



## Delårsrapport 1 jan – 30 sep 2012

---

Delårsrapporten omfattar perioden 2012-07-01 – 2012-09-30

### Tredje kvartalet 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 49,6 mkr (56,0 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,5 mkr (6,7 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,0 mkr (2,3 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 kr per aktie (0,69 kr)

### Januari – september 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 127,9 mkr (135,8 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,1 mkr (42,9 mkr inklusive återbetald moms på 29,5 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -5,4 mkr (24,0 mkr inklusive återbetald moms och ränta på 31,3 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -1,59 kr per aktie (7,12 kr)

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Några väsentliga händelser under perioden från balansdagen till rapportens avgivande har inte inträffat.

## VD-kommentar

---

Utgivningstakten på nya böcker, framför allt s k storsäljare, är fortsatt på en historiskt sett låg nivå även om förlagsbranschen på senare tid har börjat andas mer optimism. Ett antal väletablerade författare har under hösten kommit ut med nya böcker, varav ScandBook har kontrakt på produktion av flera.

ScandBooks marknadsläge har dock under perioden varit fortsatt svårt, med en allt hårdare konkurrens från lågkostnadsländer. Då de flesta av konkurrenterna dessutom har sin bas i länder med Euron som valuta, gynnas de av den högt värderade svenska kronan jämfört med Euron och andra valutor som är knutna till Euron. Detta har lett till en mycket låg prisbild på böcker som i sin tur leder till sämre lönsamhet för ScandBook.

Den hårda konkurrensen har lett till att flera aktörer på bokproducentensidan lämnat marknaden helt eller valt att liera sig med andra för att överleva. Ett färskt exempel på detta är att Norges enda kvarvarande Boktryckeri, AIT Otta, i mitten av oktober, offentliggjorde att de lägger ned sin produktion.

ScandBooks omsättning minskade tredje kvartalet i år med 11,4 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 49,6 mkr (56,0). Minskningen har skett på de norska, danska och finska marknaderna medan Sverige och övriga marknader är på samma nivå som 2011.

Resultatutvecklingen är givetvis inte tillfredsställande. Det effektivitets- och besparingsprogram vi satt igång ger effekt under 2013. Besparingsprogrammet innehåller bland annat nedläggning av ScandBooks fabrik i Smedjebacken. I tillägg arbetar vi med intäktshöjande åtgärder. Ett exempel på detta är det, tidigare offentliggjorda, samarbete vi inledde med Clemenstrykkeriet på de svenska och danska marknaderna.

ScandBook begärde i december 2011 återbetalning av moms avseende år 2005 med 26,7 miljoner kronor, som inte intäktsförts 2011. I maj 2012 ansökte ScandBook om återbetalning av ytterligare 54,6 miljoner kronor för åren 2006 och 2007. Detta belopp har inte heller intäktsförts. Skatteverket initierade under 2011 en rättslig prövning av frågan om s k följdändring skall ske hos tryckeriföretagens kunder. I en dom från Kammarrätten i Stockholm 16 maj 2012 fastslogs att den s.k. följdändringsregeln inte kan tillämpas av Skatteverket i tryckerimomsfallen. Därmed kan, enligt Kammarrättens uppfattning, tryckerikunder inte åläggas att genom efterbeskattnings återbetala moms som Skatteverket har betalat ut till tryckerier. Skatteverket har överklagat Kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen för att erhålla s k prövningstillstånd i frågan. Det är i dagsläget ännu inte känt om Högsta Förvaltningsdomstolen kommer att ta upp ärendet.

Tidigare bedömning var att ScandBooks volym för 2012 blir i paritet med föregående år och att resultatet för 2012 blir lägre än föregående års resultat (vilket var 2,6 mkr efter skatt exkl återbetalad moms och ränta på 31,3 mkr). Nuvarande bedömning är att ScandBooks volym blir lägre än föregående år och att resultat blir negativt.

Pär Nilsson

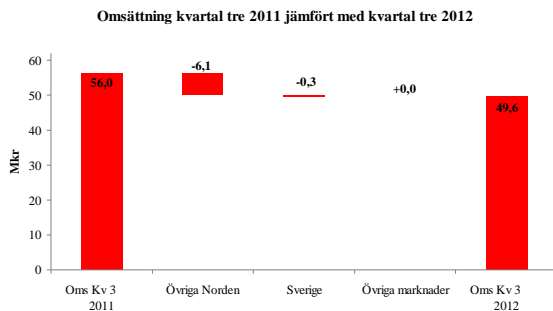
VD

## Finansiell översikt

### Försäljning och resultat

#### Andra kvartalet, juli - september 2012

Koncernens nettoomsättning uppgick tredje kvartalet till 49,6 mkr (56,0 mkr), vilket är en minskning med 11,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. De norska, danska och finska marknaderna minskade medan övriga marknader inkl den svenska i stort var oförändrade.

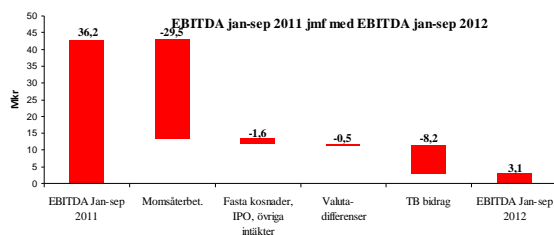


Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,5 mkr (6,7 mkr) vilket är en försämring med 3,2 mkr.

#### Januari - september 2012

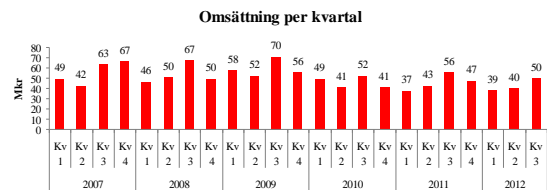
Koncernens nettoomsättning januari - september minskade med 7,9 mkr, eller 5,8 % till 127,9 mkr (135,8 mkr). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för januari - september uppgick till 3,1 mkr (42,9 mkr) vilket är en försämring med 39,8 mkr. Avvikelsen hänförs i största utsträckning till förra årets momsåterbetalning på 29,5 mkr.

Täckningsbidraget har minskat med -8,2 mkr på grund av minskad omsättning och ökad prispress. Valutakursdifferensen på -0,5 mkr är hänförlig till omvärdering av fordringar och skulder i utländsk valuta.



### Säsongsvariationer

Koncernens försäljning varierar starkt med säsong. Det första och andra kvartalet har historiskt sett varit svagare omsättningsmässigt än kvartal tre och fyra. Kvartal tre är omsättningen normalt högst som en följd av europeiska bokmässor samt försäljningen inför julen. Säsongsvariationer under kvartal ett och två är oftast beroende av om det finns storsäljare, där många tilltryck ger högre omsättning.



### Investeringar och avskrivningar

#### Tredje kvartalet, juli - september 2012

Investeringarna under tredje kvartalet 2012 uppgick till 0,6 mkr (2,3 mkr) och av- och nedskrivningar till 2,9 mkr (2,9 mkr).

#### Januari - september 2012

Investeringarna under januari - september 2012 uppgick till 1,4 mkr (3,1 mkr) och av- och nedskrivningar till 8,7 mkr (9,2 mkr).

### Kassaflöde och finansiell ställning

#### Tredje kvartalet, juli - september 2012

Periodens kassaflöde juli till september uppgick till -3,4 mkr (-2,0 mkr) vilket resulterade i en kassabehållning om 3,5 mkr (7,5 mkr). Kassaflödet har påverkats av det positiva rörelseresultat med 0,6 mkr. Under perioden har lån- och leasingamorteringar gjorts med 1,7 mkr och 0,6 mkr investerats i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet har påverkats negativt av ökade kundfordringar med 18,6 mkr. Ökat varulager har påverkat kassaflödet positivt med 4,1 mkr. Kassaflödet har även påverkats positivt av ökade leverantörsskulder och övriga skulder med 10,2 mkr samt av en ökning i checkräkningskrediten med 0,7 mkr.

#### Januari - september 2012

Kassaflödet januari-september uppgick till -1,2

mkr (2,1mkr) vilket resulterade i en kassabehållning om 3,5 mkr (7,5 mkr). Kassaflödet har påverkats av det negativa rörelseresultatet med -5,7 mkr. Under perioden har lån- och leasingamorteringar gjorts med 6,8 mkr. Kassaflödet har påverkats negativt av ökade kundfordringar med 15,4 mkr, ökat varulager med 3,6 mkr samt av en ökning av övriga kortfristiga fordringar med 1,1 mkr. Kassaflödet har påverkats positivt av ökade leverantörsskulder och övriga skulder med 17,1 mkr samt av en ökning i checkräkningskrediten med 12,7 mkr. Under perioden har en utdelning på 1,7 mkr (11,0 mkr) skett till aktieägarna och 1,4 mkr har investerats i materiella anläggningstillgångar.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 57,7 mkr vid periodens utgång och motsvarande nettoskuld den 30 september 2011 var 55,3 mkr. Av de räntebärande skulderna som uppgick till 61,2 mkr (62,8 mkr) vid utgången av kvartal tre, utgjorde finansiell leasing och avbetalningskontrakt 14,4 mkr (21,9 mkr) och 19,9 mkr (22,5 mkr) var långfristiga lån. Därutöver hade bolaget en utnyttjad checkräkning om 26,9 mkr (18,4 mkr). Det egna kapitalet uppgick 30 september 2012 till 123,5 mkr (120,7 mkr) vilket motsvarade en soliditet om 54 % (52 %).

## Övriga upplysningar

### Antal aktier

Antal utestående aktier i koncernen uppgick vid periodens utgång till 3 373 230, alla av aktieslaget B. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie en röst.

Nedan de 10 största ägarna per 2012-09-30.

Namn	Innehav	Innehav %
ACCENT EQUITY <sup>1)</sup>	1 339 204	39,7
ZIRKONA AB	252 524	7,5
NILSSON, PÄR	232 000	6,9
ROBUR FÖRSÄKRING NORDNET	200 000	5,9
PENSIONS FÖRSÄKRINGS AB SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	128 161	3,8
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION FÖRVALTNINGS AB	117 192	3,5
GRÖTLINGBOUDD	98 081	2,9
SABIS INVEST AB	60 150	1,8
SIP 203 SKANDIA LEBEN	54 747	1,6
Övriga	40 648	1,2
Summa	850 523	25,2
Summa	3 373 230	100

<sup>1)</sup> Varav 10 000 aktier utlånade till Erik Penser Bankaktiebolag inom

ramen för uppdraget som likviditetsgarant

## Anställda

Genomsnittligt antal medarbetare tredje kvartalet uppgick till 127 (136). Genomsnittligt antal medarbetare januari - september 2012 uppgick till 116 (116).

## Framtidsutsikter

Tidigare bedömning var att ScandBooks volym hamnar i paritet med föregående år och att resultatet för 2012 blir lägre än föregående års resultat (vilket var 2,6 mkr efter skatt exkl återbetald moms och ränta på 31,3 mkr). Nuvarande bedömning är att ScandBooks volym blir lägre än föregående år och att resultat blir negativt.

## Händelser efter periodens slut

Några väsentliga händelser under perioden från balansdagen till rapportens avgivande har inte inträffat.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker i koncernen är förknippade med kundkoncentration och kundberoende, dominerande ställning på marknaden, konkurrenter, teknologitveckling och nya beteendemönster, drift, framtida utdelning samt ägare med betydande inflytande.

Bokförsäljningen i Sverige har historiskt varit

starkt korrelerad med hushållens konsumtion, varvid konsumtionen av böcker har representerat cirka 0,5 procent av hushållens totala konsumtion under de senaste åren.

Konsumtionsmönstren påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför koncernens kontroll, bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflationsnivåer, skatter, kredittillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivå samt andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. En negativ konjunktur-utveckling, med minskad disponibel inkomst för hushållen som följd, kan följaktligen medföra en negativ inverkan på bokmarknaden, vilket också kan påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2011.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2011, sidan 19.

## **Moderbolaget**

ScandBook Holding AB bedriver koncernadministrativa uppgifter för dotterbolaget ScandBook AB sedan 2009-12-01. Moderbolagets nettoomsättning uppgick januari-september till 4,2 mkr (3,8) med ett rörelseresultat (EBIT) på 0,3 mkr (0,3). ScandBook Holdings likvida medel per utgången av kvartal tre 2012 var 0,2 mkr (0,1).

## **Redovisningsprinciper**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådan de antagits av EU. Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2011, sidan 47.

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning.

## OFFENTLIGGÖRANDE ENLIGT SVENSK LAG

ScandBook Holding AB offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2012, kl 07:30.

**Falun den 26 oktober 2012****Styrelsens försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**ScandBook Holding AB***Styrelsen*

*Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer*

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2012	8 februari 2013
Årsredovisning 2013	april 2013
Årsstämma 2013	25 april 2013 kl.15:00
Första kvartalet 2013	25 april 2013 kl.14:00
Andra kvartalet 2013	18 juli 2013
Tredje kvartalet 2013	18 oktober 2013

## För ytterligare information kontakta

Pär Nilsson  
VD  
Tel: 070-677 47 44

[par.nilsson@scandbook.se](mailto:par.nilsson@scandbook.se)

Ann-Kristin Sunnanhagen  
Ekonomichef och IR ansvarig  
Tel: 070-712 47 92

[annkristin.sunnanhagen@scandbook.se](mailto:annkristin.sunnanhagen@scandbook.se)

## ScandBook Holding AB

Organisationsnummer: 556708-2911

Styrelsens säte: Falun

Besöksadress: Lövåsvägen 24, 791 29 Falun

Telefon växel: 023 – 76 59 00

[www.scandbook.se](http://www.scandbook.se)

## Om ScandBook

---

*Koncernen består av moderbolaget ScandBook Holding AB och dotterbolaget ScandBook AB där moderbolaget bedriver koncernadministrativa uppgifter för dotterbolaget. ScandBook AB producerar limbundna böcker, främst bestående av skönlitteratur. Bolaget fokuserar huvudsakligen på svartvitt tryck av böcker med hård pärm, så kallade hårdbandsböcker. I november 2009 utökades produktutbudet till att även innefatta produktion av pocketböcker. Utöver böcker erbjuder ScandBook specialeffekter och ytbehandlingar av trycksaker. ScandBook kan genomföra samtliga moment i tillverkningen av produkterna internt, innefattande ett stort antal delmoment för att kunna tillmötesgå kundens varierande önskemål. Med andra ord kontrollerar ScandBook allt ifrån sättning och pappersval till slutkvalitet på den färdiga produkten samt distributionen. Detta är en stor konkurrensfördel då det innebär kortare ledtider och kostnadsbesparingar.*

***Affärsidé:** ScandBook skall skapa god lönsamhet genom att vara kundens förstaval som samarbetspartner vid produktion av böcker*

***Vision:** ScandBooks vision är att utvecklas till en integrerad leverantör som tar ett helhetsgrepp om bokförlagens samtliga behov för tillverkning och distribution av böcker*

*ScandBooks aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet SBOK. Certified Adviser är Erik Penser Bankaktiebolag. Mer information om bolaget finns på [www.scandbook.se](http://www.scandbook.se)*

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (tkr)		2012	2011	2012	2011	2011
	Not	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	1	49 621	56 024	127 942	135 808	183 133
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		-493	986	-520	1 500	1 563
Övriga rörelseintäkter		523	789	2 261	31 734 <sup>2)</sup>	32 784 <sup>2)</sup>
<b>Summa</b>		<b>49 651</b>	<b>57 799</b>	<b>129 683</b>	<b>169 041</b>	<b>217 479</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-24 968	-28 284	-64 794	-66 275	-88 817
Övriga externa kostnader		-6 214	-7 311	-19 892	-19 307	-26 400
Personalkostnader		-14 814	-15 624	-41 773	-40 959	-53 650
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 933	-2 906	-8 747	-9 214	-12 113
Övriga rörelsekostnader		-163	161	-138	405	83
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-49 094</b>	<b>-53 964</b>	<b>-135 344</b>	<b>-135 350</b>	<b>-180 898</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>558</b>	<b>3 835</b>	<b>-5 662</b>	<b>33 692</b>	<b>36 581</b>
Finansiella intäkter		13	5	83	1 912	1 967
Finansiella kostnader		-599	-674	-1 715	-3 026	-3 661
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-586</b>	<b>-669</b>	<b>-1 632</b>	<b>-1 114</b>	<b>-1 695</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-29</b>	<b>3 167</b>	<b>-7 294</b>	<b>32 578</b>	<b>34 887</b>
Inkomstskatt		8	-833	1 918	-8 568	-999 <sup>3)</sup>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-21</b>	<b>2 334</b>	<b>-5 376</b>	<b>24 010</b>	<b>33 888</b>
<b>Övrigt totalresultat för året</b>						
Övrigt		-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat för året</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-21</b>	<b>2 334</b>	<b>-5 376</b>	<b>24 010</b>	<b>33 888</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>						
Moderföretagets aktieägare		-21	2 334	-5 376	24 010	33 888
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretages aktieägare		-21	2 334	-5 376	24 010	33 888
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>		-0,01	0,69	-1,59	7,12	10,05
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		3 373	3 373	3 373	3 373	3 373
Antal utestående aktier vid periodens utgång		3 373	3 373	3 373	3 373	3 373

<sup>1)</sup>Inga minoritetsintressen finns i koncernen, varför hela årets totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare

<sup>2)</sup>Övriga rörelseintäkter inkluderar momsåterbetalning för år 2004 med 29,5 mkr

<sup>3)</sup>Momsåterbetalningen för år 2004 har yrkats som icke skattepliktig intäkt

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	92 245	92 245	92 245
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	20 234	21 790	21 401
Maskiner, inklusive leasingmaskiner	41 989	49 604	48 124
Inventarier	4 568	5 596	5 277
Pågående maskininvesteringar	647	488	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>159 683</b>	<b>169 724</b>	<b>167 047</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter	15 316	12 516	11 207
Varor under tillverkning	2 591	3 048	3 111
Kundfordringar	39 749	34 053	24 326
Aktuella skattefordringar	3 423	-	-
Övriga fordringar	2 975	4 609	4 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	585	1 225	1 695
Likvida medel	3 502	7 516	4 664
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>68 141</b>	<b>62 967</b>	<b>49 157</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>227 824</b>	<b>232 691</b>	<b>216 205</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>				
Aktiekapital		562	562	562
Övrigt tillskjutet kapital		74 320	74 320	74 320
Balanserat resultat		54 000	21 798	21 798
Årets resultat		-5 376	24 010	33 888
<b>Summa eget kapital</b>		<b>123 506</b>	<b>120 690</b>	<b>130 568</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	24 708	34 317	31 262
Uppskjutna skatteskulder		9 813	9 124	9 813
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>34 521</b>	<b>43 441</b>	<b>41 075</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	9 610	10 111	9 905
Checkräkningskredit	3	26 874	18 411	14 220
Leverantörsskulder		22 682	19 770	11 003
Aktuella skatteskulder		-	8 934	320
Övriga kortfristiga skulder		2 491	2 639	2 598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 141	8 695	6 516
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>69 797</b>	<b>68 560</b>	<b>44 562</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>227 824</b>	<b>232 691</b>	<b>216 205</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tusentals kronor	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	
<b>Ingående balans per 2011-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>32 761</b>	<b>107 643</b>
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat				33 888	<b>33 888</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 888</b>	<b>33 888</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning				-10 963	<b>-10 963</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 963</b>	<b>-10 963</b>
<b>Utgående balans per 2011-12-31</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>55 686</b>	<b>130 568</b>
<b>Ingående balans per 2012-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>55 686</b>	<b>130 568</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-5 376	<b>-5 376</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 376</b>	<b>-5 376</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning				-1 687	<b>-1 687</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 687</b>	<b>-1 687</b>
<b>Utgående balans per 2012-09-30</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>48 624</b>	<b>123 506</b>
<b>Ingående balans per 2011-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>32 761</b>	<b>107 643</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				24 010	<b>24 010</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 010</b>	<b>24 010</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning				-10 963	<b>-10 963</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 963</b>	<b>-10 963</b>
<b>Utgående balans per 2011-09-30</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>45 808</b>	<b>120 690</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2012	2011	2011
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		558	3 835	-5 662	33 692	36 581
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-	-			
- Återläggning av avskrivningar		2 933	2 906	8 747	9 214	12 113
- Övriga poster ej kassapåverkande				-	-	-
Erhållen ränta		13	5	83	1 912	1 967
Erlagd ränta		-599	-674	-1 715	-1 926	-2 561
Betald skatt		-474	-469	-2 284	-1 277	-1 086
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>2 431</b>	<b>5 604</b>	<b>-831</b>	<b>41 615</b>	<b>47 014</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		4 187	-2 474	-3 589	-6 489	-5 242
Ökning/minskning kundfordringar		-18 612	-11 151	-15 423	-14 109	-4 382
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		57	1 588	-1 133	-582	-598
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		472	508	5 400	2 949	183
Ökning/minskning leverantörsskulder		9 702	7 234	11 678	333	-8 433
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 762</b>	<b>1 308</b>	<b>-3 898</b>	<b>23 717</b>	<b>28 541</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-647	-488	-1 383	-3 077	-3 300
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-647</b>	<b>-488</b>	<b>-1 383</b>	<b>-3 077</b>	<b>-3 300</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkräkningskredit		702	-948	12 654	15 872	11 681
Amortering av lån		-1 712	-1 860	-6 849	-23 401	-26 663
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-	-	-1 687	-10 963	-10 963
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1 010</b>	<b>-2 809</b>	<b>4 119</b>	<b>-18 492</b>	<b>-25 945</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-3 420</b>	<b>-1 989</b>	<b>-1 162</b>	<b>2 148</b>	<b>-704</b>
Likvida medel vid periodens början		6 922	9 505	4 664	5 368	5 368
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 502</b>	<b>7 516</b>	<b>3 502</b>	<b>7 516</b>	<b>4 664</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2012	2011	2011
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning		1 215	1 158	4 222	3 805	5 535
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	0	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 215</b>	<b>1 158</b>	<b>4 223</b>	<b>3 806</b>	<b>5 535</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-143	-102	-539	-397	-612
Personalkostnader		-993	-981	-3 406	-3 157	-4 558
Övriga rörelsekostnader		0	0	0		0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 136</b>	<b>-1 083</b>	<b>-3 946</b>	<b>-3 554</b>	<b>-5 171</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>79</b>	<b>76</b>	<b>277</b>	<b>251</b>	<b>364</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0		10 963	10 963
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0	0	2 709
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	-15	-1 179	-1 180
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>9 784</b>	<b>12 493</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>79</b>	<b>76</b>	<b>262</b>	<b>10 036</b>	<b>12 857</b>
Avsättningar till periodiseringsfond		0	0	0	0	-700
Skatt på årets resultat		-21	-20	-69	-2 639	-280
<b>Årets resultat</b>		<b>58</b>	<b>56</b>	<b>193</b>	<b>7 396</b>	<b>11 877</b>

## Balansräkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)    Not    2012-09-30    2011-09-30    2011-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

#### Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	143 519	143 519	143 519
	<u>143 519</u>	<u>143 519</u>	<u>143 519</u>

**Summa anläggningstillgångar**                    **143 519**        **143 519**        **143 519**

#### Omsättningstillgångar

#### Kortfristiga fordringar

Aktuella skattefordringar	1 459	0	0
Övriga fordringar	0	289	290
	<u>1 460</u>	<u>289</u>	<u>290</u>

**Kassa och bank**    234                93                214

**Summa omsättningstillgångar**                    **1 694**            **382**            **504**

**SUMMA TILLGÅNGAR**                                **145 213**        **143 901**        **144 023**

## Balansräkning moderbolaget, forts.

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		562	562	562
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>562</b>	<b>562</b>	<b>562</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		74 320	74 320	74 320
Balanserat resultat		6 054	-4 136	-4 136
Årets resultat		193	7 396	11 877
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>80 567</b>	<b>77 580</b>	<b>82 061</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>81 129</b>	<b>78 142</b>	<b>82 623</b>
<b>Obeskattade reserver</b>				
Avsättning till periodiseringsfond		3 300	2 600	3 300
		<b>3 300</b>	<b>2 600</b>	<b>3 300</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till koncernbolag		59 358	58 833	56 222
Aktuella skatteskulder		0	2 961	322
Övriga skulder		481	448	589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		945	916	967
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>60 784</b>	<b>63 159</b>	<b>58 101</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>145 213</b>	<b>143 901</b>	<b>144 023</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		Inga	Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		49 875	42 525	41 200

## Ekonomisk utveckling i koncernen i sammandrag

NYCKELTAL Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges	2012	2011	2012	2011	2011	2010	2009
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Resultat</b>							
Nettoomsättning	49 621	56 024	127 942	135 808	183 133	183 899	236 575
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 491	6 742	3 085	42 906	48 695	21 213	41 243
Rörelseresultat (EBIT)	558	3 835	-5 662	33 692	36 581	7 072	29 461
Resultat före inkomstskatt	-29	3 167	-7 294	32 578	34 887	4 176	23 382
Periodens resultat	-21	2 334	-5 376	24 010	33 888	3 363	17 120
<b>Marginaler</b>							
Rörelsemarginal, %, EBITDA	7,0%	12,0%	2,4%	31,6%	26,6%	11,5%	17,4%
Rörelsemarginal, %, EBIT	1,1%	6,8%	-4,4%	24,8%	20,0%	3,8%	12,5%
Vinstmarginal, %	0,0%	4,2%	-4,2%	17,7%	18,5%	1,8%	7,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,2 <sup>2)</sup>	1,9 <sup>2)</sup>	-1,2	1,9	10,5	2,4	4,7
<b>Avkastningsmått</b>							
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-1,6% <sup>1)</sup>	4,1% <sup>1)</sup>	-1,6%	4,1%	21,2%	3,8%	15,2%
Avkastning på eget kapital, %	-3,2% <sup>1)</sup>	2,5% <sup>1)</sup>	-3,2%	2,5%	22,3%	3,0%	20,6%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,0	0,9	1,0	0,9	1,0	1,0	1,2
<b>Finansiell ställning</b>							
Balansomslutning	227 824	232 691	227 824	232 691	216 205	215 500	259 071
Eget kapital	123 506	120 690	123 506	120 690	130 568	107 643	104 280
Sysselsatt kapital	184 698	183 529	184 698	183 529	185 955	176 912	203 465
Soliditet, %	54%	52%	54%	52%	60%	50%	40%
Nettlåneskuld, tkr	57 690	55 323	57 690	55 323	50 722	63 901	67 809
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	6,5 <sup>1)</sup>	3,2 <sup>1)</sup>	6,5	3,2	1,2	3,1	1,6
<b>Per aktie</b>							
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,01	0,69	-1,59	7,12	10,05	1,00	5,68
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	3 015
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373
<b>Anställda</b>							
Genomsnittligt antal anställda	127	136	116	116	115	116	133

1) Avkastningsmåten är annualiserade.

2) Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader

## Nyckeltal - definitioner

<b>EBITDA</b>	Resultat före av- och nedskrivningar, räntor, skatt, och goodwillavskrivningar
<b>EBITDA-marginal</b>	Resultat före av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättningen
<b>EBIT- marginal</b>	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen
<b>Vinstmarginal</b>	Årets resultat i förhållande till nettoomsättning
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Resultat innan finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat efter finansiella poster med återläggning av räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som periodens ingående sysselsatt kapital plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två
<b>Kapitalomsättningshastighet</b>	Nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
<b>Sysselsatt kapital</b>	Eget kapital plus räntebärande skulder
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till balansslutningen
<b>Nettolåneskuld</b>	Räntebärande skulder (exklusive aktieägarlån) med avdrag för likvida medel
<b>Nettoskuldsättning/EBITDA</b>	Nettolåneskuld i förhållande till EBITDA

## Noter till delårsrapporten

### Not 1 Upplysningar om nettoomsättningens fördelning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2012		2011		2011
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Sverige	33 648	33 949	83 701	87 547	116 795
Övriga Norden	13 978	20 094	39 655	43 894	60 073
Övriga marknader	1 996	1 981	4 586	4 366	6 265
	49 621	56 024	127 942	135 808	183 133

Bolaget styrs och resultat följs upp endast på ett segment.

### Not 2 Resultat per kvartal

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Nettoomsättning	41 078	37 092	42 693	56 024	47 325	38 584	39 736	49 621
Rörelseresultat	3 348	29 291	565	3 835	2 890	-2 126	-4 093	558
Rörelsemarginal	8,1%	79,0%	1,3%	6,8%	6,1%	-5,5%	-10,3%	1,1%

### Not 3 Räntebärande skulder

Nuvarande upplåning löper med rörlig ränta, dessutom finns krediter kopplade till leasingarrangemang. Koncernens räntebärande skulder uppgick 2012-09-30 till 61,2 mkr, varav 19,9 mkr var långfristiga lån, 26,9 mkr utnyttjad checkkredit och 14,4 mkr leasingarrangemang och avbetalningskontrakt