



## Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 151 mkr (162).
- Rörelseresultatet minskade till -4,9 mkr (4,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5,7 mkr (2,6). Den stränga vintern har påverkat leveransvolymen och resultatet negativt.
- Rörelsemarginalen uppgick till -3,2 procent (3,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,3 mkr (1,8), vilket motsvarar -0:70 kronor (0:29) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,1 mkr (10,8).
- Leveransvolymen bedöms öka och bli god under resten av verksamhetsåret.

### Resultat i korthet

	<b>Jan-mar 2010</b>	Jan-mar 2009	<b>Apr-mar 2009/10</b>	Jan-dec 2009
Nettoomsättning, mkr	<b>151,4</b>	161,6	<b>689,0</b>	699,2
Rörelseresultat, mkr	<b>-4,9</b>	4,9	<b>-18,7</b>	-8,9
Rörelsemarginal, %	<b>-3,2</b>	3,1	<b>-2,7</b>	-1,3
Resultat efter finansiella poster, mkr	<b>-5,7</b>	2,6	<b>-23,9</b>	-15,6
Resultat efter skatt, mkr	<b>-4,3</b>	1,8	<b>-16,1</b>	-10,0
Resultat per aktie, kronor	<b>-0:70</b>	0:29	<b>-2:63</b>	-1:65

## **Forshemkoncernen**

Forshem Groups B-aktier är sedan den 23 november 2006 listade på First North. Från och med den 6 mars 2009 är B-aktien listad på segmentet First North Premier.

Forshem Group är genom dotterbolagen Götenehus och Sjäodalshus en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige. Koncernens småhusrörelse består av två verksamhetsområden, Projekt som exploaterar gruppområden från inköp av mark till försäljning av nyckelfärdigt hus och Styckehus som marknadsför och bygger enskilda småhus.

Koncernens övriga verksamhet består av Forshem Industri som hanterar de flesta av koncernens gemensamma funktioner som konstruktion, produktion och administration, Forshem Biobränsle som tillverkar bränslebriketter för fastbränsleanläggningar, Forshem Fastighets AB som äger och förvaltar koncernens industriområde i Götene samt garagetillverkaren Mellby Industri AB.

## **Verksamhetsområden**

Forshem är indelat i tre verksamhetsområden Projekt, Styckehus och Övrigt, vilka redovisas enligt IFRS 8, Rörelsesegment.

## **Marknad**

Under 2009 uppgick småhusbyggandet till cirka 6.350 påbörjade bostäder jämfört med 10.600 året innan. Det årliga behovet av nya bostäder är idag enligt flera bedömare betydligt högre. Nyproduktionen av bostäder har i Sverige de senaste 20 åren varit relativt låg jämfört med utvecklingen i många andra europeiska länder. Även i förhållande till vad som krävs för att långsiktigt behålla den bostadsstandard vi idag har i landet har nyproduktionen varit låg. Under 2010 bedöms antalet påbörjade småhus öka. TMF (Trä- och Möbelindustriförbundet) har gjort prognosen att antalet påbörjade småhus kommer att öka med cirka 20 procent till 7.500 enheter under 2010.

## **Fakturering och resultat**

Den stränga vintern har påverkat intäkterna och resultatet negativt under årets första kvartal. Ett flertal leveranser har blivit framflyttade på grund av kylan. De stora snömängderna har också inneburit merarbeten med ökade kostnader som följd. Resultatet har också påverkats negativt av några leveranser med onormalt låga marginaler.

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden till 151,4 mkr (161,6). Antalet levererade enheter inom koncernens småhusverksamhet ökade och uppgick till 74 (55).

Rörelseresultatet minskade till -4,9 mkr (4,9), vilket ger en rörelsemarginal på -3,2 procent (3,1). I resultatet förra året ingick en vinst vid försäljning av aktier i GAR-BO AB med 6,4 mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5,7 mkr (2,6).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -4,3 mkr (1,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0:70 kronor (0:29).

## **Utvecklingen per verksamhetsområde**

### **Projekt**

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	64,4	52,8	301,1	289,5
Rörelseresultat	0,5	0,9	0,2	0,6
Rörelsemarginal, %	0,8	1,7	0,0	0,2

Verksamheten inom Projekt består i huvudsak av marknadsföring och byggnation av gruppbyggda småhus. Projektutveckling av småhus innebär ett åtagande som sträcker sig hela vägen från inköp av råmark till försäljning av nyckelfärdigt hus. De upplåtelseformer som förekommer är äganderätt, bostadsrätt och hyresrätt. Den vanligaste formen är äganderätt. Verksamheten domineras av projekt som

innehåller i storleksordningen 10-35 hus. Marknaden för Projekt utgörs i första hand av Skåne, Stor-Stockholmsområdet och Västra Götaland.

Inom Projekt har projektportföljen successivt byggts upp under de senaste åren. Antalet byggrätter i projektportföljen motsvarade vid periodens slut 478 småhus jämfört med 448 vid årsskiftet. Drygt hälften av byggrätterna är belägna i Skåne.

Efterfrågan på projekthus har förbättrats. Försäljningen av pågående projekt och bokningsnivån i planerade nya projekt har varit god. Flera nya projekt kommer därför att produktionsstartas under året.

Nettoomsättningen inom verksamhetsområdet uppgick till 64,4 mkr (52,8). Leveransvolymen ökade till 32 enheter (10). Rörelseresultatet uppgick till 0,5 mkr (0,9). Rörelsemarginalen minskade till 0,8 procent (1,7).

### Styckehus

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	79,6	100,2	352,4	373,0
Rörelseresultat	-3,9	0,3	-16,7	-12,5
Rörelsemarginal, %	-4,9	0,3	-4,7	-3,3

Verksamheten inom Styckehus består av marknadsföring och byggnation av enskilda styckehus. Koncernens produkter marknadsförs genom två fristående varumärken, Götenehus och Sjödalshus. Båda varumärkena erbjuder kunderna trygghet, kvalitet, flexibilitet och attraktiv design. Götenehus är profilerad mot en mer modern arkitektur medan Sjödalshus står för en klassisk stil.

Efterfrågan på styckehus ökade successivt under 2009. Under första kvartalet har marknaden varit något avvaktande, möjligen som en effekt av den stränga vintern.

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 79,6 mkr (100,2). Leveransvolymen uppgick till 42 enheter (45). Rörelseresultatet minskade till -3,9 mkr (0,3). Rörelsemarginalen uppgick till -4,9 procent (0,3).

### Övrigt

Verksamhetsområdet Övrigt består av Forshem Fastighets AB, Forshem Biobränsle AB, Forshem Industri AB, Mellby Industri AB och moderbolaget. Nettoomsättningen uppgick under perioden till 7,4 mkr (8,6). Rörelseresultatet uppgick till -1,5 mkr (3,7).

### Omsättningsfastigheter

Forshems omsättningsfastigheter består av visningshus, färdigbyggda projekthus, projekthus under uppförande och obebyggd exploateringsmark för verksamhetsområdena Projekt och Styckehus.

Nettoinvesteringarna i omsättningsfastigheter uppgick under perioden till 0,7 mkr (0,7). Det totala innehavet i omsättningsfastigheter uppgick till 266,7 mkr jämfört med 268,4 mkr vid årsskiftet. Marknadsvärdet bedöms överstiga det bokförda värdet. Innehavet av exploateringsmark utgör en förutsättning för utvecklingen av Forshems verksamhetsområde Projekt.

Omsättningsfastigheterna består av följande poster:

Mkr	2010-03	2009-03	2009-12
Exploateringsmark	185,5	204,8	174,7
Visningshus	44,2	36,5	39,7
Färdigbyggda projekthus	20,7	44,4	25,7
Projekthus under uppförande	16,3	56,6	28,3
<b>Summa</b>	<b>266,7</b>	<b>342,3</b>	<b>268,4</b>

### Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader och mark, maskiner och inventarier uppgick till 0,2 mkr (0,5).

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens slut till 619,9 mkr (656,3). Den största tillgångsposten var omsättningsfastigheter som uppgick till 266,7 mkr (268,4). Det egna riskbärande kapitalet uppgick till 125,4 mkr (131,2), vilket motsvarade 20,2 procent (20,0) av balansomslutningen. Soliditeten uppgick till 19,2 procent (18,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,1 mkr (10,8). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 7,8 mkr (10,3).

Likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick till 76,0 mkr jämfört med 98,0 mkr vid årsskiftet.

Nettolåneskulden uppgick till 299,9 mkr (307,1). Av nettolåneskulden utgör 112,0 mkr (117,0) finansiering av pågående projekt för kunders räkning.

## Personal

Vid periodens slut hade koncernen 237 heltidsanställda (230). Medelantalet anställda i koncernen uppgick under perioden till 233 personer (235).

## Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom finansiering och ekonomisk kontroll.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,1 mkr (1,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,4 mkr (-0,5).

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 57,5 procent (54,2). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit uppgick till 72,2 mkr (89,7).

## Redovisningsprinciper

Forshem tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har för koncernen upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer.

*IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter* tillämpas av Forshem från 1 januari 2010. Den beskriver när och hur intäkter och kostnader ska redovisas i samband med försäljning av fastigheter, om det finns ett köpeavtal mellan byggherre och köpare innan uppförandet av fastigheten är klar. Vidare ges vägledning om huruvida överenskommelsen ska redovisas enligt *IAS 11 Entreprenadavtal*, med successiv vinstavräkning eller *IAS 18 Intäkter*, vid överlämnandet alternativt successiv vinstavräkning om förutsättningarna för detta föreligger.

*IFRIC 15* berör Forshems försäljning av styckehus med entreprenadåtagande samt projektutveckling av bostäder.

Forshems bedömning innebär ingen ändrad redovisning av koncernens försäljning av styckehus med entreprenadåtagande, där även fortsättningsvis *IAS 11 Entreprenadavtal* kommer att tillämpas. För Forshems projektutveckling av bostäder kommer *IAS 18 Intäkter* att tillämpas för huvuddelen av verksamheten. Bedömningen är att de flesta projekt som kommer att redovisas enligt *IAS 18 Intäkter* uppfyller kriterierna för successiv vinstavräkning. Detta innebär effekter på nettoomsättning och balansräkning. Däremot bedöms *IFRIC 15* inte få någon effekt på redovisningen av Forshems resultat.

Enheter som har redovisats genom så kallad nollavräkning redovisas från och med 2010 som omsättningsfastigheter.

I de flesta projekt där köpeavtal tecknats med kunden är bedömningen att riskerna successivt övergår på kunden, även om fastigheten formellt tillräds när uppförandet är färdigställt. Under uppförandet finansierar koncernen projektet för kundens räkning genom byggnadskreditiv. Denna finansiering har netto-redovisats i posten Upparbetad men ej fakturerad intäkt. Från och med 2010 bruttoredo-visas upparbetad ej fakturerad intäkt, byggnadskreditiv och nedlagda kostnader på pågående projekt.

Omräkning har i förekommande fall gjorts av jämförande perioder. Omräkningen av 2009 och respektive kvartal återfinns på sidan 10.

De omarbetade *IFRS 3 Rörelseförvärv* och *IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter* har inte påverkat Forshems redovisning.

I övrigt tillämpar Forshem samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Forshem är utsatt för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför koncernens kontroll, men som kan ha inverkan på koncernens resultat. För utförligare beskrivning av koncernens riskfaktorer och finansiella risker hänvisas till årsredovisningen för 2009.

#### **Utsikter**

Marknadsförutsättningarna för koncernens verksamheter har förbättrats. Under 2010 bedöms antalet påbörjade småhus öka igen. TMF (Trä- och Möbelindustriförbundet) har gjort prognosen att antalet påbörjade småhus kommer att öka med cirka 20 procent till 7.500 enheter (6.350) under 2010.

Första kvartalet påverkades negativt av den stränga vintern och av svaga marginaler. Under 2009 ökade ordergången i koncernen och var väsentligt högre än leveransvolymen förra året. Inom koncernens styckehusverksamhet är eftersläpningen från order till leverans normalt åtta till tolv månader. Bokningsnivån i uppstartade och planerade projekt är god. Detta tillsammans med att enheter, som på grund av vintern blivit uppskjutna, nu kommer att levereras bedöms innebära en betydligt högre leveransvolym under resten av året jämfört med nivån under första kvartalet. Marginalerna bedöms också förbättras.

#### **Ekonomisk information 2010**

Delårsrapport för det andra kvartalet 2010 lämnas den 26 augusti 2010.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2010 lämnas den 4 november 2010.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Götene den 6 maj 2010  
Forshem Group AB (publ)

Claes Hansson  
Verkställande direktör

#### **För ytterligare information kontakta:**

Claes Hansson, VD och koncernchef  
Telefon: 0511-34 53 04, 0708-35 09 68  
E-post: [claes.hansson@forshem.com](mailto:claes.hansson@forshem.com)

*Informationen i denna delårsrapport är sådan information som Forshem Group AB skall offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 maj 2010 klockan 13.00 CET.*

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	151,4	161,6	689,0	699,2
Kostnad för sålda varor	-129,9	-134,8	-604,0	-608,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>21,5</b>	<b>26,8</b>	<b>85,0</b>	<b>90,3</b>
Försäljningskostnader	-20,5	-22,4	-79,1	-81,0
Administrationskostnader	-6,4	-6,1	-26,3	-26,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,5	6,6	1,7	7,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>-18,7</b>	<b>-8,9</b>
Finansiella intäkter	0,7	0,1	1,2	0,6
Finansiella kostnader	-1,5	-2,4	-6,4	-7,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5,7</b>	<b>2,6</b>	<b>-23,9</b>	<b>-15,6</b>
Skatter	1,4	-0,8	7,8	5,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4,3</b>	<b>1,8</b>	<b>-16,1</b>	<b>-10,0</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1	0,1	0,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-4,3</b>	<b>1,7</b>	<b>-16,0</b>	<b>-10,0</b>
Avskrivningar som belastat resultatet	1,7	1,9	7,1	7,3
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0:70	0:29	-2:63	-1:65
Utestående antal aktier vid periodens slut (tusental)	6 051	6 051	6 051	6 051
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	6 051	6 051	6 051	6 051

## NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDEN

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Projekt	64,4	52,8	301,1	289,5
Styckehus	79,6	100,2	352,4	373,0
Övrigt	7,4	8,6	35,5	36,7
<b>Summa</b>	<b>151,4</b>	<b>161,6</b>	<b>689,0</b>	<b>699,2</b>

## RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDEN

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Projekt	0,5	0,9	0,2	0,6
Styckehus	-3,9	0,3	-16,7	-12,5
Övrigt	-1,5	3,7	-2,2	3,0
<b>Summa</b>	<b>-4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>-18,7</b>	<b>-8,9</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	27,4	27,4	27,4
Materiella anläggningstillgångar	65,2	70,4	66,7
Finansiella anläggningstillgångar	3,6	0,5	3,5
Omsättningsfastigheter	266,7	342,3	268,4
Övriga omsättningstillgångar	221,0	202,2	232,3
Kassa och bank	36,0	54,2	58,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>619,9</b>	<b>697,0</b>	<b>656,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	118,9	134,9	123,2
Långfristiga skulder	231,8	298,2	257,9
Kortfristiga skulder	269,2	263,9	275,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>619,9</b>	<b>697,0</b>	<b>656,3</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Resultat efter finansnetto	-5,7	2,6	-15,6
Justeringsposter	2,1	-4,4	11,5
Betald skatt	0,0	-1,7	5,4
Förändring av rörelsekapital	11,7	14,3	48,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8,1</b>	<b>10,8</b>	<b>49,6</b>
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-2,2
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	4,7
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	<b>7,8</b>	<b>10,3</b>	<b>52,1</b>
Förändring av räntebärande lån	-29,7	-19,7	-57,4
Utdelning	-	-	-
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-21,9</b>	<b>-9,4</b>	<b>-5,3</b>
Likvida medel vid periodens början	58,0	63,6	63,6
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	0,0	-0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36,0</b>	<b>54,2</b>	<b>58,0</b>

## FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2009-01-01	24,2	19,0	90,0	133,2
Periodens totalresultat			-10,0	-10,0
<b>Utgående eget kapital 2009-12-31</b>	<b>24,2</b>	<b>19,0</b>	<b>80,0</b>	<b>123,2</b>
Periodens totalresultat			-4,3	-4,3
<b>Utgående eget kapital 2010-03-31</b>	<b>24,2</b>	<b>19,0</b>	<b>75,7</b>	<b>118,9</b>

## KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

Mkr	2010	2009				2008			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	151,4	211,5	135,2	190,9	161,6	201,7	181,0	319,6	242,8
Kostnad för sålda varor	-129,9	-178,6	-124,8	-170,7	-134,8	-169,3	-149,9	-267,3	-198,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>21,5</b>	32,9	10,4	20,2	26,8	32,4	31,1	52,3	44,8
Försäljning och adm.kostnader	-26,9	-30,7	-21,2	-26,6	-28,5	-30,6	-26,2	-37,7	-31,7
Övriga rörelseposter	0,5	0,3	0,2	0,7	6,6	1,7	0,9	0,2	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,9</b>	2,5	-10,6	-5,7	4,9	3,5	5,8	14,8	13,0
Finansnetto	-0,8	-1,2	-1,4	-1,8	-2,3	-3,3	-2,9	-3,0	-2,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5,7</b>	1,3	-12,0	-7,5	2,6	0,2	2,9	11,8	10,3
Skatter	1,4	-0,4	6,1	0,7	-0,8	0,6	-0,4	-4,0	-3,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4,3</b>	0,9	-5,9	-6,8	1,8	0,8	2,5	7,8	7,3

## NYCKELTAL

		Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Rörelsemarginal	%	-3,2	3,1	-1,3
Andel riskbärande kapital	%	20,2	21,3	20,0
Soliditet	%	19,2	19,4	18,8
Nettolåneskuld	Mkr	299,9	347,1	307,1
Investeringar exkl aktier	Mkr	0,3	0,5	2,2
Medelantalet anställda		233	235	235
Eget kapital per aktie	kr	19:65	22:29	20:35

\*) Nyckeltalen har i förekommande fall omräknats till rullande 12-månadersvärden.

## DEFINITIONER NYCKELTAL

<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
<b>Eget riskbärande kapital</b>	Summan av redovisat eget kapital, minoritetsintresse och uppskjuten skatteskuld.
<b>Andel riskbärande kapital</b>	Eget riskbärande kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive minoritetsintresse i procent av balansomslutning.
<b>Nettolåneskuld</b>	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Apr-mar 2009/10	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	1,1	1,0	3,8	3,7
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>
Administrationskostnader	-1,5	-1,3	-5,5	-5,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,6</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	25,1	25,1
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,1	-0,3	-0,3	-0,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>23,3</b>	<b>23,2</b>
Skatter	0,0	0,0	0,5	0,5
<b>Resultat efter skatt *)</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>23,8</b>	<b>23,7</b>

\*) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med moderbolagets totalresultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	161,1	161,1	161,1
Omsättningstillgångar	10,6	0,2	6,6
Kassa och bank	32,2	47,7	49,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>203,9</b>	<b>209,0</b>	<b>217,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	117,3	92,2	117,7
Långfristiga skulder	0,0	10,0	0,0
Kortfristiga skulder	86,6	106,8	99,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>203,9</b>	<b>209,0</b>	<b>217,4</b>

**EFFEKTER AV ÖVERGÅNGEN I 2009 ÅRS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING ENLIGT IFRIC 15**

RESULTATRÄKNING, Mkr	Kv 4	Omräk-	Om-	Kv 3	Omräk-	Om-	Kv 2	Omräk-	Om-	Kv 1	Omräk-	Om-
		ning <sup>1)</sup>	räknat		ning <sup>1)</sup>	räknat		ning <sup>1)</sup>	räknat		ning <sup>1)</sup>	räknat
			Kv 4			Kv 3			Kv 2			Kv 1
Nettoomsättning	182,7	28,8	211,5	151,5	-16,3	135,2	165,9	25,0	190,9	139,7	21,9	161,6
Kostnad för sålda varor	-149,8	-28,8	-178,6	-141,1	16,3	-124,8	-145,7	-25,0	-170,7	-112,9	-21,9	-134,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32,9</b>	<b>0,0</b>	<b>32,9</b>	<b>10,4</b>	<b>0,0</b>	<b>10,4</b>	<b>20,2</b>	<b>0,0</b>	<b>20,2</b>	<b>26,8</b>	<b>0,0</b>	<b>26,8</b>
Försäljning och adm.kostnader	-30,7	-	-30,7	-21,2	-	-21,2	-26,6	-	-26,6	-28,5	-	-28,5
Övriga rörelseposter	0,3	-	0,3	0,2	-	0,2	0,7	-	0,7	6,6	-	6,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,5</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>-10,6</b>	<b>-</b>	<b>-10,6</b>	<b>-5,7</b>	<b>-</b>	<b>-5,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>	<b>4,9</b>
Finansnetto	-1,2	-	-1,2	-1,4	-	-1,4	-1,8	-	-1,8	-2,3	-	-2,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>	<b>-12,0</b>	<b>-</b>	<b>-12,0</b>	<b>-7,5</b>	<b>-</b>	<b>-7,5</b>	<b>2,6</b>	<b>-</b>	<b>2,6</b>
Skatter	-0,4	-	-0,4	6,1	-	6,1	0,7	-	0,7	-0,8	-	-0,8
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>-5,9</b>	<b>-</b>	<b>-5,9</b>	<b>-6,8</b>	<b>-</b>	<b>-6,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>
<b>Akkumulerad effekt</b>												
Nettoomsättning	639,8	59,4	699,2	457,1	30,6	487,7	305,6	46,9	352,5	139,7	21,9	161,6
Kostnad för sålda varor	-549,5	-59,4	-608,9	-399,7	-30,6	-430,3	-258,6	-46,9	-305,5	-112,9	-21,9	-134,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>90,3</b>	<b>0,0</b>	<b>90,3</b>	<b>57,4</b>	<b>0,0</b>	<b>57,4</b>	<b>47,0</b>	<b>0,0</b>	<b>47,0</b>	<b>26,8</b>	<b>0,0</b>	<b>26,8</b>
BALANSRÄKNING, Mkr	Kv 4	Omräk-	Om-	Kv 3	Omräk-	Om-	Kv 2	Omräk-	Om-	Kv 1	Omräk-	Om-
		ning <sup>1)</sup>	räknat		ning <sup>1)</sup>	räknat		ning <sup>1)</sup>	räknat		ning <sup>1)</sup>	räknat
			Kv 4			Kv 3			Kv 2			Kv 1
<b>Tillgångar</b>												
Immateriella anläggningstillgångar	27,4	-	27,4	27,4	-	27,4	27,4	-	27,4	27,4	-	27,4
Materiella anläggningstillgångar	66,7	-	66,7	67,3	-	67,3	68,9	-	68,9	70,4	-	70,4
Finansiella anläggningstillgångar	3,5	-	3,5	0,5	-	0,5	0,5	-	0,5	0,5	-	0,5
Omsättningsfastigheter	236,5	31,9	268,4	250,4	50,6	301,0	282,7	44,4	327,1	272,9	69,4	342,3
Övriga omsättningstillgångar	149,8	82,5	232,3	163,5	69,4	232,9	175,4	49,1	224,5	164,3	37,9	202,2
Kassa och bank	58,0	-	58,0	21,3	-	21,3	28,9	-	28,9	54,2	-	54,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>541,9</b>	<b>114,4</b>	<b>656,3</b>	<b>530,4</b>	<b>120,0</b>	<b>650,4</b>	<b>583,8</b>	<b>93,5</b>	<b>677,3</b>	<b>589,7</b>	<b>107,3</b>	<b>697,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>												
Eget kapital	123,2	-	123,2	122,5	-	122,5	128,2	-	128,2	134,9	-	134,9
Långfristiga skulder	257,9	-	257,9	271,8	-	271,8	304,5	-	304,5	298,2	-	298,2
Kortfristiga skulder	160,8	114,4	275,2	136,1	120,0	256,1	151,1	93,5	244,6	156,6	107,3	263,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>541,9</b>	<b>114,4</b>	<b>656,3</b>	<b>530,4</b>	<b>120,0</b>	<b>650,4</b>	<b>583,8</b>	<b>93,5</b>	<b>677,3</b>	<b>589,7</b>	<b>107,3</b>	<b>697,0</b>
NYCKELTAL	Kv 1-4		Om-	Kv 1-3		Om-	Kv 1-2		Om-	Kv 1		Om-
			räknat			räknat			räknat			räknat
			Kv 1-4			Kv 1-3			Kv 1-2			Kv 1
Rörelsemarginal, %	-1,4		-1,3	-2,5		-2,3	-0,2		-0,2	3,5		3,1
Andel riskbärande kapital, %	24,2		20,0	24,5		20,0	24,3		21,0	25,2		21,3
Soliditet, %	22,7		18,8	23,1		18,8	22,0		18,9	22,9		19,4
Nettolåneskuld, Mkr	190,1		307,1	238,1		358,1	265,1		358,8	233,7		347,1

1) Effekt av ändrade redovisningsprinciper enligt IFRIC 15.