

SKANDITEK

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI
2002

- Resultatet före skatt uppgick till –49,5 mkr (–5,1).
- I resultatet ingår avskrivningar av goodwill med – 23,6 mkr (–30,4).

Skanditeks verksamhet

Skanditek är ett industriförvaltningsbolag med ägarintressen i svenska företag. Affärsidén är att vara en aktiv och långsiktig ägare. Skanditek bidrar därigenom till portföljbolagens utveckling med industriell och finansiell kompetens på styrelse- och ledningsnivå.

Portföljbolagen är verksamma inom elektronik, informationsteknologi, bioteknik och tjänster. Investeringarna görs ofta i ett relativt tidigt skede, då Skanditek kan tillföra erfarenhet av affärsutveckling inriktad på hög tillväxt, forskning och utveckling samt internationalisering.

Investeringsverksamheten

Under andra kvartalet har Phonepages of Sweden tillskjutits ett kapitaltillskott på 10 mkr. Ägarandelen i Phonepages efter kapitaltillskottet uppgår till 13,5 procent.

Ägarandelen i Theeducation ökade från 25 till 28,6 procent till följd av en nyemission på 1 mkr.

Investeringar i portföljbolag uppgick under perioden till 15,4 mkr (5,8). Till följd av BioNative transaktionen i oktober 2001 så har tilläggsköpeskilling dessutom erhållits med aktier i det OTCBB noterade bolaget Viragen Europe. Det totala värdet på innehavet uppgår till 10 mkr.

Inga avyttringar i portföljbolag har skett under perioden.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 mkr (9,2).

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 262,2 mkr (675,6). Den lägre nettoomsättningen är främst hänförligt till att det tidigare dotterbolaget Vellinge Electronics avyttrades i november 2001.

Resultatet före skatt uppgick till -49,5 mkr (-5,1). I resultatet ingår goodwillavskrivningar och upplösning av negativ goodwill med netto -23,6 mkr

(-30,4). Av detta belopp svarar koncernföretag för -9,6 mkr (-21,3) och intresseföretag för -14,0 mkr (-9,1). Det senare beloppet ingår i posten "andelar i intresseföretags resultat före skatt". Skanditeks princip är att goodwill skrivs av på fem år.

Koncernens nettoresultat uppgick till -43,8 mkr (-13,0) vilket motsvarar -0,75 kronor (-0,22) per aktie.

Med anledning av Skanditeks karaktär av industriförvaltningsbolag bör en räkenskapsanalys ske med försiktighet. Koncernens sammansättning av koncernföretag och intresseföretag varierar över tiden i takt med att ägarandelarna i portföljbolagen förändras.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 70,7 mkr (87,8). Därutöver fanns kortfristiga placeringar i aktiefond och börsnoterade aktier med ett marknadsvärde om 49,3 mkr (43,5). Räntebärande skulder fanns ej (73,6mkr).

Likvida medel tillgängliga för investeringsverksamheten (exklusive portföljbolag som ingår i koncernen) uppgick till 49,4 mkr (51,7) och kortfristiga placeringar till 49,3 mkr (43,5). Räntebärande skulder fanns ej (0).

Soliditeten uppgick i koncernen till 70 procent (58).

Eget kapital motsvarade 10,57 kronor per aktie (12,08).

Noterade portföljbolag

Börsvärdet på innehaven i de noterade portföljbolagen uppgick vid periodens slut till 552 mkr, vilket motsvarar 9,51 kronor per aktie. Den 20 augusti 2002 var motsvarande belopp 519 mkr, vilket motsvarar 8,94 kronor per aktie.

Det bokförda värdet på motsvarande innehav i koncernen uppgick den 30 juni till 390,9 mkr, vilket motsvarar 6,74 kronor per aktie.

Försäljning och resultat i större portföljbolag

Belopp i mkr	Januari – juni 2002			Januari – juni 2001		
	Netto-omsättn	Rörelse-resultat	Rörelse-marginal %	Netto-omsättn	Rörelse-resultat	Rörelse-marginal %
Axis ¹⁾	334,7	18,2	5,5	332,1	-91,2	-27,6
CMA Microdialysis	33,4	-2,5	-7,4	26,1	0,1	0,3
LGP Telecom	583,9	-42,8	-7,3	655,7	13,0	2,0
Mydata Automation	228,7	-15,4	-6,7	376,2	14,1	3,7
PartnerTech	688,8	-28,8	-4,2	599,6	-21,6	-3,6
Vitrolife	62,4	-13,6	-21,7	43,3	-23,5	-54,3

¹⁾ Jämförelsesiffran exkluderar det avyttrade dotterbolaget Netch.

Utvecklingen i portföljbolagen

Skanditeks andel av portföljbolagens nettoomsättning, beräknad som ägarandelen multiplicerad med bolagens nettoomsättning under den del av perioden som Skanditek ägt bolagen, uppgick under perioden till 529,9 mkr (732,8).

Skanditeks andel av portföljbolagens rörelseresultat uppgick till -23,2 mkr (-22,8).

Axis totala försäljningstillväxt har i ett svagt konjunkturläge varit blygsam. Arbetet med att flytta fram positionerna genom teknik-, produkt- och marknadsutveckling fortskrider. Nettoomsättning för jämförbara enheter (exklusive det sålda dotterbolaget Netch) uppgick till 335 mkr (332). Fortsatt omsättningstillväxt inom produktområdet video som ökade med 34 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för perioden förbättrades till 18,2 mkr (-91,8) vilket innebär en rörelsemarginal på 5,5 procent. Det starkt förbättrade rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år beror på strukturella förändringar och kostnadsbesparingar. Axis mål att fortsätta utvecklas med lönsamhet under 2002 kvarstår. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,2 mkr (-44,5).

CMA Microdialysis ökar sin nettoomsättning till 33,4 mkr (26,1). Det motsvarar en ökning på 28 procent. Rörelseresultatet uppgick för perioden till -2,5 mkr (0,1). Stora marknadsinvesteringar har gjorts genom uppbyggnad av en egen säljorganisation.

LGP Telecom s nettoomsättning minskade med 11 procent under perioden och uppgick till 583,9 mkr (655,7). LGP noterar för tillfället en svagt ökande orderingång inom telekomsegmentet. För mekanikprodukter är orderläget stabilt.

Rörelseresultatet uppgick till -42,8 mkr (-13,0). Nedskrivning av lager samt en reservering av inköpsåtaganden har belastat resultatet under andra kvartalet.

Kassaflödet efter investeringar var positivt under perioden.

Mydata Automation har fortsatt påverkas av den försämrade efterfrågan på marknaden för utrustning till elektronikindustrin. Bedömningen är dock att Mydata har klarat sig bättre än de övriga aktörerna och att marknadsandelen ökat markant. Orderingången var marginellt bättre andra kvartalet än det första men är fortsatt låg och tyder på att marknaden är avvaktande. Det besparingsprogram som vidtagits under andra halvåret 2001 för att sänka omkostnaderna har löpt enligt plan och har successivt fått full effekt under perioden. Nettoomsättningen uppgick till 228,7 mkr (376,2). Rörelseresultatet uppgick till -15,4 mkr (14,1).

PartnerTechs nettoomsättning för perioden uppgick till 688,8 mkr (599,6) vilket är 15 procent högre än motsvarande period föregående år. Förvärvet av Vellinge Electronics under fjärde kvartalet 2001 motsvarar en stor del av volymökningen inom segment IT/mekatronik och medicinsk teknik. För jämförbara enheter var den totala volymreduktionen för perioden 20 procent. Marknaden bedöms som fortsatt avvaktande med något ökade volymer under andra kvartalet jämfört med första kvartalet. Rörelseresultatet uppgick för första halvåret till -28,8 mkr (-21,6).

Vitrolife ökade sin nettoomsättning med 44 procent. Nettoomsättningen uppgick till 62,4 mkr (43,3). Ökningen förklaras av marknadsföringssatsningar inom Fertility Systems och Transplantation Systems. Bruttoresultatet ökade med 113 procent och uppgick till 31,3 mkr (14,7). Rörelseresultatet

förbättrades och uppgick till -13,6 mkr (-23,5). Rörelseresultatet har påverkats positivt av den ökade försäljningen samt en anpassning till Redovisningsrådets rekommendation nr15 Immateriella tillgångar med 2,5 mkr. Efter rapportperiodens utgång har Vitrolife avyttrat försäljningsrättigheterna till produkterna Ophalin™ och Fermathron™ samt produktionsanläggningen i Edinburgh, Skottland. Omstruktureringen är ett led i Vitrolifes strategi att fokusera på egna produkter med höga bruttomarginaler.

Moderbolaget

Någon nettoomsättning förekom ej hos moderbolaget (0). Resultatet före skatt uppgick till 0,6 mkr (-0,5), vilket huvudsakligen utgörs av utdelning och förvaltningskostnader.

Moderbolagets investeringar i portföljbolag uppgick till 12,0 mkr (3,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med 0,1 mkr (0) under perioden.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 17,5 mkr (årets början 26,9). Därutöver fanns kortfristiga placeringar i aktiefond och börsnoterade aktier med ett marknadsvärde uppgående till 27,7 mkr (årets början 19,0). Räntebärande skulder fanns ej (0).

Soliditeten uppgick till 97 procent (99).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Från och med 1 januari 2002 tillämpar Skanditek alla Redovisningsrådets nya rekommendationer.

Tillämpningen av RR15, Immateriella tillgångar i koncernredovisningen, har påverkat koncernens resultat och ställning med 2,9 mkr. Enligt RR15 skall utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som immateriell tillgång om sådana utgifter med hög säkerhet kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för företaget. Skanditeks valda tillämpning av de nya reglerna innebär höga krav för att utgifter för utveckling skall aktiveras som tillgång.

Övriga nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon påverkan på bolagets resultat och ställning.

Upplysningar

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Delårsrapporter under 2002 är planerade att publiceras följande dagar:

Tredje kvartalet: Onsdagen den 23 oktober

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska.

Stockholm den 21 augusti 2002

SKANDITEK INDUSTRIFÖRVALTNING AB (publ)

Patrik Tigerschiöld
Verkställande direktör

För mer information, kontakta:

Patrik Tigerschiöld, verkställande direktör,
telefon 08-614 00 20, e-post patrik.tigerschiold@skanditek.se

Jonas Alfredson, ekonomichef,
telefon 08-614 00 29, mobil 0733-904 912, e-post jonas.alfredson@skanditek.se

	6 mån 2002 jan-juni	6 mån 2001 jan-juni	3 mån 2002 apr-juni	3 mån 2001 apr-juni	12 mån 2001 jan-dec
Belopp i tkr					

Koncernens resultaträkning

Nettoomsättning	262 159	676 517	123 579	329 133	1 158 171
Kostnad för sålda varor	-154 888	-478 703	-70 707	-234 321	-828 893
Bruttoresultat	107 271	197 814	52 872	94 812	329 278
Resultat från försäljning av portföljbolag	-	-	-	-	-8 476
Andelar i intresseföretags resultat före skatt	-26 531	19 820	-10 449	24 694	29 287
Resultat från andelar i övriga portföljbolag	-	-7 689	-	-7 689	-7 653
Försäljningskostnader	-55 410	-79 871	-27 448	-34 897	-139 905
Administrationskostnader	-23 354	-44 109	-11 615	-21 152	-79 359
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43 583	-63 822	-23 114	-35 213	-119 627
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-6 769	-1 806	-1 444	-4 879	-13 740
Avskrivning av goodwill	-10 879	-22 535	-5 510	-11 267	-43 189
Upplösning av negativ goodwill	1 222	1 222	611	611	2 444
Rörelseresultat	-58 033	-976	-26 097	5 020	-50 940
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6 936	13 961	1 407	6 517	15 243
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 621	-9 389	-3 435	-6 489	-10 289
Resultat efter finansiella poster	-58 718	3 596	-28 125	5 048	-45 986
Minoritetens andel av resultatet	9 174	-8 720	4 699	-2 835	4 919
Resultat före skatt	-49 544	-5 124	-23 426	2 213	-41 067
Aktuell skatt	-302	-8 588	-261	-649	-6 835
Uppskjuten skatt	5 380	-99	2 097	-2 726	7 893
Andelar i intresseföretags skatt	694	858	1 795	1 214	-133
Periodens resultat	-43 772	-12 953	-19 795	52	-40 142

Koncernens nyckeltal

Resultat per aktie efter skatt, kr	-0,75	-0,22	-0,34	0,00	-0,69
Eget kapital per aktie, kr	10,57	12,08	10,57	12,08	11,63
Antal aktier vid periodens utgång, tusental ¹⁾	58 040	58 040	58 040	58 040	58 040
Antal aktier i genomsnitt, tusental	58 040	58 040	58 040	58 040	58 040
Börskurs vid periodens utgång, kr	17,00	30,00	17,00	30,00	27,40
Börsvärde, mkr	987	1 741	987	1 741	1 590
Soliditet, %	70	58	70	58	71
Anställda i medeltal, st	358	658	361	675	663

¹⁾ Det finns inga emitterade instrument som kan ge upphov till fler aktier.

	6 mån 2002 jan-juni	6 mån 2001 jan-juni	3 mån 2002 apr-juni	3 mån 2001 apr-juni	12 mån 2001 jan-dec
Belopp i tkr					

Koncernens kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 493	60 902	-23 391	25 897	43 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 388	-21 199	-11 463	-14 153	4 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 488	-22 081	-4 826	-19 636	-16 100
Periodens kassaflöde	-31 369	17 622	-39 680	-7 892	31 890

Nettoomsättning per bolag

CMA Microdialysis AB	33 444	26 133	16 766	14 038	53 246
Mydata Automation AB	228 715	376 189	106 813	179 730	623 724
Vellinge Electronics AB ¹⁾	-	274 195	-	135 365	481 201
Koncernen	262 159	676 517	123 579	329 133	1 158 171

Rörelseresultat per bolag

Skanditek Industriförvaltning AB	1 191	-851	4 175	2 507	-223 300
CMA Microdialysis AB	-2 500	85	-1 321	-61	-3 776
Mydata Automation AB	-12 496	14 086	-4 157	-20	-13 581
Vellinge Electronics AB ¹⁾	-	1 424	-	2 988	8 517
Övriga koncernföretag ²⁾	5 908	9 668	3 417	8 978	14 143
Andel i intresseföretags resultat	-26 531	19 820	-10 449	24 694	29 287
Goodwill i koncernföretag, netto	-9 657	-21 313	-4 899	-10 656	-40 745
Koncernmässiga effekten av Vellinge/PartnerTech	-	-	-	-	183 029
Koncernelimineringar	-13 948	-23 895	-12 863	-23 410	-4 514
Koncernen	-58 033	-976	-26 097	5 020	-50 940

¹⁾ Vellinge Electronics ingick i koncernen tom november 2001.

²⁾ Avser bolag med förvaltning och värdepappershandel och utgör främst utdelningar och rearesultat.

	2002	2001	2001
Belopp i tkr	30 juni	30 juni	31 dec

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	34 495	137 722	41 208
Materiella anläggningstillgångar	12 445	43 248	15 695
Finansiella anläggningstillgångar	478 433	384 740	502 708
Summa anläggningstillgångar	525 373	565 710	559 611

Omsättningstillgångar

Varulager m m	95 962	264 465	120 118
Kortfristiga fordringar	154 012	259 464	137 757
Kortfristiga placeringar	30 026	27 409	28 018
Kassa och bank	70 655	87 756	102 024
Summa omsättningstillgångar	350 655	639 094	387 917

SUMMA TILLGÅNGAR	876 028	1 204 804	947 528
-------------------------	----------------	------------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	613 477	701 051	675 058
---------------------	----------------	----------------	----------------

Minoritetsintresse	152 008	179 650	168 308
---------------------------	----------------	----------------	----------------

Avsättningar	22 037	39 977	22 805
---------------------	---------------	---------------	---------------

Långfristiga skulder

Räntebärande skulder	-	73 588	-
Icke räntebärande skulder	550	883	-
Summa långfristiga skulder	550	74 471	0

Kortfristiga skulder

Räntebärande skulder	13	8	12
Icke räntebärande skulder	87 943	209 647	81 345
Summa kortfristiga skulder	87 956	209 655	81 357

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	876 028	1 204 804	947 528
---------------------------------------	----------------	------------------	----------------

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp vid årets ingång	675 058	725 259	725 259
Utdelning till aktieägarna	-11 608	-11 608	-11 608
Övriga förändringar*	-6 201	353	1 549
Periodens resultat	-43 772	-12 953	-40 142
Belopp vid periodens utgång	613 477	701 051	675 058

* Förändringen avser främst omräkningsdifferenser i valuta

Skanditeks portföljbolag

Skanditeks portföljbolag och ägarandel av kapitalet den 21 augusti 2002 (exklusive optioner och konvertibler).

FÖRETAG	VERKSAMHET	ÄGAR- ANDEL ¹⁾
IT och telekom		
Axis AB ²⁾	Nätverksprodukter och lokala trådlösa nätverk	14%
LGP Telecom Holding AB ²⁾	Telekomprodukter och kvalificerade industrikomponenter	9%
Mydata Automation AB	Avancerade maskiner för ytmontering av elektroniska komponenter	39%
Kontraktstillverkning elektronik		
PartnerTech AB ²⁾	Systemleverantör som utvecklar och tillverkar elektronikprodukter	40%
Internetbaserade tjänster		
Theeducation AB	Utbildning via virtuella klassrum på internet	29%
VS Market, AB	Finansiellt underhållningsspel på internet	34%
Finansiella tjänster		
H Lundén Kapitalförvaltning AB	Kapitalförvaltning	14%
PBK Outsourcing AB	Ekonomiadministrativa helhetslösningar	50%
Media		
The Chimney Pot AB	Efterbearbetning och effekter för film och video	41%
Bioteknik och medicinteknik		
CMA Microdialysis AB	Medicinsk teknik	58%
InRo BioMedTek AB	Reagens för diagnostiska och terapeutiska ändamål	33%
Vitrolife AB ²⁾	Högkvalitativa näringslösningar för förvaring av organ m m	35%

¹⁾ Innehav hos Skanditeks dotterbolag G Kallstrom & Co är omräknade till motsvarande ägarandel om 70 procent.

²⁾ Axis, LGP Telecom Holding, PartnerTech och Vitrolife är noterade på Stockholmsbörsens O-lista.

Skanditek Industriförvaltning AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 18 • 111 47 Stockholm • Org nr 556235-4141
 Telefon 08-614 00 20 • Fax 08-614 00 38 • info@skanditek.se • www.skanditek.se