



## Delårsrapport 1 jan - 30 sep 2014

---

Delårsrapporten omfattar perioden 2014-07-01 – 2014-09-30.

### Tredje kvartalet 2014 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 48,9 mkr (47,5 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,9 mkr (6,0 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 2,6 mkr (2,5 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,78 kr per aktie (0,73 kr)

### Januari - september 2014 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 122,8 mkr (124,3 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,5 mkr (9,4 mkr inkl reavinst om 1,5 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,3 mkr (0,4 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 kr per aktie (0,11 kr)

## VD:s kommentar

---

### Tredje kvartalet

Omsättningen i kvartalet uppgick till 48,9 miljoner kronor (47,5) en ökning med 2,9 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen har främst skett på den svenska och norska marknaden. Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,9 miljoner kronor (6,0).

Marknadsläget har under kvartalet varit stabilt och valutakurserna förmånliga. Orderingången har varit normal för årstiden. Kortsiktiga, tekniska problem med en luftkompressor och en felaktig datordetalj hindrade oss dock från att till 100 procent tillgodogöra oss den fulla potentialen av den pågående högsäsongen. Företaget arbetar dessutom med att långsiktigt utöka produktionskapaciteten vilket har bidragit något till att höja kostnaderna under Q3.

### Årets första nio månader

Enligt Svenska Förläggareföreningens färskaste statistik backade bokförsäljningen i Sverige med närmare 7 procent under januari-augusti. Utvecklingen var liknande i övriga nordiska länder.

ScandBooks ackumulerade omsättning för årets första nio månader uppgick till 123 miljoner kronor, vilket är cirka en procent lägre än motsvarande period föregående år. Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,5 miljoner kronor jämfört med 9,4 miljoner kronor föregående år. I föregående års resultat ingick en reavinst på avyttring av fastighet med 1,5 miljoner kronor.

### Investering digitalpress

Investeringen i den nya digitalpressen från Timson/Kodak framskrider planenligt. Denna kommer väsentligt att förbättra produktionens flexibilitet och ger oss möjlighet till snabbare leveranser och ett bredare produkturval. Maskinen har dessutom en låg startkostnad vilket gör att vi kan erbjuda våra kunder även mindre upplagor till konkurrenskraftigt pris.

Trots den unika tekniken finns redan ett antal installationer i England och USA vilket gör att vi ser på investeringen med tillförsikt. Vi räknar med att maskinen skall vara i full produktion före utgången av första kvartalet 2015.

Efter 2 månader som VD i Scandbook är mitt första intryck övervägande positivt. Företagskulturen präglas av ansvarskännande med fokus på produktivitet samtidigt som medarbetarna har en sund syn på kostnaderna. Trots den mogna branschen företaget verkar inom finns det möjligheter till både profilering av utbudet och utveckling av processerna vilket ger möjligheter till en hållbar utveckling av verksamheten.

### Magnus Breitenstein

VD ScandBook

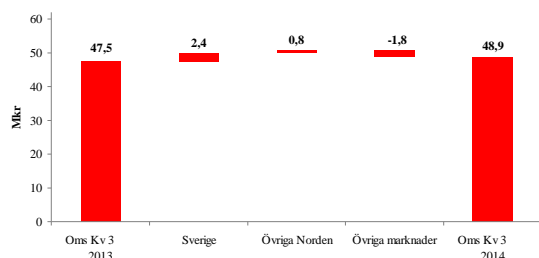
## Finansiell översikt

### Försäljning och resultat

#### Tredje kvartalet, juli - september 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick tredje kvartalet till 48,9 mkr (47,5 mkr), vilket är en ökning med 2,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen har skett på den svenska, norska och finska marknaden.

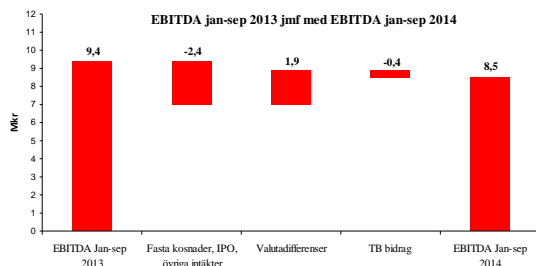
Omsättning kvartal tre 2013 jämfört med kvartal tre 2014



Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,9 mkr (6,0 mkr).

#### Januari - september 2014

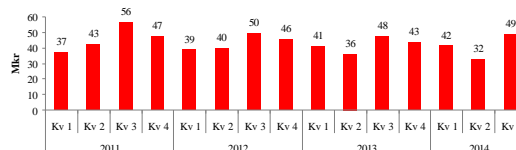
Koncernens nettoomsättning januari - september minskade med 1,5 mkr, eller 1,2 % till 122,8 mkr (124,3 mkr). Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för januari - september uppgick till 8,5 mkr (9,4 mkr). De totala kostnaderna är i stort oförändrade medan övriga intäkter minskat med 2,5 mkr varav 1,5 mkr avser försäljningen av fastigheten i Smedjebacken i mars 2013. Täckningsbidraget har minskat med 0,4 mkr. Valutakursdifferensen på 1,9 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.

Omsättning per kvartal



### Investeringar och avskrivningar

#### Tredje kvartalet, juli - september 2014

Investeringarna under tredje kvartalet 2014 uppgick till 2,9 mkr (0,7 mkr) och av- och nedskrivningar till 2,4 mkr (2,5 mkr).

#### Januari - september 2014

Investeringarna under januari - september 2014 uppgick till 6,3 mkr (0,9 mkr) och av- och nedskrivningar till 7,4 mkr (8,1 mkr).

### Kassaflöde och finansiell ställning

#### Tredje kvartalet, juli - september 2014

Periodens kassaflöde juli till september uppgick till -2,9 mkr (-2,5 mkr) vilket resulterade i en kassabehållning om 3,4 mkr (2,5 mkr).

Kassaflödet har påverkats positivt av kassaflöde från den löpande verksamheten med 4,2 mkr. Kassaflödet har också påverkats positivt av minskat varulager med 0,4 mkr liksom av ökade övriga kortfristiga skulder med 1,4 mkr samt av ökade leverantörsskulder med 4,4 mkr. Kassaflödet har även påverkats positivt av en ökad checkkredit med 4,0 mkr. Under perioden har lån- och leasingamorteringar gjorts med 1,0 mkr. Kassaflödet har påverkats negativt av ökade kundfordringar med 13,1 samt av ökade kortfristiga fordringar med 0,3 mkr.

Investeringar i anläggningstillgångar har påverkat kassaflödet negativt med 2,9mkr.

**Januari – september 2014** Kassaflödet januari-september uppgick till 0,4 mkr (0,2mkr) vilket resulterade i en kassabehållning om 3,4 mkr (2,5 mkr). Kassaflödet har påverkats positivt av kassaflöde från den löpande verksamheten med 7,6 mkr. Kassaflödet har påverkats positivt av en ökad checkkredit med 2,1 mkr. Kassaflödet har även påverkats positivt av ökade övriga kortfristiga skulder med 4,4 mkr samt av ökade leverantörsskulder med 6,8 mkr. Under perioden har lån- och leasingamortering gjorts med 4,4 mkr. Kassaflödet har påverkats negativt av ökade kundfordringar med 5,0 mkr, av ökade övriga kortfristiga fordringar med 2,1 mkr samt av ökat varulager med 0,8 mkr. Investeringar i anläggningstillgångar har påverkat kassaflödet negativt med 6,5mkr. Under perioden har en utdelning på 1,7 mkr skett till aktieägarna.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 30,0 mkr vid periodens utgång och motsvarande nettoskuld den 30 september 2013 var 38,6 mkr. Av de räntebärande skulderna som uppgick till 33,4 mkr (41,2 mkr) vid utgången av kvartal tre, utgjorde finansiell leasing och avbetalningskontrakt 4,4 mkr (7,4 mkr) och 14,6 mkr (17,2 mkr) var långfristiga lån. Därutöver hade bolaget en utnyttjad checkräkning om 14,5 mkr (16,6 mkr). Det egna kapitalet uppgick 30 september 2014 till 96,7 mkr (95,6 mkr) vilket motsvarade en soliditet om 59 % (57 %).

## 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 2014-09-30.

Namn	Innehav	Innehav %
ACCENT EQUITY <sup>1)</sup>	1 339 204	39,7
ZIRKONA AB	247 524	7,3
NORDNET		
PENSIONS FÖRSÄKRINGS AB	237 545	7,0
NILSSON, PAR	232 000	6,9
SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	232 000	6,9
ROBUR FORAKRING	200 000	5,9
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	175 302	5,2
DANICA PENSION		
FÖRSÄKRINGS AB	80 628	2,4
FÖRVALTNINGS AB		
GRÖTLINGBOUDD	60 150	1,8
SIP 203, SKANDIA LEBEN	58 187	1,7
Övriga	510 690	15,1
Summa	3 373 230	100

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

### Anställda

Genomsnittligt antal medarbetare tredje kvartalet uppgick till 114 (115). Genomsnittligt antal medarbetare januari – september 2014 uppgick till 105 (110).

### Händelser efter periodens slut

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker i koncernen är förknippade med kundkoncentration och kundberoende, dominerande ställning på marknaden, konkurrenter, teknologikutveckling 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, kredittillgång, aktiemarknadens utveckling,

arbetslöshetsnivå samt andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. En negativ konjunktur-utveckling, med minskad disponibel inkomst för hushållen som följd, kan följaktligen medföra en negativ inverkan på bokmarknaden, vilket också kan påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

### **Moderbolaget**

ScandBook Holding AB bedriver koncernadministrativa uppgifter för dotterbolaget ScandBook AB sedan 2009-12-01. Moderbolagets nettoomsättning uppgick januari - september till 5,2 mkr (4,3) med ett rörelseresultat (EBIT) på 0,3 mkr (0,3). ScandBook Holdings likvida medel per utgången av september 2014 var 0,1 mkr (0,4).

### **Redovisningsprinciper**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana 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 2013, 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 2013, 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 17 oktober 2014, kl 07: 30.

**Falun den 16 oktober 2014****Styrelsens försäkran**

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

**ScandBook Holding AB**

*Styrelsen*

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

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2014	11 februari 2015
Årsredovisning 2014	april 2015
Årsstämma 2015	5 maj 2015
Första kvartalet 2015	5 maj 2015

## För ytterligare information kontakta

Magnus Breitenstein  
VD

Tel: 070 - 401 85 36

[magnus.breitenstein@scandbook.se](mailto:magnus.breitenstein@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: Lövsåsvägen 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	2014 Juli-sep	2013 Juli-sep	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
Nettoomsättning	1	48 863	47 519	122 822	124 283	167 576
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		398	293	333	-67	-251
Övriga rörelseintäkter		544	797	1 456	3 855	5 434
<b>Summa</b>		<b>49 805</b>	<b>48 609</b>	<b>124 610</b>	<b>128 071</b>	<b>172 759</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-23 667	-22 693	-58 716	-59 637	-79 034
Övriga externa kostnader		-6 867	-5 797	-18 387	-17 678	-23 568
Personalkostnader		-13 722	-13 546	-40 226	-40 426	-53 855
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 357	-2 517	-7 388	-8 136	-10 582
Övriga rörelsekostnader		369	-612	1 183	-881	-928
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-46 244</b>	<b>-45 165</b>	<b>-123 535</b>	<b>-126 758</b>	<b>-167 967</b>
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>3 561</b>	<b>3 444</b>	<b>1 075</b>	<b>1 313</b>	<b>4 793</b>
Finansiella intäkter		10	36	55	100	140
Finansiella kostnader		-214	-306	-734	-954	-1 292
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-204</b>	<b>-269</b>	<b>-679</b>	<b>-854</b>	<b>-1 152</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 357</b>	<b>3 175</b>	<b>396</b>	<b>459</b>	<b>3 641</b>
Inkomstskatt		-739	-699	-87	-101	-861
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 619</b>	<b>2 477</b>	<b>309</b>	<b>358</b>	<b>2 780</b>
<b>Övrigt totalresultat för året</b>						
Övrigt		-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat för året</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>2 619</b>	<b>2 477</b>	<b>309</b>	<b>358</b>	<b>2 780</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>						
Moderföretagets aktieägare		2 619	2 477	309	358	2 780
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretages aktieägare		2 619	2 477	309	358	2 780
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>		0,78	0,73	0,09	0,11	0,82
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		3 373	3 373	3 373	3 373	3 373
Antal utestående aktier vid periodens utgång		3 373	3 373	3 373	3 373	3 373

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



## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		64 245	64 245	64 245
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark		11 349	12 509	12 219
Maskiner, inklusive leasingmaskiner		30 167	34 230	32 580
Inventarier		2 760	3 368	3 218
Pågående maskininvesteringar		3 081	81	277
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>111 602</b>	<b>114 433</b>	<b>112 539</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Råvaror och förnödenheter		7 554	8 377	7 050
Varor under tillverkning		3 227	3 079	2 894
Kundfordringar		33 244	37 412	28 255
Aktuella skattefordringar		937	246	520
Övriga fordringar		2 400	2 125	1 404
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 468	783	765
Likvida medel		3 409	2 529	3 007
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>52 240</b>	<b>54 550</b>	<b>43 895</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>163 842</b>	<b>168 983</b>	<b>156 434</b>

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

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<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		21 484	20 390	20 390
Årets resultat		309	358	2 780
<b>Summa eget kapital</b>		<b>96 675</b>	<b>95 630</b>	<b>98 052</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	12 775	14 052	14 508
Uppskjutna skatteskulder		7 055	6 194	7 055
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>19 830</b>	<b>20 246</b>	<b>21 563</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	6 172	10 582	6 172
Checkräkningskredit		14 451	16 544	12 369
Leverantörsskulder		15 492	16 039	8 654
Aktuella skatteskulder		-	-	-
Övriga kortfristiga skulder		2 538	2 285	2 353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 684	7 657	7 270
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>47 337</b>	<b>53 107</b>	<b>36 819</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>163 842</b>	<b>168 983</b>	<b>156 434</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tusentals kronor	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	
<b>Ingående balans per 2013-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>20 390</b>	<b>95 272</b>
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat				2 780	<b>2 780</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 780</b>	<b>2 780</b>
<b>Utgående balans per 2013-12-31</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>23 170</b>	<b>98 052</b>
<b>Ingående balans per 2014-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>23 170</b>	<b>98 052</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				309	<b>309</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>309</b>	<b>309</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning				-1 687	<b>-1 687</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 687</b>	<b>-1 687</b>
<b>Utgående balans per 2014-09-30</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>21 793</b>	<b>96 675</b>
<b>Ingående balans per 2013-01-01</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>20 390</b>	<b>95 272</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				358	<b>358</b>
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>358</b>	<b>358</b>
<b>Utgående balans per 2013-09-30</b>		<b>562</b>	<b>74 320</b>	<b>20 748</b>	<b>95 630</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i tusentals kronor (tkr)	N ot	2014	2013	2014	2013	2013
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		3 561	3 444	1 075	1 313	4 793
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-	-			
- Återläggning av avskrivningar		2 357	2 517	7 388	8 136	10 582
- Övriga poster ej kassapåverkande		-	-62	-	-1 615	-2 230
Erhållen ränta		10	36	55	100	140
Erlagd ränta		-214	-306	-734	-954	-1 292
Betald skatt		-1 503	-319	-170	-889	-580
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>						
		<b>4 211</b>	<b>5 310</b>	<b>7 614</b>	<b>6 090</b>	<b>11 413</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		438	958	-837	3 969	5 480
Ökning/minskning kundfordringar		-13 082	-11 339	-4 989	-4 108	5 049
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-289	1 427	-2 116	-207	258
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		1 426	-289	4 363	1 503	976
Ökning/minskning leverantörsskulder		4 368	5 994	6 837	-7 950	-15 335
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
		<b>-2 928</b>	<b>2 061</b>	<b>10 872</b>	<b>-703</b>	<b>7 840</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 933	-677	-6 452	-949	-1 500
Sålda materiella anläggningstillgångar		-	830	-	8 750	9 365
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
		<b>-2 933</b>	<b>153</b>	<b>-6 452</b>	<b>7 802</b>	<b>7 865</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkräkningskredit		4 015	-2 920	2 082	-246	-4 421
Amortering av lån		-1 023	-1 787	-4 413	-6 628	-10 582
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-	-	-1 687	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
		<b>2 992</b>	<b>-4 707</b>	<b>-4 018</b>	<b>-6 874</b>	<b>-15 003</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>						
		<b>-2 869</b>	<b>-2 492</b>	<b>402</b>	<b>224</b>	<b>702</b>
Likvida medel vid periodens början		6 279	5 021	3 007	2 305	2 305
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 409</b>	<b>2 529</b>	<b>3 409</b>	<b>2 529</b>	<b>3 007</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014	2013	2014	2013	2013
		Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning		2 355	1 369	5 214	4 275	5 862
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	1	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>2 355</b>	<b>1 369</b>	<b>5 215</b>	<b>4 276</b>	<b>5 863</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-1 243	-124	-1 630	-476	-660
Personalkostnader		-523	-1 156	-3 243	-3 519	-4 818
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 766</b>	<b>-1 279</b>	<b>-4 873</b>	<b>-3 995</b>	<b>-5 478</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>589</b>	<b>90</b>	<b>341</b>	<b>281</b>	<b>385</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	0	0	-501
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>589</b>	<b>90</b>	<b>341</b>	<b>281</b>	<b>-113</b>
Avsättningar till periodiseringsfond		0	0	0	0	0
Skatt på årets resultat		-130	-20	-75	-62	17
<b>Årets resultat</b>		<b>460</b>	<b>70</b>	<b>266</b>	<b>219</b>	<b>-96</b>

## Balansräkning moderbolaget

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	102 119	102 119	102 119
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0
	<b>102 119</b>	<b>102 119</b>	<b>102 119</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>102 119</b>	<b>102 119</b>	<b>102 119</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Aktuella skattefordringar	943	0	0
Övriga fordringar	16	214	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	0
	<b>959</b>	<b>214</b>	<b>10</b>
<b>Kassa och bank</b>	102	424	216
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 060</b>	<b>638</b>	<b>226</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>103 179</b>	<b>102 757</b>	<b>102 345</b>

**Balansräkning moderbolaget, forts.**

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	562	562	562
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>562</b>	<b>562</b>	<b>562</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	74 320	74 320	74 320
Balanserat resultat	-36 935	-35 152	-35 152
Årets resultat	266	219	-96
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>37 651</b>	<b>39 387</b>	<b>39 072</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>38 214</b>	<b>39 949</b>	<b>39 634</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Avsättning till periodiseringsfond	3 408	3 408	3 408
	<b>3 408</b>	<b>3 408</b>	<b>3 408</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	0	0	-17
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	59 513	58 064	58 130
Aktuella skatteskulder	0	-287	-501
Övriga skulder	633	522	571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 413	1 101	1 119
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>61 558</b>	<b>59 400</b>	<b>59 320</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>103 179</b>	<b>102 757</b>	<b>102 345</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	Inga	Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>	35 900	37 225	35 900

## Ekonomisk utveckling i koncernen i sammandrag

NYCKELTAL	2014		2013		2013	
	Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges	2014 Juli-sep	2013 Juli-sep	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
<b>Resultat</b>						
Nettoomsättning	48 863	47 519	122 822	124 283	167 576	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5 918	5 961	8 464	9 449	15 375	
Rörelseresultat (EBIT)	3 561	3 444	1 075	1 313	4 793	
Resultat före inkomstskatt	3 357	3 175	396	459	3 641	
Periodens resultat	2 619	2 477	309	358	2 780	
<b>Marginaler</b>						
Rörelsemarginal, %, EBITDA	12,1%	12,5%	6,9%	7,6%	9,2%	
Rörelsemarginal, %, EBIT	7,3%	7,2%	0,9%	1,1%	2,9%	
Vinstmarginal, %	5,4%	5,2%	0,3%	0,3%	1,7%	
Räntetäckningsgrad, ggr	5,1 <sup>2)</sup>	-19,7 <sup>2)</sup>	5,1	-19,7	3,8	
<b>Avkastningsmått</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,3% <sup>1)</sup>	-17,4% <sup>1)</sup>	3,3%	-17,4%	3,6%	
Avkastning på eget kapital, %	2,8% <sup>1)</sup>	-20,4% <sup>1)</sup>	2,8%	-20,4%	2,9%	
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,2	1,1	1,2	1,1	1,2	
<b>Finansiell ställning</b>						
Balansomslutning	163 842	168 983	163 842	168 983	156 434	
Eget kapital	96 675	95 630	96 675	95 630	98 052	
Sysselsatt kapital	130 072	136 807	130 072	136 807	131 101	
Soliditet, %	59%	57%	59%	57%	63%	
Nettlåneskuld, tkr	29 988	38 648	29 988	38 648	30 042	
Nettoskulsättning/EBITDA, ggr	2,4 <sup>1)</sup>	4,4 <sup>1)</sup>	2,4	4,4	2,5	
<b>Per aktie</b>						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,78	0,73	0,09	0,11	0,82	
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373	
<b>Anställda</b>						
Genomsnittligt antal anställda	114	115	105	110	109	

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>Nettoskultsättning/EBITDA</b>	Nettolåneskuld i förhållande till EBITDA

## Noter till delårsrapporten

### Not 1 Upplysningar om nettoomsättningens fördelning

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2014	2013	2014	2013	2013
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Sverige	33 226	32 231	48 896	83 347	110 411
Övriga Norden	14 647	13 860	23 326	38 608	53 357
Övriga marknader	990	1 429	1 736	2 328	3 808
	48 863	47 519	73 959	124 283	167 576

Bolaget styrs och resultat följs upp endast på ett segment.

### Not 2 Resultat per kvartal

Belopp i tusentals kronor (tkr)	2012	2013	2013	2013	2013	2014	2014	2014
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Nettoomsättning	45 896	40 754	36 010	47 519	43 294	41 559	32 400	48 863
Rörelseresultat	-29 431 <sup>1)</sup>	409	-2 540	3 444	3 480	823	-3 309	3 561
Rörelsemarginal	-64,1%	1,0%	-7,1%	7,2%	8,0%	2,0%	-10,2%	7,3%

1) Rörelseresultatet inkluderar 28 mkr nedskrivning av Goddwillvärde.

### Not 3 Räntebärande skulder

Nuvarande upplåning löper med rörlig ränta, dessutom finns krediter kopplade till leasingarrangemang. Koncernens räntebärande skulder uppgick 2014-09-30 till 33,4 mkr, varav 14,6 mkr var långfristiga lån, 14,5 mkr utnyttjad checkkredit och 4,4 mkr leasingarrangemang och avbetalningskontrakt