



INTELLECTA

PRESSMEDDELANDE

Halvårsrapport 1 september 2002–28 februari 2003

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

- **Rörelsens intäkter 173 212 (173 903) TSEK**
- **Resultat efter finansnetto men före engångskostnader –8,4 (–4,6) MSEK**
- **Engångskostnader på 11,6 MSEK belastade perioden**
- **Resultat efter engångskostnader och efter skatt –15,8 MSEK**
- **Kassaflödet förbättrades med 31,1 MSEK till 10,9 (–20,2) MSEK**
- **Effektivisering av koncernens struktur påbörjad**

Nyckeltal	Sep-feb 2002/03	Sep-feb 2001/02	Sep-feb 2000/01
Rörelsens intäkter (efter koncernelimineringar), MSEK	173,2	173,9	180,0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, MSEK	–3,3	0,3	17,5
Rörelseresultat, MSEK	–14,8	–3,2	14,4
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK	–20,0	–4,6	16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	10,9	–20,2	22,2
Räntabilitet på eget kapital, %	–12	–2	14
exklusive effekt från reavinst	–13	–3	14
exklusive effekt från reavinst och omstruktureringskostnader	–4	–3	16
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	–13	0	19
Skuldsättningsgrad, ggr	0,20	0,16	0,03
Soliditet, %	59	63	71
Vinst per aktie, efter schablonskatt, SEK	–3,40	–1,15	2,75
Eget kapital per aktie, SEK	44,60	49,30	54,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,55	–4,75	5,30
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 239 115	4 188 269

Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

Fortsatt dämpad efterfrågan

Efterfrågan på merparten av koncernens tjänster var under perioden fortsatt dämpad. För läkemedelstryck och elektroniskt genererad trycksaksproduktion, motsvarande knappt 30 procent av koncernens omsättning, var efterfrågan god.

Koncernens totala rörelseintäkter för första halvåret 2002/03 var oförändrade jämfört med föregående år. Intäkterna för jämförbara enheter minskade med 14 procent. DocuSys, som ingår i koncernen sedan 1 december 2001, uppvisade en tillväxt på 34 procent för perioden december till februari. Intäkter från avyttring av maskiner uppgick till 1,8 (2,5) MSEK.

Genom att effektivt integrera kommunikationen stärker vi kundens varumärke, relationer och affärer. Det sker genom koordinering och optimering av olika resurser och aktiviteter, det vi kallar Communications Management. Förenklat uttryckt handlar Communications Management om metoder att skapa effektiv kommunikation – effektiv avseende uppnått resultat i förhållande till kostnaden.

Bibehållna bruttomarginaler, men lågt kapacitetsutnyttjande

Trots en tilltagande priskonkurrens lyckades många av koncernbolagen bibehålla sina bruttomarginaler under perioden. Kapacitetsutnyttjandet var dock lågt, framförallt för bolagen inom Prepublish & Print. De kostnadssänkningar som genomförts under det senaste året innebär att den omsättningsnivå vid vilken bolagen börjar uppvisa positivt resultat har kunnat sänkas signifikant. Hittillsvarande kostnadssänkningar har skett utan att koncernens produktionskapacitet reducerats, varför intjäningspotentialen vid en efterfrågeuppgång är betydande. En bestående låg efterfrågenivå kan dock komma att medföra kapacitetsneddragningar.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till –3,3 (0,3) MSEK medan resultatet efter finansnetto och före engångskostnader uppgick till –8,4 (–4,6) MSEK.

Kassaflödet stärktes

Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes med 31,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 10,9 (–20,2) MSEK. Det svaga kassaflödet under föregående räkenskapsår 2001/02 förklaras främst av rörelsekapitalfinansieringen av det nyförvärvade DocuSys samt koncernens svaga resultat under detta år.

Intellectakoncernens tillgängliga likvida medel uppgick per 2003-02-28 till 13,2 MSEK, varav en outnyttjad checkräkningskredit på 12,3 MSEK av koncernens totala checkräkningskredit på 22 MSEK. Vid utgången av första kvartalet uppgick koncernens tillgängliga likvida medel till 6,9 MSEK.

Engångskostnader på 11,6 MSEK belastade perioden

Resultatet för första halvåret har belastats med kostnader av engångskaraktär, uppgående till 11,6 MSEK. Av detta belopp avser 4,1 MSEK avgångsvederlag till Intellectas tidigare koncernchef, 3,7 MSEK nedskrivning av kapitalplaceringar och egna aktier samt resterande del nedskrivning av immateriella tillgångar i verksamheter som avvecklats.

Utvecklingen för de tre affärsområdena perioden september–februari

Communication

Verksamheten omfattar affärskommunikation med fokus på Branding & Design, Corporate Relations och Investor Relations. Produkterna består främst av ekonomisk och annan affärsinformation i tryckt och elektronisk form.

	Sep-feb 2002/03	Sep-feb 2001/02	12 mån 2001/02
Nettoomsättning*, MSEK	20,1	24,4	47,3
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	–0,2	1,3	–4,1
Vinstmarginal, %	–1,0	5,3	–8,7
Bolag inom Communication	Intellecta Corporate (Stockholm), Intellecta Corporate (Köpenhamn), samt T5 (Malmö) intressebolag 49 %.		

*Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning samt exklusive intressebolag

Högsäsongen för produktion av årsredovisningar och här till relaterad information pågår under december till april månad. Intellecta Corporate, som är marknadsledare inom storföretagssegmentet, har under perioden haft en med föregående år jämförbar uppdragsvolym och väl försvarat sin marknadsposition. Lågkonjunkturen, liksom stiltjen på aktie- och kapitalmarknader, har dock medfört att kunderna är mer återhållsamma vad avser omfång och budgetar för beställda produktioner. Samtidigt är prispressen påtaglig.

Intellecta Corporate i Köpenhamn uppvisar en stark intäktsökning jämfört med föregående år och har under det senaste kvartalet uppnått resultatmässig break-even.

Förhandlingar pågår om försäljning av det delägda T5 i Malmö (49 %).

Electronic Media

Verksamheten drivs i IT- och webbområden med fokus på effektiva relations- och affärsfrämjande lösningar. Bland produkterna finns även elektroniska publiceringsverktyg.

	Sep-feb 2002/03**	Sep-feb 2001/02	12 mån 2001/02
Nettoomsättning*, MSEK	41,9	24,5	63,0
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	–5,6	–4,1	–12,7
Vinstmarginal, %	–13,4	–16,7	–20,2
Bolag inom Electronic Media	Intellecta Interactive (Stockholm), Intellecta Systems (Stockholm och Göteborg), Intellecta DocuSys (Stockholm och Göteborg) samt intressebolaget Despiro (Stockholm) 50 %.		

*Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning samt exklusive intressebolag

**Intellecta DocuSys förvärvades 1 december 2001

Resultatutvecklingen för Electronic Media var fortsatt svag. Marknaden för interaktiva tjänster präglas fortfarande av en kraftig obalans mellan utbud och efterfrågan samt ihållande prispress.

Intellecta Interactive har under perioden haft betydande framgångar inom offentlig sektor och uppnått en framskjuten placering i Resumés årliga byrå-ranking.

Intellecta Systems, som levererar hjälpmedel och lösningar för hantering och publicering av komplex och omfattande produktinformation, är involverade i ett flertal större upphandlingar, där dock säljcyklerna är långa. Intäktpotentialen i de affärer som bearbetas är stor.

Intellecta DocuSys, som ingår i koncernen sedan den 1 december 2001, börjar nu närma sig den omsättningsnivå som krävs för att leverera ett stabilt positivt resultat. Efterfrågan på DocuSys tjänster, elektroniskt genererade trycksaker, är fortsatt stark och omsättningen ökade med 34 procent under perioden december till februari. I januari tecknade DocuSys ett långsiktigt samarbetsavtal med ITT Flygt. Samarbetet förväntas ge årliga intäkter om 5 MSEK per år.

Intressebolaget Despiro har avvecklats under perioden, vilket belastat resultatet med 1,4 MSEK.

Prepublish & Print

Affärsområdet omfattar informationsförädling, digital bild- och texthantering, grafisk produktion samt distribution och logistik. Bland produkterna finns produktion av årsredovisningar, emissionsprospekt, reklamtryck, kataloger, tidskrifter samt läkemedelsinformation.

	Sep-feb 2002/03	Sep-feb 2001/02	12 mån 2001/02
Nettoomsättning*, MSEK	105,9	120,2	236,5
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	2,5	6,8	14,3
Vinstmarginal, %	2,4	5,7	6,0
Bolag inom Prepublish & Print	Duro (Malmö), Ljungbergs (Södertälje), OnTime (Nacka), Strålns (Borlänge, Grycksbo och Gävle), Tryckindustri Information (Solna och Stockholm).		

**Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning*

Affärsområdet Prepublish & Print minskade omsättningen med 12 procent jämfört med föregående år, vilket fick starkt negativt genomslag i resultatet. Med undantag för läkemedelstryck, där efterfrågan är stabil, präglas de marknader där affärsområdet verkar av fortsatt vikande efterfrågan. Lojaliteten hos affärsområdets kunder är dock hög om än med mindre volymer.

December och januari, som säsongsmässigt är svaga månader, uppvisade under perioden en intäktsnedgång på mer än 20 procent jämfört med föregående år. Återhämtningen därefter har varit påtaglig. Affärsområdets kapacitetsutnyttjande, som tidvis understigit 50 procent, förväntas öka under perioden februari till maj, för att sedan åter falla tillbaka. Tack vare tidigare kostnadsreduktioner har den omsättning då resultatmässig break-even uppnås kunnat sänkas till en nivå som ger motståndskraft även vid ett ihållande svagt konjunkturförlopp.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisade ett resultat efter finansnetto på -10,2 (-4,4) MSEK. Resultatet belastades med kostnader av engångskaraktär uppgående till 8,1 MSEK. Beloppet avser främst avgångsvederlag till Intellectas tidigare koncernchef, 4,1 MSEK samt nedskrivning av kapitalplaceringar och egna aktier, 3,7 MSEK.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar, uppgick till 4,7 (10,2) MSEK. Investeringarna omfattade i huvudsak kapacitetsförstärkning inom läkemedelstryck. I samband med de senaste årens omstruktureringar har koncernens maskinpark genomgått en omfattande modernisering och kapacitetsutbyggnad. Med undantag för läkemedelstryck har koncernens bolag en stor kapacitetsreserv. Behovet av större maskininvesteringar kommer att vara begränsat under de närmaste åren.

Översyn av koncernstrukturen påbörjad

Under andra kvartalet har en översyn av Intellectakoncernens struktur påbörjats i syfte att stärka koncernens marknadsposition inom integrerad kommunikation samt öka effektiviteten. Beslut har fattats att före slutet av 2003 flytta samman Intellectas tjänsteverksamheter i Stockholmsområdet från nuvarande fyra kontor till en gemensam adress. Denna förändring kommer att skapa förutsättningar för ökad samverkan mellan bolagen inom affärsområdena Communication och Electronic Media, vilket dels ska leda till effektivare resursutnyttjande, dels ge förutsättningar för ett tydligare och mer kraftfullt erbjudande till marknaden. Fullt genomförd förväntas samlokaliseringen ge direkta årliga kostnadsbesparingar på cirka 5 MSEK. En motsvarande översyn har initierats av strukturen i den industriella delen av koncernen.

Utsikter för helåret

Intellectakoncernen verkar i marknadssegment som till stor del kännetecknas av tydliga och återkommande säsongsvariationer. Erfarenhetsmässigt är kvartal 1 och 3, d.v.s. hösten och våren, de starkaste medan 2:a och 4:e kvartalet, d.v.s. vintermånaderna och sommaren, är betydligt svagare. Detta säsongsmönster gäller även för innevarande år.

Marknadsförutsättningarna under de första sex månaderna har generellt varit ogynnsamma; en situation som förväntas bestå under resten av innevarande räkenskapsår. I avsaknad av tecken på en förestående återhämtning, inriktas nu arbetet inom Intellectakoncernen på att av egen kraft och utan yttre draghjälp återställa balansen mellan intäkter och kostnader. Detta innebär i praktiken att alla möjligheter till effektivisering, inom såväl marknadsbearbetning som produktion och administration, prövas. I det förändringsarbete som påbörjats koncentreras investeringar och satsningar till lönsamma verksamheter och områden med stor tillväxtpotential, medan olönsamma och stagnerande verksamheter kommer att omstruktureras eller avvecklas.

Med hänsyn till rådande marknadsläge samt det inom koncernen påbörjade förändringsarbetet, förväntas Intellectakoncernens resultatmässiga återhämtning dröja till kommande räkenskapsår.

Vinst per aktie och finansiell ställning

Vinsten per aktie för halvåret uppgick efter schablonskatt till -3:40 (-1:15) SEK.

Eget kapital per aktie uppgick per 2003-02-28 till 44:60 (49:30) SEK, soliditeten i koncernen till 59 (63) %. Räntebärande skulder svarade för 38 (33) MSEK inklusive finansiell leasing om 19 (0) MSEK.

Eget kapital uppgick per 2003-02-28 till 190 (209) MSEK och per 2002-08-31 till 204,3 MSEK. Förändringen sedan årets början är hänförlig till återköp av egna aktier 753 TSEK, nedskrivning av egna aktier 1 835 TSEK, erhållna optionspremier 51 TSEK samt periodens resultat efter skatt -15 771 TSEK.

Återköp av egna aktier

Den ordinarie bolagsstämman den 14 januari 2003 förnyade tidigare bemyndigande av styrelsen att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma fatta beslut om förvärv och överlåtelse av bolagets egna B-aktier, främst i syfte att nyttja desamma i samband med framtida förvärv. Under perioden 4 juli 2001 till 7 mars 2003 hade 77 114 aktier återköpts för totalt 3 686 TSEK, till en genomsnittlig kurs om 47:80 SEK. Antalet återköpta aktier utgör 1,8 % av Intellectas totala antal aktier.

Optionsprogram

Den ordinarie bolagsstämman den 14 januari 2003 beslutade om utställande av 41 000 köpoptioner till tre ledande befattningshavare. Köpoptionerna har en löptid om fem år och ger innehavaren rätt att under perioden 1 mars 2006 till 29 februari 2008 förvärva B-aktier mot kontant ersättning per aktie om 56 SEK. Samtliga 41 000 köpoptioner förvärvades per den 14 februari 2003.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under perioden till 359. I och med förvärvet av Intellecta DocuSys den 1 december 2001 ökade antalet anställda med cirka 60. För jämförbara enheter uppgick medelantalet anställda till 294 (327).

Finansiell rapportering 2003

Koncernens 9-månadersrapport offentliggörs den 1 juli samt bokslutskommuniké den 28 oktober.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2001/02 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer RR20 Delårsrapportering.

Solna den 8 april 2003

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

Frågor besvaras av Per Granath, vd och koncernchef, 08-506 286 86, 070-637 40 18

Resultaträkning koncernen

Belopp i TSEK	3 mån dec–feb 2002/03	3 mån dec–feb 2001/02	6 mån sep–feb 2002/03	6 mån sep–feb 2001/02	12 mån mars–feb 2002/03	12 mån sept–aug 2001/02
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	81 856	84 269	167 961	169 087	341 137	342 263
Förändring av lager av produkter i arbete	531	2 909	3 121	1 738	920	-463
Övriga rörelseintäkter	894	346	2 130	3 078	4 138	5 086
Summa rörelsens intäkter	83 281	87 524	173 212	173 903	346 195	346 886
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-20 423	-21 800	-42 072	-44 259	-89 485	-91 672
Övriga externa kostnader	-16 681	-15 357	-32 399	-27 399	-63 826	-58 826
Personalkostnader	-44 857	-49 063	-91 600	-92 559	-177 202	-178 161
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-5 122	-4 810	-10 281	-9 281	-20 653	-19 653
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-6 239	–	-6 239	–	-6 239	–
Övriga rörelsekostnader	-129	-141	-145	-149	-1 561	-1 565
Summa rörelsens kostnader	-93 451	-91 171	-182 736	-173 647	-358 966	-349 877
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-10 170	-3 647	-9 524	256	-12 771	-2 991
Avskrivningar av goodwill	-1 926	-1 891	-3 850	-3 492	-7 729	-7 371
Nedskrivning av goodwill	-1 443	–	-1 443	–	-1 443	–
Rörelseresultat	-13 539	-5 538	-14 817	-3 236	-21 943	-10 362
Resultat från finansiella investeringar						
Resultat från andelar i intressebolag ²⁾	-180	-196	-350	-411	-536	-597
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	–	–	–	-403	99	-304
Jämförelsestörande poster ³⁾	-3 888	–	-3 888	–	-7 488	-3 600
Ränteintäkter och liknande poster	35	128	120	207	437	524
Räntekostnader och liknande poster	-442	-471	-1 099	-776	-2 913	-2 590
Resultat efter finansiella poster	-18 014	-6 077	-20 034	-4 619	-32 344	-16 929
Skatt på periodens resultat	4 451	475	4 263	-864	11 442	6 315
Resultat	-13 563	-5 602	-15 771	-5 483	-20 902	-10 614
Aktien						
Vinst per aktie före utspädning	-3,20	-1,30	-3,70	-1,30	-4,90	-2,50
Vinst per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner	-3,20	-1,30	-3,70	-1,30	-4,90	-2,50
Antal återköpta egna aktier	19 593	26 800	27 014	34 300	37 514	44 800
Antal aktier vid periodens utgång	4 258 199	4 239 115	4 258 199	4 239 115	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt	4 252 285	4 236 623	4 251 902	4 235 198	4 251 365	4 234 037

¹⁾ Avgångsvederlag till förra koncernchefen 4,1 MSEK. Resterande del avser nedskrivning av immateriella tillgångar i verksamheter som avvecklats och avvecklingskostnader för friställd personal.

²⁾ Redovisning av intresseföretag

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Resultatandelen i intresseföretagens resultat efter finansnetto redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag". Andelen i intresseföretagens skattekostnad redovisas i koncernens skattekostnader.

Som intresseföretag räknas företag där koncernens ägarandel uppgår till minst 20 procent och högst 50 procent, och där innehaven på denna andelsnivå bedöms vara långsiktiga. Detta avser T5 (49 %) och Despiro (50 %). Resultatandelarna i koncernens resultat uppgår till -350 TSEK där T5 svarar för -70 TSEK och Despiro för -280 TSEK per 2003-02-28.

³⁾ Nedskrivning av långfristig placering med 1,9 MSEK, nedskrivning av återköpta aktier med 1,8 MSEK och nedskrivning av andel i intressebolag med 0,2 MSEK.

Kommentar: Summa engångskostnader enligt 1), 3) samt nedskrivning av goodwill uppgick till 11 570 TSEK.

Balansräkning koncernen

Belopp i TSEK	2003-02-28	2002-02-28	2002-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	118 759	125 212	122 834
Materiella anläggningstillgångar	102 990	99 230	111 340
Finansiella anläggningstillgångar	12 593	11 174	14 373
Summa anläggningstillgångar	234 342	235 616	248 547
Varulager	15 629	15 582	14 674
Kortfristiga fordringar	68 290	78 570	71 961
Kassa och bank	964	2 159	1 858
Summa omsättningstillgångar	84 883	96 311	88 493
Summa tillgångar	319 225	331 927	337 040
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	164 886	165 365	165 213
Fritt eget kapital	24 787	43 361	39 099
Summa eget kapital	189 673	208 726	204 312
Avsättningar	30 337	29 101	29 398
Långfristiga skulder	39 445	33 491	48 159
Kortfristiga skulder	59 770	60 609	55 171
Summa eget kapital och skulder	319 225	331 927	337 040

Förändring av eget kapital koncernen

Belopp i TSEK	Sep-feb 2002/03	Sep-feb 2001/02	Sep-aug 2001/02
Ingående eget kapital	204 312	228 948	228 948
Nyemission, apport	–	–	1 145
Erhållna optionspremier	51	-12	-10
Återköp egna aktier	-753	-2 169	-2 595
Nedskrivning av återköpta egna aktier	1 835	–	–
Omräkningsdifferens	-1	84	80
Utdelning	–	-12 642	-12 642
Periodens resultat	-15 771	-5 483	-10 614
Summa eget kapital	189 673	208 726	204 312

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i TSEK	3 mån dec–feb 2002/03	3 mån dec–feb 2001/02	6 mån sep–feb 2002/03	6 mån sep–feb 2001/02	12 mån mars–feb 2002/03	12 mån sept–aug 2001/02
Rörelsens intäkter						
Övriga rörelseintäkter	6 415	4 750	13 013	8 868	22 388	18 243
Summa rörelsens intäkter	6 415	4 750	13 013	8 868	22 388	18 243
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-3 168	-2 404	-5 628	-3 833	-8 767	-6 972
Personalkostnader	-4 817	-3 755	-8 541	-7 861	-13 088	-12 408
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-424	-443	-850	-908	-1 750	-1 808
Jämförelsestörande poster	-4 056	–	-4 056	–	-4 056	–
Summa rörelsens kostnader	-12 465	-6 602	-19 075	-12 602	-27 661	-21 188
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-6 050	-1 852	-6 062	-3 734	-5 273	-2 945
Avskrivningar av goodwill	–	-1	–	-45	–	-45
Rörelseresultat	-6 050	-1 853	-6 062	-3 779	-5 273	-2 990
Resultat från finansiella investeringar						
Resultat från andelar i koncernföretag	-100	–	-100	–	-1 206	-1 106
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	–	–	–	-403	99	-304
Jämförelsestörande poster	-4 085	–	-4 085	–	-7 685	-3 600
Ränteintäkter och liknande poster	825	772	1 821	1 310	3 878	3 367
Räntekostnader och liknande poster	-794	-984	-1 741	-1 517	-4 184	-3 960
Resultat efter finansiella poster	-10 204	-2 065	-10 167	-4 389	-14 371	-8 593
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	342	342
Skatt på periodens resultat	–	-17	–	-17	2 153	2 136
Resultat	-10 204	-2 082	-10 167	-4 406	-11 876	-6 115

Balansräkning moderbolaget

Belopp i TSEK	2003–02–28	2002–02–28	2002–08–31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	403	716	583
Materiella anläggningstillgångar	26 211	27 392	26 804
Finansiella anläggningstillgångar	199 779	197 886	202 329
Summa anläggningstillgångar	226 393	225 994	229 716
Kortfristiga fordringar	13 468	28 116	17 696
Kassa och bank	2	4	2
Summa omsättningstillgångar	13 470	28 120	17 698
Summa tillgångar	239 863	254 114	247 414
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	126 891	125 693	126 840
Fritt eget kapital	10 523	16 209	19 608
Summa eget kapital	137 414	141 902	146 448
Obeskattade reserver	34 878	35 220	34 878
Avsättningar	4 882	4 457	4 644
Långfristiga skulder	24 964	39 709	35 170
Kortfristiga skulder	37 725	32 826	26 274
Summa eget kapital och skulder	239 863	254 114	247 414

Förändring av eget kapital moderbolaget

Belopp i TSEK	Sep–feb 2002/03	Sep–feb 2001/02	Sep–aug 2001/02
Ingående eget kapital	146 448	161 131	161 131
Nyemission, apport	–	–	1 145
Premier för teckningsoptioner	51	-12	-10
Återköp egna aktier	-753	-2 169	-2 595
Nedskrivning återköp av egna aktier	1 835	–	–
Erhållet koncernbidrag	–	–	7 687
Skatt på koncernbidrag	–	–	-2 153
Utdelning	–	-12 642	-12 642
Periodens resultat	-10 167	-4 406	-6 115
Summa eget kapital	137 414	141 902	146 448

Kassaflödesanalyser

Belopp i TSEK	Koncernen			Moderbolaget	
	6 mån 2002/03	6 mån 2001/02	12 mån 2001/02	6 mån 2002/03	6 mån 2001/02
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-20 034	-4 619	-16 929	-10 167	-4 389
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 972	12 040	29 254	9 293	1 613
	3 938	7 421	12 325	-874	-2 776
Betald skatt	951	-5 305	-6 546	1 170	-4 218
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4 889	2 116	5 779	296	-6 994
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-1 840	-518	390	–	–
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	5 610	-11 298	-3 410	3 059	-8 405
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	2 242	-10 498	-17 324	6 995	10 844
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	10 901	-20 198	-14 565	10 350	-4 555
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	–	11 640	11 091	–	-664
Förvärv av andelar i intressebolag	-790	–	-2 400	–	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 876	-9 483	-12 852	-202	-269
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-761	-371	-1 130	–	-147
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	-285
Lån till utomstående	–	–	–	-100	-17 603
Återbetalda lån till utomstående	–	–	–	700	2 000
Försäljning av anläggningstillgångar	4 168	2 749	7 005	160	145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 259	4 535	1 714	558	-16 823
Finansieringsverksamheten					
Amortering långfristig fordran	189	652	1 716	–	–
Upptagna lån	–	20 994	17 645	–	30 630
Amortering av skuld	-10 023	-3 202	-3 601	-10 206	-3 203
Personaloptioner	51	-12	-15	51	-12
Återköp av egna aktier	-753	-2 169	-2 595	-753	-2 169
Utbetald utdelning	–	-12 642	-12 642	–	-12 642
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 536	3 621	508	-10 908	12 604
Periodens kassaflöde	-894	-12 042	-12 343	–	-8 774
Likvida medel vid årets början	1 858	14 201	14 201	2	8 778
Likvida medel vid periodens slut	964	2 159	1 858	2	4