

Halvårsrapport 1 september 1998 – 28 februari 1999

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

- **Tryckindustri gör tre nyförvärv**
- **Resultatet efter finansnetto ökade med 38 procent till 14 Mkr (10)**
- **Vinst per aktie ökade med 34 procent**
- **Resultatprognos för helåret 33 Mkr (30)**

Nyckeltal

	6 mån 1996/97	6 mån 1997/98	6 mån 1998/99
Försäljning, Mkr	87	98	109
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, Mkr	6	10	14
Räntabilitet			
eget kapital, %	19	22	35
sysselsatt kapital, %	22	26	35
Vinst per aktie efter schablonskatt, kr	1:27*)	2:22*)	3:00
Soliditet, procent	62	66	65

*) Omräknat efter aktiesplit 4:1

Tre nyförvärv

Dotterbolaget Strälins förvärvade den 1 mars Relieftryck i konkurs. Relieftryck som senaste året omsatte 17 Mkr är en av landets ledande leverantörer av visitkort. Bolaget hade tvingats i konkurs på grund av obetalda fordringar på dess konkursmässiga moderbolag. Relieftryck har nu omstrukturerats. Den nya ledningen har minskat personalstyrkan från 27 till 17 medarbetare samt inlett ett samarbete inom produktion och försäljning med övriga koncernbolag.

Under april genomförs ytterligare två nyförvärv. Tryckindustri har tecknat avsiktsförklaring att förvärva Grafiska Gruppen i Stockholm samt Duro Grafiska i Malmö. Affärerna förväntas bli klara före april månads utgång.

Grafiska Gruppen omsätter 31 Mkr och är specialist inom periodiska tidskrifter men producerar också årsredovisningar och reklam. Grafiska Gruppen kommer tillsammans med Tryckindustri Information att bilda en mycket slagkraftig grafisk produktionsenhet i Stockholm. Genom investeringar i digital teknik och nya tryckpressar

kommer man att kunna erbjuda marknaden större kapacitet, ökad flexibilitet och kortare leveranstider.

Duro Grafiska med en omsättning på 23 Mkr och god lönsamhet, verkar inom affärsområdet Information & Reklam. Förvärvet ger Tryckindustri tillgång till den expansiva Öresundsregionen. Duro som behåller sin profil och marknadsinriktning kan genom Tryckindustri-koncernen erbjuda sina kunder en ökad produktionskapacitet, digitaltryck samt webbtjänster och cd-rom.

Sammantaget ger förvärven en 35-procentig omsättningsökning för koncernen motsvarande ca 70 Mkr, men binder likväl relativt lite kapital. Priset, som för de tre förvärven ligger under 30 procent av deras sammanlagda omsättning, är i stort sett i nivå med det egna kapitalet varför ingen större goodwillpost uppstår. Förvärven i kombination med koncernens nuvarande starka position – såväl marknadsmissigt som tekniskt – ger förutsättningar för en betydande tillväxt och fortsatt stark resultatutveckling de närmaste åren.

Resultat och försäljning

Resultatutvecklingen för koncernen var fortsatt stark. Resultatet efter finansnetto ökade med 38 procent till 14 Mkr (10) och innebar en förbättring för nästan samtliga bolag. Vinstmarginalen för koncernen uppgick till 13 procent (11).

Verksamheten inom Interaktiva Medier, under det nya namnet Kisel Kommunikation, samt FPS i Warszawa, belastar koncernens resultat med sammanlagt 3 Mkr. Båda enheterna är framtidssatsningar på tillväxtmarknader. Trots en viss tillväxt under andra halvåret förväntas resultatet för dessa enheter försämrats något för helåret.

Koncernens intäkter ökade med 11 procent till 109 Mkr (98). Försäljningen har främst ökat inom de båda affärsområdena Information & Reklam och Läkemedelsinformation. Efter en period av svag efterfrågan under inledningen av räkenskapsåret återhämtade sig Finanstrycks försäljning av emissionsprospekt under andra kvartalet. Försäljningen i det polska dotterbolaget FPS blev, på grund av stiltje på finansmarknaden i Warszawa, mycket svag. Affärsområdet Interaktiva Medier, med fokusering på Internet-tjänster svarar ännu så länge för en blygsam del av koncernens intäkter.

Marknadsläge

Efterfrågan och orderingång i koncernen som helhet är tillfredsställande. För Information & Reklam bedöms läget vara något bättre än samma tid föregående år.

Läkemedelsinformation, som inte påverkas av svängningar i konjunkturen, visar en fortsatt jämn och positiv efterfrågeutveckling.

Inom Finanstryck är efterfrågan på aktieprospekt i Sverige sedan i januari åter god medan det kärva klimatet på börsen i Warszawa består. Privatiseringarna i Polen väntas åter komma igång efter sommaren när kapital från den stora pensionsreformen ska placeras på marknaden.

Marknadspotentialen inom Interaktiva Medier är stor men konkurrensen hård. Den svaga lönsamheten inom branschen pressar priserna. Tillgången till koncernens omfattande kundkontakter på den grafiska sidan ger dock Kisel Kommunikation en bra bas för sin framtida försäljning.

Investeringar

Investeringarna uppgick för perioden till 14 Mkr (5), varav 4 Mkr i en digital tryckpress samt, cirka 3 Mkr vardera, i fastigheter och bokbinderi. Övriga investeringar har främst skett inom IT och digital prepresssteknik.

Förutom ovanstående förvärv väntas investeringarna för helåret uppgå till mellan 20 och 25 Mkr.

Vinst per aktie och finansiell ställning

Efter genomförd aktiesplit 4:1 uppgick vinsten per aktie efter schablonskatt till 3:00 kr (2:22) samt eget kapital per aktie till 30 kr (25). Soliditeten i koncernen per den 28 februari uppgick till 65 procent (66). Likvida medel inklusive checkräkningskredit om 20 Mkr utgjorde per samma datum 36 Mkr (36).

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 215 (208).

Prognos

För helåret gör styrelsen bedömningen att resultat efter finansnetto kommer att uppgå till 33 Mkr (30).

Extra bolagsstämma och rapportering

Extra bolagsstämma hålles den 29 april kl. 15.00 i Tryckindustris lokaler i Solna.

Stämman ska fatta beslut om styrelsens förslag till emission av högst 60.000 aktier som en del av betalning för samtliga aktier i AB Grafiska Gruppen samt fatta beslut om styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att, intill nästa ordinarie bolagsstämma, besluta om nyemission av ytterligare maximalt 332.600 aktier. Antalet aktier ökar därmed från 3.326.360 till maximalt 3.718.960. Förslagen i sin helhet finns tillgängliga hos Tryckindustri Svenska AB, Fabriksvägen 9 i Solna och sänds till aktieägare som så begär.

Rapporter under året: niomånadersrapport 22 juni, bokslutskommuniké 19 oktober, årsredovisning december.

Solna den 20 april 1999

Tryckindustri Svenska AB (publ)

Styrelsen

Resultaträkningar

Belopp i tkr	Koncernen			Moderbolaget	
	980901– 990228	970901– 980228	970901– 980831	980901– 990228	970901– 980228
Nettoomsättning	107.365	96.109	210.916	1.010	2.240
Förändring produkter i arbete	551	1.005	1.507	– 17	–166
Övriga rörelseintäkter	1.149	1.248	1.820	3.193	2.868
Summa rörelsens intäkter	109.065	98.362	214.243	4.186	4.942
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	– 33.622	– 30.724	– 70.473	– 84	– 393
Övriga externa kostnader	– 10.492	– 9.696	– 18.874	– 1.030	– 1.579
Personalkostnader	– 45.544	– 41.421	– 83.173	– 3.908	– 3.193
Avskrivningar	– 6.169	– 6.491	– 12.350	– 866	– 1.096
Summa rörelsens kostnader	– 95.827	– 88.332	– 184.870	– 5.888	– 6.261
Rörelseresultat	13.238	10.030	29.373	– 1.702	– 1.319
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande poster	1.564	772	1.185	1.349	736
Räntekostnader och liknande poster	– 417	– 357	– 420	– 372	– 481
Resultat efter finansiella poster	14.385	10.445	30.138	– 725	– 1.064
Skatt	– 4.504	– 3.080	– 8.572	5	331
Resultat	9.881	7.365	21.566	– 720	– 733

Balansräkningar

Belopp i tkr	Koncernen			Moderbolaget	
	990228	980228	980831	990228	980228
Anläggningstillgångar	78.449	74.985	70.504	50.541	47.425
Omsättningstillgångar	74.214	51.818	76.488	30.775	22.523
Summa tillgångar	152.663	126.803	146.992	81.316	69.948
Eget kapital	98.758	84.189	98.417	43.468	39.748
Obeskattade reserver	—	—	—	18.762	16.433
Avsättningar	15.613	13.241	15.232	3.420	3.189
Långfristiga skulder	1.249	493	173	1.229	493
Kortfristiga skulder	37.043	28.880	33.170	14.437	10.085
Summa eget kapital och skulder	152.663	126.803	146.992	81.316	69.938

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Koncernen			Moderbolaget	
	6 mån 98/99	6 mån 97/98	12 mån 97/98	6 mån 98/99	6 mån 97/98
Rörelsen					
Rörelseresultat	13.238	10.030	29.373	-1.702	-1.319
Av- och nedskrivningar som belastat detta resultat	6.169	6.491	12.350	866	1.096
Realisationsvinst vid försäljning av inventarier	-849	-965	-1.022	-136	—
Finansnetto	1.147	415	765	977	255
Skatter	-4.504	-3.080	-8.572	5	331
	15.201	12.891	32.894	10	363
Förändring av rörelsekapital (exkl. likvida medel)					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-121	-1.318	-1.967	31	164
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-1.541	-2.080	-9.799	-8.925	1.832
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	3.873	1.873	6.163	6.240	-7.536
Rörelsens kassaflöde	17.412	11.366	27.291	-2.644	-5.177
Investeringar					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14.140	-5.360	-7.531	-1.747	-718
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-25	—	—	-25	—
Försäljning av inventarier	902	1.020	1.897	351	86
Rörelsens kassaflöde efter investeringar	4.149	7.026	21.657	-4.065	-5.809
Finansiering					
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	—	—	—	-633	—
Ökning (+)/minskning (-) av långfristiga skulder	1.457	61	1.733	1.110	-119
Personaloptioner	437	—	—	572	—
Utbetald utdelning	-9.979	-6.861	-6.861	-9.979	-6.861
Förändring av likvida medel	-3.936	226	16.529	-12.995	-12.789
Ingående likvida medel	33.548	17.019	17.019	33.510	16.873
Utgående likvida medel	-29.612	17.245	-33.548	-20.515	-4.084
Förändring av likvida medel	-3.936	226	16.529	-12.995	-12.789

Närmare information lämnas av VD Lars Fredrikson 08-506 286 03 eller 0708-24 99 95

Tryckindustri är ett OTC-noterat bolag med verksamhet inom grafisk produktion, distribution, design och IT. Koncernens produkter omfattar årsredovisningar, aktieprospekt, läkemedelsinformation, broschyrer, kataloger, kampanjmaterial samt övrig information och reklam.

Informationen publiceras som trycksaker, hemsidor, databaser och cd-rom.