** uppgick till 7,5 miljoner euro (7,9) och rörelsevinsten till 1,2 miljoner euro (1,0). Edita Publishing Oys omsättning sjönk, men förvärvet av Educode Oy i mars 2012 ökade omsättningen något. Edita Publishing Abs resultat var sämre, medan Educode redovisar ett bättre resultat jämfört med januari–juni 2012.

Omsättningen för affärsområdet **Print & Distribution** uppgick till 26,7 miljoner euro (26,6) och rörelsevinsten till 2,1 miljoner euro (-0,2). Omsättningen ökade mest i Sverige där förvärvet av Sandvikens Tryckeri och Bokbinderi AB i september 2012 ökade omsättningen med 1,8 miljoner euro. Resultatet förbättrades i både Finland och Sverige. Rörelsevinsten inkluderar momsåterbäring i Sverige på 0,7 miljoner euro (0,6).

Poster av engångskaraktär

Exceptionella transaktioner och transaktioner som inte är hänförliga till normal affärsverksamhet, såsom vinster och förluster från försäljning av affärsverksamheter och anläggningstillgångar, kostnader för nedläggning av betydande affärsverksamheter och avsättningar för omstrukturering redovisas som engångsposter. I resultaträkningen redovisas intäkterna bland övriga intäkter och kostnaderna i respektive kostnadspost. Poster av engångskaraktär har inkluderats i de segmentfördelade affärsresultaten.

Soliditet och finansiering

Koncernens soliditet uppgick till 42,5 procent (41,5), likvida medel till 6,6 miljoner euro (6,6) och räntebärande skulder till 17,7 miljoner euro (22,0).

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar uppgick till sammanlagt 0,8 miljoner euro (6,4). Investeringarna var i huvudsak ersättande investeringar.

Risker och riskhantering

Nordic Morning-koncernens största risk är förknippad med den instabila internationella ekonomin och den stora förändringen som sker inom marknadsföringskommunikation och då särskilt inom tryckeriverksamhet. Koncernen satsar stort för att utveckla sitt tjänsteutbud för att svara upp till kundernas nya behov på en förändrad kommunikationsmarknad, bl.a. inom online-kommunikation. Riskerna bedöms regelbundet.

Instabiliteten i den internationella ekonomin påverkar kundernas satsningar på marknadsföringskommunikation. Nordic Morning samarbetar med sina kunder för att i god tid kunna förutse utvecklingsbehoven i sin verksamhet.

Efterfrågan på traditionella trycksaker minskar allteftersom tyngdpunkten i kommunikationen förskjuts till digitala kommunikationskanaler. En utmaning som Nordic Morning ställs inför är att anpassa koncernens affärsverksamhet till denna förändring och samtidigt utveckla utbudet online-kommunikationstjänster på ett lönsamt sätt. Förändringen har störst inverkan på affärsområdet Print & Distribution, där koncernen har genomfört omfattande anpassningsåtgärder under de senaste åren.

I koncernens balansräkning ingår 21,5 miljoner euro koncerngoodwill. År 2012 skrevs koncerngoodwill helt ner inom affärsområdet Print & Distribution och koncerngoodwill inom affärsområdet Marketing Services skrevs delvis ner. Om den allmänna ekonomiska situationen fortsättningsvis försvagas och bromsar utvecklingen för kommunikationsmarknaden, kan detta skapa ett behov för att koncernen ska överväga nya nedskrivningar inom affärsområdena Editorial Communication och Marketing Services.

Personalens kompetens har också stor betydelse när det gäller att stärka koncernens konkurrenskraft. En framgångsrik ökning av kunskapskapitalet, rekrytering och engagemang av nyckelpersoner utgör centrala framgångsfaktorer i Nordic Morning. Satsningen på strategisk HR, som startades år 2012, fortsatte genom att man utbildade nyckelpersonerna och fastställde nyckelroller för olika affärsfunktioner.

Koncernens valutarisk förknippas med den svenska kronans utveckling. Enligt Nordic Mornings valutariskpolicy följer man upp valutariskerna regelbundet. Vid behov säkras valutarisken. Inga valutasäkringar gjordes under räkenskapsperioden.

Finansieringsriskerna har beaktats genom att säkra en del av räntorna på de nuvarande skulderna. Säkringarna gäller till slutet av låneperioden.

Särskild vikt lades vid faktureringshastigheten och en effektiv omsättning av kundfordringar och pågående tjänsteprojekt och varulager.

Styrelsen

På årsstämman den 3 april 2013 utsåg Kaj Friman (ordf.), Jussi Lystimäki (vice ordf.), Carina Brorman, Maritta Iso-Aho, Eva Persson och Petri Vihervuori fortsätter som styrelsemedlemmar i Nordic Morning.

Personal

Koncernen hade i genomsnitt 664 anställda (683) i januari–juni och 661 anställda (726) omräknat till heltidsanställda i slutet av juni. Inom affärsområdet Marketing Services ökade personalstyrka med 53 anställda till följd av förvärvet av Klikkicom Oy. Affärsområdet Print & Distribution hade i genomsnitt 42 personer färre anställda än i januari–juni 2012. Moderbolaget hade i genomsnitt 31 anställda (29) och 30 anställda (30) i slutet av juni.

I en personalenkät som genomfördes i våras mättes man hur engagerad personalen var i sitt arbete och i sitt bolag. Resultaten i de olika koncernbolagen varierade från tillfredsställande till utmärkt. Utifrån resultaten fastställdes bolags- och teambestämda utvecklingsmål, vilka följs upp kvartalsvis.

Under våren startades det första utvecklingsprogrammet för unga, potentiella chefer i koncernen, The Nordic Bond 001. För programmet utsågs 15 utvecklingsorienterade och engagerade unga löften från olika koncernbolag som hanterar sina arbetsuppgifter mycket bra. Programmet fokuserar på affärskunskap, ledarskap och innovationer och ger en djup inblick i koncernens verksamhet och tjänster. Programmet pågår till maj 2014.

Utsikter för slutet av 2013

Totalt sett förvänta inte en ökad efterfrågan på kommunikationstjänster. Efterfrågan på tjänster med anknytning till online-kommunikation och strategisk konsultering förväntas emellertid utvecklas i positiv riktning. Nordic Morning satsar på snabb utveckling av tjänsteutbudet för att tillgodose kundernas behov.

Siffrorna i delårsrapporten har inte reviderats.

Nordic Morning

Timo Lepistö
verkställande direktör

Bilaga: Bokslut och noter till bokslutet

Mer information: verkställande direktör Timo Lepistö, tfn 040 860 2355, timo.lepisto@nordicmorning.fi och www.nordicmorning.fi

Distribution: Avdelningen för statens ägarstyrning och centrala massmedia

Kontaktuppgifter:

Edita Abp
Nordic Morning
PB 110
FI-00043 NORDIC MORNING
FO-nummer 0912752-6

BILAGA: Bokslut och noter till bokslutet**Nordic Morning**

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (IFRS) (EUR 1000)	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	1.1. - 31.12.2012
Omsättning	61 834	52 761	113 192
Övriga rörelseintäkter	1 108	888	2 062
Förändring i lager av färdiga produkter och varor under tillverkning	-425	-89	-134
Tillverkning för eget bruk	89	77	146
Material och tjänster	-22 216	-14 539	-37 054
Personalkostnader	-24 661	-24 693	-51 273
Avskrivningar	-2 279	-3 040	-5 886
Nedskrivningar	0	-201	-3 712
Övriga rörelsekostnader	-10 679	-11 133	-21 693
Andel av intresseföretagens resultat	31	75	237
Rörelseresultat	2 802	106	-4 115
Finansiella intäkter	114	132	267
Finansiella kostnader	-115	-495	-867
Resultat före skatt	2 802	-257	-4 716
Skatt	-32	216	255
Periodens resultat	2 770	-41	-4 461
Fördelning			
Moderbolagets aktieägare	2 746	-39	-4 499
Minoritetsintresse	23	-2	39
Resultat per aktie beräknat enligt vinsten hänförlig till moderbolagets ägare (euro)	0,46	-0,01	-0,75

Nordic Morning

KONCERNENS TOTALRESULTAT (IFRS) (EUR 1000)	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	1.1. - 31.12.2012
Periodens resultat	2 770	-41	-4 461
Övrigt totalresultat			
Poster som kan omklassificeras senare till rörelseresultatet:			
Årets omräkningsdifferens	-317	328	480
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-8	-1	3
Skatt hänförligt till tillgångar tillgängliga för försäljning	2	0	-1
Poster som inte kan omklassificeras senare till rörelseresultatet:			
Aktuariella vinster och förluster	0	0	28
Skatt hänförligt till aktuariella vinster och förluster	0	0	-7
Summa övrigt totalresultat	-323	327	503
Periodens totalresultat	2 447	287	-3 958
Fördelning			
Moderbolagets aktieägare	2 426	289	-3 997
Minoritetsintresse	20	-2	38

Nordic Morning

KONCERNENS BALANSRÄKNING (IFRS) (EUR 1000)

TILLGÅNGAR	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	22 553	25 541	24 725
Goodwill	21 502	24 560	21 684
Övriga immateriella tillgångar	1 026	2 215	1 263
Andelar i intresseföretag	2 617	2 677	2 840
Övriga finansiella tillgångar	413	413	413
Uppskjuten skattefordran	368	468	463
	48 480	55 874	51 388
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	3 714	4 156	4 213
Kundfordringar och övriga fordringar	23 137	22 187	26 362
Aktuella skattefordringar	9	97	72
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	71	75	79
Likvida medel	6 552	6 642	6 686
	33 482	33 158	37 412
Summa tillgångar	81 962	89 032	88 800
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	6 000	6 000	6 000
Tillskjutet kapital	25 870	25 870	25 870
Omräkningsdifferens	200	362	514
Fond för verkligt värde	39	42	45
Balanserad vinst	1 812	3 505	-935
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	33 920	35 779	31 494
Minoritetsintresse	136	7	116
Summa eget kapital	34 057	35 787	31 610
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser	2 702	2 696	2 758
Räntebärande långfristiga skulder	10 957	15 139	12 713
Långfristiga avsättningar	363	603	648
Uppskjuten skatteskuld	863	1 116	944
	14 885	19 553	17 063
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	4 057	4 187	5 756
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	28 900	29 455	33 877
Aktuell skatteskuld	64	50	494
	33 021	33 692	40 127
Summa eget kapital och skulder	81 962	89 032	88 800

Nordic Morning

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS (EUR 1000)	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	1.1. - 31.12.2012
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat	2 770	-41	-4 461
Justeringar	2 221	3 155	9 590
Transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar	2 195	3 014	9 250
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	115	495	867
Ränteintäkter	-114	-132	-267
Utdelningsintäkter	-7	-6	-6
Skatter	32	-216	-255
Förändringar i rörelsekapital	-1 809	2 078	2 668
Förändringar i kundfordringar och övriga fordringar	3 224	4 827	1 675
Förändringar i omsättningstillgångar	499	120	171
Förändringar i leverantörsskulder och övriga skulder	-5 246	-2 483	1 162
Förändringar i avsättningar	-285	-386	-341
Betalda räntor	-199	-348	-730
Erhållna räntor	115	139	276
Betalda skatter	-33	-16	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 065	4 967	7 344
Investeringsverksamheten			
Avytttrade materiella anläggningstillgångar	887	111	243
Förvärv av dotterbolag med avdrag för likvida medel vid förvärvstidpunkten	0	-1 355	-1 643
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-699	-1 148	-1 993
Investeringar i immateriella tillgångar	-17	-76	-156
Erhållna aktieutdelningar	197	97	159
Kassaflöde från investeringsverksamheten	368	-2 371	-3 389
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	20	0	909
Amortering av lån	-3 313	-1 964	-3 520
Betalningar för finansiella leasingsskulder	-218	-275	-1 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 511	-2 239	-3 634
Förändring i likvida medel	-78	356	320
Likvida medel vid årets ingång	6 686	6 229	6 229
Valutakursdifferenser	-56	57	138
Likvida medel i slutet av räkenskapsåret	6 552	6 642	6 686

Nordic Morning

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL (IFRS) (EUR 1000)

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intresse	Summa eget kapital	
	Akrite- kapital	Tillskjutet- kapital	Omräk- nings- differens	Fond för verkligt värde	Balan- serad vinst			Totalt
Eget kapital 1.1.2012	6 000	25 870	34	43	3 544	35 491	9	35 500
Totalresultat								
Periodens resultat					-39	-39	-2	-41
Övrigt totalresultat (justerat med skatteeffekt)								
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning				-1	-1			-1
Omräkningsdifferens			328			328	0	328
Periodens totalresultat			328	-1	-39	289	-2	287
Eget kapital 30.6.2012	6 000	25 870	362	42	3 505	35 779	7	35 787
Eget kapital 1.1.2013	6 000	25 870	514	45	-935	31 494	116	31 610
Totalresultat								
Periodens resultat					2 746	2 746	23	2 770
Övrigt totalresultat (justerat med skatteeffekt)								
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning				-6	-6			-6
Omräkningsdifferens			-314			-314	-3	-317
Periodens totalresultat			-314	-6	2 746	2 426	20	2 447
Eget kapital 30.6.2013	6 000	25 870	200	39	1 812	33 920	136	34 057

RÖRELSESEGMENT

OMSÄTTNING	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	Förändring %	1.1. - 31.12.2012
EUR 1000				
Print & Distribution				
Extern omsättning	26 043	25 428		50 750
Omsättning mellan segmenten	660	1 219		2 048
Print & Distribution totalt	26 703	26 647	0,2 %	52 799
Marketing Services				
Extern omsättning	22 913	11 809		32 563
Omsättning mellan segmenten	159	158		332
Marketing Services totalt	23 072	11 967	92,8 %	32 895
Editorial Communication				
Extern omsättning	5 443	7 701		14 544
Omsättning mellan segmenten	180	104		287
Editorial Communication totalt	5 622	7 805	-28,0 %	14 832
Publishing				
Extern omsättning	7 405	7 798		15 270
Omsättning mellan segmenten	68	96		169
Publishing totalt	7 473	7 894	-5,3 %	15 439
Övriga verksamheter				
Extern omsättning	30	26		64
Omsättning mellan segmenten	1 841	1 845		3 737
Övriga verksamheter	1 871	1 871	0,0 %	3 801
Elimineringar	-2 908	-3 422		-6 574
Koncernen	61 834	52 761	17,2 %	113 192

RÖRELSEVINST/-FÖRLUST	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	Förändring %	1.1. - 31.12.2012
EUR 1000				
Print & Distribution	2 082	-206	1110,7 %	-1 385
Marketing Services	684	883	-22,5 %	-1 115
Editorial Communication	358	272	31,6 %	-1 276
Publishing	1 151	953	20,8 %	2 433
Övriga verksamheter	-1 473	-1 797	18,0 %	-2 773
Koncernen	2 802	106	2543,4 %	-4 115
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-362	99,8 %	-601
Vinst före skatt	2 802	-257	1190,1 %	-4 716

INVESTERINGAR	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	Förändring %	1.1. - 31.12.2012
EUR 1000				
Print & Distribution	614	929	-33,8 %	1 683
Marketing Services	93	5 302	-98,2 %	5 360
Editorial Communication	21	79	-73,8 %	82
Publishing	0	0	0,0 %	0
Övriga verksamheter	116	121	-4,5 %	243
Koncernen	844	6 431	-86,9 %	7 368

ANTALET ANSTÄLLDA I GENOMSnitt	1.1. - 30.6.2013	1.1. - 30.6.2012	Förändring %	1.1. - 31.12.2012
EUR 1000				
Print & Distribution	246	291	-15,5 %	283
Marketing Services	215	154	39,6 %	186
Editorial Communication	76	111	-31,5 %	107
Publishing	87	89	-2,2 %	90
Övriga verksamheter	40	38	5,3 %	39
Koncernen	664	683	-2,8 %	705

SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER (EUR 1000)		30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Lån från kreditinstitut, med inteckningar och panter som säkerhet				
Företagsinteckningar	T€	801	3 164	2 819
Fastighetsinteckningar	T€	2 018	2 018	2 018
Pantsatta maskiner och inventarier	T€	2 009	3 101	3 470
Andra för egen del ställda säkerheter				
Fastighetsinteckningar	T€	40	40	40
Pantsatta depositioner	T€	0	0	2
Minimihyror betalda utgående från övriga hyreskontrakt som inte kan hävas				
Inom ett år	T€	2 697	2 486	2 788
Förfaller till betalning senare	T€	6 681	7 843	7 762
		9 378	10 328	10 549

Huvudprinciper för delårsrapportens upprättande (IFRS)

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med standarden IAS 34 Delårsrapporter. Vid upprättandet av delårsrapporten har man följt de IFRS-standarder och -tolkningar som antagits för tillämpning i EU och som gällde den 30 juni 2013.

Vid delårsrapporten iakttas samma principer för upprättandet som vid årsbokslutet för år 2012, liksom de nya och reviderade IFRS-standarder som har beskrivits i bokslutet för år 2012. Effekten av nya standarder har varit ringa, eftersom koncernen redan tidigare har upphört med den s.k. korridormetoden i anslutning till ändringen av standard IAS 19 Ersättningar till anställda.