

# Halvårsrapport 1 september 2001–28 februari 2002

*Genom att effektivt integrera kommunikationen  
stärker vi kundens varumärke, relationer och affärer.*



INTELLECTA

# Sammandrag

## KONJUNKTURBETINGAD EFTERFRÅGEMINSKNING PÅVERKADE INTÄKTER OCH RESULTAT

- > Under andra kvartalet, som är lågsäsong för de flesta av koncernens bolag, utvecklades resultatet negativt. Främst är det den svaga konjunkturen som givit minskad efterfrågan och lägre priser på webbtjänster, informations- och reklamtryck samt, till en del, även årsredovisningar. Det senaste årets utveckling på Stockholmsbörsen har inneburit att efterfrågan på prospekt nästan helt uteblivit. Marknaden för övrig information är något bättre och för läkemedelstryck till och med bättre än föregående år.

Koncernens rörelseintäkter för halvåret uppgick till 174 (180) MSEK, varav 10 MSEK i det nyförvärvade DocuSys. Trots försäljningsminskningen bedöms samtliga koncernens bolag ha bibehållit eller stärkt sina marknadsandelar.

Av koncernens elva helägda bolag noterade fyra bolag en oförändrad eller högre försäljning jämfört med föregående år och tre av bolagen förbättrade sina resultat.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 0,3 (17,5) MSEK medan resultatet efter finansnetto, uppgick till -4,6 (16,0) MSEK. Förlusten i det nyförvärvade DocuSys uppgick till 2,7 MSEK.

## EFFEKTIVISERINGSPROGRAM REDUCERAR KOSTNADERNA

- > Efter föregående års omfattande omstruktureringar inom Prepublish & Print och Electronic Media fortsätter arbetet med ytterligare trimning och nedskärning av kostnader. Som ett led i detta reduceras antalet medarbetare med cirka tjugofem. Effektiviseringsprogrammet innebär ingen större besparing för innevarande år men beräknas på årsbasis uppgå till cirka 10 MSEK.

## ORDERLÄGET FÖRBÄTTRAT

- > Orderläget är i likhet med tidigare år bättre under mars-maj då det är högsäsong för årsredovisningar. För fjärde kvartalet är ordergång dock svårbedömd.

Intellectakoncernens försäljning är kundorderstyrd med relativt korta ledtider. Stabiliteten i ordergången baseras på nära kundrelationer snarare än på långa kundkontrakt.

Försäljning och resultat för fjärde kvartalet är därför avhängiga den allmänna konjunkturutvecklingen. Grafiska- och mediebranschen ligger vanligtvis tidigt i konjunkturcykeln. En allmän återhämtning brukar erfarenhetsmässigt skapa en intensiv efterfrågan på trycksaker inom reklam- och marknadskommunikation. På kapitalmarknaden kan också en återhämtning betyda mycket för efterfrågan på prospekt för koncernens största bolag Tryckindustri Information.

## UTSIKTER FÖR HELÅRET

- > Styrelsens bedömning är att resultatutvecklingen för det andra halvåret kommer att bli i nivå med eller bättre än det första halvåret, innebärande ett helårsresultat kring eller strax under noll. Ordergången under mars månad tyder på att efterfrågan på Intellectas tjänster har vänt och att en stabilisering har skett. Det kan därför inte uteslutas att avslutningen på räkenskapsåret blir starkare än förväntat.

# Halvårsrapport

## I september 2001–28 februari 2002

*Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

- \* Konjunkturbetingad efterfrågeminskning påverkade intäkter och resultat
- \* Resultat efter finansnetto för första halvåret uppgick till -4,6 (16,0) MSEK
- \* Rationaliseringsprogram reducerar kostnaderna på årsbasis med 10 MSEK
- \* Bibehållna produktionsresurser skapar beredskap inför konjunkturuppgång
- \* Orderläget förbättrat men det fjärde kvartalet svårbedömt
- \* Resultatet andra halvåret bedöms bli något bättre än det första

NYCKELTAL	>	6 MÅN 2001/2002	6 MÅN 2000/2001	6 MÅN 1999/2000
Försäljning, MSEK		173,9	180,0	154,6
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK		0,3	17,5	16,8
Rörelseresultat, MSEK		-3,2	14,4	16,6
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, MSEK		-4,6	16,0	21,2
Räntabilitet* eget kapital, %		-2	14	22
exklusive effekt från reavinst		-3	14	22
exklusive effekt från reavinst och omstruktureringskostnader		-3	16	22
Räntabilitet* sysselsatt kapital, %		-	19	29
Vinst per aktie, efter schablonskatt, SEK		-1,15	2,75	4,25
Eget kapital per aktie, SEK		49,30	54,20	38,35
Soliditet, %		63	71	62
Antal aktier vid periodens slut		4 239 115	4 188 269	3 608 269

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

KONJUNKTURBETINGAD  
EFTERFRÅGEMINSKNING  
PÅVERKADE INTÄKTER  
OCH RESULTAT

- > Under andra kvartalet, som är lågsäsong för de flesta av koncernens bolag, utvecklades resultatet negativt. Framst är det den svaga konjunkturen som givit minskad efterfrågan och lägre priser på webbtjänster, informations- och reklamtryck samt, till en del, även årsredovisningar. Det senaste årets utveckling på Stockholmsbörsen har inneburit att efterfrågan på prospekt nästan helt uteblivit. Marknaden för övrig information är något bättre och för läkemedelstryck till och med bättre än föregående år.

Koncernens rörelseintäkter för halvåret uppgick till 174 (180) MSEK, varav 10 MSEK i det nyförvärvade DocuSys. Trots försäljningsminskningen bedöms samtliga koncernens bolag ha bibehållit eller stärkt sina marknadsandelar under det gångna halvåret.

Av koncernens elva helägda bolag noterade fyra bolag en oförändrad eller högre försäljning jämfört med föregående år och tre av bolagen förbättrade sina resultat.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 0,3 (17,5) MSEK medan resultatet efter finansnetto, uppgick till -4,6 (16,0) MSEK. Förlusten i det nyförvärvade DocuSys uppgick till 2,7 MSEK.

EFFEKTIVISERINGSPROGRAM  
REDUCERAR KOSTNADERNA

- > Efter föregående års omfattande omstruktureringar inom Prepublish & Print och Electronic Media fortsätter arbetet med ytterligare trimning och nedskärning av kostnader. Som ett led i detta reduceras antalet medarbetare med cirka tjugofem. Effektiviseringsprogrammet innebär ingen större besparing för innevarande år men beräknas på årsbasis uppgå till cirka 10 MSEK.

UTVECKLINGEN FÖR DE  
OLIKA AFFÄRSOMRÅDEN  
COMMUNICATION

- > Verksamheten omfattar affärskommunikation med fokus på Identity Management, Corporate Relations och Investor Relations. Produkterna består främst av ekonomisk och annan affärsinformation i tryckt och elektronisk form.

	SEP 2001-FEB 2002	SEP 2000-FEB 2001	I2 MÅN 2000/O1
Försäljning*, MSEK	25,6	29,4	62,6
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	1,3	6,8	6,9
Vinstmarginal, %	5,1	23,1	11,0
Bolag inom Communication: Intellecta Corporate (Stockholm), Intellecta Kaunsel (Köpenhamn), samt intressebolaget T5 (Malmö) 49 %.			

Affärsområdet domineras av Intellecta Corporate som först under det senaste kvartalet påverkats av lågkonjunkturen. Bolaget har stärkt sin position på marknaden med nya kunder och nya uppdrag, men på bolagets största produkt – årsredovisningar – minskade utfaktureringen med cirka tjugo procent. Detta bedöms delvis vara en förskjutning i tiden av vissa uppdrag, vilket väntas leda till viss kompensation under mars-april. Till ljuspunkterna hör att befintliga kunder köper fler typer av tjänster, vilket är i linje med bolagets strategi för att skapa en jämnare beläggning över året.

Övriga bolag representerade endast tio procent av affärsområdets försäljning. Intellecta Kaunsel, Köpenhamn, som etablerades för ett drygt år sedan, började arbeta med sina första större uppdrag under senaste kvartalet. Den delägda kommunikationsbyrån T5 gick som tidigare med god vinst.

\* Omfattar ej intressebolag

## ELECTRONIC MEDIA

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

	SEP 2001-FEB 2002	SEP 2000-FEB 2001	12 MÅN 2000/O1
Försäljning*, MSEK	26,4	14,0	26,0
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	-4,1	3,1	0,8
Vinstmarginal, %	-15,5	22,1	3,1

Bolag inom Electronic Media: Intellecta Interactive (Stockholm), Intellecta Systems (Stockholm), DocuSys\*\* (Stockholm och Göteborg) samt intressebolaget Despiro (Stockholm) 50 %.

Resultatet i Electronic Media påverkades negativt, dels på grund av svag efterfrågan och låg lönsamhet på webbtjänster, dels av det svaga resultatet i det nyförvärvade DocuSys. Intellecta Interactive och det delägda Despiro försämrade sina resultat jämfört med föregående år.

Inom systemutveckling var försäljningen högre än föregående år. Intellecta Systems, som den 1 januari tog över DocuSys Göteborgsbaserade rörelse för systemutveckling, gick trots rådande konjunktur fortsatt bra med en vinstmarginal på tio procent. En samordning av de två systemenheterna innebär stora möjligheter till nya marknadsandelar. Genom att integrera de båda verksamheternas utvecklingsplattformar och applikationer skapas nya, mer kompletta erbjudanden. Verksamheten i Göteborg förväntas ge ett positivt resultat under fjärde kvartalet.

I DocuSys printdel, som fortsätter sin verksamhet både i Göteborg och Stockholm, har försäljning och resultat successivt förbättrats. DocuSys beräknas ge ett positivt resultat från och med mars och för räkenskapsåret som helhet nå ett resultat mellan -2 och 0 MSEK.

## PREPUBLISH &amp; 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 2001-FEB 2002	SEP 2000-FEB 2001	12 MÅN 2000/O1
Försäljning, MSEK	126,1	145,1	281,7
Resultat efter finansnetto EBT, MSEK	6,8	12,3	19,3
Vinstmarginal, %	5,4	8,5	6,9

Bolag inom Prepublish & Print: Duro (Malmö), Ljungbergs (Södertälje), On Time (Nacka), Strälins (Borlänge, Grycksbo och Gävle), Tryckindustri Information (Solna och Stockholm).

\* Omfattar ej intressebolag \*\* Förvärvades 1 december 2001

Försäljningen i affärsområdet Prepublish & Print har minskat, dels genom lägre volymer från kunderna, dels genom att de sparar kostnader genom att sänka ambitionsnivån på sin information. Detta i sin tur leder till överkapacitet och fallande priser. Eftersom Intellectas effektiviseringsprogram kombinerats med maskininvesteringar har kapaciteten inom affärsområdet trots personalnedskärningar faktiskt ökat. Nyttjandegraden har, under de senaste sex månaderna, med undantag för Ljungbergs och Strälins, legat under 50 procent.

Marknadens utveckling på kort sikt är svårbedömd men de grafiska bolagen har kvar sina kunder och behåller sina marknadsandelar. Vår erfarenhet från den konjunkturedgång vi genomlevde i nittioalets början talar för att vi får ett positivt resultatutfall när konjunkturen vänder uppåt. De grafiska bolagens sammanlagda resultat mångdubblades då på ett par år. När börsläget normaliserats kommer de uppdrag i form av prospekt som skjutits upp att snabbt behöva utföras. Den låga nyttjandegraden till trots redovisade samtliga bolag inom affärsområdet – med undantag för dotterbolaget Duro – ett positivt resultat efter finansnetto. Med en hög andel fasta kostnader och en täckningsgrad i storleken 60–70 procent ger en volymtillväxt omedelbara resultat effekter.

#### MODERBOLAGET

- > Moderbolaget redovisar ett resultat på –21,4 MSEK, varav 17,0 MSEK utgörs av ett aktieägartillskott som elimineras koncernmässigt och som lämnats med anledning av förvärvet av DocuSys. Resultatet före aktieägartillskott uppgår till –4,4 (–1,8) MSEK.

#### INVESTERINGAR OCH FÖRETAGSFÖRVÄRV

- > Investeringar i anläggningstillgångar, uppgick till 10,2 (107,0) MSEK. Investeringarna omfattade i huvudsak en tryckpress för läkemedelstryck, IT-system samt utrustning för digital text- och bildteknik.

#### FÖRVÄRVET AV DOCUSYS

- > Den 1 december förvärvades systemtryckeriet DocuSys International AB. Bolaget, som efter starten för fyra år sedan av egen kraft växt till en omsättning på 55 MSEK, drabbades förra året av både IT-kraschen och växtvärk. I och med den svaga lönsamheten under 2001 urholkades bolagets egna kapital och Intellecta kom in som ägare. Köpeskillingen baseras huvudsakligen på DocuSys framtida vinst under perioden december 2001–augusti 2005. Samtidigt skrevs de immateriella tillgångarna ner till noll och Intellecta lämnade ett aktieägartillskott på 17 MSEK. Finansieringen av rörelsen har försämrat koncernens operativa kassaflöde med 18 MSEK.

Förvärvet av DocuSys är ett viktigt led i Intellectas strävan att etablera ett starkt erbjudande inom Communications Management. DocuSys kompletterar såväl koncernens trycksida som IT-bolagens tjänster för elektronisk publicering. DocuSys kunder såväl som koncernens tidigare kunder kommer nu att kunna erbjudas ett bredare produkt- och tjänsteutbud inom informationshantering.

#### ORDERLÄGET FÖRBÄTTRAT

- > Orderläget är i likhet med tidigare år bättre under mars–maj då det är högsäsong för årsredovisningar. För fjärde kvartalet är orderingen dock svårbedömd.

Intellectakoncernens försäljning är kundorderstyrd med relativt korta ledtider. Stabiliteten i orderingången baseras på nära kundrelationer snarare än på långa kundkontrakt. Undantaget är Ljungbergs, DocuSys och i viss mån Tryckindustri Information, som har längre avtal med större kunder.

Försäljning och resultat för fjärde kvartalet är därför avhängiga den allmänna konjunktur-utvecklingen. Grafiska- och mediebranschen ligger vanligtvis tidigt i konjunkturcykeln. En allmän återhämtning brukar erfarenhetsmässigt skapa en intensiv efterfrågan på trycksaker inom reklam- och marknadskommunikation. På kapitalmarknaden kan också en återhämtning betyda mycket för efterfrågan på prospekt för koncernens största bolag Tryckindustri Information.

#### UTSIKTER FÖR HELÅRET

- > Styrelsens bedömning är att resultatutvecklingen för det andra halvåret kommer att bli i nivå med eller bättre än det första halvåret, innebärande ett helårsresultat kring eller strax under noll. Orderingången under mars månad tyder på att efterfrågan på Intellectas tjänster har vänt och att en stabilisering har skett. Det kan därför inte uteslutas att avslutningen på räkenskapsåret blir starkare än förväntat.

#### VINST PER AKTIE OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR PERIODEN

- > Vinsten per aktie vid halvårsskiftet uppgick efter schablonskatt till -1:15 (2:75) SEK.  
Eget kapital per aktie uppgick per 2002-02-28 till 49:30 (54:20) SEK, soliditeten i koncernen till 63 (71) %, det operativa kassaflödet till -22 (20) MSEK, varav DocuSys svarade för -18 MSEK, och likvida medel utgjorde 2 (7) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 33 (6) MSEK.  
Eget kapital uppgick per 2002-02-28 till 209 (225) MSEK och per 2001-08-31 till 229 MSEK. Förändringen sedan årets början är hänförlig till återköp av egna aktier uppgående till 2 169 TSEK, utbetald utdelning 12 642 TSEK samt periodens resultat -5 483 TSEK.

#### ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

- > Vid en bolagsstämma den 14 januari bemyndigades styrelsen att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma fatta beslut om fortsatt förvärv och överlåtelse av bolagets egna B-aktier, främst i syfte att nyttja desamma i samband med framtida förvärv. Till och med 28 februari hade 38 600 aktier återköpts för totalt 2 481 TSEK. Antalet återköpta aktier utgör 0,9 % av Intellectas totala antal aktier.

#### ANTAL MEDARBETARE

- > Medelantalet anställda i koncernen uppgick under perioden till 363 och för jämförbara enheter till 327 (336).

#### FINANSIELL RAPPORTERING

- > Koncernens niomånadersrapport offentliggörs den 27 juni och bokslutskommuniké den 22 oktober.

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

- > Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats. Rapporten har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

*Solna den 10 april 2002, Intellecta AB (publ), Styrelsen*

# Resultaträkning koncernen

BELOPP I TSEK		3 MÅN DEC-FEB 01/02	3 MÅN DEC-FEB 00/01	6 MÅN SEP-FEB 01/02	6 MÅN SEP-FEB 00/01	12 MÅN MARS-FEB 01/02	12 MÅN SEP-AUG 00/01	
RÖRELSENS INTÄKTER	>	Nettoomsättning	84 269	82 051	169 087	175 559	339 171	345 643
		Förändring av lager av produkter i arbete	2 909	1 461	1 738	3 888	-1 324	826
		Övriga rörelseintäkter	346	414	3 078	542	5 082	2 546
		<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>87 524</b>	<b>83 926</b>	<b>173 903</b>	<b>179 989</b>	<b>342 929</b>	<b>349 015</b>
RÖRELSENS KOSTNADER	>	Råvaror och förnödenheter	-21 800	-25 769	-44 259	-50 850	-96 387	-102 978
		Övriga externa kostnader	-15 357	-9 372	-27 399	-22 043	-50 633	-45 277
		Personalkostnader	-49 063	-38 942	-92 559	-79 952	-170 073	-157 466
		Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-4 810	-4 712	-9 281	-9 566	-18 298	-18 583
		Jämförelsestörande poster	79	-	79	-	79	-
		Övriga rörelsekostnader	-220	-110	-228	-110	-1 606	-1 488
		<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-91 171</b>	<b>-78 905</b>	<b>-173 647</b>	<b>-162 521</b>	<b>-336 918</b>	<b>-325 792</b>
		<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>-3 647</b>	<b>5 021</b>	<b>256</b>	<b>17 468</b>	<b>6 011</b>	<b>23 223</b>
		Avskrivningar av goodwill	-1 891	-1 525	-3 492	-3 055	-6 673	-6 236
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 538</b>	<b>3 496</b>	<b>-3 236</b>	<b>14 413</b>	<b>-662</b>	<b>16 987</b>
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR	>	Resultat från andelar i intressebolag*	-196	206	-411	238	-1 917	-1 268
		Resultat vid försäljning av långfristiga värdepapper	-	-	-403	-	585	988
		Ränteintäkter och liknande poster	576	1 930	962	2 142	1 413	2 593
		Räntekostnader och liknande poster	-919	-634	-1 531	-780	-3 321	-2 570
		<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 077</b>	<b>4 998</b>	<b>-4 619</b>	<b>16 013</b>	<b>-3 902</b>	<b>16 730</b>
		Skatt	475	-1 621	-864	-6 222	-3 187	-8 545
		<b>Resultat</b>	<b>-5 602</b>	<b>3 377</b>	<b>-5 483</b>	<b>9 791</b>	<b>-7 089</b>	<b>8 185</b>
AKTIEN	>	Vinst per aktie före utspädning, SEK	-1,30	0,80	-1,30	2,35	1,65	1,95
		Vinst per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	-1,30	0,75	-1,30	2,15	-1,65	1,90
		Antal återköpta egna aktier	26 800	-	34 300	-	38 600	4 300
		Antal aktier vid periodens utgång	4 239 115	4 188 269	4 239 115	4 188 269	4 239 115	4 239 115
		Antal aktier, genomsnitt	4 236 623	4 188 269	4 235 198	4 188 269	4 233 855	4 221 797

## \* 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 -411 tsek där merparten utgörs av T5 186 tsek och Despiro -582 tsek per 2002-02-28.



# Balansräkning koncernen

	BELOPP I TSEK	020228	010228	010831
TILLGÅNGAR	>			
	Immateriella anläggningstillgångar	125 212	112 277	115 210
	Materiella anläggningstillgångar	99 230	101 246	96 170
	Finansiella anläggningstillgångar	11 174	19 792	12 683
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>235 616</b>	<b>233 315</b>	<b>224 063</b>
	Varulager	15 582	16 434	12 891
	Kortfristiga fordringar	78 570	63 575	55 932
	Kassa och bank	2 159	6 613	14 201
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>96 311</b>	<b>86 622</b>	<b>83 024</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>331 927</b>	<b>319 937</b>	<b>307 087</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER	>			
	Bundet eget kapital	165 365	154 664	165 330
	Fritt eget kapital	43 361	70 282	63 618
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>208 726</b>	<b>224 946</b>	<b>228 948</b>
	Avsättningar	29 101	26 550	28 326
	Långfristiga skulder	33 491	6 183	6 157
	Kortfristiga skulder	60 609	62 258	43 656
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>331 927</b>	<b>319 937</b>	<b>307 087</b>

# Förändring av eget kapital, koncernen

BELOPP I TSEK	SEP-FEB 2001/02	SEP-FEB 2000/01	SEP-AUG 2000/01
Ingående eget kapital	228 948	162 675	162 675
Nyemission, apport	–	66 700	72 700
Erhållna optionspremier	–12	414	414
Återköp egna aktier	–2 169	–	–312
Omräkningsdifferens	84	–201	–281
Utdelning	–12 642	–14 433	–14 433
Periodens resultat	–5 483	9 791	8 185
<b>Summa eget kapital</b>	<b>208 726</b>	<b>224 946</b>	<b>228 948</b>

# Resultaträkning moderbolaget

BELOPP I TSEK		3 MÅN DEC-FEB 01/02	3 MÅN DEC-FEB 00/01	6 MÅN SEP-FEB 01/02	6 MÅN SEP-FEB 00/01	12 MÅN MARS-FEB 01/02	12 MÅN SEP-AUG 00/01
RÖRELSENS INTÄKTER	> Övriga rörelseintäkter	4 750	2 387	8 868	4 973	13 418	9 523
	<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 750</b>	<b>2 387</b>	<b>8 868</b>	<b>4 973</b>	<b>13 418</b>	<b>9 523</b>
RÖRELSENS KOSTNADER	> Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-51	-51
	Övriga externa kostnader	-2 404	-1 755	-3 833	-4 601	-4 828	-5 596
	Personalkostnader	-3 755	-1 081	-7 861	-2 868	-11 394	-6 401
	Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-443	-432	-908	-807	-1 801	-1 700
	<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 602</b>	<b>-3 268</b>	<b>-12 602</b>	<b>-8 276</b>	<b>-18 074</b>	<b>-13 748</b>
	<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>-1 852</b>	<b>-881</b>	<b>-3 734</b>	<b>-3 303</b>	<b>-4 656</b>	<b>-4 225</b>
	Avskrivningar av goodwill	-1	-54	-45	-107	-152	-214
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 853</b>	<b>-935</b>	<b>-3 779</b>	<b>-3 410</b>	<b>-4 808</b>	<b>-4 439</b>
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR	> Resultat från andelar i koncernföretag	-16 970	-	-16 970	1 390	954	17 924
	Resultat vid försäljning av långfristiga värdepapper	-	-	-403	-	585	988
	Ränteintäkter och liknande poster	772	1 811	1 310	2 221	1 269	2 180
	Räntekostnader och liknande poster	-984	-384	-1 517	-602	-2 691	-1 776
	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 035</b>	<b>492</b>	<b>-21 359</b>	<b>-1 791</b>	<b>-4 691</b>	<b>14 877</b>
	Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-4 337
	Skatt	-17	-	-17	-18	-531	-4 264
	<b>Resultat</b>	<b>-19 052</b>	<b>492</b>	<b>-21 376</b>	<b>-419</b>	<b>-5 222</b>	<b>6 276</b>

## Balansräkning moderbolaget

	BELOPP I TSEK	020228	010228	010831
TILLGÅNGAR	>			
	Immateriella anläggningstillgångar	716	1 017	788
	Materiella anläggningstillgångar	27 392	28 348	27 988
	Finansiella anläggningstillgångar	180 916	180 550	181 739
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>209 024</b>	<b>209 915</b>	<b>210 515</b>
	Varulager	–	–	–
	Kortfristiga fordringar	28 116	16 396	19 711
	Kassa och bank	4	1 333	8 778
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 120</b>	<b>17 729</b>	<b>28 489</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>237 144</b>	<b>227 644</b>	<b>239 004</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER	>			
	Bundet eget kapital	125 693	119 705	125 705
	Fritt eget kapital	–761	29 044	35 426
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>124 932</b>	<b>148 749</b>	<b>161 131</b>
	Obeskattade reserver	35 220	30 883	35 220
	Avsättningar	4 457	4 048	4 188
	Långfristiga skulder	39 709	12 812	12 282
	Kortfristiga skulder	32 826	31 152	26 183
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>237 144</b>	<b>227 644</b>	<b>239 004</b>

## Förändring av eget kapital, moderbolaget

BELOPP I TSEK	SEP-FEB 2001/02	SEP-FEB 2000/01	SEP-AUG 2000/01
Ingående eget kapital	161 131	96 486	96 486
Nyemission, apport	–	66 700	72 700
Erhållna optionspremier	–12	94	414
Återköp av egna aktier	–2 169	–	–312
Utdelning från dotterbolag	–	1 390	–
Utdelning	–12 642	–14 433	–14 433
Periodens resultat	–21 376	–419	6 276
<b>Summa eget kapital</b>	<b>124 932</b>	<b>148 749</b>	<b>161 131</b>

# Kassaflödesanalyser

BELOPP I TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET			
	6 MÅN 2001/02	6 MÅN 2000/01	12 MÅN 2000/01	6 MÅN 2001/02	6 MÅN 2000/01		
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	>	Rörelseresultat*	-3 647	14 651	15 719	-3 779	-3 410
		Av- och nedskrivningar som belastat detta resultat	12 773	12 621	24 819	954	913
		Realisationsvinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-2 520	-112	429	-13	-86
		Finansnetto	-972	1 362	1 011	-17 580	3 011
		Betald inkomstskatt	-5 079	-6 369	-9 047	-4 218	-3 067
		<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>555</b>	<b>22 153</b>	<b>32 931</b>	<b>-24 636</b>	<b>-2 639</b>
		Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-518	-4 134	-591	-	338
		Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-11 320	-9 498	-1 855	-8 405	13 812
		Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-10 476	11 673	-1 376	10 844	11 877
		<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 759</b>	<b>20 194</b>	<b>29 109</b>	<b>-22 197</b>	<b>23 388</b>
INVESTERINGS- VERKSAMHETEN	>	Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9 483	-6 354	-12 741	-269	-807
		Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-371	-433	-1 441	-147	-933
		Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-9 500	-9 524	1 486	-9 500
		Förvärv av andelar i koncernföretag	11 640	-25 922	-30 326	-664	-33 395
		Avyttring av andelar i intresseföretag	-	-	4 200	-	-
		Försäljning av inventarier	2 749	1 395	3 733	145	438
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>4 535</b>	<b>-40 814</b>	<b>-46 099</b>	<b>551</b>	<b>-44 197</b>
FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN	>	Återköp av egna aktier	-2 169	-	-312	-2 169	-
		Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	1 524	303	2 823	0	-1 777
		Ökning (+)/minskning (-) av långfristiga skulder	18 481	2 706	4 457	27 695	-241
		Personaloptioner	-12	415	414	-12	415
		Utbetald utdelning	-12 642	-14 433	-14 433	-12 642	-14 433
		<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 182</b>	<b>-11 009</b>	<b>-7 051</b>	<b>12 872</b>	<b>-16 036</b>
		Årets kassaflöde	-12 042	-31 629	-24 041	-8 774	-36 845
		Likvida medel vid årets början	14 201	38 242	38 242	8 778	38 178
		<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>2 159</b>	<b>6 613</b>	<b>14 201</b>	<b>4</b>	<b>1 333</b>

\* Inklusivt resultat från andelar i intressebolag