

Delårsrapport
Januari – Juni

2004



Säki

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 353,7 MSEK (28,1)
- Resultatet efter finansiella poster per aktie uppgick till 35,37 kronor (2,81)

- Substansvärdet den 30 juni var 189 kronor (152)
- Substansvärdet den 26 augusti var 187 kronor

RESULTAT

Erhållna utdelningar uppgick till 57,6 MSEK (38,4). Administrationskostnaderna uppgick till -1,1 MSEK (-1,2) och rörelseresultatet till 359,4 MSEK (37,2). Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -5,7 MSEK (-9,1), varvid resultatet efter finansiella poster redovisats med 353,7 MSEK (28,1). Periodens resultat uppgick till 353,7 MSEK (28,1), motsvarande 35,37 kronor per aktie (2,81).

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick till 0,4 MSEK (2,3) och synlig soliditet var per balansdagen 73 procent (62). Räntebärande skulder uppgick till 382 MSEK (454).

AKTIEHANDEL

Under perioden april-juni har 722 Attendo Senior Care B-aktier inköpts för ett snittpris om 40 kronor per styck. Till personalen i Attendo Senior Care har ett optionsprogram genomförts vilket inneburit att 245.411 B-aktier sålts med en reavinst uppgående till 5,9 MSEK.

Under perioden har det köpts övriga aktier för 11 MSEK.

PORTFÖLJFÖRDELNING OCH KURSUTVECKLING

Portföljen består i huvudsak av tre innehav. Securitas svarar för 53 procent av portföljvärdet. Börsvärdet för detta innehav var den 30 juni 1.188 MSEK. Assa Abloy-innehavets värde var vid samma tidpunkt 878 MSEK motsvarande 39 procent. Attendo Senior Care som är ett onoterat innehav har värderats till bokfört värde 176 MSEK, motsvarande 8 procent av portföljvärdet. Övriga aktieinnehav uppgår till mindre än 1 procent av portföljvärdet.

DOLD RESERV AKTIEPORTFÖLJEN

Den dolda reserven per 30 juni uppgick till 837 MSEK.

LÅN

Banklånen uppgick den 30 juni till 382 MSEK (454).

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Under första halvåret har inga egna aktier återköpts.

SUBSTANSVÄRDE

Substansvärdet 30 juni uppgick till 189 kronor, motsvarande siffra vid årsskiftet var 179 kronor.

HALVÅRSRAPPORTER PORTFÖLJBOLAGEN

Securitas

Försäljningen uppgick till 29.283 MSEK (29.400). Den organiska tillväxten var 2 procent (-4). Resultatet före skatt uppgick till 998 MSEK (865). Det fria kassaflödet var till 1.000 MSEK (377), vilket motsvarar 81 procent (35) av det justerade resultatet. Vinsten per aktie efter full skatt och efter full konvertering uppgick till 1,71 SEK (1,52).

Tidigare helårsprognos, med en ökning av resultatet före skatt om 15–20 procent, justerat för valutakursförändringar, kvarstår.

Assa Abloy

Omsättningen uppgick till 12.816 MSEK (12.054), vilket motsvarar en ökning med 6 procent. Den organiska tillväxten var 5 procent (-1). Resultat före skatt var 1.101 MSEK (875). Operativt kassaflöde uppgick till 1.267 MSEK (1.142). Vinst per aktie uppgick till 1,95 kronor (1,53).

Långsiktigt förväntas efterfrågan på säkerhet komma att öka. Arbetet med att fokusera på kundnytta, innovationer och att utnyttja sin starka position kommer att påskynda tillväxten och förbättra lönsamheten.

Attendo Senior Care

Intäkterna uppgick till 764,5 MSEK (713,2), en ökning med 7,2 procent. Resultatet efter skatt var 40,7 MSEK (8,3) och resultatet per aktie, efter utspädning, 2,98 SEK (0,68). Kassaflödet före finansiering uppgick till 47,5 MSEK (32,6). Avkastningen på eget kapital, uppgick till 27,6 procent (11,5).

Alla affärsområden ökade intäkterna och förbättrade resultatet jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (2,6).

SÄKI-AKTIE

Antalet aktier uppgår till 10.000.000 st. Alla aktier har en röst. Börskursen per den 30 juni 2004 var 185 kronor. Motsvarande värde den 31 december 2003 var 168 kronor.

Stockholm den 27 augusti 2004

Fredrik Palmstierna
Verkställande direktör

Substansvärde

(MSEK) Aktie	Antal st	Anskaff- ningsvärde	Marknadsvärde 30 juni 2004	Marknadsvärde 31 dec 2003
Securitas A	8.642.600	404	812	838
Securitas B	4.000.000	373	376	388
Assa Abloy A	7.118.818	252	685	609
Assa Abloy B	2.000.000	200	193	171
Attendo Senior Care A	308.565	10	10	10
Attendo Senior Care B	4.793.312	166	166	166
Övriga	—	11	11	—
Totalt		1.416	2.253	2.182
Substansvärde	kronor		189	179
Börskurs Säkl	kronor		185	168

Börskurs 30 juni 2004 för Securitas kr 94, Assa Abloy kr 96,25.

Börskurs 31 december 2003 för Securitas kr 97, Assa Abloy kr 85,50.

Nyckeltal

MSEK	2004 Jan–Juni	2003 Jan–Juni	2004 April–Juni	2003 April–Juni	2003 Jan–Dec
Utdelningsintäkter	57,6	38,4	57,6	38,4	38,4
Realisationsvinst	302,9	—	5,9	—	—
Rörelseresultat	359,4	37,2	62,9	37,7	36,2
Resultat efter finansiella poster	353,7	28,1	60,3	33,3	19,2
Justerat eget kapital	1.057,8	751,4	764,4	756,6	742,6
Substansvärde	1.894,8	1.521,8	1.894,8	1.521,8	1.789,6
Soliditet, %	73	62	53	63	62
<i>Data per aktie</i>					
Vinst per aktie, SEK	35,37	2,81	6,03	3,33	1,97
Justerat eget kapital, SEK	105,78	75,14	76,44	75,66	74,26
Substansvärde, SEK	189	152	189	152	179

Redovisningsprinciper

Från och med 2004 tillämpar bolaget RR29 ersättning till anställda. Rekommendationen innebär inga förändringar av tidigare tillämpade redovisningsprinciper. I övrigt tillämpar bolaget samma redovisningsprinciper som föregående år.

Resultaträkning

MSEK	2004 Jan–Juni	2003 Jan–Juni	2004 April–Juni	2003 April–Juni	2003 Jan–Dec
Utdelningsintäkter	57,6	38,4	57,6	38,4	38,4
Realisationsvinst	302,9	—	5,9	—	—
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	–1,1	–1,2	–0,6	–0,7	–2,2
Rörelseresultat	359,4	37,2	62,9	37,7	36,2
Ränteintäkter	0,6	0,4	0,2	0,1	0,5
Räntekostnader	–6,3	–9,5	–2,8	–4,5	–17,5
Resultat efter finansiella poster	353,7	28,1	60,3	33,3	19,2
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	0,5
Beräknad skatt	—	—	—	—	—
PERIODENS RESULTAT	353,7	28,1	60,3	33,3	19,7
Periodens resultat per aktie (SEK)	35,37	2,81	6,03	3,33	1,97

Balansräkning

MSEK	2004 30 Juni	2004 31 Mars	2003 31 Dec	2003 30 Juni	2003 31 Mars
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Andelar i intresseföretag	1.405,1	1.413,5	1.199,5	1.199,5	1.199,5
Fordran intresseföretag	6,7	6,7	6,8	6,7	6,7
Övriga andelar	10,7	—	—	—	—
Övriga långfristiga fordringar	17,3	17,3	—	—	—
Omsättningstillgångar					
Övriga fordringar	1,1	1,1	0,1	0,3	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,2	0,1	0,7	0,1
Kassa och bank	0,4	0,0	0,4	2,3	5,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1.442,2	1.438,8	1.206,9	1.209,5	1.211,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	1.057,8	1.036,0	742,6	751,1	747,7
Obeskattade reserver	—	—	—	0,5	0,5
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	382,0	358,7	422,0	454,0	452,0
Kortfristiga skulder					
Reverslån	—	35,0	35,0	—	—
Leverantörsskulder	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,3	9,0	7,2	3,7	11,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1.442,2	1.438,8	1.206,9	1.209,5	1.211,9

Kassaflödesanalys

MSEK	2004 Jan – Juni	2003 Jan – Juni	2004 April – Juni	2003 April – Juni	2003 Jan – Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	359,3	37,2	62,8	37,7	36,2
Avgår realisationsvinst	-302,9	—	-5,9	—	—
Erhållen ränta	0,6	0,3	0,2	0,0	0,4
Erlagd ränta	-11,9	-15,4	-10,0	-12,6	-19,5
Betald inkomstskatt	-1,0	-0,1	0,0	0,0	0,1
Utbetald utdelning	-38,5	-30,0	-38,5	-30,0	-30,0
	5,6	-8,0	8,6	-4,9	-12,8
Ökning/minskning övr. kortfristiga fordringar	-0,4	4,0	17,0	-0,5	4,5
Ökning/minskning leverantörsskulder	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,1
Ökning övriga kortfristiga rörelseskulder	-0,3	0,5	-0,6	0,2	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,9	-3,5	25,0	-5,1	-8,3
Investeringsverksamheten					
Investeringar i aktier	-429,4	-0,0	-28,4	-0,0	-0,1
Sålda aktier	498,8	1,2	14,8	—	1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	69,4	1,2	-13,6	-0,0	1,1
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	256,0	70,0	135,0	5,0	70,0
Amortering lån	-331,0	-3,0	-111,0	-3,0	-35,0
Ökning checkräkningskredit	0,7	-62,4	0,0	—	-62,4
Ökning av kortfristig finansiering	—	—	-35,0	—	35,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74,3	4,6	-11,0	2,0	7,6
Periodens kassaflöde	0,0	2,3	0,4	-3,1	0,4
Likvida medel vid periodens början	0,4	0,0	0,0	5,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,4	2,3	0,4	2,3	0,4

Förändring i eget kapital

MSEK	2004 30/6	2004 31/3	2003 31/12	2003 30/6
Vid periodens början	742,6	742,6	752,9	752,9
Utdelning till aktieägarna	-38,5	—	-30,0	-30,0
Avrundningsdifferens	—	—	—	0,1
Periodens resultat	353,7	293,4	19,7	28,1
Vid periodens slut	1.057,8	1.036,0	742,6	751,1

Kvartalsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolaget revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september	12 november 2004
Bokslutskommuniké för 2004	10 februari 2005
Bolagsstämma	11 maj 2005

Säki

Säki AB (publ)
Box 7158 103 88 STOCKHOLM
Tfn 08-679 56 00 Fax 08-611 31 06
org nr 556012-8547
www.saeki.se