

ScandBook

Årsredovisning 2014



Innehållsförteckning

Året i korthet	3
VD-ord	4
ScandBook koncernen	5
Affärsidé, strategier och mål	5
Kunder och marknad	5
Aktiedata och ägarstruktur	6
Förvaltningsberättelse	8
Flerårsöversikt	8
Definitioner	9
Förslag till vinstdisposition	13
Koncernens rapport över totalresultat	14
Koncernens rapport över finansiell ställning	15
Koncernens rapport över kassaflöden	17
Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital	18
Koncernens noter	19
Resultaträkning för Moderbolaget	42
Balansräkning för Moderbolaget	43
Kassaflödesanalys för Moderbolaget	45
Moderbolagets förändring i Eget Kapital	46
Noter till Moderbolagets årsredovisning	47
Revisionsberättelse	53
Styrelse, ledning och revisorer	55
Aktieägarinformation	57

Året i korthet

ScandBook 2014 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 169,1 mkr (167,6 mkr)
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,4 mkr (15,4 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 mkr (2,8 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,65 kr per aktie (0,82 kr)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,50 kronor) lämnas för år 2014, detta mot bakgrund av den kapitalintensiva satsningen i paradigmskiftande digital tryckteknik.



VD-ord

Omsättningen för helåret 2014 steg med 0,9 % från föregående år till 169,1 miljoner kronor (167,6). Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,4 miljoner jämfört med 15,4 miljoner kronor året före. I föregående års resultat ingick en reavinst på 1,5 miljoner kronor vid försäljningen av fastigheten i Smedjebacken.

Tillväxten skedde främst på den Svenska marknaden, exporten har som helhet varit stabil med plus och minus på de individuella marknaderna. Marknadsläget har varit normalt och valutaläget förmånligt. Den operativa lönsamheten rensat från engångseffekter utvecklades positivt liksom kassaflödet. Bolagets finansiella ställning är god.

ScandBooks satsningar på processutveckling har gett utslag i form av en kraftigt förbättrad leveranssäkerhet, ökad produktivitet samt sjunkande kostnader för kvalitetsbrister. Vi ser fortsatt utrymme för effektivisering av processerna under 2015, vilket för oss ett steg närmare det finansiella målet, att på medellång sikt uppnå en rörelsemarginal (EBIT) på 8 %.

I maj återtog ScandBook sin hemställan till Kammarrätten angående omprövning avseende tidigare redovisad utgående moms för åren 2005-2007. Beslutet togs väl emot av våra svenska kunder för vilka vi på detta sätt eliminerade ett betydande orosmoment.

Ett offensivt strategiskt val gjordes under året då vi beslöt att investera i digitaltryck. Tekniken har nu mognat så att en driftssäker, kvalitativt högklassig produktion i industriell skala kan erbjudas. För ScandBooks del kan man tala om ett paradigmiskt skifte. Produktionsprocesserna automatiseras och förenklas (plåttillverkning, mellanlagring och upptagning bortfaller), samtidigt som vi tar ett stort steg från att vara en underleverantör till att bli en integrerad servicepartner. Tack vare den nya flexibla tekniken med låga start- och omställningskostnaderna kan vi erbjuda våra kunder nya produkttyper och framför allt små upplagor och snabba leveranser. Handeln över nätet öppnar dessutom för nya kundsegment med för oss attraktiva affärsmodeller och framtida tillväxtpotential.

Vi ser med tillförsikt på det inleda året. Mot bakgrunden av företagets satsning på digital tryckteknik har styrelsen beslutat att inte ge någon utdelning för år 2014.

Magnus Breitenstein VD



ScandBook-koncernen

Koncernen består av moderbolaget ScandBook Holding AB samt dotterföretaget ScandBook AB. Den operativa verksamheten bedrivs i dotterbolaget ScandBook AB som producerar limbundna böcker, främst bestående av skönlitteratur. Bolaget producerar böcker med svartvitt tryck både med mjuk och hård pärm. ScandBook tillgodoser den nordiska marknadens behov av en kostnadseffektiv och miljövänlig nordisk producent av böcker. Bolaget strävar efter att bli en helhetsleverantör av böcker och kringliggande tjänster till sina kunder. Utöver böcker erbjuder ScandBook specialeffekter och ytbehandlingar av omslag på böcker samt lagerhållning och sättning.

ScandBook erbjuder produktion av förlagsband, kartonnage samt pocket.. Under 2014 producerade ScandBook ca 19,2 miljoner böcker.

Affärsidé, strategier och finansiella mål

Affärsidé

ScandBook skall skapa god lönsamhet genom att vara kundens förstahandsval som samarbetspartner vid produktion av böcker.

Strategi

ScandBooks strategi är att vara en ledande och oberoende samarbetspartner för bokförlag genom att

- Vara den mest kostnadseffektiva producenten, med en tydlig miljöprofil, för såväl hård- som mjukinbundna böcker på den nordiska marknaden
- Erbjudna sina kunder marknadens mest flexibla och effektivaste leveranser
- Successivt expandera sitt erbjudande till andra nordeuropeiska länder samt bredda produktutbudet genom både organisk tillväxt och förvärv
- Kontinuerligt utveckla och bredda sitt tjänsteutbud gentemot bokförlagen

Finansiella mål

- Omsättningen ska utvecklas bättre än bolagets marknad
- Rörelsemarginalen EBIT skall på medellång sikt överstiga 8%
- Soliditeten skall uppgå till lägst 30 procent

Kunder och marknad

Kunder

ScandBooks kunder utgörs av de dominerande bokförlagen i Norden. ScandBook har en stabil kundbas med långsiktiga kundrelationer. Försäljningsvillkoren för beställningar från de större kunderna regleras regelmässigt genom på förhand överenskomna kontrakt innehållande standardiserade prislistor. Upphandling av sådana kontrakt görs årligen eller vartannat år och dessa baseras ofta på estimerade beställningsvolymmer. För mindre kunder förhandlas villkoren oftast vid varje separat beställning.

Aktiedata och ägarstruktur

ScandBook Holding AB´s (publ) aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet SBOK.

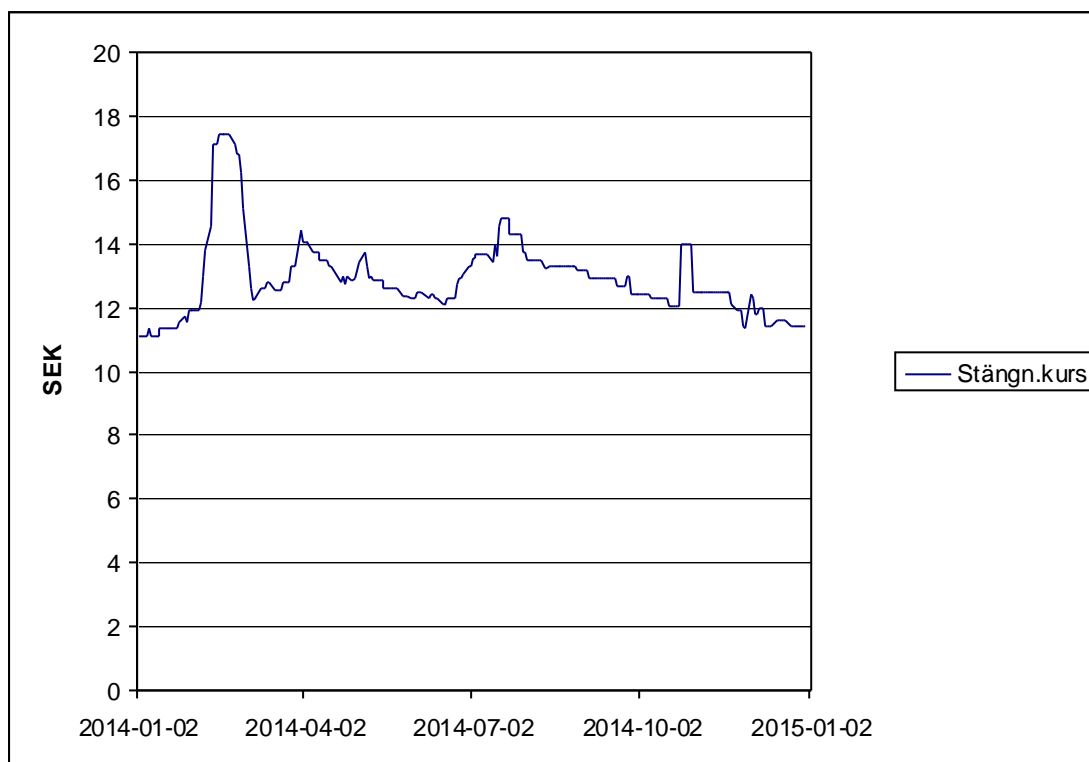
Aktiedata

	2014	2013	2012	2011	2010
Per aktie					
Eget kapital per aktie, kr	29,22	29,07	28,25	38,71	31,91
Resultat per aktie, kr	0,65	0,82	-9,96	10,05	1,00
Antal aktier (1000-tal)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373
Utdelning per aktie(en ligt styrelsens förslag), kr	-	0,50	-	0,50	3,25

Kursutveckling

Vid ingången av 2014 noterades ScandBook Holding- aktien till 11 kronor och 10 öre. Vid slutet av året noterades kursen till 11 kronor och 40 öre, en ökning med 2,7 %.

Högsta stängningskurs under året var 17 kronor och 40 öre och lägsta 11 kronor och 10 öre.



Källa NASDAQ OMX

Handel i aktien

Under 2014 var den genomsnittliga omsättningen i aktien 24 420 SEK (16 388) per handelsdag. Genomsnittligt omsatta aktier per handelsdag var 1 874 stycken (1 722) och i genomsnitt gjordes 1,6 avslut (1,1) per handelsdag.

Utdelningspolicy

Bolaget skall lämna en utdelning om minst 50 % av årets resultat med beaktande av bolagets strategiska mål och finansiella ställning

Ägarstruktur

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.

Totalt antal aktieägare per 2014-12-31: 182 stycken

Nedan de 10 största ägarna per 2014-12-31.

Namn	Innehav	Innehav %
PETER GYLLENHAMMAR AB (f.d. BRONSSTÅDET AB) ¹⁾	1 010 000	29,9
NORDNET	592 934	17,6
PENSIONSFÖRSÄKRINGS AB SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	232 545	6,9
NILSSON, PÄR	232 000	6,9
ZIRKONA	229 360	6,8
ROBUR FÖRSÄKRING FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	200 000	5,9
FÖRVALTNINGS AB GRÖTLINGBOUDD	60 150	1,8
SIP 203, SKANDIA LEBEN DANICA PENSION FÖRSÄKRINGS AB	58 187	1,7
Övriga	520 569	15,4
Summa	3 373 230	100

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



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ScandBook Holding AB (publ) Org.nr 556708-2911 avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2014 – 31 december 2014.

Flerårsöversikt

NYCKELTAL	2014	2013	2012	2011	2010
tusental kronor, tkr					
Resultat					
Nettoomsättning	169 102	167 576	173 838	183 133	183 899
Rörelseresultat, EBITDA	13 402	15 375	4 582	48 695	21 213
Rörelseresultat, EBIT	3 759	4 793	-35 093	36 581	7 072
Resultat före skatt	2 935	3 641	-37 142	34 887	4 176
Periodens resultat	2 206	2 780	-33 609	33 888	3 363
Marginaler					
Rörelsemarginal, % EBITDA	7,9%	9,2%	2,6%	26,6%	11,5%
Rörelsemarginal, %, EBIT	2,2%	2,9%	-20,2%	20,0%	3,8%
Vinstmarginal, %	1,3%	1,7%	-19,3%	18,5%	1,8%
Räntetäckningsgrad, ggr	4,2	3,8	-16,0	10,5	2,4
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,0%	3,6%	-21,2%	21,2%	3,8%
Avkastning på eget kapital, %	2,3%	2,9%	-25,1%	22,3%	3,2%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,1	1,0	1,0
Finansiell ställning					
Balansomslutning	152 689	156 434	182 736	216 205	215 500
Eget kapital	98 572	98 052	95 272	130 568	107 643
Sysselsatt kapital	124 792	131 101	143 324	185 955	176 912
Soliditet, %	65%	63%	52%	60%	50%
Nettolåneskuld, tkr	21 039	30 042	45 747	50 722	63 901
Nettoskuldsättning/EBITDA, ggr	1,9	2,5	10,5	1,2	3,0
Per aktie					
Eget kapital per aktie, kr	29,22	29,07	28,25	38,71	31,91
Resultat per aktie, kr	0,65	0,82	-9,96	10,05	1,00
Antal aktier (1000-tal)	3 373	3 373	3 373	3 373	3 373
Anställda					
Genomsnittligt antal anställda	106	109	118	115	116
Nettoomsättning per anställd	1 595	1 537	1 473	1 592	1 585

Definitioner

EBITDA-marginal

Resultat före av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättningen

EBIT- marginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen

Vinstmarginal

Årets resultat i förhållande till nettoomsättning

Räntetäckningsgrad

Resultat innan finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder (exklusive aktieägarlån) med avdrag för likvida medel

Nettoskuldsättning/EBITDA

Genomsnittlig Nettolåneskuld i förhållande till EBITDA

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut i förhållande till antal aktier vid periodens slut

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier



Ägarförhållanden

ScandBooks aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet SBOK. Bolaget hade vid utgången av året 182 (184) stycken aktieägare. De största aktieägarna är Peter Gyllenhammar AB (f.d. Bronsstädets AB) (29,9 %), Nordnet Pensionsförsäkrings AB (17,6 %), SEB Life (Ireland) ASS CO LTD (6,9%), Pär Nilsson (6,9 %), och Zirkona (6,8 %).

Information om verksamheten

Koncernen består på balansdagen av moderbolaget ScandBook Holding AB som bedriver koncernadministrativa uppgifter för dotterföretaget ScandBook AB. Den operativa verksamheten bedrivs i dotterbolaget ScandBook AB som producerar limbundna böcker, främst bestående av skönlitteratur. Bolaget producerar böcker med svartvitt tryck både med mjuk och hård pärm. ScandBook tillgodoser den nordiska marknadens behov av en kostnadseffektiv svensk producent av böcker. Bolaget strävar efter att bli en helhetsleverantör av böcker och kringliggande tjänster till sina kunder. Utöver böcker erbjuder ScandBook specialeffekter och ytbehandlingar av omslag på böcker och sättning.

ScandBook erbjuder produktion av förlagsband, kartonnage, storpocket samt pocket böcker. Under 2014 producerade ScandBook 19,2 miljoner böcker.

Kunder

ScandBooks kunder utgörs av de dominerande bokförlagen i Skandinavien. ScandBook har en stabil kundbas med långsiktiga kundrelationer. Försäljningsvillkoren för beställningar från de större kunderna regleras regelmässigt genom på förhand överenskomna kontrakt innehållande standardiserade prislistor. Upphandling av sådana kontrakt görs årligen eller vartannat år och dessa baseras ofta på estimerade beställningsvolymerna. För mindre kunder förhandlas villkoren oftast vid varje separat beställning.

Leverantörer

ScandBooks 5 största leverantörer representerade 85% (79) av ScandBooks totala inköpsvolym. Av dessa fem leverantörer levererar tre stycken papper, en levererar papp och en levererar tryckplåt till inlagor och omslag. För de viktigaste materialerna och tredjepartsservice av betydelse finns, vid behov alternativa leverantörer, vilket betyder att leverantörsriskerna är begränsade.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen 2014 uppgick till 169 102 tkr (167 576) och var 0,9 % högre än 2013. De svenska, finska och utomnordiska marknaderna ökade medan de danska och norska marknaderna minskade. 68 % av bolagets omsättning återfinns på den svenska marknaden, den resterande delen i framförallt Norge och Danmark men även i Finland, Holland, Tyskland, England och Irland. Rörelseresultatet för 2014 uppgick till 3 759 tkr (4 793 inkl reavinst på 1,5 mkr vid försäljningen av fastigheten i Smedjebacken). Prispressen på marknaden är fortsättningsvis hård vilket leder till pressade marginaler och kräver en kontinuerlig förbättring av produktiviteten.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Konkurrensen är fortsatt hård och konsolideringsbehovet på den nordeuropeiska bokproducentmarknaden kvarstår, trots de senaste årens nedläggningar och ScandBook ser fortsatta möjligheter till strukturomvandlingar på marknaden.

EBITDA för helåret blev 13,4 mkr (15,4) motsvarande en EBITDA-marginal på 7,9% (9,2). Resultat före skatt för helåret 2014 uppgick till 2,9 mkr (3,6 inkl reavinst på 1,5 mkr vid försäljningen av fastigheten i Smedjebacken).

Höstens och vinterns ramavtalsförhandlingar har utfallit som förväntat.

Investeringarna som gjorts under 2014 är på sammanlagt 7,7 mkr

Ett strategiskt val gjordes under året då ScandBook beslöt att investera i digitaltryck. Tekniken har nu mognat så att en driftssäker, kvalitativt högklassig produktion i industriell skala kan erbjudas. För ScandBooks del kan man tala om ett paradigmskifte.

I maj återtog ScandBook sin hemställan till Kammarrätten angående omprövning avseende tidigare redovisad utgående moms för åren 2005-2007. Beslutet togs väl emot av våra svenska kunder för vilka ScandBook på detta sätt eliminerade ett betydande orosmoment.

Magnus Breitenstein har utsetts till ny VD. Företagets tidigare VD Pär Nilsson accepterade under året ett erbjudande om nytt arbete. Han fortsätter sitt uppdrag i företagets styrelse.

Sedan bolagsstämman 2014 är Dag Klackenbergs företagets styrelseordförande.

Framtida utveckling

Geografisk expansion

ScandBook är den ledande producenten av svartvita hårbandsböcker i Norden med en marknadsandel om cirka 50 procent. I Sverige befäster ScandBook sin ställning som den enda betydande kvarvarande producenten av skönlitterära böcker. I Norge och Danmark uppnåddes inte förväntad omsättning och ett behov finns av att förnya befintliga agentavtal. I Finland har ScandBook intensifierat sin försäljning och utrymme finns för fortsatt tillväxt. I norra Tyskland, England, Irland och Holland bedömer bolaget att det finns potential att öka marknadsandelarna.

Finansiell ställning

Nuvarande finansiella ställning gör att ScandBook har ett betryggande rörelsekapital för verksamhetens behov. ScandBooks kapitalbehov är bland annat kopplat till Bolagets tillväxt, kassaflöde från rörelsen, investeringar och kapitalbindning. Rörelsekapitalbehovet säkerställs genom egna medel genererade av verksamheten. ScandBooks uppfattning är att Bolagets befintliga rörelsekapital, inklusive tillgänglig kassa, är tillräckligt för att finansiera den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

Risiker och osäkerhet

Några av de risker som ska beaktas bedöms vara risker förknippade med kundkoncentration och kundberoende, dominerande ställning, konkurrenter, teknikutveckling och nya beteendemönster, drift, framtida utdelningar samt ägare med betydande inflytande. Produktionen av böcker är främst driven av hur stora volymer som säljs i konsumentledet. 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 Bolagets kontroll, bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflationsnivå, skatter, kreditillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivå samt andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. En negativ konjunkturutveckling, med minskad disponibel inkomst för hushållen som följd, kan följaktligen medföra en negativ inverkan på bokmarknaden, vilket också kan påverka ScandBooks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utveckling

ScandBook följer noga teknikutvecklingen och trenden mot ökad digitalisering inom såväl produktion av böcker som utveckling av nya, kompletterande medieburnare, såsom exempelvis ljudböcker och e-böcker. E-böcker är böcker i digitalt format som kan läsas på dator, i läsplattor och i mobiltelefoner. På tror dock att e-boken kommer att ersätta den tryckta boken inom alla områden. ScandBook är av uppfattningen att e-bokens framgångar främst kommer att rönas inom området facklitteratur och läromedel där sökbarheten och möjligheten att lagra många böcker i samma medieburnare utgör klara fördelar. ScandBooks verksamhet, med inriktning på skönlitteratur, bedöms å andra sidan inte komma

att påverkas i samma utsträckning av lanseringen av e-böcker. Det är dock svårt att förutsäga i vilken omfattning ljudboken, e-boken eller andra kommande mediebärare, kommer att konkurrera med den tryckta skönlitterära boken i framtiden.

Medarbetare

ScandBook hade 92 (87) medarbetare per utgången av 2014. Genomsnittligt antal medarbetare under 2014 uppgick till 106 varav 17 kvinnor. Vid perioder med hög arbetsbelastning kan antalet anställda utökas temporärt med tillfällig personal, så kallade visstidsanställda, för att hantera hög efterfrågan i produktionen. På detta sätt kan de fasta lönekostnaderna hållas på en lägre nivå än hos flertalet av ScandBooks konkurrenter. Antal visstidsanställda under 2014 uppgick till 75 (74) personer. Medelåldern bland ScandBooks medarbetare per utgången av 2014 var 45 år.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten, med kodklassningen 39.50 C, avser en anläggning där det per kalenderår förbrukas mer än 1 ton halogenerade organiska lösningsmedel eller mer än 5 ton organiska lösningsmedel. Den anmälningspliktiga produktionen motsvarar knappt en sjättedel av bolagets nettoomsättning.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6 792 tkr (5 862 kr) med ett resultat före skatt på 450 tkr (-113 tkr). Moderbolagets gjorde inga investeringar under 2014 och 2013. ScandBook Holding ABs likvida medel per balansdagen 2014-12-31 uppgick till 83 tkr (226 tkr) med en soliditet på 43 % (41 %).

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har gjorts med:

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiella anläggningstillgångar	<u>7 673 519</u>	<u>1 503 284</u>	=	=
	7 673 519	1 503 284	-	-

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

Överkursfond	37 385 188
Årets vinst	<u>3 070 233</u>
	40 455 421

Styrelsen föreslår att det fria egna kapital ska disponeras enligt följande:

Överkursfond	37 385 188
Balanserat resultat	<u>3 070 233</u>
	40 455 421

I övrigt hänvisas till efterföljande rapporter över totalresultat, finansiell ställning, kassaflödesanalyser samt notupplysningar.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)

	Not	2014	2013
Nettoomsättning	3, 4	169 101 716	167 576 475
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning		184 467	-251 448
Övriga rörelseintäkter	5	2 829 596	5 434 131
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-80 477 646	-79 033 855
Övriga externa kostnader	8	-25 607 933	-23 567 965
Personalkostnader	7	-53 170 372	-53 854 876
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2, 13	-9 643 077	-10 581 950
Övriga rörelsekostnader	6	542 031	-927 940
Summa rörelsens kostnader		-168 356 997	-167 966 586
Rörelseresultat		3 758 782	4 792 572
Finansiella intäkter		99 700	140 183
Finansiella kostnader		-923 335	-1 291 828
Resultat från finansiella poster	9	-823 635	-1 151 645
Resultat före skatt		2 935 147	3 640 927
Inkomstskatt	10, 24	-729 270	-860 899
Årets resultat		2 205 877	2 780 028
Övrigt totalresultat för året			
Övrigt		-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		2 205 877	2 780 028
Årets resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare		2 205 877	2 780 028
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK*	11	0,65	0,82
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		3 373 230	3 373 230
Antal utestående aktier vid periodens utgång		3 373 230	3 373 230

*Inga minoritetsintressen finns i koncernen, varför hela årets totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	12	64 244 713	64 244 713
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	13	11 058 843	12 219 006
Maskiner, inklusive leasingmaskiner	13	28 543 859	32 580 017
Inventarier	13	2 419 082	3 218 181
Pågående maskininvesteringar		4 302 662	276 800
Summa anläggningstillgångar		110 569 159	112 538 717
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter		7 725 844	7 050 483
Varor under tillverkning		3 078 825	2 894 358
Kundfordringar	18	23 353 385	28 255 406
Aktuella skattefordringar		-	519 804
Övriga fordringar		1 592 036	1 403 561
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1 188 639	764 998
Likvida medel	17	5 180 732	3 006 881
Summa omsättningstillgångar		42 119 461	43 895 491
SUMMA TILLGÅNGAR		152 688 620	156 434 208

Koncerns rapport över finansiell ställning, forts.

	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare	23		
Aktiekapital		562 205	562 205
Övrigt tillskjutet kapital		74 319 795	74 319 795
Balanserat resultat		21 483 713	20 390 300
Årets resultat		2 205 877	2 780 028
Summa eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		98 571 590	98 052 328
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15	12 313 399	14 507 785
Uppskjutna skatteskulder	24	6 808 643	7 055 294
Summa långfristiga skulder		19 122 042	21 563 079
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15	4 378 395	6 171 978
Checkräkningskredit	15	9 528 257	12 369 228
Leverantörskulder	14	11 884 474	8 654 378
Aktuella skatteskulder		310 205	-
Övriga kortfristiga skulder	19	1 852 904	2 352 968
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	7 040 753	7 270 249
Summa kortfristiga skulder		34 994 988	36 818 801
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		152 688 620	156 434 208

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser specificeras i noten 22

Koncernens rapport över kassaflöden

	Not	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		3 758 781	4 792 572
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar		9 643 077	10 581 950
- Övriga poster ej kassapåverkande		-	-2 230 070
Erhållen ränta		99 700	140 183
Erlagd ränta		-923 335	-1 291 828
Betald skatt		-1 128 099	-580 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		11 450 124	11 412 598
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		-859 828	5 480 321
Ökning/minskning kundfordringar		4 902 021	5 048 856
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-92 314	257 906
Ökning/minskning leverantörsskulder		2 412 898	-15 335 329
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		3 230 096	975 720
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21 042 997	7 840 072
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-7 673 519	-1 500 284
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	9 364 900
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 673 519	7 864 616
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit		-2 840 971	-4 420 586
Amortering av lån		-6 668 044	-10 581 943
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-1 686 615	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 195 630	-15 002 529
Periodens kassaflöde		2 173 848	702 159
Likvida medel vid periodens början	17	3 006 881	2 304 722
Likvida medel vid periodens slut	17	5 180 729	3 006 881

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			
		Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013		562 205	74 319 795	20 390 300	95 272 300
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat		-	-	2 780 028	2 780 028
Summa Totalresultat		-	-	2 780 028	2 780 028
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning		-	-	-	-
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2013		562 205	74 319 795	23 170 328	98 052 328
Ingående balans per 1 januari 2014		562 205	74 319 795	23 170 328	98 052 328
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat		-	-	2 205 877	2 205 877
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Summa Totalresultat		-	-	2 205 877	2 205 877
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning		-	-	-1 686 615	-1 686 615
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-1 686 615	-1 686 615
Utgående balans per 31 december 2014		562 205	74 319 795	23 689 590	98 571 590

Koncernens noter

Not 1 Företagsinformation

Scandbook koncernen utgörs av moderbolaget Scandbook Holding AB (publ), organisationsnummer 556708-2911 och dess dotterbolag. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Falun.

Årsredovisningen avser Scandbook Holding AB (publ) med koncern och har godkänts av styrelsen vid styrelsesammanträdet den 20 april 2015 och kommer att läggas fram för antagande vid 2015 års årsstämma.

Not 2.1 Redovisningsprinciper

Intyg om överensstämmelse

Scandbook Holding AB:s koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar som utfärdats av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare har Årsredovisningslagen och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Rapporteringsvaluta

Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Om inget annat anges redovisas alla belopp i kronor.

Principer för upprättandet av årsredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för finansiella derivatinstrument vilka värderas till verkligt värde.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och alla dotterbolag i vilka moderbolaget innehar mer än 50 procent av aktierna eller på något annat sätt innehar ett bestämmande inflytande. Dotterbolag och filialer inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll över dem till och med den dag bestämmande inflytande inte längre utövas.

Alla koncerninterna poster har eliminerats och ingår följaktligen inte i koncernredovisningen.

Bruttoredo visning tillämpas genomgående avseende redovisning av tillgångar och skulder förutom i de fall där både en fordran och en skuld existerar gentemot samma motpart och dessa på legala grunder är kvittningsbara och avsikten är att nettoreglera dessa. Bruttoredo visning tillämpas också avseende intäkter och kostnader om inget annat anges.

Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar förväntas återvinnas eller förfalla till betalning senare än tolv månader efter balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller förfalla till betalning inom mindre än tolv månader efter balansdagen.

Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

De IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes 1 januari 2014 och som påverkar koncernen är ändringen i IFRS 10-12:

IFRS 10 Koncernredovisning ersätter IAS 27 när det gäller koncernredovisning och SIC-12 när det gäller när ett företag ska omfattas av koncernredovisningen.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang innegår i huvudsak två förändringar, dels bedömningen om ett samarbetsarrangemang är gemensam verksamhet eller joint venture, dels att klyvningsmetoden försvinner för joint ventures. Ändrad IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures, som är en effekt av att IFRS 11 tillämpas.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i i andra företag innebär upplysningar för fler typer av innehav i andra företag i koncernredovisningen, utökade upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang och intresseföretag samt avseende så kallade "strukturerade företag" som inte konsolideras. Vare sig IFRS 11, 12 eller 13 har medfört några väsentliga effekter på redovisningen eller utökade upplysningskrav för Scandbook.

Nya och ändrade standarder och tolkningar relevanta för koncernen som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid.

Ett antal nya eller ändrade standards och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter och ändringar som träder i kraft kommande räkenskapsår planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Scandbook gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning. Effekterna av IFRS 15, den nya intäktsstandard som träder i kraft 2017, har ännu inte analyserats.

Not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Redovisning av valutakurseffekter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder som redovisas i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Kursvinster och kursförluster som avser fordringar och skulder i rörelsen redovisas i rörelseresultatet.

Kursdifferenser som avser finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång är en identifierbar icke-monetär tillgång som saknar fysisk substans. Koncernen har för närvarande inga andra immateriella tillgångar utöver Goodwill.

Rörelseförvärv samt goodwill

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Vid ett rörelseförvärv identifieras företagets tillgångar, inklusive tidigare, ej fastställda, immateriella tillgångar. Skulder samt skulder exklusive framtida omstrukturering värderade till sina respektive verkliga värden.

I de fall koncernen betalar mer än verkligt värde för identifierade nettotillgångar redovisas koncernmässig goodwill. Löpande värderas goodwill till anskaffningskostnad minus ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill skrivs inte av utan prövas istället minst årligen i ett nedskrivningstest. Nedskrivna goodwill återförs inte. Nedskrivningsprövning sker vid samma tidpunkt varje år, eller närhelst indikation på nedskrivning föreligger.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i koncernens verksamhet och har en förväntad nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggningstillgångar värderas till sina respektive anskaffningsvärden och skrivs linjärt av under sin uppskattade nyttjandeperiod. När materiella anläggningstillgångar redovisas tas hänsyn till tillgångens eventuella restvärden när det avskrivningsbara underlaget tas fram. Eventuella nedskrivningar kan behöva göras utöver planmässiga avskrivningar. I anskaffningsvärdet för materiella anläggningstillgångar som tillverkats inkluderar direkta tillverkningskostnader och fördelningsbara indirekta kostnader. Avskrivningen inleds när tillgången blir tillgänglig för användning. Det görs inga avskrivningar på mark. Omvärderingsmetoden tillämpas inte.

Materiella anläggningstillgångar tas bort från balansräkningen när den avyttras eller om den inte kan förväntas tillföra några ekonomiska fördelar i framtiden antingen genom att den inte nyttjas eller att den säljs. Realisationsvinster och förluster beräknas som skillnaden mellan försäljningssumman och tillgångens redovisade värde. Förlust eller vinst redovisas i resultaträkningen inom övriga rörelseintäkter (vinst) eller övriga rörelsekostnader (förlust) det år då tillgången tas bort från balansräkningen.

Tillgångarnas restvärde, nyttjandeperiod och avskrivningsmetod granskas i slutet av varje räkenskapsår och justeras om så behövs framåtriktat i slutet av varje räkenskapsår.

Sedvanliga utgifter för underhåll och reparation kostnadsförs när de uppstår, men utgifterna för betydande förnyelser och förbättringar redovisas i balansräkningen och skrivs av under den återstående nyttjandeperioden för den underliggande tillgången.

Avskrivning beräknas enligt följande:

Byggnader	25 år
Maskiner och annan teknisk utrustning	5-12 år
Leasinginventarier	5-12 år
Inventarier	3-10 år

Nedskrivning

Om det finns interna eller externa indikatorer på att en tillgångs värde har sjunkit skall tillgången nedskrivningstestas. För tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, inklusive goodwill, utförs ett sådant test minst årligen, vare sig det finns tecken på nedskrivningsbehov eller inte.

En tillgång eller en grupp av tillgångar (kassagenererande enheter) skall skrivas ned om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet är det högre av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Goodwill fördelas till olika kassagenererande enheter. Om fördelningen av goodwill inte kan slutföras före slutet av det år då företagsförvärvet genomförts ska den första fördelningen slutgiltigt fastställas före slutet av räkenskapsåret efter det år då förvärvet genomfördes. Belopp som avser ej fördelad goodwill ska anges, liksom skälet till att det inte har fördelats.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment är de segment vilka rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren ("HVB"). Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD. Eftersom bolaget i sin interna rapportering inte delar upp den finansiella informationen och inte analyserar den på olika verksamheter har HVB konstaterat att bolaget styrs och resultat följs upp endast på ett segment. Således rapporteras endast företagsspecifik information enligt kraven i IFRS 8, övrig information framgår av balansräkningen, resultaträkningen och noter.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

I enlighet med IAS 39 finns det fyra kategorier finansiella tillgångar.

1. *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat.*
2. *Lånefordringar och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde.*
3. *Investeringar som hålls till förfall värderade till upplupet anskaffningsvärde.*
4. *Finansiella tillgångar som kan säljas värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat.*

Ledningen klassificerar initialt finansiella instrument utifrån någon av ovanstående fyra kategorier och gjorda klassificeringar utvärderas regelbundet. ScandBook Holding AB innehar finansiella tillgångar tillhörande en av ovanstående kategorier, lånefordringar och kundfordringar. Den första kategorin inkluderar derivat. Lån och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fasta eller fastställbara betalningar som inte noteras på en aktiv marknad. De värderas in ledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Dessa tillgångar bedöms regelbundet och systematiskt i termer av vilka slutliga ekonomiska fördelar som förväntas tillfalla företaget. Det finns inga finansiella tillgångar som innehåller till förfall eller finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. Alla tillgångar nedskrivningstestas vid indikation på värdenedgång. Om det efter en av ledningen utförd bedömning anses lämpligt omvärderas den initialt gjorda klassificeringen i slutet av varje årsskifte.

Alla inköp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på transaktionsdagen, vilket utgörs av den dag då koncernen åtar sig att köpa tillgången. Sådana köp och försäljningar kräver normalt sett leverans inom den period som genom reglering eller sedvänja på marknaden fastställs.

- **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Scandbook AB har i nuläget inga finansiella derivat, för att skydda sig mot finansiella risker. De finansiella derivaten värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte utgör en del av ett effektivt säkringsförhållande varför säkringsredovisning inte tillämpas. Värdeförändringar på derivat redovisas inom finansiella kostnader då det är en swap av rörlig ränta till fast ränta hänförlig koncernens lån från kreditinstitut. I det fall det är en positiv värdeförändring reduceras koncernens finansiella kostnader och i det fall det är en negativ värdeförändring, innebärande att våra räntekostnader ökar, redovisas det som en ökning av finansiella kostnader.

- **Lån och fordringar**

Lånefordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fasta eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De redovisas inledningsvis till verkligt värde och är föremål för en regelbunden och systematisk analys med avseende på att fastställa det belopp varmed fordran kommer att inflyta. Om en lånefordran antas vara osäker görs en reservering för skillnaden mellan det redovisade värdet och det förväntade kassaflödet. Ränteintäkter avseende lånefordringar inkluderas i de finansiella intäkterna. I nuläget har koncernen inga sådana lånefordringar.

Kundfordringar fastställs inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. En reservering görs för osäkra fordringar vid slutet av varje årsskifte när det föreligger objektiva bevis för att tillgångens fulla värde inte kommer att erhållas. Förluster hänförliga till osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader.

- **Kassa och banktillgodohavanden**

Kassa och kortsiktiga banktillgodohavanden i balansräkningen omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt eventuella kortsiktiga banktillgodohavanden med förfall inom tre månader eller kortare, mätt från anskaffningstidpunkten. Kassa och banktillgodohavande ingår i kategorin Lån och fordringar.

Finansiella skulder

Enligt IAS 39 finns det två kategorier av finansiella skulder:

- *Finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat.*
- *Finansiella skulder som värderats till upplupet anskaffningsvärde.*

- **Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Scandbook använder för närvarande inga finansiella derivat för att skydda sig mot finansiella risker. Finansiella derivat värderas till verkligt värde via rapporten över totalresultat eftersom de inte utgör en del av ett effektivt säkringsförhållande och säkringsredovisning tillämpas inte.

- **Finansiella skulder som värderats till upplupet anskaffningsvärde**

Skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, med avdrag för transaktionskostnader som uppstått. I efterföljande perioder värderas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Noterade derivat baseras på priser noterade på balansdagen. En ränteswaps verkliga värde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöde, medan ett valutaterminskontrakts verkliga värde fastställs med hjälp av terminskurser noterade på balansdagen.

I de fall det inte finns tillgänglig noterad information/uppgifter för att värdera finansiella instrument till verkligt värde används vedertagna värderingsmetoder som mer eller mindre kan vara beroende av extern information/data. I vissa fall används värderingsmetoder som baseras på egna antaganden och bedömningar. För långfristiga skulder görs bedömningsamma utifrån noterade kurser eller av banker erbjudna priser avseende identiska eller liknande instrument. Andra modeller som kan tillämpas är till exempel optionsvärderingsmodeller av olika slag vilka genomgående baseras på uppskattningar av framtida kassaflöden. Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden antas vara dess nominella

värde för de tillgångar och skulder som har en löptid på mindre än ett år. Finansiella skulders verkliga värde utgörs av diskonterade kassaflöden. Diskonteringen sker till den ränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

Förvärv och försäljning av finansiella instrument bokförs på affärsdagen, vilket är det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja det finansiella instrumentet. Redovisningen av finansiella instrument upphör när rätten att erhålla eller betala kassaflöden från de finansiella instrumenten inte längre gäller eller har överlåtits, och när koncernen tydligt har överfört alla de risker, förmåner och förpliktelser som innehavet av tillgångarna eller skulderna av finansiella instrument innebär.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för att ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att dessa händelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger är bl.a. betydande finansiella svårigheter hos gäldenären eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden, diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen.

Upplåningskostnader

Upplåningskostnader är ränta och andra transaktionskostnader som uppstår när ett företag lånar pengar. Transaktionskostnader som är hänförliga till upplåning redovisas som en minskning av låneskulden och periodiseras därefter tillsammans med nominell ränta med hjälp av effektivräntemetoden.

Varulager

Varulagret består av råvarulager, varor under tillverkning och färdigvarulager. Råvarulagret stod för 71 % (71%) av det totala varulagret på balansdagen, varor under tillverkning för 29 % (29%) och färdigvarulagret för 0 % (0%). Råvarulager värderas till lägsta värdets princip, varvid anskaffningskostnaden bestäms enligt FIFO. Varor under tillverkning värderas till anskaffningskostnad inklusive pålägg för indirekta produktionsomkostnader.

Färdigvarulager redovisas till det lägre av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde, där anskaffningsvärdet beräknas med tillämpning av, *vägd genomsnittlig kostnad*, då denna är en god approximation av FIFO. Nettoförsäljningsvärde utgör normalt försäljningspris med avdrag för färdigställningskostnader och uppskattade försäljningskostnader. Anskaffningsvärdet för varor under tillverkning och färdigvarulagret omfattar värdet av råvaror i form av dess inköpspris, frakt och tull och allmänna lagerkostnader. Vidare inkluderas direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Räntekostnader inkluderas inte. Om tillfälliga marknadsförhållanden resulterar i att en produkts tillverkningskostnader överstiger dess försäljningsvärde görs en nedskrivning. Avsättningar görs också för gamla, dåligt omsatta och inkuranta varor. I balansräkningen reduceras det bokförda värdet på varulagret med motsvarande belopp.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten, från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en aktuell förpliktelse, legal eller informell, till följd av tidigare händelser och då det är sannolikt att en utbetalning kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen och att dess värde går att mäta tillförlitligt. I de fall då företaget förväntar sig att en gjord avsättning ska ersättas av utomstående, exempelvis inom ramen för ett försäkringsavtal, redovisas denna som en separat tillgång, men först när det är så gott som säkert att ersättningen kommer att erhållas. Om tidsvärdet är väsentligt ska den framtida betalningen nuvärdeberäknas. Beräkningen ska göras med hjälp av en diskonteringsränta som speglar kortsiktiga marknadsförväntningar med hänsyn

tagen till specifika risker kopplade till åtagandet. Ökning av åtagandet på grund av tidsvärdet redovisas som en räntekostnad.

En avsättning för omstrukturering redovisas under den period då koncernen blir rättsligt eller informellt bunden till planen. Avsättning får enbart göras för de utgifter som uppstår som en direkt effekt av omstruktureringen och som är en effekt av kvarstående kontraktuella förpliktelser utan varaktig ekonomisk nytta eller som utgörs av ett vite till följd av förpliktelsens uppsägning.

Bolaget har för närvarande inga åtaganden som ska redovisas som avsättningar.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Om något koncernföretag köper Moderföretagets aktier (återköp av egna aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, tills dess aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa aktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader och skatteeffekter) i balanserad vinst.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner och förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensions-försäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas när fakturor på avgifterna kommer som personalkostnader periodiserade till den månad de är hänförliga till. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Företaget har en förmånsbestämd pensionsplan, i form av Alecta, som omfattar flera arbetsgivare. Eftersom det inte finns tillräcklig information för att redovisa denna som förmånsbestämd har företaget redovisat planen som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19 *Ersättningar till anställda*.

Koncernens avgifter till pensionsplanerna belastar resultaträkningen det år som de är hänförliga till.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande; eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

Bonusprogram

Koncernen redovisar i förekommande fall en skuld och en kostnad för bonus, baserat på en formel som beaktar vinst och vissa andra justeringar.

Leasingavtal

Finansiella leasingavtal, där koncernen i allt väsentligt övertar alla risker och fördelar knutna till ägarskapet av det leasade föremålet redovisas i balansräkningen till den leasade egendomens verkliga värde eller, om värdet är lägre, till nuvärdet av minimileasingbetalningarna. Leasingbetalningar fördelas mellan finansieringskostnader och amortering av hyresskulden. Redovisade finansiellt leasade tillgångar skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden.

Leasingavtal där leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella leasingavtal. Leasingavgifter kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden.

Statliga stöd

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Kommunala bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka. Statliga bidrag avseende anläggningstillgångar redovisas som en reduktion av anläggningstillgångens värde. Bidraget redovisas i resultaträkningen under den avskrivningsbara tillgångens nyttjandeperiod i form av lägre avskrivningar.

Intäkter

Försäljning av varor

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas då det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer koncernen tillgodo och att intäkterna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Försäljning av varor redovisas efter att samtliga risker och förmåner överförts till köparen, och koncernen varken behåller en fortsatt rätt att avyttra varorna eller den faktiska kontrollen över dem. Försäljning av varor redovisas normalt vid leveranstillfället i enlighet med de överenskomna leveransvillkoren.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt.

Inkomstskatt

Aktuell inkomstskatt

Kortfristiga skattefordringar och skatteskulder för nuvarande period och tidigare perioder fastställs till det belopp som förväntas återfås från eller betalas till skattemyndigheten. De skattesatser och skattelagar som tillämpas för att beräkna beloppet är de som är antagna eller aviserade på balansdagen.

Aktuell inkomstskatt hänförlig till poster som redovisas i eget kapital och i övrigt totalresultat redovisas i eget kapital respektive i övrigt totalresultat och inte i resultaträkningen.

Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjuten skatt redovisas på balansdagen i enlighet med balansräkningsmetoden för temporära skillnader mellan tillgångars och skulders skattemässiga och redovisningsmässiga värden.

Uppskjutna skatteskulder redovisas för alla beskattningsbara temporära differenser

- utom i de fall där den uppskjutna inkomstskatteskulden uppstår som en effekt av att ej avdragsgill goodwill skrivs av eller när en tillgång eller skuld redovisas som en del i en transaktion som inte är ett företagsförvärv och som, vid transaktionstillfället, varken påverkar den redovisade vinsten eller beskattningsbar vinst eller förlust, och
- avseende avdragsgilla temporära differenser hänförliga till investeringar i dotterbolag, intresseföretag och joint ventures, förutom i de fall där tidsramarna för upphävande av den tillfälliga differensen kan kontrolleras och det är troligt att den tillfälliga differensen inte kommer att vändas under den närmaste framtiden.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för alla avdragsgilla temporära differenser, däribland underskottsavdrag i den mån det är troligt att en beskattningsbar vinst kommer att vara tillgänglig mot vilken de avdragsgilla temporära differenserna kan användas.

Värderingen av uppskjutna skattefordringar skall bedömas på varje balansdag och justeras i den mån det inte längre är troligt att tillräcklig med vinst kommer att genereras, så att hela eller en del av den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder fastställs till de skattesatser som gäller för den period då tillgången realiseras eller skulden betalas, utifrån skattesatser (och lagstiftning) som är antagna eller aviserade på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

Händelser efter balansdagen

Händelser efter balansdagen, och som bekräftar de förhållanden som gällde vid balansdagen, beaktas vid värdering av tillgångar och skulder. Se förvaltningsberättelsen samt separat not till koncernens redovisning för eventuella betydande händelser efter balansdagen.

Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden

När styrelsen och verkställande direktören upprättar finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar och antaganden göras som påverkar redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där uppskattningar och antaganden är av stor betydelse för koncernen och som kan komma att påverka resultat- och balansräkning om de ändras beskrivs nedan:

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Materiella anläggningstillgångar skrivs av över den period då de kommer att generera intäkter, dvs. deras nyttjandeperiod. Längden på nyttjandeperioden bedöms årligen. Om det finns en indikation på att en tillgång har minskat i värde beräknas tillgångens återvinningsvärde. Koncernen har under perioden inte ändrat nyttjandeperioderna eller bedömt att det funnits några indikationer på att någon materiell anläggningstillgång skulle ha minskat i värde.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill ska testas för nedskrivning minst årligen. Nödvändiga beräkningar kräver att ledningen gör en uppskattning av det förväntade framtida kassaflödet hänförligt till definierade kassagenererande enheter, samt att en lämplig diskonteringsränta tas fram för att kunna diskontera kassaflödet. De antaganden som gjorts avseende prövningen av nedskrivning, inklusive tillhörande känslighetsanalys, förklaras närmare i noten för goodwill (not 12).

Not 3 Fördelning av nettoomsättning

Nettointäkterna på geografiska marknader var fördelade enligt följande:

	2014	2013
Sverige	114 958 529	110 411 036
Övriga Norden	50 071 356	53 357 429
Övriga marknader	4 071 831	3 808 010
Summa	169 101 716	167 576 475

Not 4 Segmentinformation

Högsta verkställande beslutsfattaren (HVB), vilket i ScandBook-koncernen identifierats som VD tillsammans med styrelsen, har fastställt att koncernen för närvarande endast har ett rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av HVB och som används för att fatta strategiska beslut. HVB bedömer koncernens resultat baserat på ett mått som benämns EBITDA. Detta mått är ett rörelseresultatmått, men som exkluderar nedskrivning av goodwill och avskrivningar på övriga anläggningstillgångar.

	2014	2013
Rörelseresultat EBIT	3 758 782	4 792 573
Avskrivningar	9 643 077	10 581 950
Rörelseresultat EBITDA	13 401 859	15 374 523

Koncernen erhåller sina intäkter främst från tillverkning och försäljning av inbundna böcker till stora och små förlag samt bokklubbar. Företaget har sitt säte i Sverige

Samtliga materiella anläggningstillgångar är lokaliserade i Sverige och uppgår till 46 324 tkr (48 294 tkr).

En (1) av bolagets kunder står för mer än 10% av de externa intäkterna. Omsättningen för denna kund (1) uppgick under 2014 till 44 962 tkr (43 356 tkr).

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2014	2013
Vinst vid avyttring inventarier	-	2 434 335
Ersättning för förbrukningsmaterial	1 860 011	2 265 799
Ersättning från leverantör	811 338	21 720
Övrigt	158 247	712 277
Summa	2 829 596	5 434 131

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	2014	2013
Valutakursvinster	2 570 368	1 752 084
Valutakursförluster	-2 028 337	-2 472 758
Förlust vid avyttring av maskiner och inventarier	-	-207 266
Summa	542 031	-927 940

Not 7 Löner och ersättningar till anställda

	2014	2013
Löner och ersättningar	39 238 375	39 611 462
Sociala kostnader	11 951 604	12 076 858
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	1 853 064	1 955 027
Summa	53 043 043	53 643 347

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensions- kostnader	Antal	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensions- kostnader	Antal
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	3 356 921	599 706	11	4 563 095	769 614	11
(varav tantiem)	-	-	1	-	-	1
Övriga anställda	35 881 454	1 253 358	95	35 048 367	1 185 413	98
(varav tantiem)	-	-	-	-	-	-
Summa	39 238 375	1 853 064	106	39 611 462	1 955 027	109

För ytterligare information Om ersättningar till VD styrelse och andra ledande befattningshavare se not 25.

Medelantal anställda

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Medel- antal anställda	Var av män	Medel- antal anställda	Var av män
Moderföretaget				
Sverige	2	1	2	1
Totalt i moderföretaget	2	1	2	1
Dotterföretag				
Sverige	104	88	107	90
Totalt i dotterföretag	104	88	107	90
Koncernen totalt	106	89	109	91

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	Antal på balans- dagen	Var av män	Antal på balans- dagen	Var av män
Koncernen (inkl dotterbolag)				
Styrelseledamöter	14	12	14	12
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	6	4	6	4
Koncernen totalt	20	16	20	16

Viktiga avtalsvillkor för vd

Uppsägningstiden för vd:s anställningsavtal är 6 månader oavsett vilken part som avslutar anställningen. Om företaget avslutar anställningen får vd ett avgångsvederlag motsvarande 12 fasta månadslöner utöver uppsägningstiden. Vd har möjlighet att erhålla en bonus som är maximerad till 50 procent av den årliga grundlönen. Vd är anställd av Scandbook Holding AB.

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITPplaner som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 372 tkr (343 tkr). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 100 % respektive 100 % (100% respektive 100%).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 % (148%).

Not 8 Revisionsarvode

	2014	2013
Ernst & Young AB		
Ersättning för revisionsuppdrag	130 000	130 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	69 550	14 500
Skatterådgivning	14 700	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	214 250	144 500

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andrauppdrag.

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	2014	2013
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	99 700	140 183
	99 700	140 183
Finansiella kostnader		
Räntekostnader		
- upplåning kreditinstitut	-753 531	-1 155 963
- övriga räntekostnader	-	-9 237
- finansiell leasing	-171 389	-126 628
	-923 335	-1 291 828
Resultat från finansiella poster, netto	-823 635	-1 151 645

Not 10 Skatter

	2014	2013
Aktuell skatt för året	-975 921	-
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	246 651	-860 899
Summa	-729 270	-860 899

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

Koncernen	2014	2013
Resultat före skatt	2 935 146	3 640 928
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats 22,0 %	-645 732	-801 004
Ej skattepliktiga intäkter	1 980	984
Ej avdragsgilla kostnader	-85 518	-60 879
Skattekostnad	-729 270	-860 899
Vägd genomsnittlig effektiv skattesats inom koncernen är:	-24,85%	-23,65%

Not 11 Resultat och utdelning per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Det finns inga egna kapitalinstrument som kan föranleda utspädningseffekter.

Utdelning per aktie

Styrelsen och verkställande direktören föreslår ingen utdelning (0,50 SEK) till årsstämman den 5 maj att besluta.

Not 12 Goodwill

	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	98 076 061	98 076 061
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	98 076 061	98 076 061
Ingående nedskrivningar	-33 831 348	-33 831 348
Årets av- och nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-33 831 348	-33 831 348
Utgående redovisat värde	64 244 713	64 244 713

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill som uppkommit genom rörelseförvärv har allokerats till den kassagenererande enheten Scandbook AB. Hela goodwillvärdet är allokerat till denna kassagenererande enhet. Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker åtminstone årligen eller när indikatorer finns på att nedskrivningsbehov kan föreligga.

Grundläggande antaganden som används vid beräkningar av nyttjandevärde

Beräkningen av nyttjandevärde för den kassagenererande enheten Scandbook AB, är känslig för förändringar i följande antaganden:

- EBITDA-marginal
- Diskonteringsränta
- Marknadsandel under budgetperioden
- Tillväxt som använts för att extrapolera kassaflöden utanför budgetperioden

Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar och prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt om 2 % (2%), denna överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för bokbinderimarknaden som Scandbook AB verkar inom.

EBITDA-marginalen baseras på de genomsnittliga värden som uppnåtts under de tre år som föregick 2014. Dessa har ökat gradvis under budgetperioden för förväntade effektivitetsförbättringar.

Diskonteringsränta – Diskonteringsräntan speglar marknadens kortsiktiga marknadsbedömning av de risker som är specifika för respektive kassagenererande enhet. Diskonteringsräntan har beräknats utifrån den genomsnittliga procentandelen av vägda genomsnittliga kapitalkostnader före skatt för branschen (WACC).

Diskonteringsränta som använts i nedskrivningstestet uppgår till 12,4 % (11,6).

Nedskrivningstestet baseras på årets resultat och de bedömningar som görs de närmaste åren av marknads- och konkurrenssituationen.

Prövningen av nedskrivningsbehov visar inga omständigheter som skulle kräva en nedskrivning av goodwill och med de antaganden som redovisas ovan översteg nyttjandevärdet redovisat värde per 31 december 2014. Bolagsledningen har vid dagteckningen av denna årsredovisning inte funnit några nya omständigheter som påverkar denna bedömning.

Känslighet för förändringar av antaganden

En analys har gjorts av känsligheten i de variabler som använts i testet.

Ett antagande omen försämring av den årliga tillväxttakten från 2 % till 1 % skulle fortfarande inte innebära ett nedskrivningsbehov.

Ett antagande omen ökning av diskonteringsräntan från 12,4 % till 13,4 % före skatt skulle fortfarande inte innebära ett nedskrivningsbehov.

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	2014	2013
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	30 065 198	40 464 698
Försäljningar och utrangeringar	-	-10 399 500
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	30 065 198	30 065 198
Ingående avskrivningar	-17 846 192	-20 619 595
Försäljningar och utrangeringar	-	4 032 561
Årets avskrivningar	-1 160 163	-1 259 158
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 006 355	-17 846 192
Utgående redovisat värde	11 058 843	12 219 006
Maskiner, inklusive leasingmaskiner	2014	2013
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	120 784 394	136 904 013
Inköp	2 680 075	131 970
Försäljningar och utrangeringar	-	-16 251 589
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	123 464 469	120 784 394
Ingående avskrivningar	-88 204 377	-96 421 219
Försäljningar och utrangeringar	-	15 520 014
Årets avskrivningar	-6 716 233	-7 303 172
Utgående ackumulerade avskrivningar	-94 920 610	-88 204 377
Utgående redovisat värde	28 543 859	32 580 017
Varav leasingmaskiner		
Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing	15 507 925	12 827 850
Ackumulerade avskrivningar	-6 962 742	-5 344 950
Redovisat värde	8 545 183	7 482 900
Finansiell leasing avser huvudsakligen leasing av maskiner nödvändiga för bokproduktion i dotterbolaget Scandbook AB. Enligt leasingavtalen har Scandbook AB rätt att förvärva maskinerna. Leasingperioderna varierar mellan 5 och 8 år.		
Inventarier verktyg och installationer	2014	2013
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	13 607 970	12 814 426
Inköp	967 582	1 094 514
Försäljningar och utrangeringar	-	-300 970
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 575 552	13 607 970
Ingående avskrivningar	-10 389 789	-8 631 822
Försäljningar och utrangeringar	-	261 653
Årets avskrivningar	-1 766 681	-2 019 620
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 156 470	-10 389 789
Utgående redovisat värde	2 419 082	3 218 181

Pågående maskininvesteringar	2014	2013
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	276 800	-
Inköp	4 908 838	276 800
Omklassificering	-882 976	-
Utgående ackumulerat anskaffnings värde	4 302 662	276 800
Utgående redovisat värde	4 302 662	276 800

Not 14 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Finansiell riskhantering inom ScandBook koncernen

Scandbook är exponerat för ett antal finansiella risker som koncernen hanterar inom ramen för den finanspolicy som godkänts av styrelsen. Det övergripande målet är att ha en kostnadseffektiv finansiering inom koncernbolag och hantera de finansiella riskernas påverkan på koncernens resultat. De främsta riskeponeringarna för koncernen är finansieringsrisk/likviditetsrisk, ränterisk i verkligtvärde och kassaflödet, valutarisk och slutligen kreditrisk. ScandBooks finanspolicy styr alla finansiella transaktioner inom koncernen.

Finansiella instrument per kategori

Bland redovisningsprinciperna finns fyra kategorier av finansiella tillgångar och två kategorier av finansiella skulder beskrivna. Koncernen innehåller inte några derivat. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Beräkning av verkligt värde

Enligt IFRS 13 krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

ScandBook koncernen har för närvarande inga derivatinstrument värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter, se *"tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen"* ovan. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under 2014 eller 2013. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad värderas med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I upplysningssyfte har övriga finansiella tillgångar och skulder värderats till verkligt värde, vilket bedömts motsvara bokfört värde. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och andra fordringar samt leverantörsskulder förutsätts vara en god approximation av deras verkliga värde då dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder bedöms motsvara det bokförda värdet, då dessa löper med rörlig ränta.

Valutarisk

Till följd av sin delvis internationella verksamhet påverkas ScandBook förändringar i utländska valutakurser i de olika finansiella tillgångarna och skulderna framför allt avseende EUR, DKK, NOK samt GBP. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder i utländsk valuta. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Företagsledningen har en policy som kräver att koncernföretagen hanterar sin valutakursrisk mot sin funktionella valuta om företagen bedömer att förändringar i valutakurser påverkar koncernens väsentligt. För närvarande har exponeringen bedömts som begränsad och koncernen har hittills inte haft några terminskontrakt för att säkra växelkursen i valuta.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 4 % i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 31 december 2014 före skatt ha varit 144 tkr (109tkr) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar/leverantörsskulder i EUR. Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 4 % i förhållande till DKK, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten före skatt per den 31 december 2014 ha varit 50 tkr (19 tkr) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar/leverantörsskulder.

Hur mycket en förändring i valuta som Scandbook gör affärer i påverkar företagets resultat är svårt att framräkna. Cirka 32 % (34 %) av ScandBook intäkter kommer från andra valutor än SEK. De flesta större kunder har årskontrakt på en större del av sin produktion. Dock är det sällsynt att all produktion täcks in i dessa årskontrakt. Större upplagor och serier går ofta utanför årskontraktet och får då offereras exklusivt. ScandBook anpassar sig vid dessa tillfällen till den nya valutasituationen och får en annan vinstmarginal på ordern. Man kan anta att årskontrakten i annan valuta än SEK med automatik ändrar resultatet genom en upp eller nergång i växelkurs. Även om avtalet vore juridiskt bindande så är det ofta affärsmässigt dåligt att testa det fullt ut. Därav sker vid större valutadifferanser en överenskommelse med kund om nya priser som är applicerbara till den nya valutasituationen. ScandBook köper också över tid in varor och investeringar i utländsk valuta. Dessa effekter motverkar valutapåverkan på resultatet.

Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Under 2014 och 2013 bestod koncernens upplåning av svenska kronor och till rörlig ränta. Fluktuationer i räntesatserna påverkar koncernens räntekostnader

Per den 31 december 2014 påverkar en samtidig förändring upp eller ned på 1 procentenhet av räntesatserna resultatet med 204 tkr (253 tkr), enbart räknat på räntenivån.

Den räntebärande nettoskulddpositionen med rörlig ränta för koncernen som helhet, inbegripet kassa och bank tillgodohavanden, var 21 039 tkr (30 042 tkr), där den genomsnittliga räntesatsperioden är omkring 3 månader. Koncernen har ingen upplåning i fast ränta per 2014-12-31.

Kreditrisk och kundkreditrisk

Kreditrisk uppstår i likvida medel, och tillgodohavanden hos banker samt kreditexponeringar gentemot ScandBooks kunder. Endast välkända banker och finansinstitut med hög kreditrating accepteras. Innan ingången av en ny kundrelation kreditbedöms kunden med hjälp av kreditbevakningsföretag som förser ScandBook med historisk och ekonomisk information. Om kunden bedöms ha för stor kreditrisk ges kunden förskott som betalningsvillkor och en individuell kreditlimit sätts också. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter. Individuella risklimiten fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Åldersanalyser av kundfordringar framgår av not 18.

För bankmedel har ScandBook i finanspolicyn identifierat tre möjliga motparter, i dagsläget används en av dessa. Den maximala exponeringen för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet för de finansiella tillgångarna.

ScandBook har ej någon intern kreditrating för kundfordringar, utan bedömer dem ifrån ovan angivna faktorer vid fastställande av kreditgräns för respektive kund.

Likviditet och refinansieringsrisk

Finansieringsrisk avser risk för svårigheter att få finansiering för verksamhet vid en given tidpunkt. I ScandBooks finanspolicy anges att koncernens externa låneportfölj ska ha en löptidsstruktur som garanterar att Scandbook inte exponeras för refinansieringsrisker.

Refinansieringsrisk, som innebär att förfallande skulder inte skulle kunna refinansieras på marknaden, minskas genom ScandBooks målsättning att upprätthålla en jämn löptidsprofil för utestående skulder.

Nedan redovisas koncernens finansiella skulder. De belopp som finns angivna i tabellen är de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena uppdelat baserat på de förfalloperioder som koncern bedömer återspeglar hur vi bedömer och följer upp riskerna.

Avtalsenliga odiskonterade framtida kassaflöden inkl räntor

I koncernbalansräkningen inkluderar posten "Skulder till kreditinstitut" även finansiella leasingkulder

	Mellan 1 och	Mellan 2 och 5			
	Mindre än 1 år	2 år	år	Mer än 5 år	Summa
Per 31 december 2014					
Skulder till kreditinstitut	2 890 421	2 839 806	8 215 729	-	13 945 956
Skulder avseende finansiell leasing	1 794 006	517 856	1 262 382	-	3 574 244
Leverantörsskulder och övriga skulder	23 377 592	-	-	-	23 377 592
Totalt	28 062 020	3 357 662	9 478 111	-	40 897 793
Per 31 december 2013					
Skulder till kreditinstitut	4 157 945	2 972 240	8 509 680	2 700 880	18 340 745
Skulder avseende finansiell leasing	2 527 844	1 287 878	-	-	3 815 722
Leverantörsskulder och övriga skulder	23 565 823	-	-	-	23 565 823
Totalt	30 251 612	4 260 118	8 509 680	2 700 880	45 722 290

Riskhantering av kapital

Koncernens kapitalstruktur ska hållas på en nivå som säkerställer möjligheten att driva verksamheten vidare för att skapa avkastning till aktieägarna och fördelar för andra intressenter, samtidigt som man upprätthåller en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaderna.

För att upprätthålla eller anpassa kapitalstrukturen kan koncernen, efter aktieägarnas godkännande när så är lämpligt, variera den utdelning som utbetalas till aktieägarna, sätta ned aktiekapitalet för betalning till aktieägarna, emittera nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skuldsättningsgraden.

	2014	2013
Total Upplåning (not 15)	26 220 051	33 048 991
Avgår: likvida medel (not 17)	-5 180 732	-3 006 881
Nettoskuld	21 039 319	30 042 110
Totalt eget kapital	98 571 590	98 052 328
Summa kapital	119 610 909	128 094 438
Skuldsättningsgrad	18%	23%

Not 15 Räntebärande krediter och lån

Tabellen nedan visar koncernens olika räntebärande krediter och lån.

	2014	2013
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	10 600 000	13 250 000
Skulder avseende finansiell leasing	1 713 399	1 257 785
	12 313 399	14 507 785
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	2 650 000	3 742 385
Checkräkningskrediter	9 528 257	12 369 228
Skulder avseende finansiell leasing	1 728 395	2 429 593
	13 906 652	18 541 206
Summa upplåning	26 220 051	33 048 991

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut förfaller fram till och med 2019 enligt nedan och löper med en genomsnittlig ränta på 1,92% (2,60%) per år, baserat på rådande räntenivåer sista december. Koncernen har endast lån i SEK.

I tabellen nedan sammanfattas återbetalningsplanen för långfristiga skulder.

Förfallotider för skulder till kreditinstitut är enligt följande:

	2014-12-31	2013-12-31
Inom 1 år	2 650 000	3 742 385
Mellan 1 och 2 år	2 650 000	2 650 000
Mellan 2 och 5 år	7 950 000	7 950 000
Mer än 5 år	-	2 650 000
Summa	13 250 000	16 992 385

Säkerhet för skulder till kreditinstitut utgörs av Företagsinteckningar samt Fastighetsinteckningar.

Skulder avseende finansiell leasing

Leasingskulder är effektivt säkerställda, eftersom rättigheterna till de leasade tillgångarna återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning. Leasingmaskinerna består huvudsakligen av produktionsutrustning. Leasingavgifterna varierar på grund av att de löper med rörlig ränta, vilket återspeglar sig i bedömda framtida finansiella kostnader för finansiella leasingkontrakt. Vid fastställande av anskaffningsvärde för den leasade tillgången används den implicita räntan vid ingången av leasingkontraktet.

Finansiell leasing

Bruttoskulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter*:

	2014	2013
Inom ett år	1 794 006	2 527 844
Senare än ett men inom fem år	1 780 238	1 287 878
Senare än fem år	-	-
	3 574 244	3 815 722
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-132 450	-128 344
Summa	3 441 794	3 687 378

Nuvärdet av framtida skulder avseende finansiell leasing:

	2014	2013
Inom ett år	1 728 395	2 429 593
Senare än ett men inom fem år	1 713 399	1 257 785
Senare än fem år	-	-
Summa	3 441 794	3 687 378

*) Bruttoskulden är baserad på den räntesats som gäller per balansdagen.

Not 16 Operationella leasingåtaganden

De operationella leasingåtagandena avser huvudsakligen hyreskontrakt avseende lokaler. Årets kostnadsförda leasing uppgår till 1 475 tkr (1 331 tkr)

	2014	2013
Inom ett år	1 946 556	1 329 612
Senare än ett men inom fem år	4 401 683	951 657
Summa	6 348 239	2 281 269

Not 17 Likvida medel

Kassa och bank uppgick 2014-12-31 till 5 181 tkr (3 007 tkr)

Not 18 Kundfordringar

	2014	2013
Kundfordringar	24 427 885	29 229 906
Kundbonusar som avses regleras netto mot kundfordringar	-	-
Minus: reservering för osäkra fordringar	-1 074 500	-974 500
Kundfordringar - netto	23 353 385	28 255 406

Reservering för osäkra fordringar:

	2014	2013
Ingående värde	-974 500	-1 374 500
Reservering för osäkra fordringar	-316 130	-
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	216 130	-
Återförda outnyttjade belopp	-	400 000
Utgående värde	-1 074 500	-974 500

Ej förfallna kundfordringar uppgick per den 31 december 2014 till 19 265 tkr, (24 214 tkr).

Förfallna men ej nedskrivna kundfordringar:

	2014	2013
Förfallna sedan mindre än 31 dagar	1 830 767	2 826 939
Förfallna sedan 31-60 dagar	756 018	527 938
Förfallna sedan 61-90 dagar	404 919	41 242
Förfallna sedan mer än 90 dagar	1 096 494	644 902
Summa	4 088 198	4 041 021

De kundförluster som påverkar resultatet uppgick till 216 tkr (0 tkr) den 31 december, medan en upplösning av reserven påverkar resultat positivt med 0 tkr (400 tkr). Koncernen har inte pantsatt några kundfordringar och innehar inte några säkerheter för kundfordringar.

Redovisade belopp, per valuta för koncernens kundfordringar är enligt följande

	2014	2013
SEK	14 645 404	19 409 093
DKK	256 277	278 115
EUR	2 492 013	1 890 589
NOK	5 092 972	5 501 304
GBP	866 719	1 176 305
Summa	23 353 385	28 255 406

Not 19 Övriga kortfristiga skulder

	2014	2013
Källskatt	1 664 918	1 779 427
Moms	97 212	368 584
Övrigt	90 774	204 957
Summa	1 852 904	2 352 968

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014	2013
Förutbetald hyra	151 959	-
Förutbetalda försäkringskostnader	33 219	44 033
Förskott till leverantörer	8 505	71 390
Upplupna intäkter	6 265	38 580
Upplupen bonusintäkt	975 582	610 995
Övriga poster	13 109	-
Summa	1 188 639	764 998

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013
Upplupna semesterlöner	3 940 915	4 446 608
Upplupna sociala avgifter	1 575 811	1 628 806
Övriga personalrelaterade poster	647 822	605 826
Upplupna konsultarvoden	717 250	-
Övrigt	158 955	589 009
Summa	7 040 753	7 270 249

Not 22 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

	2014	2013
För egna skulder och avsättningar:		
Fastighetsinteckningar	21 500 000	21 500 000
Företagsinteckningar	35 300 000	35 300 000
Bokfört värde på maskiner med äganderättsförbehåll	3 393 162	3 889 722
(kvarstående skuld)	-	1 092 385
Bokfört värde på leasinginventarier med äganderättsförbehåll	8 545 183	7 482 900
(kvarstående skuld)	3 441 794	3 687 378
Summa	68 738 345	68 172 622

Not 23 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Totalt antal aktier är 3 373 230 stycken (3 373 230 stycken) med ett kvotvärde på 0,17 kr per aktie (0,17 kr per aktie). Alla emitterade aktier är till fullo betalda

Not 24 Uppskjuten inkomstskatt

	2014	2013
Uppskjutna skatteskulder		
Leasinginventarier	3 584 890	3 840 762
Skattevässiga överavskrivningar	2 210 159	2 221 159
Fastighet direktavdrag	263 834	263 834
Underskottsavdrag	-	-20 222
Avsättningar till periodiseringsfonder	749 760	749 760
Summa uppskjutna skatteskulder	6 808 643	7 055 294
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är följande:		
Vid årets början	7 055 294	6 194 395
Redovisning i resultaträkningen	-246 651	860 899
Vid årets slut	6 808 643	7 055 294

Alla förändring avseende uppskjutna skatter har redovisats i resultaträkningen.

Not 25 Uppllysningar om transaktioner med närstående

Scandbook har relationer med ett antal parter som ses som närstående i förhållande till bolaget. Dels majoritetsägaren Peter Gyllenhammar AB (f.d. Bronsstädet AB), dels styrelseledamöter och personer i Scandbook koncernledning.

Följande beskrivna affärsförbindelser sköts på normala marknadsvillkor och krav ("på armlängdens avstånd"), och i tabellen nedan förtecknas de bolag som anses vara närstående parter:

Namn	Förbindelse	% av andelar
<i>Enheter med bestämmande eller betydande inflytande över koncernen:</i>		
Peter Gyllenhammar AB (f.d. Bronsstädet AB)	Aktieägare	29,9%

Resterande 70,1 % av aktierna i ScandBook Holding AB är fördelat på 181 st aktieägare vilka ej bedömts ingå i närståendekretsen i egenskap av aktieägare då de inte har ett betydande inflytande.

De finansiella rapporterna omfattar Scandbook Holding och det helägda dotterbolaget Scandbook AB. För transaktioner inom koncernen – se notuppllysningar till moderbolagets redovisning nedan.

Ersättningar till ledande befattningshavare

(heltal kronor)	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
2014						
Verkställande direktören Pär Nilsson	1 332 877		69 553	492 663	3 700	1 898 793
Verkställande direktören Magnus Breitenstein	-		-	-	697 175	697 175
Andra ledande befattningshavare (3 st)	1 415 386		7 735	107 043	20 150	1 550 314
Styrelsens ordförande, Dag Klackenbergs styrelsearvode	125 000					125 000
Gunnar Ahlströms styrelsearvode	75 000					75 000
Pia Gideons styrelsearvode	75 000					75 000
Pär Nilssons styrelsearvode	75 000					75 000
Summa	3 098 263		77 288	599 706	721 025	4 496 282
2013						
Verkställande direktören Pär Nilsson	2 582 596		88 596	612 440	24 126	3 307 758
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	1 545 852		198	157 174	17 870	1 721 094
Kurt Lönnströms styrelsearvode	125 000					125 000
Pia Gidéons styrelsearvode	75 000					75 000
Dag Klackenbergs styrelsearvode	75 000					75 000
Gunnar Ahlströms styrelsearvode	75 000					75 000
Summa	4 478 448		88 794	769 614	41 996	5 378 852

Avgångsvederlag

Avtal föreligger mellan bolaget och VD om avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner vid uppsägning från bolagets sida.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har under 2014 eller 2013 inte ställt ut några program för aktierelaterade ersättningar.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörligt ersättning, övriga förmåner, pension samt finansiella instrument m.m. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 6 månadslöner. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Not 26 Händelser efter balans dagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i SEK

	Not	2014	2013
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2	6 791 000	5 862 307
Övriga rörelseintäkter		796	994
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	4	-3 053 641	-659 705
Personalkostnader	3	-3 293 425	-4 818 219
Summa rörelsens kostnader		-6 347 066	-5 477 924
Rörelseresultat		444 730	385 377
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5 510	2 482
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	- 678
Resultat från finansiella poster	5	5 510	1 804
Resultat efter finansiella poster		450 240	387 181
Bokslutsdispositioner			
Erhållet/Lämnat koncernbidrag		3 500 000	-500 000
Resultat före skatt		3 950 240	-112 819
Skatt på årets resultat	8	-880 007	16 884
Årets resultat¹⁾		3 070 233	-95 935

¹⁾ Årets resultat stämmer överens med totalresultatet.

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i SEK

	Not	<u>2014-12-31</u>	<u>2013-12-31</u>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9	102 119 356	102 119 356
		<u>102 119 356</u>	<u>102 119 356</u>
Summa anläggningstillgångar		102 119 356	102 119 356
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Uppskjuten skattefordran	8	-	16 884
Aktuell skattefordran		-	500 846
Övriga fordringar		29 437	9 633
		<u>29 437</u>	<u>527 363</u>
Kassa och bank		83 038	215 986
Summa omsättningstillgångar		112 475	743 349
SUMMA TILLGÅNGAR		102 231 831	102 862 705

Balansräkning för moderbolaget, forts.

Belopp i SEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (3 373 230 aktier)		562 205	562 205
Summa bundet eget kapital		562 205	562 205
Fritt eget kapital			
Överkursfond		37 385 188	70 183 763
Balanserat resultat		-	-31 016 025
Årets resultat		3 070 233	-95 935
Summa fritt eget kapital		40 455 421	39 071 803
Summa eget kapital		41 017 626	39 634 008
Obeskattade reserver			
Avsättning till periodiseringsfond	8	3 408 000	3 408 000
		3 408 000	3 408 000
Avsättningar			
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag		56 502 115	58 130 157
Aktuella skatteskulder		252 282	-
Övriga skulder	6	126 648	571 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	925 160	1 119 055
Summa kortfristiga skulder		57 806 205	59 820 697
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		102 231 831	102 862 705
Ställda säkerheter			
Ansvarsförbindelser	10	Inga	Inga
		33 250 000	35 900 000

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Belopp i SEK	Not	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		44 730	385 377
Erhållen ränta		5 510	2 482
Erlagd ränta		-	-678
Lämnat koncernbidrag		-	-500 000
Erhållet koncernbidrag		3 500 000	-
Betald skatt		-786 896	-563 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 763 394	-676 144
<u>Förändring av rörelsekapitalet</u>			
Rörelseskulder		-1 609 677	580 659
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 553 667	-95 485
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-1 686 615	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 686 615	-
Periodens kassaflöde		-132 948	-95 485
Likvida medel vid periodens början		215 986	311 471
Likvida medel vid periodens slut		83 038	215 986

Moderbolagets förändring i eget kapital

Belopp i SEK	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balan-serat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2013		562 205	70 183 763	10 190 275	-41 206 300	39 729 943
Periodens resultat		-	-	-	-95 935	-95 935
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:		-	-	-41 206 300	41 206 300	-
Eget kapital 31 december 2013		562 205	70 183 763	-31 016 025	-95 935	39 634 008
Eget kapital 1 januari 2014		562 205	70 183 763	-31 016 025	-95 935	39 634 008
Periodens resultat		-	-	-	3 070 233	3 070 233
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman:		-	-31 111 960	31 016 025	95 935	-
Utdelning		-	-1 686 615	-	-	-1 686 615
Eget kapital 31 december 2014		562 205	37 385 188	-	3 070 233	41 017 626

Noter till moderbolagets årsredovisning

Not 1 Grundval för utarbetandet

Tillämpade regler och bestämmelser

Moderbolagets redovisning har utarbetats i enlighet med den svenska standarden RFR 2 som utarbetats av Rådet för finansiell rapportering. Avvikelser från principer mellan moderbolaget och koncernen beror på begränsningar att tillämpa IFRS till fullo på grund av årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Avvikelserna presenteras nedan.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter, avser rapporternas titlar samt uppställningsformer. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag som bokslutsdisposition i enlighet med alternativregeln i Rådet för finansiell rapportering RFR 2.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningen redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag. Utgifter i samband med förvärv läggs till anskaffningsvärde.

Not 2 Fördelning av försäljning

6 791 tkr (5 862 tkr) avser försäljning av administrativa tjänster mellan moderbolag och dotterbolag.

Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden

Ersättningar till anställda	2014	2013
Löner och ersättningar	2 022 104	3 080 756
Sociala kostnader	774 841	1 135 687
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	559 341	673 238
Summa	3 356 286	4 889 681

	<u>2014</u> Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensions- kostnader	Antal	<u>2013</u> Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensions- kostnader	Antal
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare (varav tantiem)	2 022 104	559 341	2	3 080 756	673 238	2
	-	-	1	-	-	1
Summa	2 022 104	559 341	2	3 080 756	673 238	2

Medelantal anställda

	<u>2014</u> Medel-antal anställda	Varav män	<u>2013</u> Medel- antal anställda	Varav män
Moderföretaget				
Sverige	2	1	2	1
Totalt i moderföretaget	2	1	2	1

Vd är anställd av ScandBook Holding AB.

Not 4 Revisionsarvode

	2014	2013
Ernst & Young AB		
Ersättning för revisionsuppdrag	65 000	65 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	60 050	9 200
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	125 050	74 200

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andrauppdrag.

Not 5 Finansiella intäkter och kostnader

	2014	2013
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter	5 510	2 482
	5 510	2 482
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader		
- övriga räntekostnader	-	-678
	-	-678
Resultat från finansiella poster	5 510	1 804

Not 6 Finansiella skulder

Nedan framgår moderbolagets finansiella skulder. De belopp som finns angivna i tabellen är de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena uppdelat baserat på de förfalloperioder som koncernen bedömer återspeglar hur bolaget bedömer och följer upp riskerna.

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Per 31 december 2014					
Leverantörsskulder och övriga skulder	126 648	-	-	-	126 648
Totalt	126 648	-	-	-	126 648
Per 31 december 2013					
Leverantörsskulder och övriga skulder	571 485	-	-	-	571 485
Totalt	571 485	-	-	-	571 485

Not 7 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013
Upplupna semesterlöner	111 657	804 982
Upplupna sociala avgifter	35 321	253 280
Upplupna konsultarvoden	717 250	-
Övrigt	60 932	60 793
Summa	925 160	1 119 055

Not 8 Skatter

	2014	2013
Aktuell skatt för året	-863 123	-
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	-16 884	16 884
Summa	-880 007	16 884

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

	2014	2013
Resultat före skatt	3 950 240	-112 818
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats 22 %	-869 053	24 820
Ej skattepliktiga intäkter	1 096	257
Ej avdragsgill kostnad	-12 050	-8 193
Skattekostnad	-880 007	16 884

Uppskjuten skattefordran avser underskottsavdrag.

Obeskattade reserver	2014	2013
Periodiseringsfond tax -10	1 600 000	1 600 000
Periodiseringsfond tax -11	1 000 000	1 000 000
Periodiseringsfond tax -12	700 000	700 000
Periodiseringsfond tax -13	108 000	108 000
Avsättning till periodiseringsfond	3 408 000	3 408 000

Not 9 Andelar i koncernföretag

					2014	2013
Ingående					143 519 356	143 519 356
anskaffningsvärde						
Nedskrivning					-41 400 000	-41 400 000
Utgående redovisat värde					102 119 356	102 119 356

Moderföretaget
innehåller andelar i
följande dotterbolag:

Namn	Organisations- nummer	Säte	Kapital- andel	Antal andelar	Redovisat värde	
					2014	2013
ScandBook AB	556401-0220	Falun	100%	60 000	102 119 356	102 119 356

De omständigheter som föranlett nedskrivningen av andelar i koncernföretag till återvinningsvärdet framgår av not 12 till koncernredovisningen avseende goodwill. Metoden för prövning av nedskrivningsbehov av andelar i koncernföretag överensstämmer med motsvarande metod för goodwill enligt not 12 med hänsyn tagen till nettoskuld i moderföretaget.

Not 10 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

I samband med lösen av moderbolagets samtliga krediter har moderbolagets ställda säkerhet i form av dotterbolagets aktier upphört.

Ansvarsförbindelser

		2014	2013
Moderbolagsgarantier Borgen för dotterbolaget		33 250 000	35 900 000

Bolaget har för dotterbolags skulder gentemot kreditinstitut ingått ett borgensåtagande.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Falun 20/4 2015

Dag Klackenber
Styrelsens Ordförande

Gunnar Ahlström
Styrelseledamot

Håkan Söderbäck
Styrelseledamot

Pia Gideon
Styrelseledamot

Hans Borbos
Styrelseledamot (A)

Pär Nilsson
Styrelseledamot

Magnus Breitenstein
VD

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 20 april 2015 .

Ernst & Young AB

Björn Bäckvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i ScandBook Holding AB (publ)

Org.nr 556708-2911

Rapport om årsredovisningen och koncern- redovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Scandbook Holding AB (publ) för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-52.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International

Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Scandbook Holding AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten [behandlar förlusten] enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Örebro den

Ernst & Young AB

Björn Bäckvall

Auktoriserad revisor

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Dag Klackenberg

Född 1948

Styrelseledamot sedan 2011 och styrelsens ordförande sedan 2014

Övriga uppdrag: Atrium Ljungberg AB, Ersta Sköndal högskola, Nyréns Arkitektkontor AB, AB Svensk Byggtjänst Svenska Bokhandlareföreningen,

Utbildning: Civilekonom och Jur.kand.

Aktieinnehav i bolaget: -

Håkan Söderbäck

Född 1947

Styrelseledamot sedan 2010

Övriga uppdrag: Accent Equity Partners AB,

Utbildning: Fil.kand. samt akademisk journalistexamen

Aktieinnehav i bolaget: -

Gunnar Ahlström

Född 1957

Styrelseledamot sedan 2011

Övriga uppdrag: Ledarstudion AB, Gilla handel i Stockholm AB

Utbildning: Civilekonom

Aktieinnehav i bolaget: -

Hans Borbos

Född 1956

Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant, sedan 2011

Övriga uppdrag: -

Utbildning: Drifttekniker

Aktieinnehav i bolaget: 15 000 aktier

Pia Gideon

Född 1954

Styrelseledamot sedan 2010

Övriga uppdrag: Klöver AB, Svevia AB, Metria AB, Glucore AB, E-Vård Sverige AB

Utbildning: Civilekonom

Aktieinnehav i bolaget: 700 aktier

Pär Nilsson

Född 1967

Styrelseledamot sedan 2014

Övriga uppdrag: Extern VD Förlagssystem JAL aktiebolag, Förlagssystem Proflog AB

Utbildning: Civilekonom

Aktieinnehav i bolaget: 232 000 aktier

Hanna Tufvesson

Född 1975

Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant, sedan 2008

Övriga uppdrag: -

Utbildning: Maskiningenjör

Aktieinnehav i bolaget:-

Ledande befattningshavare

Magnus Breitenstein

Född 1962

Befattning: VD

Utbildning: Civilekonom

Aktieinnehav i bolaget: 0 aktier

Johan Hanses

Född 1983

Befattning: Produktionschef

Utbildning: Kandidatexamen kulturvetare samt ljudproduktion

Aktieinnehav i bolaget: 0 aktier

Mikael Lindell

Född 1957

Befattning: Marknadschef

Utbildning: Diplomerad marknadsekonom (DIHM)

Aktieinnehav i bolaget: 0 aktier

Ann-Kristin Sunnanhagen

Född 1966

Befattning: Ekonomichef

Utbildning: Civilekonom

Aktieinnehav i bolaget: 400 aktier

Revisorer

Vid årsstämman den 5 maj 2014 valdes till revisorer det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young med auktoriserade revisorn Björn Bäckvall FAR som huvudansvarig revisor för tiden intill nästa årsstämma.

Adress: Ernst & Young AB, Box 362, 701 47 Örebro.

Aktieägarinfor mation

Årsstämma 2014

Årsstämma i ScandBook Holding hålls måndagen den 5 maj 2014, kl. 14.00 på Lövåsvägen 24 i Falun. För intresserade aktieägare visas fabriken kl.12,30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta skall:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per tisdagen den 28 april 2015,
- dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman till bolaget senast tisdagen den 28 april 2015.

Anmälan kan ske skriftligen till bolaget på adress ScandBook Holding AB, Årsstämma, Box 734, 791 29 Falun, per telefon 023-76 59 00 (vardagar mellan 09:00 – 16:00), per fax 023-76 59 50 eller genom e-post på adress arsstamma@scandbook.se.

Vid anmälan uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress och telefonnummer, registrerat aktieinnehav samt eventuella biträden. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Fullmakten bör översändas till bolaget i förväg. Observera att fullmakten måste inges i original och således ej kan insändas per fax eller via e-post. Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar utvisande behörig firmatecknare. Fullmaktsformulär finns på bolagets hemsida www.scandbook.se.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, utöver anmälan om deltagande i stämman, tillfälligt införas i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken (s.k. rösträttsregistrering). Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före tisdagen den 28 april 2015, då sådan registrering senast måste vara verkställd.

Utdelning

För räkenskapsåret 2014 föreslår styrelsen ingen utdelning.

Finansiell information 2015

Årsstämma 2015	5 maj 2015 kl 14:00 i Falun
Första kvartalet 2015	5 maj 2015 kl 14:00
Andra kvartalet 2015	10 juli 2015
Tredje kvartalet 2015	20 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	12 februari 2016

Finansiell information finns tillgänglig på bolagets hemsida www.scandbook.se eller kan beställas från ScandBook Holding AB Box 734, 791 29 Falun eller per telefon: 023-76 59 00.

Address

ScandBook Holding AB
Box 734
791 29 Falun

Besöksadress: Lövåsvägen 24

Telefon: 023- 76 59 00
Fax: 023- 76 59 50
E-post: info@scandbook.se
[www: scandbook.se](http://www.scandbook.se)

Organisationsnummer: 556708-2911
Styrelsens säte: Falun