

# ScandBook



## Bokslutskommuniké 2012

---

Delårsrapport för fjärde kvartalet och bokslutskommuniké 2012.

### Fjärde kvartalet 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 45,9 mkr (47,3 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,5 mkr (5,8 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick efter nedskrivning av goodwill till -28,2 mkr (9,9 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -8,37 kr per aktie (2,93 kr)
- Nedskrivning av goodwill i ScandBook AB har skett med 28 mkr
- Andelar i koncernbolag har skrivits ned med 41,4 mkr

### Januari – december 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 173,8 mkr (183,1 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,6 mkr (48,7 mkr inklusive återbetald moms på 29,5 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick efter nedskrivning av goodwill till -33,6 mkr (33,9 mkr inklusive återbetald moms och ränta på 31,3 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -9,96 kr per aktie (10,05 kr)
- Nedskrivning av goodwill i ScandBook AB har skett med 28 mkr
- Andelar i koncernbolag har skrivits ned med 41,4 mkr
- Styrelsen föreslår ingen utdelning (0,50 kronor) för år 2012

## VD-kommentar

---

Höstens ramavtalsförhandlingar har lyckats väl. Vi har förnyat samtliga existerande ramavtal samt även vunnit nya.

Bokförsäljningen på ScandBooks huvudmarknader i Norden sjönk under 2012. På den största marknaden, den svenska, sjönk försäljningen enligt bokbranschens egna statistik med 13%. Detta inkluderar digital utgivning som i dagsläget dock enbart uppgår till ca en procent av all bokutgivning i Sverige. I Danmark och Norge är trenden densamma. Trots detta minskade ScandBooks omsättning endast med 3,8 % vilket torde betyda att ScandBook ökat sin andel av den svenska marknaden.

Norges enda kvarvarande tryckeri, AIT Otta, meddelade i mitten av oktober 2012 att verksamheten läggs ned.

ScandBooks omsättning minskade fjärde kvartalet i år med 3,0 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 45,9 mkr (47,3). Minskningen har skett på de danska och finska marknaderna. Försäljningen på den norska marknaden ökade medan Sverige och övriga marknader var på samma nivå som 2011.

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick under kvartalet till 1,5 mkr (5,8 mkr).

Den lägre vinstmarginalen förklaras av för låg beläggning totalt sett i förhållande till produktionskapaciteten, en lägre prisbild på företagets produkter samt av färre produktionsdagar i december månad pga av kalendereffekt. Trenden med försämrade priser på böcker har inte fortsatt under perioden utan har stabiliserats.

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 samt avyttring av den, av företaget ägda, industribyggnad där verksamheten bedrivits.

Ett nedskrivningstest har gjorts av Goodwillposten som uppgår till totalt 92 mkr. Testet visade på ett nedskrivningsbehov av 28 mkr som belastar resultatet i fjärde kvartalet.

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 tryckerimomsmålen. Därmed kan, enligt Kammarrättens uppfattning, tryckerikunder inte åläggas att genom efterbeskattning återbetala moms som Skatteverket har betalat ut till tryckerier. Skatteverket har överklagat Kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen för att få frågan prövad i högsta instans. Det är i dagsläget inte känt om Högsta Förvaltningsdomstolen kommer att ta upp ärendet.

Pär Nilsson

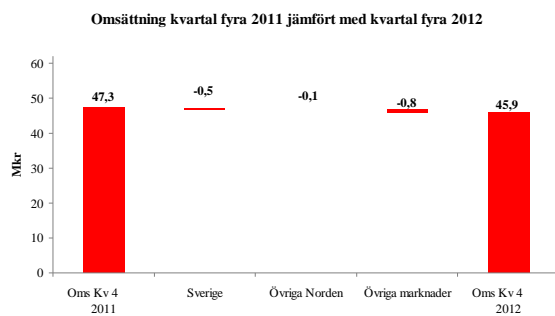
VD

## Finansiell översikt

### Försäljning och resultat

#### Fjärde kvartalet, oktober- december 2012

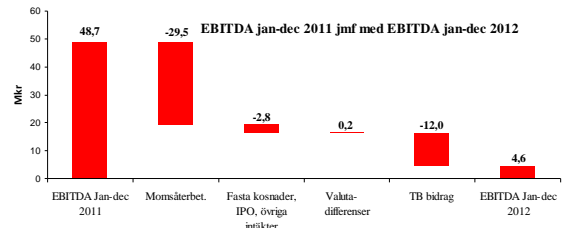
Koncernens nettoomsättning uppgick fjärde kvartalet till 45,9 mkr (47,3 mkr), vilket är en minskning med 3,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen har skett på de danska och finska marknaderna. Den norska marknaden har ökat medan Sverige och övriga marknader är på samma nivå som 2011



Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,5 mkr (5,8 mkr) vilket är en försämring med 4,3 mkr.

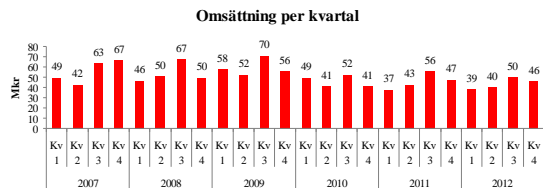
#### Januari - december 2012

Koncernens nettoomsättning januari - december minskade med 9,3 mkr, eller 5,1 % till 173,8 mkr (183,1 mkr). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för januari - december uppgick till 4,6 mkr (48,7 mkr) vilket är en försämring med 44,1 mkr. Avvikelsen hänförs i största utsträckning till förra årets momsåterbetalning på 29,5 mkr. Täckningsbidraget har minskat med -12,0 mkr på grund av minskad omsättning och ökad prispress. Valutakursdifferensen på 0,2 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

#### Fjärde kvartalet, oktober- december 2012

Investeringarna under fjärde kvartalet 2012 uppgick till 0,0 mkr (0,3 mkr) och av- och nedskrivningar inklusive nedskrivning av Goodwill med 28 mkr till 30,9 mkr (2,9 mkr).

#### Januari - december 2012

Investeringarna under januari - december 2012 uppgick till 1,4 mkr (3,3 mkr) och av- och nedskrivningar inklusive nedskrivning av Goodwill med 28 mkr till 39,7 mkr (12,1 mkr).

### Kassaflöde och finansiell ställning

#### Fjärde kvartalet, oktober - december 2012

Periodens kassaflöde oktober till december uppgick till -1,2 mkr (-2,9 mkr) vilket resulterade i en kassabehållning om 2,3 mkr (4,7 mkr).

Kassaflödet har påverkats positivt av kassaflöde från den löpande verksamheten med 3,0 mkr

Under perioden har lån- och leasingamorteringar gjorts med 3,1 mkr. Kassaflödet har påverkats negativt av en minskning av övriga kortfristiga skulder med 5,3 mkr samt av en minskning av checkkrediterna med 10,1 mkr. Minskat varulager har påverkat kassaflödet positivt med 2,5 mkr liksom minskade kundfordringar med 6,4 mkr och minskade övriga kortfristiga fordringar med 4,0 mkr. Kassaflödet har även påverkats positivt av ökade leverantörsskulder med 1,3 mkr.

### Januari - december 2012

Kassaflödet januari-december uppgick till -2,4 mkr (-0,7 mkr) vilket resulterade i en kassabehållning om 2,3 mkr (4,7 mkr).

Kassaflödet har påverkats positivt av kassaflöde från den löpande verksamheten med 2,2 mkr.

Under perioden har lån- och leasingamorteringar gjorts med 9,9 mkr. Kassaflödet har påverkats negativt av ökade kundfordringar med 9,0 mkr samt av ökat varulager med 1,1 mkr. Kassaflödet har påverkats positivt av ökade leverantörsskulder och övriga skulder med 13,1 mkr, en minskning av övriga kortfristiga fordringar med 2,9 mkr samt av en ökning i checkräkningskrediterna med 2,6 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 45,7 mkr vid periodens utgång och motsvarande nettoskuld den 31 december 2011 var 50,7 mkr.

Av de räntebärande skulderna som uppgick till 48,0 mkr (55,4 mkr) vid utgången av kvartal fyra, utgjorde finansiell leasing och avbetalningskontrakt 12,7 mkr (20,0 mkr) och 18,5 mkr (21,1 mkr) var långfristiga lån.

Därutöver hade bolaget en utnyttjad checkräkning om 16,8 mkr (14,2 mkr). Det egna kapitalet uppgick 31 december 2012 till 95,3 mkr (130,6 mkr) vilket motsvarade en soliditet om 52 % (60 %).

## 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 2012-12-31.

Namn	Innehav	Innehav %
ACCENT EQUITY <sup>1)</sup>	1 339 204	39,7
GRANATH, PER	247 524	7,3
NILSSON, PÄR	232 000	6,9
ROBUR FÖRSÄKRING NORDNET	200 000	5,9
PENSIONS FÖRSÄKRINGS AB SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	127 384	3,8
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION FÖRVALTNINGS AB	123 624	3,7
GRÖTLINGBOUDD DANICA PENSION FÖRSÄKRINGS AB	93 331	2,8
SABIS INVEST AB	60 150	1,8
	57 000	1,6
	54 747	1,6
Övriga	838 266	24,9
Summa	3 373 230	100

1) Varav 10 000 aktier utlånade till Erik Penser Bankaktiebolag inom ramen för uppdraget som likviditetsgarant

### Anställda

Genomsnittligt antal medarbetare fjärde kvartalet uppgick till 120 (114). Genomsnittligt antal medarbetare januari - december 2012 uppgick till 118 (115).

### 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, kreditstillgång, 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.

### **Moderbolaget**

ScandBook Holding AB bedriver koncernadministrativa uppgifter för dotterbolaget ScandBook AB sedan 2009-12-01. Moderbolagets nettoomsättning uppgick januari-december till 5,9 mkr (5,5) med ett rörelseresultat (EBIT) på 0,4 mkr (0,4). ScandBook Holdings likvida medel per utgången av december 2012 var 0,3 mkr (0,2).

### **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.

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

## **Övrig information**

### **Årsstämma**

Årsstämma för 2012 kommer att hållas den 25 april 2013 kl 15,00 i bolagets lokaler på Lövåsvägen 24 i Falun.

### **Valberedningen**

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 25 april 2013 har följande sammansättning:

**Curt Lönnström**, ordförande och kontaktperson, styrelsens ordförande

**Ulf Johansson**, representant för största ägaren Accent Equity

**Per Granath**

**Stefan Sundh**, representant för Proad AB

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida

[www.scandbook.se](http://www.scandbook.se) under ”Bolagsstyrning”.

## 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 8 februari 2013, kl 07:30.

**Falun den 7 februari 2013****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

Årsredovisning 2013	april 2013
Årsstämma 2013	25 april 2013 kl.15:00 i Falun
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 Bankaktieföretag. 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
	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	1	45 896	47 325	173 838	183 133
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		555	63	35	1 563
Övriga rörelseintäkter		1 329	1 050	3 590	32 784 <sup>2)</sup>
<b>Summa</b>		<b>47 780</b>	<b>48 438</b>	<b>177 463</b>	<b>217 479</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-24 684	-22 542	-89 478	-88 817
Övriga externa kostnader		-8 126	-7 093	-28 018	-26 400
Personalkostnader		-13 904	-12 691	-55 678	-53 650
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-30 928 <sup>4)</sup>	-2 900	-39 675 <sup>4)</sup>	-12 113
Övriga rörelsekostnader		431	-322	293	83
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-77 212</b>	<b>-45 548</b>	<b>-212 556</b>	<b>-180 898</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>-29 431</b>	<b>2 890</b>	<b>-35 093</b>	<b>36 581</b>
Finansiella intäkter		49	55	132	1 967
Finansiella kostnader		-466	-636	-2 181	-3 661
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-417</b>	<b>-581</b>	<b>-2 049</b>	<b>-1 695</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-29 848</b>	<b>2 309</b>	<b>-37 142</b>	<b>34 887</b>
Inkomstskatt		1 615	7 569	3 533	-999 <sup>3)</sup>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-28 234</b>	<b>9 878</b>	<b>-33 609</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>Summa totalresultat för året</b>		<b>-28 234</b>	<b>9 878</b>	<b>-33 609</b>	<b>33 888</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>					
Moderföretagets aktieägare		-28 234	9 878	-33 609	33 888
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		-28 234	9 878	-33 609	33 888
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>		-8,37	2,93	-9,96	10,05
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		3 373	3 373	3 373	3 373
Antal utestående aktier vid periodens utgång		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

<sup>4)</sup>Av de Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar avser 28 mkr nedskrivning av Goddwillvärde.

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill		64 245	92 245
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark		19 845	21 401
Maskiner, inklusive leasingmaskiner		40 483	48 124
Inventarier		4 183	5 277
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>128 755</b>	<b>167 047</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter		12 279	11 207
Varor under tillverkning		3 146	3 111
Kundfordringar		33 304	24 326
Övriga fordringar		2 415	4 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		532	1 695
Likvida medel		2 305	4 664
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>53 980</b>	<b>49 157</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>182 736</b>	<b>216 205</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital		562	562
Övrigt tillskjutet kapital		74 320	74 320
Balanserat resultat		54 000	21 798
Årets resultat		-33 609	33 888
<b>Summa eget kapital</b>		<b>95 272</b>	<b>130 568</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3	20 680	31 262
Uppskjutna skatteskulder		6 194	9 813
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>26 874</b>	<b>41 075</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3	10 582	9 905
Checkräkningskredit		16 790	14 220
Leverantörsskulder		23 990	11 003
Aktuella skatteskulder		105	320
Övriga kortfristiga skulder		2 631	2 598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 492	6 516
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>60 589</b>	<b>44 562</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>182 736</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				-33 609	<b>-33 609</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 609</b>	<b>-33 609</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 2012-12-31</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>20 390</b>	<b>95 272</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2012	2011
		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-29 431	2 890	-35 093	36 581
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-	-		
- Återläggning av avskrivningar		30 928	2 900	39 675	12 113
- Övriga poster ej kassapåverkande				-	-
Erhållen ränta		49	55	132	1 967
Erlagd ränta		-466	-636	-2 181	-2 561
Betald skatt		1 906	191	-378	-1 086
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>2 985</b>	<b>5 399</b>	<b>2 155</b>	<b>47 014</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		2 482	1 247	-1 107	-5 242
Ökning/minskning kundfordringar		6 445	9 727	-8 978	-4 382
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		4 036	-16	2 903	-598
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-5 314	-2 767	87	183
Ökning/minskning leverantörsskulder		1 308	-8 766	12 986	-8 433
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>11 943</b>	<b>4 824</b>	<b>8 045</b>	<b>28 541</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-223	-1 383	-3 300
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-223</b>	<b>-1 383</b>	<b>-3 300</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Förändring av checkräkningskredit		-10 085	-4 191	2 570	11 681
Amortering av lån		-3 056	-3 262	-9 905	-26 663
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-	-	-1 687	-10 963
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-13 140</b>	<b>-7 453</b>	<b>-9 022</b>	<b>-25 945</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-1 198</b>	<b>-2 852</b>	<b>-2 360</b>	<b>-704</b>
Likvida medel vid periodens början		3 502	7 516	4 664	5 368
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>2 305</b>	<b>4 664</b>	<b>2 305</b>	<b>4 664</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2012	2011
		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning		1 721	1 729	5 943	5 535
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 721</b>	<b>1 730</b>	<b>5 944</b>	<b>5 535</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader		-201	-216	-740	-612
Personalkostnader		-1 407	-1 401	-4 813	-4 558
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 608</b>	<b>-1 617</b>	<b>-5 553</b>	<b>-5 171</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>114</b>	<b>113</b>	<b>391</b>	<b>364</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-41 400 <sup>1)</sup>	0	-41 400 <sup>1)</sup>	10 963
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	2 709	12	2 709
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-1	-15	-1 180
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-41 400</b>	<b>2 708</b>	<b>-41 403</b>	<b>12 493</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-41 286</b>	<b>2 822</b>	<b>-41 012</b>	<b>12 857</b>
Avsättningar till periodiseringsfond		0	0	-108	-700
Skatt på årets resultat		-17	2 360	-86	-280
<b>Årets resultat</b>		<b>-41 303</b>	<b>5 181</b>	<b>-41 206</b>	<b>11 877</b>

1) Avser nedskrivning av dotterbolagets aktier

## Balansräkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	102 119	143 519
Uppskjutna skattefordringar	0	0
	<b>102 119</b>	<b>143 519</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>102 119</b>	<b>143 519</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Aktuella skattefordringar	0	0
Övriga fordringar	214	290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
	<u>214</u>	<u>290</u>
<b>Kassa och bank</b>	311	214
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>525</b>	<b>504</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>102 645</b>	<b>144 023</b>

## Balansräkning moderbolaget, forts.

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		562	562
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>562</b>	<b>562</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		74 320	70 184
Balanserat resultat		6 054	0
Årets resultat		-41 206	11 877
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>39 168</b>	<b>82 061</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>39 730</b>	<b>82 623</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Avsättning till periodiseringsfond		3 408	3 300
		<b>3 408</b>	<b>3 300</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		0	0
Skulder till koncernbolag		57 807	56 222
Aktuella skatteskulder		82	322
Övriga skulder		589	589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 029	967
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>59 507</b>	<b>58 101</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>102 645</b>	<b>144 023</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
		Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>38 550</b>	<b>41 200</b>

## Ekonomisk utveckling i koncernen i sammandrag

NYCKELTAL	2012	2011	2012	2011	2010	2009
Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Resultat</b>						
Nettoomsättning	45 896	47 325	173 838	183 133	183 899	236 575
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 497	5 789	4 582	48 695	21 213	41 243
Rörelseresultat (EBIT)	-29 431	2 890	-35 093	36 581	7 072	29 461
Resultat före inkomstskatt	-29 848	2 309	-37 142	34 887	4 176	23 382
Periodens resultat	-28 234	9 878	-33 609	33 888	3 363	17 120
<b>Marginaler</b>						
Rörelsemarginal, %, EBITDA	3,3%	12,2%	2,6%	26,6%	11,5%	17,4%
Rörelsemarginal, %, EBIT	-64,1%	6,1%	-20,2%	20,0%	3,8%	12,5%
Vinstmarginal, %	-61,5%	20,9%	-19,3%	18,5%	1,8%	7,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	-16,0 <sup>2)</sup>	10,5 <sup>2)</sup>	-16,0	10,5	2,4	4,7
<b>Avkastningsmätt</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-21,2% <sup>1)</sup>	21,2% <sup>1)</sup>	-21,2%	21,2%	3,8%	15,2%
Avkastning på eget kapital, %	-25,1% <sup>1)</sup>	22,3% <sup>1)</sup>	-25,1%	22,3%	3,0%	20,6%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,1	1,0	1,1	1,0	1,0	1,2
<b>Finansiell ställning</b>						
Balansomslutning	182 736	216 205	182 736	216 205	215 500	259 071
Eget kapital	95 272	130 568	95 272	130 568	107 643	104 280
Sysselsatt kapital	143 324	185 955	143 324	185 955	176 912	203 465
Soliditet, %	52%	60%	52%	60%	50%	40%
Nettlåneskuld, tkr	45 747	50 722	45 747	50 722	63 901	67 809
Nettoskuldssättning/EBITDA, ggr	10,5 <sup>1)</sup>	1,2 <sup>1)</sup>	10,5	1,2	3,1	1,6
<b>Per aktie</b>						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-8,37	2,93	-9,96	10,05	1,00	5,68
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	3 015
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373
<b>Anställda</b>						
Genomsnittligt antal anställda	120	114	118	115	116	133

1) Avkastningsmåtten 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	2012	2011
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Sverige	28 678	29 198	112 379	116 795
Övriga Norden	16 057	16 228	55 712	60 073
Övriga marknader	1 161	1 899	5 748	6 265
	45 896	47 325	173 838	183 133

Bolaget styrs och resultat följs upp endast på ett segment.

### Not 2 Resultat per kvartal

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	37 092	42 693	56 024	47 325	38 584	39 736	49 621	45 896
Rörelseresultat	29 291 <sup>1)</sup>	565	3 835	2 890	-2 126	-4 093	558	-29 431 <sup>2)</sup>
Rörelsemarginal	79,0%	1,3%	6,8%	6,1%	-5,5%	-10,3%	1,1%	-64,1%

1) Rörelseresultatet inkluderar momsåterbetalning för år 2004 med 29,5 mkr.

2) Rörelseresultatet inkluderar 28 mkr nedskrivning av Goddwillvärde.

### Not 3 Räntebärande skulder

Nuvarande upplåning löper med rörlig ränta, dessutom finns krediter kopplade till leasingarrangemang. Koncernens räntebärande skulder uppgick 2012-12-31 till 48,0 mkr, varav 18,5 mkr var långfristiga lån, 16,8 mkr utnyttjad checkkredit och 12,7 mkr leasingarrangemang och avbetalningskontrakt