



## Delårsrapport 1 jan – 30 sep 2010

---

### Tredje kvartalet 2010 i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 52,3 mkr (70,4 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,2 mkr (12,3 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 mkr (5,8 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,65 kr per aktie (1,94 kr)

### Januari - september 2010 i sammandrag:

- Nettoomsättningen uppgick till 142,8 mkr (180,5 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,3 mkr (34,0 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,5 mkr (15,2 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,46 kr per aktie (5,06 kr)
  
- Lägre efterfrågan i Norge och Danmark och 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.
- Avtal om nya kovenanter och finansiella villkor har ingåtts med Swedbank.

## VD-kommentar

---

Trenden med minskande volymer och lägre resultat fortsatte under tredje kvartalet. Nettoomsättningen minskade med 26 procent till 52,3 Mkr (70,4 Mkr). Större delen av skillnaden beror på lägre marknadsaktivitet i Norden med färre storsäljare samt att vi avstått från vissa hårbundna volymer för att kunna upprätthålla en sund kalkyl.

Det är framför allt de danska och norska marknaderna som avviker gentemot föregående år. Vår största marknad, den svenska, går fortsatt bra. Vår satsning på pocketböcker utvecklas väl men lyckas inte fullt ut kompensera de lägre volymerna på hårband.

För att vända trenden har insatser satts in för att öka försäljningen på nya, utomnordiska marknader och kunder. Det krävs som förväntat tid innan effekterna fullt ut slår igenom i faktureringen. Med en ny agent i Polen och nya marknadsresurser inriktade på Holland och England, ser vi ökat intresse för våra produkter. Under denna höst påbörjas dessutom nya årsförhandlingar med de nordiska förlagen om ramavtal för 2011. Ramavtalen ger oss indikationer om möjligheten att återta volymer hos flera existerande och nya kunder.

Resultatet efter skatt uppgick till 2,2 Mkr (5,8 Mkr). Merparten av avvikelsen gentemot föregående år förklaras av volymnedgången. För att anpassa kostnaderna till den lägre volymen, har besparingsprogram satts in tidigare under året. Kostnadsreduceringarna slår igenom med full effekt 2011.

Med de åtgärder vi nu har vidtagit bedömer jag att ScandBooks tillväxt och resultatnivå under den kommande tolv månadersperioden kommer att utvecklas positivt och att vi fortsätter att vara en ledande aktör på bokproducentmarknaden i Norra Europa även i framtiden.

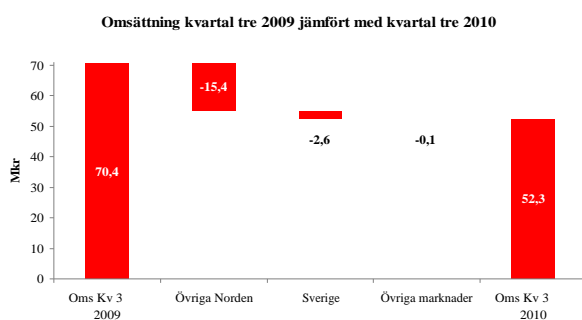
Pär Nilsson

## Finansiell översikt

### Försäljning och resultat

#### Tredje kvartalet, juli - september 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick i tredje kvartalet till 52,3 mkr (70,4 mkr), vilket är en minskning med 26 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det är fortsatt i Norge och Danmark som försäljningsavvikelsen är störst.



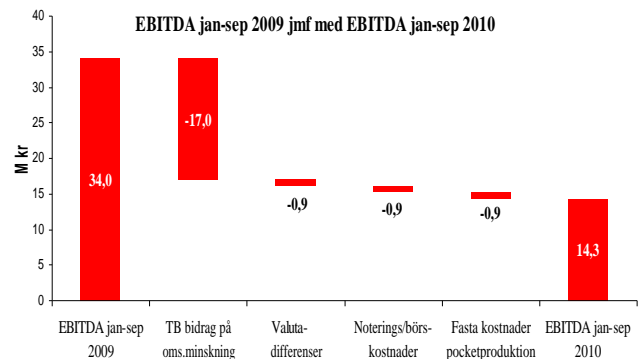
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,2 mkr (12,3 mkr). Resultatförsämringen i tredje kvartalet jämfört med föregående år är främst hänförlig till förlorat täckningsbidrag på omsättningsminskningen, 5,6 mkr. Valutakursdifferansen mellan åren minskade under det tredje kvartalet med 0,9 mkr. Det tredje kvartalet 2010 belastas även av fasta kostnader för pocketproduktionen och kostnader relaterade till börsnärvaron om totalt 0,4 mkr, vilka saknades under samma period 2009.

#### Januari-september 2010

Koncernens nettoomsättning januari - september minskade med 37,7 mkr, eller 21% till 142,8 mkr (180,5 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.

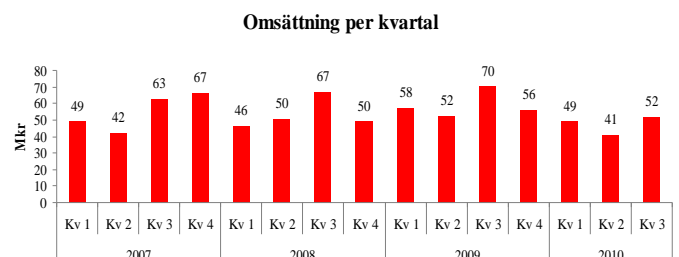
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) januari – september uppgick till 14,3

mkr (34,0 mkr) vilket är en försämring på 19,7 mkr. Avvikelseerna hänförs i största utsträckning till den lägre omsättningen, 17 mkr, men även till valutakursdifferenser, börsnärvaro och fasta kostnader för pocket produktionen, se nedan. Valutakursdifferensen på 0,9 mkr mellan de tre första kvartalen 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.



## Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde januari till september uppgick till -28,5 mkr (-3,9 mkr) vilket minskade kassan till 2,9 mkr (7,1 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 80,0 mkr vid periodens utgång och motsvarande nettoskuld 2009-09-30, var 101,5 mkr. Av de räntebärande skulderna som uppgick till 82,9 mkr (133,0 mkr) vid utgången av kvartal tre, utgjorde finansiell leasing och avbetalningskontrakt 32,6 mkr (43,1 mkr), och 41,8 mkr (65,5 mkr) var långfristiga lån. Därutöver en utnyttjad checkräkning om 8,5 mkr (0 mkr). Vid utgången av perioden 2009 fanns även 24,4 mkr som ett aktieägarlån, vilket konverterades till eget kapital 2009-12-31. Det egna kapitalet uppgick 2010-09-30 till 105,8 mkr (77,5 mkr) vilket motsvarade en soliditet om 45 % (29 %).

## 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 2010-09-30.

Namn	Innehav	Innehav %
ACCENT EQUITY	1 339 204	39,7
LANNEBO MICRO CAP.	300 000	8,9
ZIRKONA AB	280 000	8,3
NILSSON, PÅR	232 000	6,9
PROAD AB	200 000	5,9
ÖRESUND, INVESTMENT AB	82 500	2,4
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	54 840	1,6
LEDERHAUSEN, PAUL	50 000	1,5
NORDEA LIFE & PENSIONS/ NLP 08800190	50 000	1,5
DANICA PENSION FÖRSÄKRINGS AB	37 500	1,1
Övriga	747 186	22,2
Summa	3 373 230	100

## Anställda

Genomsnittligt antal medarbetare i tredje kvartalet uppgick till 128 (147). Genomsnittligt antal medarbetare januari - september uppgick till 122 (131).

## Framtidsutsikter

Mot bakgrund av den svagare försäljningen under de första nio månaderna samt den starkare svenska valutan är bedömningen att omsättning och resultat för hela 2010 kommer att bli lägre än 2009, som informerades om i halvårsrapporten. Ett intensivt arbete pågår för att kompensera volymminskningen med försäljningsinsatser på de utomnordiska marknaderna. Effekterna av de åtgärder som vidtagits på intäcks- 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.

## Händelser efter periodens slut

Efter periodens utgång har inga 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, kreditillgång, 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 januari-september till 5,7 mkr (0) med ett rörelseresultat (EBIT) på 0,4 mkr (0). ScandBook Holdings likvida medel per utgången av september 2010 var 0,2 mkr (0).

## Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådan 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.

## Övrig info

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 29 april 2011 i Falun klockan 16.00 har följande sammansättning:

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

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

**Per Granath**, representant för Zirkona AB,

**Stefan Sundh**, representant för Proad AB

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida

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

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 3 november 2010, kl 07:30.

**Falun den 2 november 2010**

**ScandBook Holding AB**

*Styrelsen*

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

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2010	9 februari 2011
Årsstämma 2011	29 april 2011 kl 16.00 i Falun
Årsredovisning	April 2011
Första kvartalet 2011	29 april 2011 kl 13.30
Andra kvartalet 2011	11 Augusti 2011
Tredje kvartalet 2011	3 november 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: Lövvåsvägen 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 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 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)	Not	2010	2009	2010	2009	2009
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	1	52 283	70 434	142 821	180 525	236 575
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		359	-1 761	1 003	-1 859	-1 865
Övriga rörelseintäkter		706	260	1 599	1 053	2 398
<b>Summa</b>		<b>53 347</b>	<b>68 934</b>	<b>145 424</b>	<b>179 719</b>	<b>237 109</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-24 698	-31 506	-66 912	-79 014	-105 282
Övriga externa kostnader		-6 383	-6 978	-20 982	-21 362	-31 005
Personalkostnader		-14 641	-16 596	-42 178	-44 971	-59 825
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 520	-2 850	-10 582	-8 507	-11 782
Övriga rörelsekostnader		-379	-1 567	-1 046	-386	246
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-49 620</b>	<b>-59 496</b>	<b>-141 699</b>	<b>-154 240</b>	<b>-207 648</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>3 727</b>	<b>9 438</b>	<b>3 724</b>	<b>25 479</b>	<b>29 461</b>
Finansiella intäkter		17	15	108	127	162
Finansiella kostnader		-768	-1 487	-2 215	-4 945	-6 240
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-751</b>	<b>-1 472</b>	<b>-2 106</b>	<b>-4 819</b>	<b>-6 078</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 976</b>	<b>7 966</b>	<b>1 618</b>	<b>20 661</b>	<b>23 382</b>
Inkomstskatt		-797	-2 133	-69	-5 483	-6 262
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 179</b>	<b>5 833</b>	<b>1 549</b>	<b>15 177</b>	<b>17 120</b>
Övrigt			-6		-6	-6
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>2 179</b>	<b>5 827</b>	<b>1 549</b>	<b>15 172</b>	<b>17 115</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>						
Moderföretagets aktieägare		2 179	5 833	1 549	15 177	17 120
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretages aktieägare		2 179	5 833	1 549	15 177	17 115
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
Resultat per aktie <sup>1)</sup>		0,65	1,94	0,46	5,06	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	2010-09-30	2009-09-30	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		23 346	24 903	24 514
Maskiner, inklusive leasingmaskiner		56 525	44 644	64 684
Inventarier		6 228	3 809	7 231
Pågående maskininvesteringar			23 597	-
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		-	397	309
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>178 344</b>	<b>189 593</b>	<b>188 982</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Råvaror och förnödenheter		9 708	11 413	10 019
Varor under tillverkning		2 798	1 801	1 795
Kundfordringar		34 558	56 570	22 295
Aktuella skattefordringar		3 708	-	-
Övriga fordringar		2 672	111	1 876
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		866	988	2 728
Likvida medel		2 874	7 088	31 375
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>57 184</b>	<b>77 971</b>	<b>70 089</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>235 528</b>	<b>267 565</b>	<b>259 071</b>

**Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.**

Belopp i heltal kronor (kr)	Not	2010-09-30	2009-09-30	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	12 278	12 278
Årets resultat		1 549	15 177	17 120
<b>Summa eget kapital</b>		<b>105 829</b>	<b>77 455</b>	<b>104 280</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	53 989	88 207	75 932
Aktieägarlån			24 411	-
Uppskjutna skatteskulder		9 945	9 022	9 776
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>63 934</b>	<b>121 640</b>	<b>85 708</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	20 413	20 386	23 252
Checkräkningskredit		8 548	-	-
Leverantörsskulder		24 278	31 260	25 890
Aktuella skatteskulder		-	2 444	1 406
Derivatinstrument		-	1 509	1 175
Övriga kortfristiga skulder		2 967	2 710	2 808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 558	10 161	14 551
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>65 765</b>	<b>68 469</b>	<b>69 083</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>235 528</b>	<b>267 565</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				1 549	1 549
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 549</b>	<b>1 549</b>
<b>Utgående balans per 2010-09-30</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>30 947</b>	<b>105 829</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				15 177	15 177
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Övrigt				-6	-6
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 172</b>	<b>15 172</b>
<b>Utgående balans per 2009-09-30</b>		<b>500</b>	<b>49 500</b>	<b>27 455</b>	<b>77 455</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010	2009	2010	2009	2009
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		3 727	9 438	3 724	25 479	29 461
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-				
- Återläggning av avskrivningar		3 520	2 850	10 582	8 507	11 782
- Övriga poster ej kassapåverkande			-6	22	7 168	-5
Erhållen ränta		17	15	108	127	162
Erlagd ränta		-1 061	-1 101	-3 229	-3 439	-4 871
Betald skatt		-116	-1 314	-5 243	-3 807	-4 254
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>6 086</b>	<b>9 882</b>	<b>5 964</b>	<b>34 035</b>	<b>32 275</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		23	1 794	-692	1 055	2 456
Ökning/minskning kundfordringar		-13 857	-24 235	-12 262	-28 920	
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 439	-4 564	-2 642	1 289	3 139
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		942	1 811	445	2 467	6 213
Ökning/minskning leverantörsskulder		5 144	12 087	-1 612	11 584	6 428
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 100</b>	<b>-3 226</b>	<b>-10 799</b>	<b>21 511</b>	<b>50 511</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	1 804	-274	-13 146	-10 019
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-		80
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>1 804</b>	<b>-274</b>	<b>-13 146</b>	<b>-9 939</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkräkningskredit		3 598	-	8 548	-	
Upptagna lån		-	-	-	-350	
Amortering av lån		-2 870	-1 899	-25 976	-11 886	-20 155
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>728</b>	<b>-1 899</b>	<b>-17 428</b>	<b>-12 236</b>	<b>-20 155</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2 373</b>	<b>-3 321</b>	<b>-28 502</b>	<b>-3 870</b>	<b>20 417</b>
Likvida medel vid periodens början		5 246	10 408	31 375	10 958	10 958
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>2 874</b>	<b>7 088</b>	<b>2 874</b>	<b>7 088</b>	<b>31 375</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010	2009	2010	2009	2009
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning		2 270		5 670		471
Övriga rörelseintäkter		0		0		0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>2 270</b>	<b>0</b>	<b>5 670</b>	<b>0</b>	<b>471</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-194	-6	-918	-6	-2 330
Personalkostnader		-1 151		-4 377		-442
Övriga rörelsekostnader		0		0		0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 345</b>	<b>-6</b>	<b>-5 296</b>	<b>-6</b>	<b>-2 773</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>925</b>	<b>-6</b>	<b>375</b>	<b>-6</b>	<b>-2 302</b>
Resultat från andelar i koncernföretag						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0		0		1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-240	-1 202	-902	-4 039	-5 088
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-240</b>	<b>-1 202</b>	<b>-902</b>	<b>-4 039</b>	<b>-5 087</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>685</b>	<b>-1 208</b>	<b>-527</b>	<b>-4 045</b>	<b>-7 389</b>
Avsättningar till periodiseringsfond						
Skatt på årets resultat		0		0		-1 766
Skatt på årets resultat		-184	323	141	1 083	2 316
<b>Årets resultat</b>		<b>502</b>	<b>-884</b>	<b>-386</b>	<b>-2 962</b>	<b>-6 839</b>

## Balansräkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	143 519	143 519	143 519
Uppskjutna skattefordringar	0	397	309
	<b>143 519</b>	<b>143 916</b>	<b>143 828</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>143 519</b>	<b>143 916</b>	<b>143 828</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Aktuella skattefordringar	3 521	1 192	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	0	0
	<b>3 564</b>	<b>1 192</b>	<b>0</b>
<b>Kassa och bank</b>	241	0	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 805</b>	<b>1 193</b>	<b>2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>147 325</b>	<b>145 109</b>	<b>143 830</b>

**Balansräkning moderbolaget, forts.**

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2010-09-30	2009-09-30	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		-386	-2 962	-6 839
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>77 065</b>	<b>45 527</b>	<b>77 451</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>77 627</b>	<b>46 027</b>	<b>78 013</b>
<b>Obeskattade reserver</b>				
Avsättning till periodiseringsfond		1 766	0	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		9 561	44 325	39 400
Aktieägarlån		0	24 411	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>9 561</b>	<b>68 735</b>	<b>39 400</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		7 000	10 000	10 000
Leverantörsskulder		0	0	130
Skulder till koncernbolag		48 671	18 693	8 189
Aktuella skatteskulder		0	0	1 404
Derivatinstrument		0	1 509	1 175
Övriga skulder		794	0	282
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 640	0	3 313
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>58 105</b>	<b>30 202</b>	<b>24 493</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>147 325</b>	<b>145 109</b>	<b>143 830</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		143 519	143 519	143 519
<b>Ansvarsförbindelser</b>		57 675	50 825	74 575

## Ekonomisk utveckling i koncernen i sammandrag

NYCKELTAL Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges	2010	2009	2010	2009	2009
	Juli-Sept	Juli-Sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
<b>Resultat</b>					
Nettoomsättning	52 283	70 434	142 821	180 525	236 575
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7 247	12 288	14 306	33 986	41 243
Rörelseresultat (EBIT)	3 727	9 438	3 724	25 479	29 461
Resultat före inkomstskatt	2 976	7 966	1 618	20 661	23 382
Periodens resultat	2 179	5 833	1 549	15 177	17 120
<b>Marginaler</b>					
Rörelsemarginal, %, EBITDA	13,9%	17,4%	10,0%	18,8%	17,4%
Rörelsemarginal, %, EBIT	7,1%	13,4%	2,6%	14,1%	12,5%
Vinstmarginal, %	4,2%	8,3%	1,1%	8,4%	7,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2 <sup>2)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	2,2 <sup>2)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	4,7
<b>Avkastningsmått</b>					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,9% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	3,9% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	15,2%
Avkastning på eget kapital, %	3,6% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	3,6% <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	20,6%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,0 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	1,0 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	1,2
<b>Finansiell ställning</b>					
Balansomslutning	235 528	267 565	235 528	267 565	259 071
Eget kapital	105 829	77 455	105 829	77 455	104 280
Sysselsatt kapital	188 778	210 459	188 778	210 459	203 465
Soliditet, %	45%	29%	45%	29%	40%
Nettlåneskuld, tkr	80 076	101 505	80 076	101 505	67 809
Nettoskuldssättning/EBITDA, ggr	4,2 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	4,2 <sup>1)</sup>	n/a <sup>3)</sup>	1,6
<b>Anställda</b>					
Genomsnittligt antal anställda	128	147	122	131	133

1) Avkastningsmåten 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>Nettoskuldssättning/EBITDA</b>	Nettlåneskuld i förhållande till EBITDA



## Noter till delårsrapporten

### Not 1 Upplysningar om nettoomsättningens fördelning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2010	2009	2010	2009	2009
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Sverige	37 292	39 939	98 862	103 125	136 992
Övriga Norden	13 411	28 850	40 369	74 599	95 931
Övriga marknader	1 580	1 645	3 590	2 800	3 652
	52 283	70 434	142 821	180 525	236 575

### Not 2 Resultat per kvartal

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2009	2009	2009	2009	2010	2010	2010
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Nettoomsättning	57 665	52 425	70 434	56 051	49 426	41 113	52 283
Rörelseresultat	9 692	6 350	9 438	3 981	2 630	-2 633	3 727
Rörelsemarginal	16,8%	12,1%	13,4%	7,1%	5,3%	-6,4%	7,1%

### Not 3 Upptagna lån

Koncernen ingick i oktober 2006 ett låneavtal om 182 mkr med Swedbank. Låneavtalet omfattar bland annat Bolagets kredit för förvärvet av dotterbolaget, en kreditfacilitet som tillåter revolverande upplåning samt krediter kopplade till leasingarrangemang. Lånen löper med en rörlig ränta och förfaller till slutlig återbetalning vid olika tidpunkter, men enligt vissa i låneavtalet angivna förutsättningar skall delar av lånen återbetalas i förtid. Bolaget har under september månad 2010 ingått ett kompletterande avtal med Swedbank innebärande att parterna på marknadsmässiga grunder enats om nya finansiella villkor och kovenanter. Koncernens skulder uppgick 2010-09-30 till 82,9 mkr, varav 41,8 mkr var långfristiga lån, 8,5 mkr utnyttjad checkkredit och 32,6 mkr leasingarrangemang och avbetalningskontrakt.



# 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