

## Delårsrapport första kvartalet 2012

---

Delårsrapporten omfattar perioden 2012-01-01 – 2012-03-31

### Första kvartalet 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 38,6 mkr (37,1 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,8 mkr (32,5 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -1,9 mkr (21,7 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,58 kr per aktie (6,43 kr)
  
- Engångsposter har under kvartalet redovisats med 0 mkr (30,6 mkr)  
Varav:
  - Återbetalning moms inkl. ränta 0 mkr (31,3 mkr)
  - Räntekostnader 0 mkr (-1,0 mkr)
  - Upplösning uppskjuten skatt 0 mkr (+0,3 mkr)

### Händelser efter rapportperiodens utgång

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

## VD-kommentar

---

Omsättningen ökade första kvartalet i år med 4,0 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 38,6 mkr (37,1). Den största ökningen skedde på den norska marknaden, medan försäljningen på den svenska marknaden minskade jämfört med samma period föregående år.

Omsättningen på övriga marknader är på samma nivå som 2011.

Resultat efter skatt uppgick under första kvartalet till -1,9 mkr (21,7). Exklusive engångsposter (återbetalning av moms inkl. ränta på 31,3 mkr) uppgick resultat efter skatt till -1,1 mkr samma period föregående år.

Koncernens verksamhet är beroende av bokförlagens efterfrågan och därmed starkt säsongsbetonad. Variationer från kvartal till kvartal är oftast beroende av om det finns någon storsäljare, där många tilltryck ger högre omsättning. Det första kvartalet är ofta svagt. I framför allt kvartal tre och fyra är omsättningen normalt högre och stabilare på grund av europeiska bokmässor, då nya titlar lanseras, samt lageruppyggnad inför julhandeln.

Den lägre vinstmarginalen gentemot föregående år förklaras av för låg beläggning totalt sett i förhållande till produktionskapaciteten, en lägre prisbild på företagets produkter samt av den fortsatt starka svenska kronan.

Konkurrensen är fortsatt hård och konsolideringsbehovet på den nordeuropeiska bokproducentmarknaden kvarstår. Under början av året har VTAB meddelat att man lägger ned sin pocketproduktion i Avesta i slutet av 2012 och den tyska bokproducenten Berker har gått i konkurs. Dessa båda händelser påverkar ScandBooks position på marknaden positivt.

Efter en dom i EU-domstolen sänktes förra året momsen retroaktivt på tryckning av böcker från 25 procent till 6 procent. ScandBook erhöll i januari 2011 återbetalning av moms för 2004 med 31,3 miljoner kronor inklusive ränta. Denna återbetalning är slutligt avgjord.

ScandBook begärde i december 2011 återbetalning av moms avseende år 2005 med 26,7 miljoner kronor, som inte intäktsförts 2011. Skatteverket initierade under 2011 en rättslig prövning av frågan om s k följändring skall ske hos tryckeriföretagens kunder. Den 8 december 2011 meddelades en dom i Förvaltningsrätten i Stockholm som upphävde Skatteverkets beslut om följändring/eftertaxering. ScandBook har mot bakgrund av den rättsliga prövning som nu sker, beslutat att avvakta med att söka ändring för åren 2006 och 2007 tills rättsläget är klarlagt, vilket bedöms ske under 2012.

Ramavtalsförhandlingarna för 2012 har lyckats väl. Vi har behållit samtliga kunder samt fått nya volymer i Sverige, Norge och Tyskland. Större delen av kontrakten börjar gälla från andra kvartalet 2012. Prispressen på den nordeuropeiska bokproducentmarknaden är fortsatt stor.

Bedömningen är att ScandBooks volym och resultat under 2012 kommer att utvecklas positivt i förhållande till föregående år.

Pär Nilsson

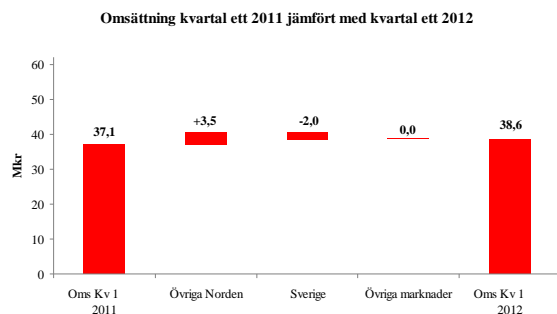
VD

## Finansiell översikt

### Försäljning och resultat

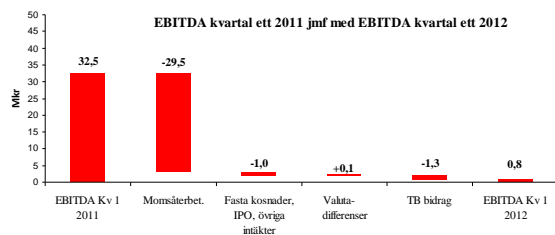
#### Första kvartalet, Jan - mars 2012

Koncernens nettoomsättning uppgick i första kvartalet till 38,6 mkr (37,1 mkr), vilket är en ökning med 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den största procentuella uppgången är i Norge medan den svenska marknaden minskade.



Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,8 mkr (32,5 mkr) vilket är en försämring med 31,7 mkr. Avvikelsen hänförs i största utsträckning till förra årets momsåterbetalning på 29,5 mkr.

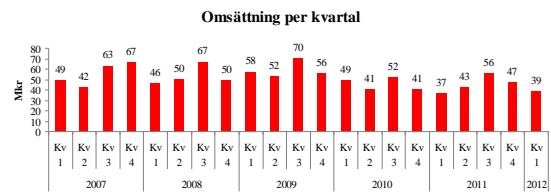
Täckningsbidraget har minskat med -1,3 mkr på grund av ökad prispress. Valutakursdifferensen på 0,1 mkr är hänförlig till omvärdering av fordringar och skulder i utländsk valuta.



### 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

#### Första kvartalet, Jan - mars 2012

Investeringarna under första kvartalet 2012 uppgick till 0,1 mkr (0,2 mkr) och av- och nedskrivningar till 2,9 mkr (3,2 mkr).

### Kassaflöde och finansiell ställning

#### Första kvartalet, Jan - mars 2012

Periodens kassaflöde januari till mars uppgick till 1,3 mkr (-0,2 mkr) vilket resulterade i en kassabehållningen om 5,9 mkr (5,2 mkr). Kassaflödet har påverkats av det negativa rörelseresultat med -2,1 mkr. Under perioden har lån- och leasingamorteringar gjorts med 2,1 mkr. Kassaflödet har påverkats positivt av minskade kundfordringar och lager med 1,5 mkr samt av en ökning i checkräkningskrediten med 1,5 mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 48,8 mkr vid periodens utgång och motsvarande nettoskuld 2011-03-31 var 45,7 mkr. Av de räntebärande skulderna som uppgick till 54,7 mkr (50,8 mkr) vid utgången av kvartal ett, utgjorde finansiell leasing och avbetalningskontrakt 17,8 mkr (26,0 mkr), och 21,2 mkr (23,9 mkr) var långfristiga lån. Därutöver hade bolaget en utnyttjad checkräkning om 15,7 mkr (1,0 mkr). Det egna kapitalet uppgick 2012-03-31 till 128,6 mkr (129,3 mkr) vilket motsvarade en soliditet om 60 % (59 %).

### Övriga upplysningar

#### Antal aktier

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

Nedan de 10 största ägarna per 2012-03-31.

Namn	Innehav	Innehav %
ACCENT EQUITY <sup>1)</sup>	1 339 204	39,7
ZIRKONA AB	282 596	8,4
NILSSON, PÅR	232 000	6,9
ROBUR FÖRSÄKRING NORDNET	200 000	5,9
PENSIONS FÖRSÄKRINGS AB FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	98 789	2,9
SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	93 251	2,8
FÖRVALTNINGS AB GRÖTLINGBOUDD	86 500	2,6
LANNEBO MICRO CAP:	60 150	1,8
SIP 203 SKANDIA LEBEN	57 715	1,7
Övriga	40 648	1,2
Summa	882 377	26,2
	3 373 230	100

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

## Anställda

Genomsnittligt antal medarbetare första kvartalet uppgick till 109 (100).

## Framtidsutsikter

Bedömningen är att ScandBooks volym och resultat under 2012 kommer att utvecklas positivt i förhållande till föregående år.

## 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, teknologiutveckling 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,

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 2011.

## Moderbolaget

ScandBook Holding AB bedriver koncernadministrativa uppgifter för dotterbolaget ScandBook AB sedan 2009-12-01. Moderbolagets nettoomsättning uppgick januari-mars till 1,6 mkr (1,2) med ett rörelseresultat (EBIT) på 0,1 mkr (0,1). ScandBook Holdings likvida medel per utgången av kvartal ett 2012 var 0,4 mkr (0,1).

## Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning.

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

## 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 23 april 2012, kl 13:30.

**Falun den 23 april 2012**

**ScandBook Holding AB**

*Styrelsen*

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

## Kommande rapporttillfällen

Andra kvartalet 2012	23 juli 2012
Tredje kvartalet 2012	29 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	8 februari 2013

## För ytterligare information kontakta

Pär Nilsson  
VD  
Tel: 070-677 47 44

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

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

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

## ScandBook Holding AB

Organisationsnummer: 556708-2911

Styrelsens säte: Falun

Besöksadress: Lövåsvägen 24, 791 29 Falun

Telefon växel: 023 – 76 59 00

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

## Om ScandBook

---

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

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

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

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

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2011
		Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Nettoomsättning	1	38 584	37 092	183 133
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		-825	958	1 563
Övriga rörelseintäkter		804	29 998 <sup>2)</sup>	32 784 <sup>2)</sup>
<b>Summa</b>		<b>38 563</b>	<b>68 048</b>	<b>217 479</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter		-18 127	-17 498	-88 817
Övriga externa kostnader		-7 507	-6 110	-26 400
Personalkostnader		-12 195	-11 872	-53 650
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 902	-3 203	-12 113
Övriga rörelsekostnader		42	-73	83
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-40 689</b>	<b>-38 756</b>	<b>-180 898</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>-2 126</b>	<b>29 291</b>	<b>36 581</b>
Finansiella intäkter		50	1 885	1 967
Finansiella kostnader		-569	-1 726	-3 661
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-518</b>	<b>159</b>	<b>-1 695</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 644</b>	<b>29 450</b>	<b>34 887</b>
Inkomstskatt		695	-7 745	- 999 <sup>3)</sup>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-1 949</b>	<b>21 705</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>Summa totalresultat för året</b>		<b>-1 949</b>	<b>21 705</b>	<b>33 888</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>				
Moderföretagets aktieägare		<b>-1 949</b>	21 705	33 888
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretages aktieägare		<b>-1 949</b>	21 705	33 888
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>		-0,58	6,43	10,05
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning i tusental		3 373	3 373	3 373
Antal utestående aktier vid periodens utgång i tusental		3 373	3 373	3 373

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

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

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

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	<u>2012-03-31</u>	<u>2011-03-31</u>	<u>2011-12-31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		92 245	92 245	92 245
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark		21 012	22 568	21 401
Maskiner, inklusive leasingmaskiner		46 079	51 978	48 124
Inventarier		4 809	6 057	5 277
Pågående maskininvesteringar		48	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>164 193</b>	<b>172 848</b>	<b>167 047</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Råvaror och förnödenheter		11 660	8 942	11 207
Varor under tillverkning		2 286	2 506	3 111
Kundfordringar		23 208	23 040	24 326
Aktuella skattefordringar		1 591	-	-
Övriga fordringar		2 326	4 184	4 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 934	1 571	1 695
Likvida medel		5 918	5 188	4 664
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>48 924</b>	<b>45 432</b>	<b>49 157</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>213 117</b>	<b>218 280</b>	<b>216 205</b>



## Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>				
Aktiekapital		562	562	562
Övrigt tillskjutet kapital		74 320	74 320	74 320
Balanserat resultat		55 686	32 761	21 798
Årets resultat		-1 949	21 705	33 888
<b>Summa eget kapital</b>		<b>128 619</b>	<b>129 348</b>	<b>130 568</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	29 145	39 049	31 262
Uppskjutna skatteskulder		9 813	9 124	9 813
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>38 958</b>	<b>48 173</b>	<b>41 075</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	9 905	10 818	9 905
Checkräkningskredit		15 693	978	14 220
Leverantörsskulder		10 972	10 609	11 003
Aktuella skatteskulder		-	8 439	320
Övriga kortfristiga skulder		1 633	1 690	2 598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 337	8 225	6 516
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>45 539</b>	<b>40 759</b>	<b>44 562</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>213 117</b>	<b>218 280</b>	<b>216 205</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 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>		-	-	33 888	33 888
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning				-10 963	<b>-10 963</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		0	0	-10 963	-10 963
<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				-1 949	<b>-1 949</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		0	0	-1 949	-1 949
<b>Utgående balans per 2012-03-31</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>53 737</b>	<b>128 619</b>
<b>Ingående balans per 2011-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>32 761</b>	<b>107 643</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				21 705	<b>21 705</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		0	0	21 705	<b>21 705</b>
<b>Utgående balans per 2011-03-31</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>54 466</b>	<b>129 348</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2011
		Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-2 126	29 291	36 581
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av avskrivningar		2 902	3 203	12 113
Erhållen ränta		50	1 885	1 967
Erlagd ränta		-569	-573	-2 561
Betald skatt		-1 335	-351	-1 086
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-1 078</b>	<b>33 455</b>	<b>47 014</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		372	-2 373	-5 242
Ökning/minskning kundfordringar		1 117	-3 096	-4 382
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-2	-504	-598
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		1 568	879	183
Ökning/minskning leverantörsskulder		-31	-8 827	-8 433
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>1 946</b>	<b>19 534</b>	<b>28 541</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-48	-190	-3 300
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-48</b>	<b>-190</b>	<b>-3 300</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkräkningskredit		1 472	-1 561	11 681
Amortering av lån		-2 117	-17 962	-26 663
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-	-	-10 963
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-645</b>	<b>-19 523</b>	<b>-25 945</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>1 254</b>	<b>-180</b>	<b>-704</b>
Likvida medel vid periodens början		4 664	5 368	5 368
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 918</b>	<b>5 188</b>	<b>4 664</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2011	2011
		Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning		1 557	1 181	5 535
Övriga rörelseintäkter		1		1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 558</b>	<b>1 181</b>	<b>5 535</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader		-252	-147	-612
Personalkostnader		-1 203	-956	-4 558
Övriga rörelsekostnader		0		0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 455</b>	<b>-1 103</b>	<b>-5 171</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>103</b>	<b>78</b>	<b>364</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		0		10 963
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	2 709
Räntekostnader och liknande resultatposter		-15	-1 177	-1 180
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-15</b>	<b>-1 177</b>	<b>12 493</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>88</b>	<b>-1 099</b>	<b>12 857</b>
Avsättningar till periodiseringsfond		0	0	-700
Skatt på årets resultat		-23	289	-280
<b>Årets resultat</b>		<b>65</b>	<b>-810</b>	<b>11 877</b>

## Balansräkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	143 519	143 519	143 519
	<b>143 519</b>	<b>143 519</b>	<b>143 519</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>143 519</b>	<b>143 519</b>	<b>143 519</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Aktuella skattefordringar	847	0	0
Övriga fordringar	0	0	290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1	0
	<b>848</b>	<b>1</b>	<b>290</b>
<b>Kassa och bank</b>	367	74	214
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 215</b>	<b>75</b>	<b>504</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>144 734</b>	<b>143 594</b>	<b>144 023</b>

## Balansräkning moderbolaget, forts.

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital

Summa bundet eget kapital

562	562	562
<hr/>	<hr/>	<hr/>
562	562	562

#### Fritt eget kapital

Överkursfond

Balanserat resultat

Årets resultat

Summa fritt eget kapital

74 320	74 320	74 320
7 741	6 827	-4 136
65	-810	11 877
<hr/>	<hr/>	<hr/>
82 125	80 337	82 061

Summa eget kapital

<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>82 688</b>	<b>80 899</b>	<b>82 623</b>

#### Obeskattade reserver

Avsättning till periodiseringsfond

3 300	2 600	3 300
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>3 300</b>	<b>2 600</b>	<b>3 300</b>

#### Kortfristiga skulder

Skulder till koncernbolag

Aktuella skatteskulder

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

57 557	58 168	56 222
0	402	322
158	447	589
1 032	1 078	967
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>58 747</b>	<b>60 095</b>	<b>58 101</b>

**SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL**

<b>144 734</b>	<b>143 594</b>	<b>144 023</b>
----------------	----------------	----------------

Ställda säkerheter

Ansvarsförbindelser

Inga	Inga	Inga
41 200	28 850	41 200

## Ekonomisk utveckling i koncernen i sammandrag

<b>NYCKELTAL</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges	<b>Jan-mars</b>	<b>Jan-mars</b>	<b>Jan-dec</b>	<b>Jan-dec</b>
<b>Resultat</b>				
Nettoomsättning	38 584	37 092	183 133	183 899
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	776	32 494	48 695	21 213
Rörelseresultat (EBIT)	-2 126	29 291	36 581	7 072
Resultat före inkomstskatt	-2 644	29 450	34 887	4 176
Periodens resultat	-1 949	21 705	33 888	3 363
<b>Marginaler</b>				
Rörelsemarginal, %, EBITDA	2,0%	87,6%	26,6%	11,5%
Rörelsemarginal, %, EBIT	-5,5%	79,0%	20,0%	3,8%
Vinstmarginal, %	-5,1%	58,5%	18,5%	1,8%
Räntetäckningsgrad, ggr	2,0 <sup>2)</sup>	12,1 <sup>2)</sup>	10,5	2,4
<b>Avkastningsmått</b>				
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,8% <sup>1)</sup>	18,4% <sup>1)</sup>	21,2%	3,8%
Avkastning på eget kapital, %	1,5% <sup>1)</sup>	20,5% <sup>1)</sup>	22,3%	3,0%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,0	0,9	1,0	1,0
<b>Finansiell ställning</b>				
Balansomslutning	213 117	218 280	216 205	215 500
Eget kapital	128 619	129 348	130 568	107 643
Sysselsatt kapital	183 361	180 193	185 955	176 912
Soliditet, %	60%	59%	60%	50%
Nettlåneskuld, tkr	48 823	45 657	50 722	63 901
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	2,8 <sup>1)</sup>	1,3 <sup>1)</sup>	1,2	3,1
<b>Per aktie</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,58	6,43	10,05	1,00
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373
<b>Anställda</b>				
Genomsnittligt antal anställda	109	100	115	116

1) Avkastningsmåten är annualiserade.

2) Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader

## Nyckeltal - definitioner

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



## Noter till delårsrapporten

### Not 1 Upplysningar om nettoomsättningens fördelning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2012	2011	2011
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Sverige	22 873	24 866	116 795
Övriga Norden	14 605	11 124	60 073
Övriga marknader	1 107	1 101	6 265
	38 584	37 092	183 133

Bolaget styrs och resultat följs upp endast på ett segment.

### Not 2 Resultat per kvartal

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012
	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Nettoomsättning	41 113	52 283	41 078	37 092	42 693	56 024	47 325	38 584
Rörelseresultat	-2 633	3 727	3 348	29 291	565	3 835	2 890	-2 126
Rörelsemarginal	-6,4%	7,1%	8,1%	79,0%	1,3%	6,8%	6,1%	-5,5%

### Not 3 Räntebärande skulder

Nuvarande upplåning löper med rörlig ränta, dessutom finns krediter kopplade till leasingarrangemang. Koncernens räntebärande skulder uppgick 2012-03-31 till 54,7 mkr, varav 21,2 mkr var långfristiga lån, 15,7 mkr utnyttjad checkkredit och 17,8 mkr leasingarrangemang och avbetalningskontrakt