



TIDNINGAR



DISTRIBUTION



ELEKTRONISKA MEDIER



ÖVRIGA VERKSAMHETER

DELÅRSRAPPORT VLT AB JANUARI-JUNI 2007

VLT AB

Januari - juni 2007

- Nettoomsättningen ökade med 1,5 procent till MSEK 473,7 (466,8).
- Rörelseresultatet sjönk till MSEK 24,1 (37,7). Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader om MSEK 6,2 (2,9). I föregående års rörelseresultat ingår en reavinst om MSEK 5,0 från en fastighetsförsäljning.
- Resultatet efter skatt blev MSEK 56,8 (46,9).
- Vinsten per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare blev SEK 9,56 (7,92).
- Planerna på ett samgående mellan VLT:s och Nerikes Allehandas tidningar offentliggjordes den 20 april. Affären godkändes på VLT:s bolagsstämma 23 maj och i början av juli erhöles Konkursverkets godkännande. Samgåendet genomförs per 1 juli 2007 dvs efter rapportperiodens utgång.
- Rörelseresultatet för 2007, inklusive beräknade reavinster uppkomna vid strukturaffär, kommer att väsentligt överstiga föregående års nivå. Vår prognos är därmed oförändrad.

VD HAR ORDET

Beslutet att bilda den nya tidningsgruppen Pro-media i Mellansverige AB genom ett samgående mellan VLT:s och Nerikes Allehandas tidningar, vilket offentliggjordes 20 april, är den stora händelsen under perioden. Affären ger oss möjlighet att skapa den större och starkare struktur som branschen så väl behöver. Renodling och fokusering stärker våra tidningars konkurrenskraft i en tid när branschen är i snabb förändring. Den nya tidningsgruppen omfattar 15 tidningar med en sammanlagd vardagsupplaga på drygt 217 000 exemplar. Tyngdpunkten i verksamheten ligger i en utvidgad och expansiv Mälardalsregion med Nerikes Allehandas och VLT som de största tidningarna. Den nya koncernens omsättning uppgår till cirka MSEK 1 300 och sysselsätter cirka 1 550 personer.

VLT:s verksamhet förändras ytterligare genom att Eskilstuna-Kuriren, som ett led i samma affär, förvärfvas av VLT AB och Stampen gemensamt ägda tidningen Södermanlands Nyheter. Vidare kommer TTELA att ingå i Mediabolaget Västkusten AB, där också Hallandsposten, Hallands Nyheter och Bohusläningen ingår. De avyttrade tidningarna säljs således till företag som har mycket goda möjligheter att fortsätta att utveckla dessa verksamheter.

Affären godkändes senare på VLT:s bolagsstämma 23 maj och i början av juli erhöles även Konkursverkets godkännande. Redovisningsmässigt kommer samtliga affärstransaktioner att genomföras per 1 juli 2007, och vi har efter periodens utgång med full kraft inlett de praktiska åtgärderna för att genomföra affärens olika led och att samordna verksamheterna. Ett arbete som fortsatt kommer att präglade vår interna verksamhet under hösten.

Under det första halvåret har en god svensk konjunktur präglade verksamheten, även om annonsmarknaden blev något svagare under senare delen av perioden. Koncernens annonsintäkter ökade med 3,7 procent under hela perioden. Enligt tillgänglig branschstatistik (IRM) uppvisade hela dagspressen under den något kortare perioden januari-maj en ökning på 4,9 procent av reklaminvesteringarna.

Tidningarnas upplageintäkter minskade med 0,8 procent, vilket främst var en följd av att den rikstäckande specialtidningen IB/Motorsport avyttrades vid årsskiftet. För jämförbara enheter steg upplageintäkterna med 3 procent. Genomförda prishöjningar bidrog positivt, medan en nedgång i medelupplagan hade en negativ effekt. Exklusive IB/Motorsport minskade medelupplagan med 788 exemplar.

Tidningen VLT, de i Ingress Media ingående

tidningarna samt TTELA redovisade alla goda rörelseresultat. Norrtelje Tidning och Länsstidningen Södertälje hade en något svagare utveckling under perioden och redovisar därför lägre resultat. I dotterbolaget Rubrik Media AB i Stockholmsområdet uppvisade de tre lokaltidningarna en fortsatt förlust. Orsaken är en väsentligt skärpt konkurrenssituation för Lidingö Tidning samt uppstartskostnader för Täby Danderyd Tidning. Sammantaget sjönk tidningsverksamhetens rörelseresultat något.

Distributionsrörelsen ökade sina intäkter med 4 procent, men resultatet minskade med nära 28 procent. Nedgången beror bland annat på att affärsområdets pensionskostnader har normaliserats genom att föregående års premiebefrielse på grund av överskott i AMF Pension har upphört.

Elektroniska mediernas intäkter minskade åter. Nedgången är i sin helhet hänförlig till Internetverksamheten i Leanback. Affärsområdets resultatförbättring från föregående år bestod och ökade vilket huvudsakligen beror på en fortsatt mycket god utveckling för verksamheten i Bra Radio. Även TVcheck redovisar ett positivt resultat för perioden.

Tryckeriverksamheten utgörs numera endast av en resultatandel på 34,75 procent från intresebolaget V-TAB, vilken redovisas ingående i övriga verksamheter. Totalt redovisade posten övriga verksamheter en resultatminskning jämfört med föregående år. Nedgången beror på omstruktureringskostnader på MSEK 6,2 (-), samtidigt som föregående år innehöll en reavinst på MSEK 5,0 från en fastighetsförsäljning. Främst som en följd av de ovan nämnda förändringarna i posten övriga verksamheter har vårt rörelseresultat under första halvåret försämrats till MSEK 24,1 (37,7).

VLT-aktiens kurs har till och med den 10 augusti 2007 sjunkit med 2,4 procent till SEK 162, medan index för OMX Nordic Small Cap under samma period stigit med 3,7 procent.

Rörelseresultatet för 2007, inklusive beräknade reavinster på drygt MSEK 200 som uppkommer vid genomförd strukturaffär, kommer att väsentligt överstiga föregående års nivå. Vår prognos är därmed oförändrad.

Nils Engström
VD och koncernchef

KONCERNÖVERSIKT

Marknad

Den goda konjunkturen har bidragit till att reklam- och mediemarknaden fortsätter att växa. Enligt IRM:s (Institutet för reklam- och mediestatistik) månadsindex ökade investeringarna i dagspressen med 4,9 procent för perioden januari-maj 2007. För det första kvartalet 2007 redovisade dagspressen en ökning med 6,6 procent men efter en svag utveckling i april har den totala tillväxten mattats något. För helåret 2007 förväntas att de totala medieinvesteringarna ökar med cirka 6 procent.

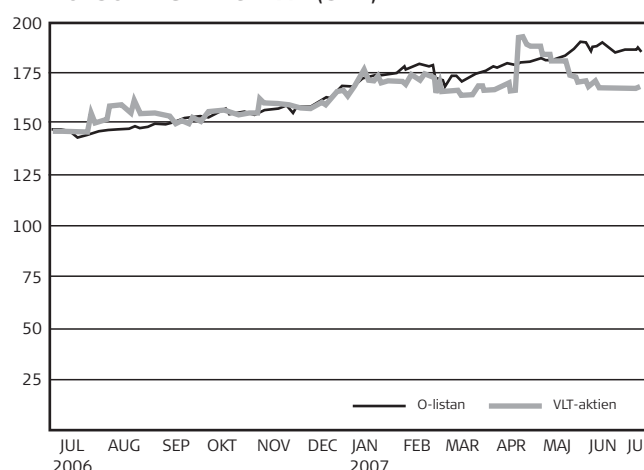
Koncernens annonsintäkter ökade under det första halvåret med 3,7 procent.

Första halvåret 2007

Från och med 1 januari 2007 särredovisas distributionsrörelsen som eget affärsområde samtidigt som koncernens resultatandel i V-TAB:s tryckeriverksamhet redovisas bland övriga verksamheter.

Nettoomsättningen ökade med 1,5 procent och uppgår till MSEK 473,7 (466,8). De totala intäkterna redovisas till MSEK 487,8 (485,3), en ökning med 0,5 procent. Tidningsrörelsens intäkter ökade med 0,9 procent till MSEK 360,0 (356,8). Affärsområdet representerar 73,8 (73,5) procent av koncernens totala intäkter. Intäkterna från distributionsverksamheten ökade under samma period med 4,0 procent medan intäkterna från de elektroniska medierna minskade med 5,1 procent. Intäkterna från övriga verksamheter minskade med 24,8 procent beroende på att en reavinst, uppgående till MSEK 5,0 från en fastighetsförsäljning, ingår i intäkterna 2006. Exkluderas reavinsten från 2006 ökade de totala intäkterna med 1,5 procent.

KURSUTVECKLING 1 ÅR (SEK)



Rörelseresultatet minskade med 36,1 procent till MSEK 24,1 (37,7). Resultatet motsvarar en rörelsemarginal på 4,9 (7,8) procent. Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader om MSEK 6,2 (2,9) samtidigt som resultatet för 2006 innehöll en reavinst från en fastighetsförsäljning om MSEK 5,0.

Tidningsrörelsen redovisar en viss resultatförsämring till följd av ökad konkurrens samt uppstartskostnader i Stockholmsregionen. Distributionsrörelsen rapporterar ett något lägre rörelseresultat medan de elektroniska medierna förbättrat sitt resultat. I resultatet från övriga verksamheter ingår bland annat de ovan nämnda omstruktureringskostnaderna om MSEK 6,2 (-) liksom reavinsten från det första kvartalet 2006 uppgående till MSEK 5,0.

Periodens resultat från finansiella poster blev MSEK 37,3 (18,3). I resultatet 2007 ingår en reavinst från försäljningen av specialtidningen IB/Motorsport med MSEK 6,0 (-). Omvärderingar av finansiella instrument har påverkat resultatet med MSEK 20,7 (5,3). Aktieinnehavet i Hallandsposten, som säljs ur koncernen per den 1 juli 2007, har vid periodens utgång värderats till fastställt försäljningspris. Värderingen till försäljningspris har inneburit en omvärdering på totalt MSEK 18,5 (1,5).

Resultatet efter skatt blev MSEK 56,8 (46,9). Motsvarande resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare blev MSEK 56,2 (46,6) vilket ger ett resultat per aktie om SEK 9,56 (7,92).

Styrelsen har inte funnit anledning att göra någon ny omprövning av koncernens goodwill.

Andra kvartalet 2007

Periodens intäkter ökade med 1,0 procent till MSEK 251,1 (248,7). Den begränsade intäktsökningen är en effekt av en svag annonsutveckling i april, försäljningen av Pressens Reportagebyrå samt specialtidningen IB/Motorsport och den ökade konkurrensen i Stockholmsregionen. Tidningsrörelsens intäkter blev i stort oförändrade och redovisas till MSEK 186,4 (187,0). Intäkterna från distributionsverksamheten ökade med 5,8 procent medan de elektroniska medierna minskat sina intäkter med 6,1 procent. Ökade hyresintäkter har starkt bidragit till att intäkterna från övrig verksamhet ökat med 13,7 procent.

Periodens rörelseresultat sjönk till MSEK 16,2 (20,1) en minskning med 19,4 procent. Resultatet motsvarar en rörelsemarginal på 6,5 (8,1) procent. Tidningsrörelsens resultat försämrades med 19,2 procent till MSEK 17,7 (21,9), främst till följd av en generellt svag annonsutveckling i april, hård konkurrens samt uppstartskostnader i Stockholmsregionen samt lägre resultatandelar från intressebolag. Distributionsverksamhetens resultat minskade något i perioden medan de elektroniska medierna rapporterar förbättrade rörelseresultat. Övriga verksamheter redovisar en något lägre förlust främst tack vare en ökad resultatandel från intressebolaget V-TAB.

AFFÄRSOMRÅDEN

Tidningar

Första halvåret 2007

Intäkterna ökade marginellt till MSEK 360,0 (356,8). Tidningsgruppens annonsintäkter har till följd av god konjunktur ökat med 3,7 procent till MSEK 213,4 (205,7). Den ökade konkurrensen i Stockholmsregionen har påverkat annonsintäkterna för Lidingö Tidning negativt. Genomförda prishöjningar har bidragit till att upplageintäkterna uppgår till MSEK 132,0 (133,0), en minskning med 0,8 procent. Specialtidningen IB/Motorsport, som

sålades vid årsskiftet 2006/07, bidrog med MSEK 4,9 i upplageintäkter under det första halvåret 2006. För jämförbara tidningar ökade upplageintäkterna med 3,0 procent. Koncernens medelupplagor för det första halvåret 2007, exklusive den avyttrade IB/Motorsport men inklusive den från hösten 2006 uppstartade Täby Danderyd Tidning, minskade med 788 exemplar. Övriga tidningsrelaterade intäkter uppgick till MSEK 14,6 (18,1).

Rörelseresultatet försämrades något och uppgår till MSEK 28,2 (30,4). Resultatet för 2006 belastades med en omstruktureringskostnad om MSEK 2,9. Resultatutvecklingen för VLT, TTELA samt för de fem dagstidningarna som utges av Ingress Media har varit god. För Norrtelje Tidning samt Länstidningen Södertälje har utvecklingen varit något svagare och här redovisas ett lägre resultat. De tre lokaltidningarna i Stockholmsregionen, som utges av Rubrik Media, redovisar ett samlat negativt resultat om MSEK -4,7 (3,5). Ökad konkurrens för Lidingö Tidning samt uppstartskostnader för Täby Danderyd Tidning uppgående till MSEK 4,9 belastar resultatet medan Nynäshamns-Posten har en stabil utveckling. Täby Danderyd Tidning lanserades i oktober 2006.

Andra kvartalet 2007

Intäkterna uppgick till MSEK 186,4 (187,0), en marginell minskning med 0,3 procent. Periodens annonsintäkter ökade enbart marginellt främst på grund av den svaga utvecklingen för april månad medan upplageintäkterna blev oförändrade. Övriga tidningsrelaterade intäkter minskade med MSEK 1,2. Försäljningen av specialtidningen IB/Motorsport har medfört ett visst bortfall av annons- respektive upplageintäkter medan försäljningen av Pressens Reportagebyrå påverkat övriga tidningsrelaterade intäkter. Bägge försäljningarna genomfördes vid årsskiftet 2006/07.

Rörelseresultatet blev MSEK 17,7 (21,9). Den generellt svaga annonsutvecklingen i april har påverkat kvartalets resultat negativt liksom förluster inom Rubrik Media. Intressebolagen Södermanlands Nyheter Intressenter AB samt mkt Media AB har även rapporterat lägre rörelseresultat.

Distribution

Första halvåret 2007

Från och med 1 januari 2007 redovisas verksamheten som eget affärsområde. Affärsområdet domineras av dotterbolaget Prolog KB, som förutom att distribuera koncernens egna morgontidningar, även utför distribution av ett flertal övriga tidningar, tidskrifter och tryckta annonsprodukter liksom transporttjänster till hushåll, företag och förvaltningar i områden kring Mälardalen. Bolagets verksamhet är inriktad på att fortsätta växa på den externa marknaden. Verksamheten bedrivs inom fyra områden där tidningsdistributionen är den klart största intäktskällan.

Intäkterna för det första halvåret blev MSEK 101,5 (97,6), en ökning med 4,0 procent. Under perioden har främst distributionen av bilagor utvecklats väl.

Rörelseresultatet sjönk med 27,9 procent till MSEK 3,1 (4,3). Resultatet motsvarar en rörelsemarginal om 3,1 (4,4) procent. Resultatminskningen förklaras i stort av ökade personalkostnader som till viss del är en effekt av att en premiebefrielse som gällt 2006, avseende ett överskott i AMF Pensions förvaltning, upphörde vid årsskiftet 2006/07.

Andra kvartalet 2007

Intäkterna uppgick till MSEK 51,2 (48,4), en ökning med 5,8 procent. Intäktsökningen är till stor del hänförlig till den ökade bilagedistributionen.

Rörelseresultatet sjönk till MSEK 0,2 (0,6). Resultatminskningen är en effekt av de tidigare nämnda ökade personalkostnaderna liksom inkörsningskostnader för nya uppdrag samt en ökad förlust i SDR-verksamheten i Trollhättan.

Elektroniska medier

Första halvåret 2007

Intäkterna minskade med 5,1 procent och uppgår till MSEK 14,8 (15,6). Intäktsminskningen är hänförlig till Internetverksamheten inom Leanback Sweden. Åtgärder har vidtagits och nyrekrytering av säljare pågår. Radioverksamheten inom Rix FM 106,1 har ökat sina intäkter med 12,3 procent medan TVCheck redovisar oförändrade intäkter.

Rörelseresultatet har förbättrats och uppgår till MSEK 1,8 (1,0). Radioverksamheten liksom TVCheck rapporterar förbättrade rörelseresultat. För Internetverksamheten har en mindre vinst 2006 vänts till en mindre förlust 2007.

Andra kvartalet 2007

Intäkterna blev MSEK 7,7 (8,2), en minskning med 6,1 procent. Intäktsminskningen är hänförlig till Internetverksamheten. TVCheck redovisar oförändrade intäkter medan radioverksamheten ökat sina intäkter.

Kvartalets rörelseresultat har förbättrats och uppgår till MSEK 0,9 (0,5). Resultatförbättringen är hänförlig till TVCheck och radioverksamheten. För Internetverksamheten har en mindre vinst 2006 vänts till en förlust 2007.

Övriga verksamheter

Första halvåret 2007

Från och med 1 januari 2007 består de övriga verksamheterna av koncernens 34,75 procentiga resultatandel i tryckerikoncernen V-TAB, koncernens fastighetsförvaltning samt ekonomi- och ledningsfunktioner inom moderbolaget.

Intäkterna från de övriga verksamheterna blev MSEK 11,5 (15,3), en minskning med 24,8 procent. De lägre intäkterna är i sin helhet en effekt av den reavinst på MSEK 5,0 från en fastighetsförsäljning som ingick i det första kvartalet 2006. Övriga verksamhetens intäkter utgörs av hyresintäkter samt erhållna arvoden för ekonomi- och IT-tjänster från intressebolag. Exklusive reavinsten 2006 ökade intäkterna med 11,6 procent.

Rörelseresultatet för de övriga verksamheterna redovisas till MSEK -9,0 (2,0). Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader om MSEK 6,2 (-) samtidigt som resultatet för 2006 innehöll en reavinst från en fastighetsförsäljning om MSEK 5,0. Ombyggnadskostnader avseende en fastighet i Västerås har även belastat periodens resultat. VLT AB:s resultatandel i tryckerikoncernen V-TAB:s resultat efter skatt rapporteras till MSEK 10,8 (8,5).

Andra kvartalet 2007

Intäkterna uppgick till MSEK 5,8 (5,1), en ökning med 13,7 procent. Intäktsökningen är i allt väsentligt hänförlig till ökade hyresintäkter.

Rörelseresultatet har förbättrats något och uppgår till MSEK -2,6 (-2,9). En ökad resultatandel från V-TAB är den främsta orsaken till resultatförbättringen.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 7,0 (16,3). Bland periodens investeringar kan nämnas en ombyggnation av en tryckerilokal till kontor i Trollhättan samt pågående investeringar i koncerngemensamma telefoni- och ekonomisystem.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till MSEK 67,9 (62,9), en minskning med MSEK 11,2 sedan årsskiftet. Utöver den egna likviditeten finns en outnyttjad checkkredit om MSEK 25,0 (50,0). Under det första halvåret har amorteringar på räntebärande långa skulder till kreditinstitut gjorts med MSEK 8,8 (79,6), varav MSEK 0,0 (62,0) som extra amortering. Inga nya lån har upptagits under rapportperioden. Vid periodens utgång uppgick de räntebärande skulderna till MSEK 243,9 (270,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 36,2 (40,2) och soliditeten var vid rapportperiodens utgång 48,0 (43,9) procent.

PERSONAL

Medelantalet anställda har under det första halvåret 2007 uppgått till 1 167 (1 154). Tidningsrörelsen har sysselsatt 638 (647) medarbetare, distributionsrörelsen 449 (429), elektroniska medier 33 (35) samt övriga verksamheter 47 (43). Av distributionsrörelsens bemanning utgör tidningsbuden 406 (396).

MODERBOLAGET

Moderbolaget VLT AB:s verksamhet omfattar koncernledning och koncernövergripande ekonomi- och IT-funktioner samt en fastighets- och finansförvaltning. Intäkterna, som till allt väsentligt utgörs av hyror och andra ersättningar från dotterbolag, uppgick till MSEK 22,7 (19,6) med ett rörelseresultat på MSEK -20,9 (-12,3). Resultatet efter

finansiella poster blev MSEK 6,6 (3,3). Omvärderingar av andra långfristiga värdepappersinnehav har påverkat resultatet med MSEK 20,4 (5,3). Aktieinnehavet i Hallandsposten, som sålts per den 1 juli 2007, har vid periodens utgång värderats till fastställt försäljningspris. Värderingen till försäljningspris har inneburit en omvärdering på totalt MSEK 18,5 (1,5).

Likvida medel var vid periodens utgång MSEK 66,3 (61,4). Utöver den egna likviditeten finns en outnyttjad checkkredit om MSEK 25,0 (50,0). Under perioden har amorteringar på räntebärande långa skulder till kreditinstitut gjorts med MSEK 8,8 (79,6) varav MSEK 0,0 (62,0) som extra amortering. Inga nya lån har upptagits under rapportperioden.

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 2,9 (4,3).

Medelantalet anställda har under perioden varit 47 (43).

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Beslutet att bilda den nya tidningsgruppen Promedia i Mellansverige AB genom ett samgående mellan VLT:s och Nerikes Allehandas tidningar offentliggjordes redan 20 april. Affären godkändes senare på VLT:s bolagsstämma 23 maj och i början av juli erhöles även Konkurrensverkets godkännande. Redovisningsmässigt kommer samtliga affärstransaktioner att genomföras per 1 juli 2007; dvs efter rapportperiodens utgång.

Beslutet innebär skapandet av en tidningsgrupp som omfattar 15 tidningar med en sammanlagd vardagsupplaga på drygt 217 000 exemplar. Tyngdpunkten i verksamheten kommer att ligga i en utvidgad och expansiv Mälardalsregion med Nerikes Allehanda och VLT som de största tidningarna. Koncernen beräknas omsätta cirka MSEK 1 300 och sysselsätta cirka 1 550 personer. Alla verksamhetsbolag kommer att bli dotterbolag till Promedia i Mellansverige AB, ett delägt dotterbolag till VLT AB.

Som ett led i samma affär förvärvar Eskilstuna-Kuriren den av VLT AB och Stampen gemensamt ägda tidningen Södermanlands Nyheter. Vidare kommer TTELA att överlåtas till Mediabolaget Västskusten där också Hallandsposten, Hallands Nyheter och Bohusläningen ingår. VLT AB:s direkta aktieinnehav i Hallandsposten kommer även att överlåtas till ett av Stampen och Lidköpingspress gemensamt ägt bolag. Även dessa affärstransaktioner genomförs per 1 juli 2007.

VLT AB beräknas genom samgåendet och de relaterade transaktionerna, göra en reavinst på drygt MSEK 200. För 2007 ökar därför vinst per aktie, eget kapital och avkastning på eget kapital kraftigt, medan soliditeten sjunker marginellt. Exklusive reavinst, men inklusive de på sikt fulla effekterna av samgåendet, beräknas vinst per aktie ligga kvar på ungefär dagens nivå. Genom ökningen av eget kapital sjunker avkastningen på eget kapital, exklusive reavinst men inklusive de på sikt fulla effekterna av samgåendet. Soliditeten beräknas stiga något.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och RR 31. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RR 32. Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsbokslutet 2006.

Segmentsrapporteringen har ändrats under 2007. Distributionsrörelsen särredovisas nu som ett eget affärsområde samtidigt som koncernens resultatandel i V-TAB:s tryckeriverksamhet nu redovisas bland övriga verksamheter. Tidigare års siffror har därvid justerats för att överensstämma med den nya segmentsrapporteringen.

KVARTALSSIFFROR (MSEK)

Omsättning	2005		2006				2007	
	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Tidningar	112,8	178,0	169,8	187,0	165,0	190,9	173,6	186,4
Distribution	37,7	42,0	49,2	48,4	52,5	54,8	50,3	51,2
Tryckerier	56,7	24,1 ¹⁾	- ¹⁾	- ¹⁾	- ¹⁾	- ¹⁾	- ¹⁾	- ¹⁾
Elektroniska medier	5,7	7,4	7,4	8,2	6,7	7,5	7,1	7,7
Övrigt	0,3	2,0	10,2	5,1	5,8	6,0	5,7	5,8
Totalt	213,2	253,5	236,6	248,7	230,0	259,2	236,7	251,1
Rörelseresultat	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Tidningar	9,0	15,0	8,5	21,9	8,2	14,4	10,5	17,7
Distribution	2,3	2,5	3,7	0,6	5,4	3,4	2,9	0,2
Tryckerier	6,4	10,2 ¹⁾	- ²⁾	- ²⁾	- ²⁾	- ²⁾	- ²⁾	- ²⁾
Elektroniska medier	0,3	1,4	0,5	0,5	0,7	1,2	0,9	0,9
Övrigt	-3,1	-7,0	4,9 ²⁾	-2,9 ²⁾	8,2 ²⁾	-6,3 ²⁾	-6,4 ²⁾	-2,6 ²⁾
Totalt	14,9	22,1	17,6	20,1	22,5	12,7	7,9	16,2
Rörelsemarginal %	7,0	8,7	7,4	8,1	9,8	4,9	3,3	6,5

1) Resultatandel på 34,75 procent från och med november 2005 i V-TAB. Redovisningen innebär att omsättningen bortfaller.

2) Från 1 januari 2007 redovisas koncernens resultatandel i tryckeribolaget V-TAB bland övriga verksamheter. Jämförelsesiffrorna för 2006 har omräknats.

Kassaflöde från	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Löpande verksamhet	1,3	79,6	12,6	27,6	-4,6	41,2	5,9	30,3
Investeringsverksamhet	-21,1	-338,7	-6,5	-4,8	-6,7	3,8	-0,1	-3,2
Finansieringsverksamhet	-	315,7	-70,8	-38,2	-	-17,6	-8,8	-35,3
Totalt	-19,8	56,6	-64,7	-15,4	-11,3	27,4	-3,0	-8,2

DELÅRSRAPPORT VLT AB | JANUARI - JUNI 2007

RESULTATRÄKNING (MSEK)

	april - juni			januari - juni			helår 2006
	2007	2006	Ändr. %	2007	2006	Ändr. %	
Intäkter							
Nettoomsättning	244,1	241,7	1,0	473,7	466,8	1,5	942,4
Övriga rörelseintäkter	2,0	2,7	-25,9	4,0	4,5	-11,1	7,5
Reavinst	-	-	-	-	5,1	-	5,0
Hysesintäkter	5,0	4,3	16,3	10,1	8,9	13,5	19,6
Summa	251,1	248,7	1,0	487,8	485,3	0,5	974,5
Kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-34,8	-33,4	4,2	-67,4	-64,8	4,0	-132,0
Distributionskostnader	-27,8	-25,8	7,8	-56,8	-53,5	6,2	-113,0
Övriga externa kostnader	-34,9	-32,8	6,4	-68,9	-67,8	1,6	-135,8
Personalkostnader	-128,7	-128,6	0,1	-254,0	-245,7	3,4	-495,9
Avskrivningar	-9,8	-10,1	-3,0	-20,1	-20,1	0,0	-39,7
Övriga rörelsekostnader	-4,2	-2,5	68,0	-7,7	-5,9	30,5	-8,9
Summa	-240,2	-233,2	3,0	-474,9	-457,8	3,7	-925,3
Andelar i intresseföretags resultat	5,3	4,6	15,2	11,2	10,2	9,8	23,7
Rörelseresultat	16,2	20,1	-19,4	24,1	37,7	-36,1	72,9
Resultat från finansiella poster							
Övriga finansiella intäkter	28,5	14,9	91,3	40,2	20,2	99,0	43,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	1,0	-20,0	1,7	2,2	-22,7	2,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,4	-2,1	14,3	-4,6	-4,1	12,2	-8,5
Resultat efter finansiella poster	43,1	33,9	27,1	61,4	56,0	9,6	110,8
Skatt	-3,4	-5,2	-34,6	-4,6	-9,1	-49,5	-12,2
Periodens resultat	39,7	28,7	38,3	56,8	46,9	21,1	98,6
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	39,6	28,9		56,2	46,6		95,7
Minoritetsintresse	0,1	-0,2		0,6	0,3		2,9
	39,7	28,7		56,8	46,9		98,6
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	6,74	4,91		9,56	7,92		16,28
Antal aktier, tusental ²⁾	5 881	5 881		5 881	5 881		5 881

¹⁾ Baserat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

²⁾ Inga options- eller konvertibelprogram finns varför ingen utspädning kan ske.

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MSEK)

	april - juni			januari - juni			helår 2006
	2007	2006	Ändr. %	2007	2006	Ändr. %	
Intäkter							
Tidningar	186,4	187,0	-0,3	360,0	356,8	0,9	712,7
Distribution	51,2	48,4	5,8	101,5	97,6	4,0	204,9
Elektroniska medier	7,7	8,2	-6,1	14,8	15,6	-5,1	29,8
Övrigt	5,8	5,1	13,7	11,5	15,3	-24,8	27,1
Totalt	251,1	248,7	1,0	487,8	485,3	0,5	974,5
Rörelseresultat							
Tidningar	17,7	21,9	-19,2	28,2	30,4	-7,2	53,0
Distribution	0,2	0,6	-66,7	3,1	4,3	-27,9	13,1
Elektroniska medier	0,9	0,5	80,0	1,8	1,0	80,0	2,9
Övrigt	-2,6	-2,9	10,3	-9,0	2,0	neg.	3,9
Totalt	16,2	20,1	-19,4	24,1	37,7	-36,1	72,9

NYCKELFAKTORER I VERKSAMHETEN (MSEK)

	januari - juni		Ändr. %	helår 2006
	2007	2006		
Tidningar:				
Annonsintäkter	213,4	205,7	3,7	410,8
Annonsvolym, spm	28 414		1)	1)
Upplageintäkter	132,0	133,0	-0,8	266,5
Upplaga, ex	158 817	159 605	-0,5 ²⁾	177 600 ³⁾

1) jämförelse med 2006 är ej relevant på grund av övergång till 6-spalt för Norrtelje Tidning i april 2007 och för Nynäshamns-Posten i januari 2007.

2) exklusive IB/Motorsport som såldes 2007-01-01 men inklusive Täby Danderyd Tidning.

3) IB/Motorsport ingår med 16 800 exemplar

BALANSRÄKNING (MSEK)

	2007	30 juni 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	125,5	125,5	125,5
Övr. immateriella anl.tillgångar	217,9	229,0	225,3
Materiella anl. tillgångar	240,8	269,4	262,7
Finansiella anl. tillgångar	259,1	329,0	357,0
Anläggningstillgångar	843,3	952,9	970,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	104,5	108,2	111,2
Kortfristiga placeringar	6,4	5,4	5,9
Kassa och bank	67,9	62,9	79,1
Tillg. som innehas för försäljning	162,4	-	1,5
Omsättningstillgångar	341,2	176,5	197,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 184,5	1 129,4	1 168,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital exklusive minoritetsintressen	563,7	493,6	542,8
Minoritetsandelar	4,3	2,0	3,7
Eget kapital	568,0	495,6	546,5
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner	7,2	7,6	7,3
Avsättning för uppskjuten skatt	102,6	108,7	105,7
Skulder till kreditinstitut	201,5	227,9	210,3
Övriga långfristiga skulder	0,1	0,1	0,1
Långfristiga skulder	311,4	344,3	323,4
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	263,7	289,5	294,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	41,4	-	3,7
Kortfristiga skulder	305,1	289,5	298,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 184,5	1 129,4	1 168,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MSEK)

	januari - juni 2007				januari - juni 2006			
	Aktie-kapital	Övr. till-skjutet kapital	Balans. resultat	Totalt	Aktie-kapital	Övr. till-skjutet kapital	Balans. resultat	Totalt
Vid periodens början	17,6	2,3	522,9	542,8	17,6	2,3	456,5	476,4
Utdelning			-35,3	-35,3			-29,4	-29,4
Periodens resultat			56,2	56,2			46,6	46,6
Vid periodens slut	17,6	2,3	543,8	563,7	17,6	2,3	473,7	493,6

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	januari - juni		helår
	2007	2006	2006
LÖPANDE VERKSAMHET			
Rörelseresultat	24,1	37,7	72,9
Justeringar			
Avskrivningar	20,1	20,1	39,7
Andel i intresseföretags resultat	-10,7	-9,4	-23,0
Övrigt	-3,4	-6,2	2,3
Summa	30,1	42,2	91,9
Finansnetto	10,7	13,0	11,8
Betald inkomstskatt	-21,0	-19,6	-23,3
Summa	19,8	35,6	80,4
Förändring av rörelsekapital	16,4	4,6	-3,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	36,2	40,2	76,8
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Försäljning av dotterbolag	3,3		7,9
Investeringar i anl. tillgångar	-7,0	-16,3	-27,9
Försäljning av anl. tillgångar	0,3		0,8
Minskning av långfr. fordringar	0,1	5,0	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3,3	-11,3	-14,2
FINANSIERINGSVERKSAMHET			
Amortering av lån	-8,8	-79,6	-97,2
Utbetald utdelning	-35,3	-29,4	-29,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-44,1	-109,0	126,6
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-11,2	-80,1	-64,0
NYCKELTAL			
	januari - juni		helår
	2007	2006	2006
Rörelsemarginal, %	4,9	7,8	7,5
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	9,56	7,92	16,28
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	20,4	23,1	19,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	15,9	21,4	14,7
Kassaflöde, löpande verksamhet per aktie, SEK	6,16	6,84	13,07

¹⁾ Baserat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

²⁾ Baserade på rullande 12-månadersvärden

	30 juni 2007	31 dec 2006
Aktiekurs, SEK	170,0	146,50
Eget kapital/Aktie, SEK	96,58	84,27
Aktiekurs/Eget kapital, %	176	174
Soliditet, %	48,0	43,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	april - juni		januari - juni		helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Nettoomsättning	7,3	5,9	14,5	11,8	25,1
Hysesintäkter	4,1	4,0	8,2	7,8	15,8
Summa	11,4	9,9	22,7	19,6	40,9
Övr. ext. kostnader	-7,3	-5,2	-14,1	-10,0	-22,4
Personalkostnader	-11,8	-6,5	-18,6	-12,4	-25,7
Avskrivningar	-2,8	-3,0	-5,9	-6,0	-11,6
Övriga rörelsekostnader	-3,1	-1,4	-5,0	-3,5	-5,3
Summa	-25,0	-16,1	-43,6	-31,9	-65,0
Rörelseresultat	-13,6	-6,2	-20,9	-12,3	-24,1
Finansiella intäkter	29,0	14,4	35,3	20,8	39,4
Finansiella kostnader	-4,0	-2,6	-7,8	-5,2	-11,3
Resultat efter finansiella poster	11,4	5,6	6,6	3,3	4,0
Bokslutsdisp.					2,8
Resultat före skatt	11,4	5,6	6,6	3,3	6,8
Skatt	0,0	1,3	0,0	2,6	5,2
Periodens resultat	11,4	6,9	6,6	5,9	12,0

NYA KRAV PÅ INFORMATION

I enlighet med nya svenska rapporteringskrav för noterade bolag, gällande från 1 juli 2007, har två nya avsnitt lagts till i delårsrapporten. Risker och osäkerheter samt Transaktioner med närstående. Styrelsemedlemmarna ska även lämna en försäkran och underteckna delårsrapporten.

Risker och osäkerheter

VLT-koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2006 på sid 53.

Strukturaffären med Nerikes Allehanda kommer initialt att ge en ökad vinst per aktie, eget kapital och avkastning på eget kapital medan soliditeten sjunker marginellt. Genom försäljningarna av Södermanlands Nyheter, TTELA samt aktieinnehavet i Hallandsposten tillförs koncernen väsentliga kassaflöden som reducerar de framtida effekterna av ränteändringar på VLT:s resultat. I och med strukturaffären skapas även en naturlig plattform för gemensam regional samverkan och samordning där bland annat kostnader för framtidssatsningar kan fördelas på flera.

Transaktioner med närstående

VLT AB är ett dotterbolag till Stampen AB. Stampen AB är tillika huvudägare i tryckerikoncernen V-TAB som i Göteborg trycker TTELA, i Västerås VLT samt de fem morgontidningar som ingår i Ingress Media. I Norrtälje trycker V-TAB Norrtälje Tidning, Lidingö Tidning, Täby Danderyd Tidning samt Läns-tidningen Södertälje och Nynäshamns-Posten.

Moderbolaget har närståenderelationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag vilka beskrivs i årsredovisningen på sid. 75.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni		31 dec
	2007	2006	2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,8	3,7
Materiella anläggningstillgångar	147,4	155,2	149,7
Finansiella anläggningstillgångar	690,6	671,9	669,1
Anläggningstillgångar	841,0	829,9	822,5
Omsättningstillgångar			
Kortfr. fordringar	10,5	7,8	84,0
Likvida medel	66,3	61,4	73,6
Omsättningstillgångar	76,8	69,2	157,6
SUMMA TILLGÅNGAR	917,8	899,1	980,1

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Västerås den 24 augusti 2007

Tomas Brunegård
Ordförande

Jan Karlsson
Ledamot

AnnKí Bryhn Jansson
Ledamot

Marie Byström
Ledamot

Lennart Hörling
Ledamot

Claes-Johan Thureson
Ledamot

Gunnar Thellné
Ledamot

Lars Asplund
Ledamot

Johan Lif
Ledamot

Nils Engström
VD och koncernchef

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30 juni		31 dec
	2007	2006	2006
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17,6	17,6	17,6
Reservfond	3,5	3,5	3,5
Balanserat resultat	307,8	231,5	331,0
Periodens resultat	6,6	5,9	12,0
Eget kapital	335,5	258,5	364,1
Obeskattade reserver	58,0	120,5	58,0
Långfr. skulder			
Avsättn. uppskj. skatt	15,6	-	15,6
Skulder till kreditinstitut	201,5	227,9	210,3
Långfristiga skulder	217,1	227,9	225,9
Kortfristiga skulder	307,2	292,2	332,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	917,8	899,1	980,1

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för VLT AB (publ) för perioden 2007-01-01 - 2007-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvarat för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor" som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions-sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Västerås den 24 augusti 2007

KPMG Bohlins AB Öhrlings Pricewaterhouse
Coopers AB

Stefan Tärnell Håkan Jarkvist
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor

FÖRETAGSBESKRIVNING

Koncernen bedriver tidningsutgivning, distributionsverksamhet, verksamhet inom Internet, radio och registrering och kvalitetskontroll av TV-reklam och tidningsannonser, tryckerirörelse via delägar-skap i V-TAB samt fastighetsförvaltning.

Affärsområdet Tidningar har tidningsutgivning på tolv orter. Tidningarna är VLT i Västerås, Bärgslagsbladet i Köping, Arboga Tidning, Sala Allehanda, Fagersta-Posten, Avesta Tidning, TTELA i Trollhättan och Vänersborg samt Norrtelje Tidning, Lidingö Tidning, Länstidningen Södertälje och Nynäshamns-Posten. Under oktober 2006 lanserades Täby Danderyd Tidning, en lokal prenumererad tvådagars-tidning för nyheter, debatt och annonser. Vid årsskiftet 2006/07 såldes IB/Motorsport, en rikstäckande specialtidning med utgivning varannan

vecka. VLT AB har också ett hälftenägande i Södermanlands Nyheter i Nyköping. I affärsområdet ingår vidare ägarandel i Internetutvecklaren CityGate (9%) samt i mkt Media (31%).

Distributionsrörelsen omfattar distributionsbolaget Prolog KB, utdelning av direktreklam samt delägar-skap (11,1%) i Västsvensk Tidningsdistribution KB.

Affärsområdet Elektroniska medier har verksamhet inom flera olika områden. Radio utgörs av stationen Rix FM 106,1 i Västmanland i bolaget Bra Radio. Registrering och kvalitetskontroll av TV-reklam och tidningsannonser sker i företaget TVCheck och inom Internet sker bland annat utveckling och försäljning av verktyg för digital kommunikation i bolaget Lean-back Sweden AB.

Övriga verksamheter består av koncernens

34,75 procentiga resultatandel i tryckerikoncernen V-TAB, koncernens fastighetsförvaltning samt gemensam ekonomi- och ledningsfunktion inom moderbolaget.

Antalet aktieägare uppgår den 30 juni 2007 till 484 (502).

EKONOMISK INFORMATION

Delår januari - september 9 november 2007

BESÖK VLT AB:s HEMSIDA

Rapporter, pressmeddelanden med mera presenteras på: www.vltab.com

För mer information, ring gärna till koncernchef Nils Engström, telefon 021-19 92 25 eller 0708-90 11 37 eller vår vice VD Thomas Wilson på telefon 021-19 91 06 eller 0705-20 30 18.

UPPLAGOR OCH ANNONSER JANUARI-JUNI 2007

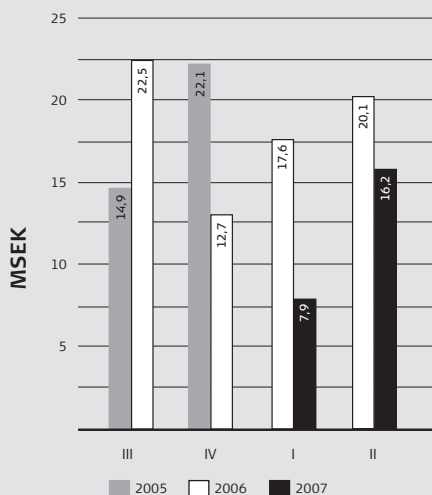
	Medelupplagor		Annonsvolym	
	ex	±06	spm	+/- 06
VLT	45 064	-487	7 167	2,3%
TTELA	28 758	-531	3 629	4,4%
Arboga Tidning	3 891	22		
Bärgslagsbladet	8 661	-390	2 035	2,9%
Sala Allehanda	9 513	-219	2 167	0,6%
Fagersta-Posten	7 853	-179	2 113	4,9%
Avesta Tidning	7 699	-146	2 328	5,3%
Länstidningen Södertälje	15 489	-639	3 237	6,7%
Nynäshamns-Posten	7 457	148	1 217	1)
Norrtelje Tidning	14 866	390	2 140	1)
Lidingö Tidning	7 808	-515	1 281	3,0%
Täby/Danderyd Tidning 2)	1 758	1 758	1 100	100,0%
	158 817	-788	28 414	1)
Idrottsbladet Motorsport 3)	0	-17 265	0	-100%
	158 817	-18 053	28 414	1)

1) Jämförelse med 2006 är ej relevant på grund av övergång till 6-spalt för Nynäshamns-Posten i januari 2007 och för Norrtelje Tidning i april 2007.

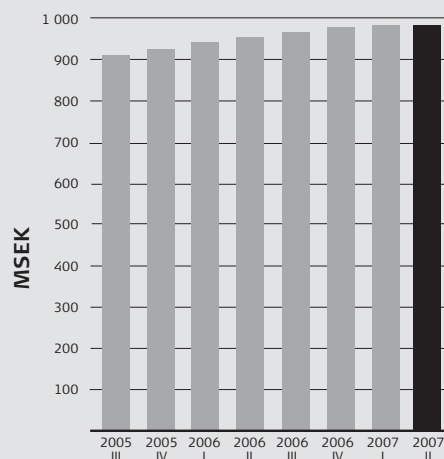
2) Nystartad oktober 2006.

3) Såld 2007-01-01.

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



OMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER



VLT AB

VLT AB (publ), Slottsgatan 27, Box 3, 721 03 Västerås
 Tel: 021-19 90 00 Fax: 021-19 91 02 E-post: koncern@vlt.se
 Hemsida: www.vltab.com Org.nr: 556032-9467