



## Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2010

---

### Andra kvartalet 2010 i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 41,1 mkr (52,4 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 mkr (9,2 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,4 mkr (3,7 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,72 kr per aktie (1,23 kr)

### Första halvåret 2010 i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 90,5 mkr (110,1 mkr)
  - Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,1 mkr (21,7 mkr)
  - Resultat efter skatt uppgick till -0,6 mkr (9,3 mkr)
  - Resultat per aktie uppgick till -0,19 kr per aktie (3,11 kr)
- 
- Lägre efterfrågan i Norge och Danmark, valutakurseffekter samt lägre marginaler på grund av förändrad produktmix har påverkat resultatet negativt.
  - God efterfrågan på pocket och minskade volymer på hårdband
  - Intensifierade marknadsinsatser på utomnordiska marknader
  - Temporär stängning av produktionsenheten i Smedjebacken
  - Effekterna av de åtgärder som vidtas på intäktssidan förväntas leda till ett positivt nettoresultat 2010 och få fullt genomslag 2011.

## VD-kommentar

---

Trenden med minskade volymer och sämre resultat fortsatte under andra kvartalet. Under kvartalet minskade nettoomsättningen med 21 procent till 41,1 mkr (52,4 mkr). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2,4 mkr (3,7 mkr). Större delen av skillnaden beror på generellt sett lägre marknadsaktivitet med färre storsäljare samt att vi avstått från vissa volymer av hårbundna format för att upprätthålla en sund kalkyl. Den starkare svenska valutan bidrar också till det sämre resultatet.

Situationen är inte tillfredställande. Därför råder för närvarande full aktivitet i hela företaget i avsikt att öka volymerna, anpassa kostnadsmassan samt utvärdera möjliga strukturlösningar i branschen.

Det är fortsatt den danska och norska marknaden som avviker gentemot föregående år. Vår största marknad, den svenska, går bra. Pareringsåtgärderna på marknadssidan för att öka försäljningen på nya marknader tar tid som förväntat. Under andra kvartalet kan vi på den Irländska marknaden och UK skönja en positiv förändring i orderingången jämfört med tidigare. Dessa order produceras under tredje kvartalet. Den minskade efterfrågan av hårbandsböcker håller i sig på vår huvudmarknad Skandinavien. Efterfrågan på pocket är fortsatt god, speciellt på den svenska marknaden.

För att effektivisera produktionen och öka utnyttjandegraden av maskinparken har åtgärder vidtagits för att temporärt stänga fabriken i Smedjebacken. Detta ger en kostnadsbesparing på ca 5 miljoner kronor per år fr o m i slutet av 2010.

Jag är övertygad om att det vi nu gör innebär att ScandBook även i framtiden kommer att vara en ledande aktör på bokproducentmarknaden i Norra Europa.

Pär Nilsson

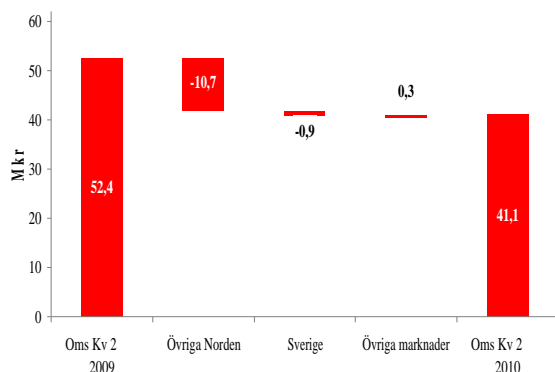
## Finansiell översikt

### Försäljning och resultat

#### Andra kvartalet, april-juni 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick i andra kvartalet till 41,1 mkr (52,4 mkr), vilket är en minskning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det är fortsatt i Norge och Danmark som försäljningsavvikelsen är störst.

Omsättning kvartal två 2009 jämfört med kvartal två 2010

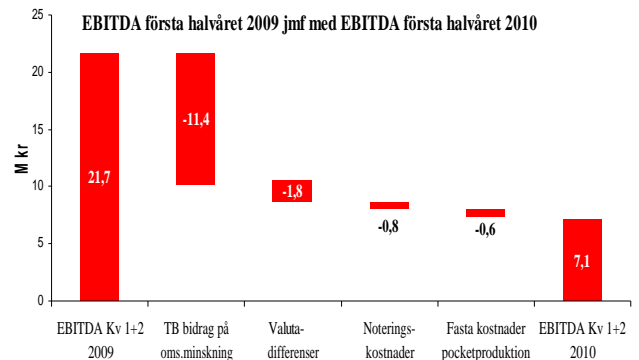


Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,9 mkr (9,2 mkr). Resultatförsämringen i andra kvartalet jämfört med föregående år är i främst hänförlig till förlorat täckningsbidrag på omsättningsminskningen, 7,9 mkr. Det andra kvartalet 2010 belastas även av fasta kostnader för pocketproduktionen och kostnader relaterade till börsnärvaron om totalt 0,4 mkr, vilka inte fanns under 2009.

#### Första halvåret, januari-juni 2010

Koncernens nettoomsättning första halvåret minskade med 19,5 mkr, eller 18% till 90,5 mkr (110,1 mkr). Koncernens största marknad, den svenska, har haft en stabil utveckling, medan efterfrågan utanför Sverige har varit svag. Nedgången i omsättning förklaras främst av en svagare försäljning i övriga Norden i jämförelse med 2009.

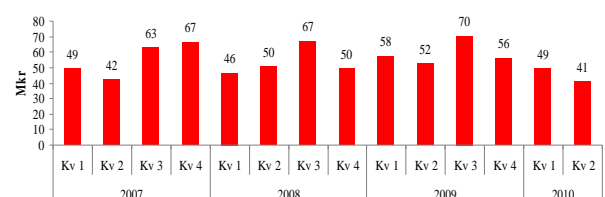
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för första halvåret uppgick till 7,1 mkr (21,7 mkr) vilket är en försämring på 14,6 mkr. Avvikelseerna hänförs i största utsträckning till den lägre omsättningen, 11,4 mkr, men även till valutakursdifferenser, börsnärvaro och fasta kostnader för pocket produktionen, se nedan. Valutakursdifferensen på 1,8 mkr mellan första halvåret 2009 och 2010 är hänförlig till omvärdering av fordringar och skulder i utländsk valuta.



#### Säsongsvariationer

Koncernens försäljning varierar starkt med säsong och är beroende av kundernas efterfrågan. 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.

Omsättning per kvartal



## Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde första halvåret uppgick till -26,1 mkr (-0,6 mkr) vilket minskade kassan till 5,2 mkr (10,4 mkr). Främsta orsakerna till försämringen i kassaflödet är det lägre resultatet jämfört med föregående år samt en extra amortering på lånen om 12,1 mkr som gjordes i samband med noteringen i kvartal ett 2010. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 76,9 mkr vid periodens utgång och motsvarande nettoskuld 2009-06-30, var 93,6 mkr. Av de räntebärande skulderna som uppgick till 82,1 mkr (127,8 mkr) vid utgången av kvartal två, utgjorde finansiell leasing och avbetalningskontrakt 35,5 mkr (38,9 mkr), och 41,7 mkr (65,1 mkr) var långfristiga lån. Därutöver en utnyttjad checkräkning om 4,9 mkr (0 mkr). Vid utgången av perioden 2009 fanns även 23,8 mkr som ett aktieägarlån, vilket konverterades till eget kapital 2009-12-31. Det egna kapitalet uppgick 2010-06-30 till 103,6 mkr (71,6 mkr) vilket motsvarade en soliditet om 46 % (30 %).

## 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 2010-06-30.

Namn	Innehav	Innehav %
ACCENT EQUITY	1 339 204	39,7
LANNEBO MICRO CAP.	300 000	8,9
SWEDBANK ROBUR STELLA SMÅBOLAG	260 000	7,7
NILSSON, PÅR	232 000	6,9
PROAD AB	200 000	5,9
ÖRESUND, INVESTMENT AB	118 300	3,5
HQ BANK AB	106 517	3,2
LEDERHAUSEN, PAUL	50 000	1,5
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET AVANZA PENSION	36 040	1,1
SVENSSON, ROLAND	33 732	1,0
Övriga	697 437	22,8
Summa	3 373 230	100

## Anställda

Genomsnittligt antal medarbetare i andra kvartalet uppgick till 118 (122). Genomsnittligt antal medarbetare första halvåret uppgick till 120 (122).

## Framtidsutsikter

Mot bakgrund av den svagare försäljningen under första halvåret samt den starkare svenska valutan är bedömningen att omsättning och resultat för hela 2010 kommer att bli lägre än 2009. Ett intensivt arbete har inletts för att kompensera volymminskningen med försäljningsinsatser på de utomnordiska marknaderna. Effekterna av de åtgärder som vidtas på intäkts- och kostnadssidan förväntas leda till ett positivt nettoresultat 2010 och få fullt genomslag 2011. ScandBook gör bedömningen att bolaget skall återföras till tillväxt i såväl omsättning som resultat under 2011.

I delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2010 angavs att *"Omsättning och resultat för 2010 förväntas bli i linje med 2009."* I pressmeddelande som offentliggjordes den 21 juni 2010 angavs att *"Volymnedgången under 2010, och eftersläpningen i effekterna av kostnadsneddragningarna, gör att nettoresultatet för 2010 förväntas bli lägre än 2009. ScandBook gör bedömningen att de åtgärder som vidtagits på såväl intäkts- som kostnadssidan skall återföra bolaget till tillväxt i såväl omsättning som resultat under 2011."*

## Händelser efter periodens slut

Efter periodens utgång har inte några väsentliga händelser 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 fem 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 2009.

### **Moderbolaget**

ScandBook Holding AB bedriver koncern administrativa uppgifter för dotterbolaget ScandBook AB sedan 2009-12-01.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick första halvåret till 3,4 mkr (0) med ett rörelseresultat (EBIT) på -0,5 mkr (0). ScandBook Holdings likvida medel per utgången av kvartal två 2010 var 0,2 mkr (0).

### **Redovisningsprinciper**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av

EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.3 Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2009, sidan 47.

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning, förutom nedan angiven princip.

I årsredovisningen 2009 redovisades valutakursvinster- och förluster (netto), avseende rörelserelaterade transaktioner och balansposter, under rubriken nettoomsättning. Från och med 1 januari 2010 kommer valutakursvinster och -förluster att redovisas netto som en övrig rörelsekostnad. Jämförelseperioden avseende första kvartalet 2009 samt helåret 2009 har justerats för denna ändrade princip att redovisa valutakurseffekter. Totalt har i kvartal ett 2009 1,4 mkr, och för helåret 2009 0,5 mkr, flyttats från nettoomsättning till övriga rörelsekostnader. För 2009 är vidare - 0,2 mkr för kvartal 2, -1,3 mkr för kvartal 3 och 0,6 mkr för kvartal 4 flyttat från nettoomsättningen.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2009, sidan 13.

## 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 16 augusti 2010, kl 07:30.

**Falun den 13 augusti 2010****Styrelsens försäkran**

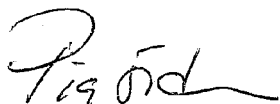
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**ScandBook Holding AB**

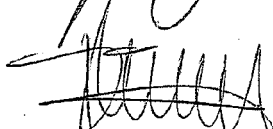
**Curt Lönnström**  
Styrelsens ordförande

**Niklas Sloutski**  
Styrelseledamot


**Roland Svensson**  
Styrelseledamot



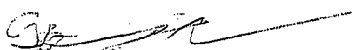
**Pia Gideon**  
Styrelseledamot



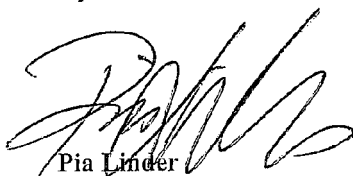
**Håkan Söderbäck**  
Styrelseledamot



**Pär Nilsson**  
VD



**Stefan Holst**  
Styrelseledamot (arbetstagare repr)



**Pia Linder**  
Styrelseledamot (arbetstagare repr)

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

## Kommande rapporttillfällen

Tredje kvartalet 2010	3 november 2010
Bokslutskommuniké 2010	9 februari 2011
Årsstämma 2011	April 2011
Årsredovisning	April 2011

## För ytterligare information kontakta

Pär Nilsson  
VD  
Tel: 070-677 47 44  
[par.nilsson@scandbook.se](mailto:par.nilsson@scandbook.se)

Ann-Kristin Sunnanhagen  
Koncerncontroller 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 hårbandsböcker. 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 intern, 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 HQ-bank

Mer information om bolaget finns på [www.scandbook.se](http://www.scandbook.se)

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-04-01	2009-04-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
		2010-06-30	2009-06-30	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Nettoomsättning	1	41 113	52 425	90 539	110 090	236 575
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		149	-101	645	-98	-1 865
Övriga rörelseintäkter		524	391	893	793	2 398
<b>Summa</b>		<b>41 785</b>	<b>52 715</b>	<b>92 077</b>	<b>110 785</b>	<b>237 109</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-20 379	-22 033	-42 214	-47 508	-105 282
Övriga externa kostnader		-6 711	-6 989	-14 599	-14 385	-31 005
Personalkostnader		-13 799	-14 301	-27 537	-28 376	-59 825
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 530	-2 821	-7 062	-5 657	-11 782
Övriga rörelsekostnader		1	-222	-667	1 182	246
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-44 418</b>	<b>-46 365</b>	<b>-92 079</b>	<b>-94 744</b>	<b>-207 648</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>-2 633</b>	<b>6 350</b>	<b>-3</b>	<b>16 041</b>	<b>29 461</b>
Finansiella intäkter		31	37	92	112	162
Finansiella kostnader		-735	-1 353	-1 447	-3 459	-6 240
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-704</b>	<b>-1 316</b>	<b>-1 355</b>	<b>-3 347</b>	<b>-6 078</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3 337</b>	<b>5 034</b>	<b>-1 358</b>	<b>12 694</b>	<b>23 382</b>
Inkomstskatt		894	-1 348	728	-3 350	-6 262
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2 443</b>	<b>3 686</b>	<b>-630</b>	<b>9 344</b>	<b>17 120</b>
<b>Övrigt totalresultat för året</b>						
Övrigt						-6
<b>Summa övrigt totalresultat för året</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-2 443</b>	<b>3 686</b>	<b>-630</b>	<b>9 344</b>	<b>17 115</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>						
Moderföretagets aktieägare		-2 443	3 686	-630	9 344	17 120
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare		-2 443	3 686	-630	9 344	17 115
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
Resultat per aktie <sup>1)</sup>		-0,72	1,23	-0,19	3,11	5,68
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		3 373	3 000	3 373	3 000	3 015
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)		3 373	3 000	3 373	3 000	3 373

<sup>1)</sup> Ingen utspädningsseffekt finns



## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		92 245	92 245	92 245
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark		23 735	25 292	24 514
Maskiner, inklusive leasingmaskiner		59 231	47 099	64 684
Inventarier		6 652	4 008	7 231
Pågående maskininvesteringar		-	13 662	-
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		96	465	309
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>181 959</b>	<b>182 771</b>	<b>188 982</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Råvaror och förnödenheter		10 090	11 446	10 019
Varor under tillverkning		2 440	3 562	1 795
Kundfordringar		20 701	32 335	22 295
Aktuella skattefordringar		4 513	-	-
Övriga fordringar		92	364	1 876
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 203	1 303	2 728
Likvida medel		5 246	10 408	31 375
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>44 284</b>	<b>59 417</b>	<b>70 089</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>226 243</b>	<b>242 188</b>	<b>259 071</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i heltal kronor (kr)	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>				
Aktiekapital		562	500	562
Övrigt tillskjutet kapital		74 320	49 500	74 320
Balanserat resultat		29 398	12 284	12 278
Årets resultat		-630	9 344	17 120
<b>Summa eget kapital</b>		<b>103 650</b>	<b>71 628</b>	<b>104 280</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		55 779	83 616	75 932
Aktieägarlån		-	23 840	-
Uppskjutna skatteskulder		9 945	9 042	9 776
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>65 725</b>	<b>116 498</b>	<b>85 708</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		21 422	20 386	23 252
Checkräkningskredit		4 950	-	-
Leverantörsskulder		19 134	19 173	25 890
Aktuella skatteskulder		-	1 485	1 406
Derivatinstrument		364	1 769	1 175
Övriga kortfristiga skulder		1 562	2 244	2 808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 436	9 005	14 551
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>56 869</b>	<b>54 062</b>	<b>69 083</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>226 243</b>	<b>242 188</b>	<b>259 071</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

### Förändring av koncernens 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 2009-01-01</b>		<b>500</b>	<b>49 500</b>	<b>12 284</b>	<b>62 284</b>
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat				17 120	17 120
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Övrigt				-6	-6
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 115</b>	<b>17 115</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Kvittningsemission		62	24 820		24 882
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>62</b>	<b>24 820</b>	<b>-</b>	<b>24 882</b>
<b>Utgående balans per 2009-12-31</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>29 398</b>	<b>104 280</b>
<b>Ingående balans per 2010-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>29 398</b>	<b>104 280</b>
Periodens resultat				-630	-630
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-630</b>	<b>-630</b>
<b>Utgående balans per 2010-06-30</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>28 768</b>	<b>103 650</b>
<b>Ingående balans per 2009-01-01</b>		<b>500</b>	<b>49 500</b>	<b>12 284</b>	<b>62 284</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				9 344	9 344
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 344</b>	<b>9 344</b>
<b>Utgående balans per 2009-06-30</b>		<b>500</b>	<b>49 500</b>	<b>21 628</b>	<b>71 628</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-04-01	2009-04-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
		2010-06-30	2009-06-30	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		-2 633	6 350	-3	16 041	29 461
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Återläggning av avskrivningar		3 530	2 821	7 062	5 657	11 782
- Övriga poster ej kassapåverkande		-	7 174	22	7 174	-5
Erhållen ränta		31	37	92	112	162
Erlagd ränta		-1 075	-1 107	-2 168	-2 338	-4 871
Betald skatt		-3 836	-1 246	-5 128	-2 492	-4 254
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-3 982</b>	<b>14 028</b>	<b>-122</b>	<b>24 153</b>	<b>32 275</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		-3	-482	-715	-739	2 456
Ökning/minskning kundfordringar		8 241	4 828	1 594	-4 684	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-4 856	4 796	-1 203	5 854	3 139
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		1 135	-1 953	-497	657	6 213
Ökning/minskning leverantörsskulder		-1 074	-3 077	-6 755	-503	6 428
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-539</b>	<b>18 140</b>	<b>-7 699</b>	<b>24 737</b>	<b>50 511</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-138	-9 338	-274	-14 950	-10 019
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	80
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-138</b>	<b>-9 338</b>	<b>-274</b>	<b>-14 950</b>	<b>-9 939</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkräkningskredit		1 350	-	4 950	-	-
Upptagna lån		-	-	-	-350	-
Amortering av lån		-8 293	-8 129	-23 106	-9 987	-20 155
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-6 943</b>	<b>-8 129</b>	<b>-18 156</b>	<b>-10 337</b>	<b>-20 155</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-7 620</b>	<b>674</b>	<b>-26 129</b>	<b>-550</b>	<b>20 417</b>
Likvida medel vid periodens början		12 867	9 734	31 375	10 958	10 958
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 246</b>	<b>10 408</b>	<b>5 246</b>	<b>10 408</b>	<b>31 375</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-04-01	2009-04-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
		2010-06-30	2009-06-30	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning		1 700	-	3 400	-	471
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 700</b>	<b>0</b>	<b>3 400</b>	<b>0</b>	<b>471</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-489	-	-725	-1	-2 330
Personalkostnader		-1 660	-	-3 226	-	-442
Övriga rörelsekostnader		0	-	0	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-2 149</b>	<b>0</b>	<b>-3 951</b>	<b>-1</b>	<b>-2 773</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-449</b>	<b>0</b>	<b>-551</b>	<b>-1</b>	<b>-2 302</b>
Resultat från andelar i koncernföretag						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-256	-1 076	-662	-2 837	-5 088
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-256</b>	<b>-1 076</b>	<b>-662</b>	<b>-2 837</b>	<b>-5 087</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-705</b>	<b>-1 077</b>	<b>-1 213</b>	<b>-2 838</b>	<b>-7 389</b>
Avsättningar till periodiseringsfond						
Skatt på årets resultat		-	-	-	-	-1 766
		189	288	325	760	2 316
<b>Årets resultat</b>		<b>-516</b>	<b>-788</b>	<b>-888</b>	<b>-2 078</b>	<b>-6 839</b>

## Balansräkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		143 519	143 519	143 519
Uppskjutna skattefordringar		96	465	309
		<b>143 615</b>	<b>143 985</b>	<b>143 828</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>143 615</b>	<b>143 985</b>	<b>143 828</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Aktuella skattefordringar		3 684	800	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43	-	-
		<b>3 728</b>	<b>800</b>	<b>0</b>
<b>Kassa och bank</b>		194	2	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 921</b>	<b>802</b>	<b>2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>147 536</b>	<b>144 787</b>	<b>143 830</b>

## Balansräkning moderbolaget, forts.

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		562	500	562
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>562</b>	<b>500</b>	<b>562</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		74 320	49 500	74 320
Balanserat resultat		3 131	-1 011	9 970
Årets resultat		-888	-2 078	-6 839
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>76 563</b>	<b>46 411</b>	<b>77 451</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>77 125</b>	<b>46 911</b>	<b>78 013</b>
<b>Obeskattade reserver</b>				
Avsättning till periodiseringsfond		1 766	-	1 766
		<b>1 766</b>	<b>0</b>	<b>1 766</b>
<b>Avsättningar</b>				
Uppskjuten skatteskuld		266	145	158
		<b>266</b>	<b>145</b>	<b>158</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		9 490	44 249	39 400
Aktieägarlån		0	23 840	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>9 490</b>	<b>68 089</b>	<b>39 400</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		7 000	10 000	10 000
Leverantörsskulder		-	-	130
Skulder till koncernbolag		49 308	17 852	8 189
Aktuella skatteskulder		0	0	1 404
Derivatinstrument		364	1 769	1 175
Övriga skulder		448	-	282
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 769	21	3 313
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>58 889</b>	<b>29 642</b>	<b>24 493</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>147 536</b>	<b>144 787</b>	<b>143 830</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				
Ansvarsförbindelser		143 519	143 519	143 519
		57 675	50 825	74 575

## Ekonomisk utveckling i koncernen i sammandrag

Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges	2010	2009	2010	2009	2009
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
<b>Resultat</b>					
Nettoomsättning	41 113	52 425	90 539	110 090	236 575
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	897	9 171	7 059	21 699	41 243
Rörelseresultat (EBIT)	-2 633	6 350	-3	16 041	29 461
Resultat före inkomstskatt	-3 337	5 034	-1 358	12 694	23 382
Periodens resultat	-2 443	3 686	-630	9 344	17 120
<b>Marginaler</b>					
Rörelsemarginal, %, EBITDA	2,2%	17,5%	7,8%	19,7%	17,4%
Rörelsemarginal, %, EBIT	-6,4%	12,1%	0,0%	14,6%	12,5%
Vinstmarginal, %	-5,9%	7,0%	-0,7%	8,5%	7,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	3,2 <sup>2)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	3,2 <sup>2)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	4,7
<b>Avkastningsmått</b>					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,0% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	7,0% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	15,2%
Avkastning på eget kapital, %	8,1% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	8,1% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	20,6%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,1 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	1,1 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	1,2
<b>Finansiell ställning</b>					
Balansomslutning	226 243	242 188	226 243	242 188	259 071
Eget kapital	103 650	71 628	103 650	71 628	104 280
Sysselsatt kapital	185 801	199 470	185 801	199 470	203 465
Soliditet, %	46%	30%	46%	30%	40%
Nettlåneskuld, tkr	76 905	93 594	76 905	93 594	67 809
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	3,2 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	3,2 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	1,6
<b>Anställda</b>					
Genomsnittligt antal anställda	118	122	120	122	133

1) Avkastningsmått är annualiserade.

2) Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader

3) IFRS justerade poster är ej omräknade per månad under 2008

## 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 balansomslutningen
<b>Nettlåneskuld</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)	2010-04-01	2009-04-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
	2010-06-30	2009-06-30	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Sverige	31 399	32 267	61 570	63 185	136 992
Övriga Norden	8 763	19 482	26 958	45 749	95 931
Övriga marknader	950	676	2 010	1 156	3 652
	41 113	52 425	90 539	110 090	236 575

### Not 2 Resultat per kvartal

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2
	2009	2009	2009	2009	2010	2010
Nettoomsättning	57 665	52 425	70 434	56 051	49 426	41 113
Rörelseresultat	9 692	6 350	9 438	3 981	2 630	-2 633
<i>Rörelsemarginal</i>	16,8%	12,1%	13,4%	7,1%	5,3%	-6,4%



# ScandBook

ScandBook Holding AB , 791 29 Falun  
Telefon 023-76 59 00 · Telefax 023- 76 59 50  
E-post: [info@scandbook.se](mailto:info@scandbook.se) · Internet: [www.scandbook.se](http://www.scandbook.se)  
Org. Nr: 556708-2911