

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2006

Kvartal 2

- Nettoomsättningen uppgick till 26,2 Mkr (16,1 Mkr).
- Resultat efter skatt uppgick till – 1,7 Mkr (-3,6 Mkr).
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,27 kr (-0,53 kr).

Första sex månaderna

- Nettoomsättningen uppgick till 46,8 Mkr (29,7 Mkr).
- Resultat efter skatt uppgick till – 4,5 Mkr (-5,3 Mkr).
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,69 kr (-0,81 kr).

Viktigare händelser efter periodens utgång

- Kamstrup A/S ny huvudägare. Lägger bud på samtliga aktier.
- Patrik Forsgren tillträder som ny VD 1 september 2006.

VD Bengt Sundlings kommentar

”Nettoomsättningen har ökat jämfört med föregående år och närmar sig den nivå där lönsamhet kan uppnås. Installationstakten i de totalt 14 projekt med olika nätbolag som pågår ökar successivt under året. Under hösten beräknas ett relativt stort antal delprojekt för respektive bolag att överlämnas.

Den 24 juli meddelade Kamstrup A/S att de förvärvat aktiemajoriteten i Senea genom att de köpt sammanlagt 51,3% av aktierna från de tidigare huvudägarna, Mellby Gård gruppen samt Isac Brandberg AB. Detta förvärv innebär att Senea får en industriell huvudägare som skapar en förutsättning för att bearbeta större marknader och kunder som tidigare inte visat sig vara möjligt av finansiella skäl.

Kamstrup avser att ge samma erbjudande till de övriga aktieägarna som till huvudägaren, dvs. 17,60 kontant.

Diskussionen med Nexus pågår, men har inte föranlett någon ändrad bedömning i förhållande till kommentaren i årsbokslutet 2005.”

Väsentliga händelser under perioden april – juni 2006

Senea erhöll under juni ett tilldelningsbeslut och tecknade i juli avtal med SAMS-gruppen som en av flera leverantörer av insamlingssystem och Nya Generationens (NG) elmätare.

SAMS består av 33 nätbolag i samverkan som genom denna upphandling har möjlighet att ropa av hårdvara för insamlingssystem och kommuniserande elmätare enligt ramavtalet. Totalt omfattar nätbolagen 1 100 000 mätpunkter och de har för avsikt att genomföra en total utbyggnad fram till 2009-07-01.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 24 juli meddelade Kamstrup A/S att de förvärvat aktiemajoriteten i Senea genom att de köpt sammanlagt 51,3% av aktierna (både kapital och röstvärde) från de tidigare huvudägarna, Mellby Gård gruppen samt Isac Brandberg AB. Förvärvet innebär vidare att Kamstrup A/S lägger ett bud på resterande aktier i enlighet med de budpliktsregler som finns i Lagen om offentliga uppköpserbjudanden på Aktiemarknaden. Det bud som aviserats lyder på kronor 17,60 för både stamaktie A och preferensaktie B. Erbjudandehandling beräknas offentliggöras omkring den 28 augusti 2006. Anmälningssperioden beräknas påbörjas den 4 september och pågå till den 22 september 2006. Redovisning av likvid beräknas ske omkring den 29 september 2006. Kamstrup förbehåller sig rätten att förlänga acceptsfristen.

Kamstrup A/S, med säte i Stilling, Danmark, är en av världens största tillverkare av elektroniska fjärrvärmemätare och en betydande tillverkare av elmätare och lösningar för fjärravläsning. Kamstrup omsätter drygt 700 MSEK och har cirka 500 medarbetare i 14 länder. Kamstrup har levererat mer än 500 000 energimätare för fjärravläsning. Mer information om Kamstrup finns på www.kamstrup.dk.

Kamstrup A/S är ett helägt dotterbolag till OK a.m.b.a., Danmark, som hade en omsättning om 4,5 miljarder danska kronor under 2005.

I och med förvärvet får Senea en industriell ägare som skapar en förutsättning för att bearbeta större marknader och kunder som tidigare inte visat sig vara möjligt av finansiella skäl.

Ledningsförändring 1 september 2006

Patrik Forsgren tillträder som ny VD i Senea den 1 september. Patrik kommer närmast från en befattning som VD och konsult hos Management Doctors AB där han främst arbetat som projektledare för projekt inom energisektorn.

Patrik Forsgren är född 1965 och har en teknologie doktorsexamen från KTH.

Nuvarande VD Bengt Sundling kommer att arbeta med affärsutvecklingsfrågor samt kvarstå som ledamot i Seneas styrelse.

Omsättning och resultat för andra kvartalet

Nettoomsättning för perioden uppgick till 26,2 Mkr (16,1 Mkr) och varukostnaden till 19,0 Mkr (10,4 Mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,7 Mkr (-3,6 Mkr). Resultatet för perioden har belastats med avskrivningar på aktiverade investeringar i produktutveckling med 2,0 Mkr (2,6 Mkr).

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -1,9 Mkr (-6,5 Mkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,1 Mkr (2,5 Mkr). Det totala kassaflödet uppgår till -1,2 Mkr (-4,5 Mkr).

Antalet anställda i bolaget var vid periodens utgång 25 (21).

Omsättning och resultat för första halvåret.

Nettoomsättning för första halvåret uppgick till 46,8 Mkr (29,7 Mkr) och varukostnaden till 34,1 Mkr (17,2 Mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,5 Mkr (-5,3 Mkr). Resultatet för perioden har belastats med avskrivningar på aktiverade investeringar i produktutveckling med 3,9 Mkr (5,1 Mkr).

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 0 Mkr (-6,0 Mkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,2 Mkr (1,0 Mkr). Det totala kassaflödet uppgår till -1,4 Mkr (-6,0 Mkr).

Finansiering, likviditet och investeringar

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 10,8 Mkr (19,9 Mkr).

Under andra kvartalet har en factoringkredit med en kreditlimit på 15 Mkr tagits i bruk. Vid periodens slut uppgår den utnyttjade krediten till 3,8 Mkr.

Under andra kvartalet har 3,1 Mkr (2,7 Mkr) aktiverats i balansräkningen avseende utgifter för produktutveckling.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 39,1 Mkr. Aktiekapitalet per samma datum uppgick till 41,5 Mkr, fördelat mellan 7 472 000 stamaktier och 818 000 preferensaktier.

Handel med finansiella instrument

Senea handlas för närvarande i två olika finansiella instrument: stamaktier Senea A och preferensaktier Senea B. Handel med stamaktier sker via Stockholmsbörsen medan preferensaktier handlas inofficiellt genom Erik Penser Fondkommission sedan den 25 augusti 2003.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna är oförändrade i förhållande till föregående år och dessa framgår i sin helhet i årsredovisningen för 2005 under avsnittet Redovisningsprinciper.

I denna delårsrapport lämnas ingen rapportering för segment enligt RR 32 och IAS 14. Anledningen är att det för närvarande enbart föreligger en rörelsegren som inte är relevant att dela upp. Geografiskt utgörs marknaden för närvarande av Sverige, men det förekommer även en begränsad försäljning till andra länder.

Kommande rapporter

Nästa rapport avser delårsrapport för tredje kvartalet 2006 och lämnas den 26 oktober 2006.

Åkersberga den 11 augusti 2006

Senea AB

Bengt Sundling
Verkställande direktör

Kontaktperson:

Bengt Sundling VD, tel: 070-59 29 159, e-mail: bengt.sundling@senea.se

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för perioden 2006-01-01 – 2006-06-30. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen

Malmö den 11 augusti 2006

Torbjörn Svensson
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (KKR)

	April - juni		Ackumulerat jan - juni		Helår
	2006	2005	2006	2005	2005
Nettoomsättning	26 170	16 095	46 849	29 689	62 329
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-19 033	-10 366	-34 125	-17 156	-39 129
Övriga externa kostnader	-1 740	-2 127	-3 384	-3 914	-8 272
Utvecklingskostnader	-1 052	-11	-1 972	-15	-2 782
Personalkostnader	-3 923	-4 495	-7 715	-8 625	-12 506
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 079	-2 693	-4 158	-5 318	-10 679
Rörelseresultat	-1 657	-3 597	-4 505	-5 339	-11 039
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	47	106	109	205	318
Räntekostnader m m	-59	-119	-58	-156	-223
Resultat efter finansiella poster	-1 669	-3 610	-4 454	-5 290	-10 944
Skatt på årets resultat	-	-	0	2	2
Periodens resultat	-1 669	-3 610	-4 454	-5 288	-10 942
Resultat kronor per aktie *) **)					
Per antal stamaktier	-0,27	-0,53	-0,69	-0,81	-1,66
Antal utestående stamaktier (tusen) **)					
Vid periodens slut	7 472	7 472	7 472	7 472	7 472
Vägt genomsnitt	7 472	7 471	7 472	7 471	7 471

*) Vid beräkning av resultat per aktie har resultatet justerats för beräknad utdelning på preferensaktierna.

**) Vid beräkning av resultatet per aktie har tidigare perioders utfall justerats för den omvända split som gjordes i maj 2005.

BALANSRÄKNING (KKR)

	30 juni		31 december
	2006	2005	2005
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23 054	22 041	21 949
Maskiner och inventarier	1 218	1 011	1 244
Aktier i dotterbolag	-	101	-
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>24 272</i>	<i>23 153</i>	<i>23 193</i>
Varulager	4 999	5 612	5 855
Pågående arbeten för annans räkning	7 844	4 738	2 967
Kundfordringar	13 459	11 096	13 346
Övriga fordringar	36	1 502	89
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	784	1 276	733
Kassa och bank	10 792	19 856	12 201
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>37 914</i>	<i>44 080</i>	<i>35 191</i>
Summa tillgångar	62 186	67 233	58 384

Eget kapital	39 057	49 165	43 511
Avsättningar för garantiåtaganden	559	711	622
Skulder till kreditinstitut	3 812	1 000	-
Leverantörsskulder	12 951	10 883	8 719
Skulder till koncernföretag	-	101	-
Övriga skulder	883	723	2 286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 924	4 650	3 246
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>22 570</i>	<i>17 357</i>	<i>14 251</i>
Summa eget kapital och skulder	62 186	67 233	58 384

Ansvarsförbindelser			
Produktionslager hos Technology Nexus	-	1 574	-
Ställda panter			
Företagsinteckningar	6 000	6 000	6 000
Likvida medel för bankgarantier	4 517	5 445	4 520
Kundfordringar för factoringkredit	11 292	-	-

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (KKR)

	30 juni		31 december
	2006	2005	2005
Eget kapital vid periodens början	43 511	54 439	54 439
Nyemission	-	14	14
Periodens resultat	-4 454	-5 288	-10 942
Eget kapital vid periodens slut	39 057	49 165	43 511

Antal utestående stamaktier:	7 472 000	7 472 000	7 472 000
Antal utestående preferensaktier: *)	818 000	81 800	818 000

*) Bolaget äger rätten att i enlighet med fastställda villkor, med avseende på bland annat pris och förfarande, lösa in preferensaktierna fram till och med den 1 juni 2008. Se Seneas prospekt daterat 16 maj 2003.

KASSAFLÖDESANALYS (KKR)

	Perioden april - juni		Ackumulerat jan - juni		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 657	-3 597	-4 505	-5 339	-11 039
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar på anläggningstillgångar	2 079	2 693	4 158	5 318	10 679
Förändring i avsättningar	-31	-	-63	-	-140
Ränteintäkter	47	106	109	205	318
Räntekostnader	-59	-119	-58	-156	-223
Betalda skatter	-	-	-	2	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	379	-917	-359	30	-403
Förändring av varulager och pågående arbete	-2 032	-894	-4 021	3 198	4 726
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 646	2 694	-111	-2 097	-2 391
Förändring av kortfristiga skulder	1 394	-7 288	4 507	-7 018	-9 073
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 905	-6 405	16	-5 887	-7 141
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-3 131	-2 112	-5 237	-3 603	-9 105
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-	4 505	-	4 505	4 606
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 131	2 393	-5 237	902	-4 499
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	14	-	14	14
Upptagna lån	3 812	-	3 812	-	-
Amortering av lån	-	-500	-	-1 000	-2 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 812	-486	3 812	-986	-1 986
Periodens kassaflöde	-1 224	-4 498	-1 409	-5 971	-13 626
Likvida medel vid årets/periodens början	12 016	24 354	12 201	25 827	25 827
Likvida medel vid årets/periodens slut	10 792	19 856	10 792	19 856	12 201