SKANDITEK

Industriförvaltning AB (publ)

Delårsrapport
januari-juni 2004

- Resultatet efter skatt uppgick till 4,9 mkr (-23,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 kr (-0,34)
- I resultatet ingår avskrivningar av goodwill med -2,2 mkr (-10,3)
- Kassaflödet under perioden uppgick till -61,7 mkr (-25,1)

SKANDITEK

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

I mars investerade Skanditek i aktier och optioner i Bure Equity. Under andra kvartalet har ytterligare investeringar genomförts uppgående till 4,0 mkr. Totalt för perioden uppgick investeringar i Bure Equity till 46,0 mkr.

I maj fullföljde amerikanska Powerwave Inc. förvärvet av LGP Allgon. Skanditeks ägarandel efter förvärvet uppgår till 2,9 procent.

I juni deltog Skanditek i en nyemission i Theducation. Ägarandelen efter emissionen uppgår till 42 procent.

Investeringar i portföljbolag under perioden uppgick totalt till 47,3 mkr (8,6).

Efter periodens utgång genomförde Aptilo Networks ett förvärv av ett affärsområde i det norska börsnoterade bolaget Birdstep Technology. I samband med transaktionen tillfördes bolaget 35 mkr. Skanditeks ägarandel i Aptilo Networks uppgår till 10 procent efter transaktionen.

Under perioden har Skanditek avyttrat aktier och värdepapper, motsvarande 7,7 mkr (0). Under andra kvartalet genomfördes inlösen av Skanditeks andel i InroBioMedTek till ett värde av 0,5 mkr. Resultat-effekten i koncernen uppgick till 0,0 mkr.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 mkr (0,4).

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 274,8 mkr (235,0).

Resultatet före skatt uppgick till 8,1 mkr (-23,5). I resultatet ingår goodwillavskrivningar med -2,2 mkr (-10,3). Skanditeks princip är att goodwill skrivs av på fem år.

Koncernens nettoresultat uppgick till 4,9 mkr (-19,5) vilket motsvarar 0,09 kronor (-0,34) 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 28,0 mkr (35,7). Därutöver fanns kortfristiga placeringar i aktiefond och börsnoterade aktier med ett marknadsvärde om 15,0 mkr (28,9). Räntebärande skulder uppgick till 15,0 mkr (0).

Likvida medel tillgängliga för investeringsverksamheten (exklusive portföljbolag som ingår i koncernen) uppgick till 2,1 mkr (18,1) och kortfristiga placeringar till 15,0 mkr (28,9). Räntebärande skulder uppgick till 15,0 mkr (0).

Soliditeten uppgick i koncernen till 61 procent (65).

Eget kapital motsvarade 7,66 kronor per aktie (7,21).

Noterade portföljbolag

Börsvärdet på innehaven i de noterade portföljbolagen uppgick vid periodens slut till 724,3, mkr, vilket motsvarar 12,48 kronor per aktie. Den 17 augusti 2004 var motsvarande belopp 635,2 mkr, vilket motsvarar 10,94 kronor per aktie.

Det bokförda värdet på motsvarande innehav uppgick den 30 juni till 308,3 mkr, vilket motsvarar 5,31 kronor per aktie.

Försäljning och resultat i större portföljbolag

Belopp i mkr	Januari – juni 2004			Januari – juni 2003		
	Netto-omsättning	**Rörelse-resultat**	**Rörelse-marginal %**	**Netto-omsättning**	**Rörelse-resultat**	**Rörelse-marginal %**
Axis	319,6	1,9	0,6	305,4	-3,7	-1,2
CMA Microdialysis	29,3	-4,0	-13,7	25,6	-10,3	-40,2
MYDATA automation	245,5	-6,4	-2,6	209,3	-15,0	-7,2
PartnerTech	803,2	24,0	3,0	652,6	-19,1	-2,9
Powerwave[1)2)] ,USD m	179,2	-6,0	-3,3	103,7	-32,4	-31,2
Vitrolife	55,1	8,2	14,9	48,8	-6,6	-13,5

[1)] LGP Allgon ingår i Powerwaves omsättning och resultat fr.o.m. maj 2004. Rörelseresultatet är rensat från jämförelsestörande poster.
[2)] Jämförelsetalet avser endast Powerwave

Utvecklingen i portföljbolagen

Skanditeks andel av portföljbolagens netto-omsättning, beräknad som ägarandelen multiplicerad med bolagens nettoomsättning under den del av perioden som Skanditek ägt bolagen, uppgick under perioden till 586,9 mkr (502,0).

Skanditeks andel av portföljbolagens rörelseresultat uppgick till 12,6 mkr (-38,9).

Axis nettoomsättning uppgick till 319,6 mkr (305,4). Produktområdet video visar fortsatt god omsättningstillväxt. Video ökar med 30 procent (15) jämfört med motsvarande period föregående år. Video utgör 69 (53) procent av bolagets totala omsättning och är därmed Axis största produktområde. Axis har fortsatt att förnya sin produktportfölj med fem nya produkter under andra kvartalet. I juni inleddes ett strategiskt samarbete med Securitas avseende IP-baserad övervakning. Samarbetet är av stor strategisk betydelse. Rörelseresultatet uppgick till 1,9 mkr (-3,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –13,1 mkr (-7,5).

CMA Microdialysis nettoomsättning uppgick till 29,3 mkr (25,6). Det motsvarar en ökning på 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -4,0 mkr (-10,3). CMA har utvecklat en ny klinisk analysator som har börjat säljas och levereras från och med halvårsskiftet.

Powerwave I maj fullföljde amerikanska Powerwave Technologies Inc. sitt bud till LGP Allgons aktieägare. Powerwaves nettoomsättning för perioden uppgick till USD 179,2 m (103,7). LGP Allgon konsolideras från och med maj i Powerwavekoncernen. Rörelseresultatet uppgick till USD -35,8, m (-42,3). Rensat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till USD -6,0 m (-32,4)

MYDATA automation *s* nettoomsättning uppgick för perioden till 245,5 mkr (209,3). Rörelseresultatet uppgick till –6,4 mkr (-15,0). Under det senaste året har marknaden för utrustning till elektronikindustrin förbättrats. Orderingången för perioden uppgick till 306,3 mkr (204,2) vilket är en ökning med 50 procent. MYDATA har en flexibel produktions-organisation som kan möta efterfrågeökningen. Andelen forskning och utveckling uppgick till 18 (22) procent av omsättningen. Under perioden har FOU belastat resultatet med 44,8 mkr (45,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,6 (-14,3). Orsaken till det negativa kassaflödet är ökad rörelsekapitalbindning som beror på den ökade orderingången.

PartnerTech *s* nettoomsättning under perioden uppgick till 803,2 mkr (652,6). Det motsvarar en ökning på 23 procent. Volymökningen är organisk och består huvudsakligen av nya uppdrag som påbörjats de senaste nio månaderna. Rörelseresultatet uppgick till 24,0 mkr (-19,1). Resultatförbättringen förklaras främst av kostnadseffektiviseringar och volymökningen. Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -10,3 mkr (11,3). Det negativa kassaflödet förklaras av den ökade affärsvolymen. Under perioden har PartnerTech tecknat ett antal nya större kontrakt.

Vitrolife *s* nettoomsättning uppgick till 55,1 mkr (48,8) vilket motsvarar en ökning med 13 procent. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 8,2 mkr (-6,6). Marknadsorganisationen har förstärkts vilket möjliggör bearbetning av fler marknader i egen regi. Ett patent i USA har erhållits för bolagets fertilitetsprodukter vilket kommer att ge Vitrolife bättre konkurrenssituation. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,2 mkr (-16,7).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0). Resultatet före skatt uppgick till -2,0 mkr (0,0). Resultatet i moderbolaget består av reavinst från försäljning av aktier i portföljbolag samt förvaltningskostnader.

Moderbolagets investeringar i portföljbolag uppgick till 5,3 mkr (7,3). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 mkr (0).

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 1,7 mkr (årets början 15,3). Därutöver fanns kortfristiga placeringar i aktiefond och börsnoterade aktier med ett marknadsvärde uppgående till 8,2 mkr (årets början 7,8). Räntebärande skulder uppgick till 15,0 mkr (0).

Soliditeten uppgick till 89 procent (95).

Medarbetare

Medelantalet anställa i koncernen var vid periodens slut 335 (354). Moderbolaget har fem anställda (6) vilket motsvarar förvaltningsorganisationen.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen har använts, med tillägg av de av Redovisningsrådet utgivna rekommendationer som trätt ikraft den 1 januari 2004. Tillräcklig information från försäkringsgivarna föreligger inte i dagsläget för att redovisa de pensionsåtaganden inom Skanditekkoncernen som är förmånsbestämda i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 29 ”Ersättningar till anställda”. Ovannämnda pensionsåtaganden har därför redovisats som avgiftsbestämda.

Från och med 1 januari 2005 kommer Skanditek att rapportera i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). En av de väsentligaste skillnaderna från nuvarande redovisningsprinciper och kommande IFRS-principer, för Skanditek koncernen, är värderingen till verkligt värde av övriga portföljbolag i enlighet med IAS39.

Upplysningar

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

Finansiella rapporter

Kommande rapporttillfällen är planerade att publiceras följande dagar:

Delårsrapport kv.3	29 oktober (obs! ändrat datum)
Bokslutskommuniké 2004	17 februari, 2005

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska och finns tillgängliga på bolagets hemsida www.skanditek.se

Stockholm den 18 augusti 2004

SKANDITEK INDUSTRIFÖRVALTNING AB (publ)

Patrik Tigerschiöld
Verkställande direktör

För mer information, kontakta:

Patrik Tigerschiöld, verkställande direktör,
telefon 08-614 00 20, mobil 070-77 77 190, e-post patrik.tigerschiold@skanditek.se

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

Koncernens resultaträkning Belopp i tkr	**6 mån 2004 jan-juni**	**6 mån 2003 jan-juni**	**3 mån 2004 apr-juni**	**3 mån 2003 apr-juni**	**12 mån 2003 jan-dec**
Nettoomsättning	274 818	234 959	154 250	107 476	515 184
Kostnad för sålda varor	-173 891	-151 714	-92 281	-67 841	-334 591
Bruttoresultat	**100 927**	**83 245**	**61 969**	**39 635**	**180 593**
Andelar i intresseföretags resultat före skatt	15 085	-5 901	8 830	-424	11 620
Resultat från andelar i intressebolag	5 307	2 031	-83	2 031	14 881
Resultat från andelar i övriga portföljbolag	-	-	-	-	2 490
Försäljningskostnader	-52 810	-50 166	-26 905	-23 900	-95 489
Administrationskostnader	-22 606	-23 711	-12 085	-11 373	-47 859
Forsknings- och utvecklingskostnader	-48 258	-53 610	-25 805	-24 614	-92 070
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	7 223	14 448	-147	8 681	27 102
Avskrivning av goodwill	-1 610	-10 879	-804	-5 439	-21 983
Upplösning av negativ goodwill	-	1 222	-	611	2 649
Rörelseresultat	**3 258**	**-43 321**	**4 970**	**-14 792**	**-18 066**
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3 171	12 161	1 060	4 722	16 512
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 497	-2 164	-1 050	-848	-5 501
Resultat efter finansiella poster	**4 932**	**-33 324**	**4 980**	**-10 918**	**-7 055**
Minoritetens andel av resultatet	3 121	9 852	-1 391	4 752	8 476
Resultat före skatt	**8 053**	**-23 472**	**3 589**	**-6 166**	**1 421**
Aktuell skatt	-	-	-	-	-1 900
Uppskjuten skatt	1 747	3 945	628	2 034	-2 020
Andelar i intresseföretags skatt	-4 860	68	-3 101	-587	615
Periodens resultat	**4 940**	**-19 459**	**1 116**	**-4 719**	**-1 884**
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,09	-0,34	0,02	-0,08	-0,03
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

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

Koncernens kassaflödesanalys Belopp i tkr	**6 mån 2004 jan-juni**	**6 mån 2003 jan-juni**	**3 mån 2004 apr-juni**	**3 mån 2003 apr-juni**	**12 mån 2003 jan-dec**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital.	-7 668	-14 266	-1 234	-749	6 528
Förändring av rörelsekapital	-24 623	-4 059	1 197	12 810	37 950
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 291	-18 325	-37	12 061	44 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 354	-8 347	-6 269	-4 689	-10 392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 993	1 592	-3 298	-12 672	-5 206
Periodens kassaflöde	**-61 652**	**-25 080**	**-9 604**	**-5 300**	**28 880**
Likvida medel vid periodens början	89 670	60 790	37 622	41 010	60 790
Likvida medel vid periodens slut	**28 018**	**35 710**	**28 018**	**35 710**	**89 670**

Koncernens balansräkning Belopp i tkr	**2004 30 juni**	**2003 30 juni**	**2003 31 dec**
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21 657	21 162	21 858
Materiella anläggningstillgångar	7 356	8 278	7 501
Finansiella anläggningstillgångar	391 599	319 492	328 296
Summa anläggningstillgångar	**420 612**	**348 932**	**357 655**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	105 221	94 199	92 546
Kortfristiga fordringar	170 368	145 490	146 597
Kortfristiga placeringar	8 819	21 719	8 820
Kassa och bank	28 018	35 710	89 670
Summa omsättningstillgångar	**312 426**	**297 118**	**337 633**
SUMMA TILLGÅNGAR	**733 038**	**646 050**	**695 288**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**444 402**	**418 448**	**431 972**
Minoritetsintresse	**136 439**	**132 413**	**139 447**
Avsättningar	**17 807**	**18 053**	**17 733**
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	-	-
Icke räntebärande skulder	550	560	550
Summa långfristiga skulder	**550**	**560**	**550**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	15 049	-	-
Icke räntebärande skulder	118 791	76 576	105 586
Summa kortfristiga skulder	**133 840**	**76 576**	**105 586**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**733 038**	**646 050**	**695 288**

Förändring av koncernens eget kapital Belopp i tkr	**2004** **30 juni**	**2003** **30 juni**	**2003** **31 dec**
Belopp vid årets ingång	**431 972**	**442 715**	**442 715**
Utdelning till aktieägarna	-	-	-
Omräkningsdifferenser	7 490	-4 808	-8 859
Periodens resultat	4 940	-19 459	-1 884
Belopp vid periodens utgång	**444 402**	**418 448**	**431 972**

Nettoomsättning per bolag Belopp i tkr	**6 mån** **2004** **jan-juni**	**6 mån** **2003** **jan-juni**	**3 mån** **2004** **apr-juni**	**3 mån** **2003** **apr-juni**	**12 mån** **2003** **jan-dec**
Skanditek Industriförvaltning	44	43	3	25	247
CMA Microdialysis AB	**29 316**	25 597	14 403	12 423	**50 441**
MYDATA automation AB	245 458	209 319	139 844	95 028	464 496
Koncernen	**274 818**	**234 959**	**154 250**	**107 476**	**515 184**

Rörelseresultat per bolag					
Skanditek Industriförvaltning AB	-2 580	-4 990	-3 244	-2 466	-3 972
CMA Microdialysis AB	-4 016	-10 339	-2 290	-6 045	-21 867
MYDATA automation AB	-6 384	-14 996	2 149	-7 488	-216
Övriga koncernföretag [1)]	-1 198	3 129	-581	3 970	1 901
Andel i intresseföretags resultat	15 714	-5 272	9 299	-109	10 009
Andel i intresseföretags resultat, goodwill	-627	-629	-467	-315	-479 [2)]
Andel i intresseföretags resultat, nyemission	-	-	-	-	2 090
Goodwill i koncernföretag, netto	-1 612	-9 656	-806	-4 827	-19 334
Koncernjusteringar	3 961	-568	910	2 488	13 802
Koncernen	**3 258**	**-43 321**	**4 970**	**-14 792**	**-18 066**

[1)] Avser bolag med förvaltning och värdepappershandel och utgör främst utdelningar och rearesultat.

Nyckeltal, kvartalvis uppföljning	**Kv. 2** **2004**	**Kv. 1** **2004**	**Kv. 4** **2003**	**Kv. 3** **2003**	**Kv. 2** **2003**	**Kv. 1** **2003**	**Kv. 4** **2002**	**Kv. 3** **2002**
Börsvärde vid utgången av perioden, mkr	1 300	1 120	1 068	917	525	459	598	534
Genomsnittligt börsvärde, mkr[1]	1 055	871	719	643	628	782	936	1 085
Börskurs vid periodens utgång, kr	22,40	19,30	18,40	15,80	9,05	7,90	10,30	9,20
Börsvärde på de noterade innehaven per aktie, kr	12,48	13,01	10,63	8,34	6,37	5,76	7,77	6,29
Eget kapital per aktie, kr	7,66	7,62	7,44	7,50	7,21	7,34	7,63	10,20
Investerat kapital, mkr[2]	566	562	519	541	526	524	532	530
Investerat kapital per aktie, kr	9,75	9,68	8,94	9,33	9,06	9,03	9,17	9,14
Förvaltningskostnader, mkr (rullande tolv månaders)	13,0	12,5	12,7	12,1	12,6	13,7	13,6	14,4
Förvaltningskostnad/börsvärde, %[3]	1,2	1,4	1,8	1,9	2,0	1,7	1,4	1,3
Soliditet, koncernen %	61	63	62	61	65	63	63	71

[1/] Genomsnittligt börsvärde beräknat över rullande tolv månadersperiod

[2/] Investerat kapital från första investeringstillfälle inkl bokförda värden vid aktiebyten.

[3/] Förvaltningskostnader beräknat över rullande tolv månadersperiod dividerat med genomsnittligt börsvärde

Skanditeks portföljbolag

Skanditeks portföljbolag och ägarandel av kapitalet den 18 augusti 2004 (exklusive optioner och konvertibler).

FÖRETAG	VERKSAMHET	ÄGAR-ANDEL[1)]
IT och telekom		
Axis AB [2)]	Nätverksbaserade produkter för video, utskrift och lagring	14%
Powerwave Inc. [2)]	Telekomprodukter och kvalificerade industrikomponenter	3%
Aptilo Networks AB	Systemlösningar för WLAN	10%
Elektronik		
PartnerTech AB [2)]	Uppdragstillverkare inom telekom, IT/mekatronik och medicinsk teknik	40%
MYDATA automation AB	Avancerade maskiner för ytmontering av elektroniska komponenter	39%
Tjänster		
Bure Equity AB[3)]	Förvaltning av portföljbolagsinnehav	10%
H Lundén Kapitalförvaltning AB	Kapitalförvaltning	14%
PBK Outsourcing AB	Ekonomiadministrativa helhetslösningar	46%
Theducation AB	Utbildning via virtuella klassrum på internet	42%
The Chimney Pot AB	Efterbearbetning och effekter för film och video	36%
Bioteknik och medicinteknik		
CMA Microdialysis AB	Medicinsk teknik	64%
Vitrolife AB [2)]	Högkvalitativa näringslösningar för förvaring av organ m m	29%

[1)] Innehav hos Skanditeks dotterbolag G Kallstrom & Co är omräknade till motsvarande ägarandel om 70 procent.
[2)] Axis, PartnerTech, Powerwave och Vitrolife är noterade på Stockholmsbörsens O-lista.
[3)] Bure Equity är noterade på Stockholmsbörsens A-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