



INTELLECTA

**Intellecta AB (publ)**  
PRESSINFORMATION

*Sammandrag*

**Niomånadersrapport 1 september 2001–31 maj 2002**

**Svag konjunktur gav minskad efterfrågan**

Försäljningen för tredje kvartalet blev betydligt svagare än väntat. Ihållande lågkonjunktur ledde till fortsatt svag efterfrågan hos de flesta av koncernens bolag.

Konjunkturkänsligheten varierar för olika produktsegment och är hög för marknadskommunikation, reklamtryck och finansiella rapporter, liksom för investeringar i webbplatser och IT-system.

Marknaden för tidskrifter, manualer, offentligt tryck och övrig information är inte lika konjunkturkänslig och för läkemedelstryck är den bättre än föregående år.

**Resultat efter finansnetto för nio månader uppgick till –7,8 (25,4) MSEK**

Koncernens rörelseintäkter för nio månader uppgick till 273,4 (288,9) MSEK, varav 26,6 MSEK i det nyförvärvade DocuSys. Trots en faktisk försäljningsminskning bedöms samtliga koncernens bolag ha bibehållit eller stärkt sina marknadsandelar under det innevarande året.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 0,6 (29,2) MSEK medan resultatet efter finansnetto (EBT) uppgick till –7,8 (25,4) MSEK.

Förlusten i det nyförvärvade DocuSys uppgick till –4,5 MSEK, vilket är något mer än den vid förvärvstillfället beräknade förlusten. Bolaget, som förvärvades 1 december 2001, hade efter en snabb expansion hamnat i en finansiell kris när Intellecta inträdde som ägare och genomförde en finansiell rekonstruktion.

**Samordning av produktionsresurser reducerar kostnaderna och stärker kassaflödet**

Efter att Intellecta under de tre senaste åren har förvärvat ett tiotal verksamheter pågår en konsolidering med omstruktureringar inom affärsområdena Prepublish & Print och Electronic Media.

Koncernens sammantagna effektiviseringsprogram kommer att reducera antalet medarbetare med cirka trettiofem, vilket tillsammans med andra åtgärder ger en besparing på i storleksordningen 14 MSEK. För innevarande år innebär effektiviseringsprogrammet en del avvecklingskostnader varav större delen redan belastat perioden september–maj.

Från och med första kvartalet räkenskapsåret 2002/03 kommer besparingsåtgärderna att ge full effekt. Dessutom stärks kassaflödet genom avyttring av tre tryckpressar samt en fastighet i Gävle.

**Tecken på återhämtning**

Orderläget varierar starkt mellan koncernens bolag men det finns flera tecken som tyder på en återhämtning. Enligt Grafiska Företagens Förbund visar statistik på en långsam återhämtning för grafiska företag i Sverige. Ett annat tecken är ökade volymer för pappersindustrin.

**Utsikter för koncernen**

Styrelsens bedömning är att rörelseresultatet före goodwillavskrivningar för det sista kvartalet, juni–augusti, kommer att bli något bättre än föregående år (–6 MSEK). Sänkta kostnader och förbättrad marknadsposition ger skäl till optimism inför kommande verksamhetsår, även i en fortsatt svag konjunktur.

För närmare information kontakta:

Koncernchef Lars Fredrikson 08-506 286 03, 0708-24 99 95

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

[www.intellecta.se](http://www.intellecta.se)



## Niomånadersrapport 1 september 2001–31 maj 2002

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

- **Svag konjunktur gav minskad efterfrågan**
- **Rörelseresultatet, EBITA, uppgick till 0,6 (29,2) MSEK**
- **Resultat efter finansnetto uppgick till –7,8 (25,4) MSEK**
- **Samordning av produktionsresurser reducerar kostnaderna och stärker kassaflödet**
- **Rörelseresultatet för fjärde kvartalet förväntas bli i nivå med föregående år**
- **Skäl till optimism inför kommande verksamhetsår, även i en fortsatt svag lågkonjunktur**

<b>Nyckeltal</b>	<b>9 mån 2001/2002</b>	9 mån 2000/2001	9 mån 1999/2000
Försäljning, MSEK	<b>273,4</b>	288,9	254,3
Rörelseresultat (före goodwillavskrivningar), EBITA, MSEK	<b>0,6</b>	29,2	34,8
Resultat före finansnetto, EBIT, MSEK	<b>–4,8</b>	24,6	34,0
Resultat före skatt, EBT, MSEK	<b>–7,8</b>	25,4	38,9
Räntabilitet* eget kapital, %	<b>–8</b>	11	23
exklusive effekt från reavinst	<b>–9</b>	11	21
exklusive effekt från reavinst och omstruktureringskostnader	<b>–7</b>	13	21
Räntabilitet* sysselsatt kapital, %	<b>–5</b>	16	31
Vinst per aktie, efter schablonskatt, SEK	<b>–2:15</b>	4:40	7:80
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	<b>–2:15</b>	3:75	7:30
Eget kapital per aktie, SEK	<b>48:60</b>	55:10	41:70
Soliditet, %	<b>62</b>	68	62
Antal aktier vid periodens slut	<b>4 258 199</b>	4 188 269	3 608 269

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

### Svag konjunktur gav minskad efterfrågan

Försäljningen för tredje kvartalet blev betydligt svagare än väntat. Ihållande lågkonjunktur ledde till fortsatt svag efterfrågan hos de flesta av koncernens bolag.

Konjunkturkänsligheten varierar för olika produktsegment. Den är mycket hög för marknadskommunikation och reklamtryck som representerar 20–25 procent av koncernens försäljning.

Vid en utdragen lågkonjunktur, som den vi nu upplever, blir köparna återhållsamma även i sina satsningar på finansiella rapporter och annan affärsinformation liksom i sina investeringar i webbplatser och IT-system. Dessa tre segment representerar 30–40 procent av försäljningen.

Den låga aktiviteten på Stockholmsbörsen har halverat efterfrågan på prospekt, som under de senaste åren motsvarat cirka 10 procent av koncernens försäljning.

Marknaden för tidskrifter, manualer, offentligt tryck och övrig information är inte lika konjunkturkänslig och för läkemedelstryck är den bättre än föregående år.

## Resultat efter finansnetto för nio månader uppgick till –7,8 (25,4) MSEK

Koncernens rörelseintäkter för nio månader uppgick till 273,4 (288,9) MSEK, varav 26,6 MSEK i det nyförvärvade DocuSys. Trots en faktisk försäljningsminskning bedöms samtliga koncernens bolag ha bibehållit eller stärkt sina marknadsandelar under det innevarande året.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 0,6 (29,2) MSEK medan resultatet efter finansnetto uppgick till –7,8 (25,4) MSEK. Förlusten i det nyförvärvade DocuSys uppgick till –4,5 MSEK, vilket är något mer än den vid förvärvstillfället beräknade förlusten.

## Utvecklingen för de tre affärsområdena

### 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 2001–maj 2002	Sep 2000–maj 2001	12 mån 2000/01
Försäljning*, MSEK	42,5	54,9	62,6
Resultat efter finansnetto, EBT, MSEK	–0,7	8,1	6,9
Vinstmarginal, %	–1,6	14,8	11,0
Bolag inom Communication:	Intellecta Corporate (Stockholm), Intellecta Corporate Copenhagen (Köpenhamn), intressebolaget T5 (Malmö) 49 % samt Intellecta Polska under likvidation.		

\* Omfattar ej intressebolag

Affärsområdet domineras av Intellecta Corporate som först under det senaste halvåret i någon högre grad påverkats av lågkonjunkturen. Trots att bolaget har stärkt sin position på marknaden med nya kunder och nya uppdrag, minskade den totala faktureringen med cirka tjugo procent. I genomsnitt har befintliga kunder det senaste kvartalet minskat sina inköp med 24 procent jämfört med föregående år. När det gäller årsredovisningar har kunderna reducerat omfång och effektiviserat sina processer vilket minskat deras kostnader. När det gäller andra typer av uppdrag har flera projekt senarelagts. Orderingen har nu dock återgått till ett normalläge för säsongen.

Nytableringen i Köpenhamn har fortsatt att belasta affärsområdet. I syfte att skapa ett starkare erbjudande i Danmark – liksom på skandinavisk nivå – inleds den 1 juli ett djupgående strategiskt samarbete med Bysted HQ, ett av Danmarks ledande konsultföretag inom ”corporate branding & communications”. För Intellectas danska verksamhet, som nu antagit namnet Intellecta Corporate Copenhagen, bedöms samarbetet leda till snabba såväl intäkts- som kostnadssynergier.

Den delägda kommunikationsbyrån T5 gick som tidigare med god vinst.

Intellecta Polska, under likvidation, har belastat resultatet med 1 MSEK.

### Electronic Media

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

	Sep 2001–maj 2002	Sep 2000–maj 2001	12 mån 2000/01
Försäljning*, MSEK	47,5	20,7	26,0
Resultat efter finansnetto, EBT, MSEK	–8,0	3,0	0,8
Vinstmarginal, %	–16,8	14,5	3,1
Bolag inom Electronic Media:	Intellecta Interactive (Stockholm), Intellecta Systems (Stockholm och Göteborg), DocuSys** (Stockholm och Göteborg) samt intressebolaget Despiro (Stockholm) 50 %.		

\* Omfattar ej intressebolag.

\*\*Förvärvades 1 december 2001

Trots att Electronic Media för tredje kvartalet hade en mycket svag försäljning, kan man skönja ett ökat intresse från marknaden. Orderingen på webbtjänster är väsentligt bättre än tidigare medan IT-sidan trots en kraftigt ökad offertstock ännu upplever en tröghet när det gäller att få avslut med kunderna. Det nyförvärvade, och tidigare mycket förlusttyngda bolaget DocuSys, har noterat en stadig tillväxt i försäljningen men gjorde en mindre förlust även under det tredje kvartalet.

Affärsområdet som helhet har genomgått en omfattande förändring under året. Inom IT-sidan har Intellecta Systems i Stockholm tagit över nyförvärvet DocuSys Göteborgsbaserade rörelse för systemutveckling. Bolaget har därmed växt och sysselsätter ett 30-tal utvecklare.

Koncernens webbyrå, Intellecta Interactive, som vid räkenskapsårets början tog över och integrerade webbyrån TripleSense har efter omfattande nedskärningar idag ett femtontal medarbetare. Systemtryckeriet DocuSys har efter integrationen av systemutvecklingsdelen med Intellecta Systems helt inriktats på elektroniskt genererad trycksaksproduktion i Göteborg (35 medarbetare) och Stockholm (10 medarbetare).

Det av Intellecta Corporate till 50 % delägda IT-bolaget Despiro har under perioden uppvisat fortsatt svag utveckling.

### **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 2001–maj 2002	Sep 2000–maj 2001	12 mån 2000/01
Försäljning, MSEK	196,2	232,3	281,7
Resultat efter finansnetto, EBT, MSEK	11,7	22,9	19,3
Vinstmarginal, %	6,0	9,9	6,9
Bolag inom Prepublish & Print:	Duro ( <i>Malmö</i> ), Ljungbergs ( <i>Södertälje</i> ), On Time ( <i>Nacka</i> ), Strålns ( <i>Borlänge, Grycksbo och Gävle</i> ), Tryckindustri Information ( <i>Solna och Stockholm</i> ).		

Även Prepublish & Print har känt av den svaga efterfrågan, dels genom lägre volymer, dels genom att kunderna på olika sätt har sänkt ambitionsnivån på sin information. Som en konsekvens av detta har branschen upplevt överkapacitet och pressade priser. Enligt färsk statistik från Grafiska Företagens Förbund ökar nu efterfrågan på trycksaker.

Samtliga bolag – med undantag för dotterbolaget Duro Grafiska i Malmö – går med vinst. Med hänsyn tagen till rådande lågkonjunktur är vinstnivåerna tillfredsställande för affärsområdet som helhet.

Kapacitetsutnyttjandet inom affärsområdet har tidvis legat under femtio procent. Därför har under våren genomförts ett effektiviseringsprogram med personalnedskärningar som följd.

I maj togs även beslutet att flytta tryckproduktionen från Strålns i Gävle till Tryckindustri Information i Solna. Beslutet innebär att verksamheten i Gävle koncentreras till försäljning, design och prepress samt att industrifastigheten och tryckpressarna kommer att avyttras. Avvecklingen beräknas vara klar under september.

Marknadens utveckling på kort sikt är svårbedömd, men bolagen förväntas behålla sina kunder och sina marknadsandelar. Med en hög andel fasta kostnader och en täckningsgrad i storleken 60–70 procent ger en volymtillväxt omedelbara resultat effekter. Vår erfarenhet från tidigare konjunktumedgångar är att vi får en mycket positiv resultat effekt när konjunkturen vänder uppåt. När börsläget normaliserats bedöms också uppskjutna prospektupdrag komma att aktiveras.

### **Moderbolaget**

Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på –5,5 (2,1) MSEK. Försämringen beror främst på lägre förvaltningsavgifter från dotterbolagen, eftersom dessa är baserade på bolagens intjäning. Dessutom har resterande fordringar på det polska bolaget skrivits ned med 1,2 MSEK, då bolaget är under likvidation.

### **Investeringar och företagsförvärv**

Investeringar i anläggningstillgångar, uppgick till 16,9 (111,6) MSEK. Investeringarna omfattade i huvudsak en tryckpress för läkemedelstryck, IT-system samt utrustning för digital text- och bildteknik.

Den 1 december förvärvades systemtryckeriet DocuSys International AB, som efter en snabb expansion hamnat i en finansiell kris. Under 2001 urholkades bolagets egna kapital och Intellecta inträdde som ägare samt genomförde en finansiell rekonstruktion. 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 21 MSEK.

Förvärvet av DocuSys är ett strategiskt 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.

### **Samordning av produktionsresurser reducerar kostnaderna och stärker kassaflödet**

Efter att Intellecta under de tre senaste åren har förvärvat ett tiotal verksamheter pågår en konsolidering med omstruktureringar inom affärsområdena Prepublish & Print och Electronic Media.

Koncernens sammantagna effektiviseringsprogram kommer att reducera antalet medarbetare med cirka trettiofem, vilket tillsammans med andra åtgärder ger en besparing på i storleksordningen 14 MSEK. För innevarande år innebär effektiviseringsprogrammet en del avvecklingskostnader varav större delen redan belastat perioden september–maj. Från

och med första kvartalet räkenskapsåret 2002/03 kommer besparingsåtgärderna att ge full effekt. Dessutom stärks kassaflödet genom avyttring av tre tryckpressar samt en fastighet i Gävle.

Från och med september 2002 kommer Strålns Förpackningar i Grycksbo att ingå i Ljungbergs. I och med integrationen kan Ljungbergs nu producera allt tryckt sekundärmaterial för läkemedelsindustrin, d.v.s. etiketter, bipacksedlar och vikkapslar (förpackningar). I kombination med MEDIKIT™ – ett egenutvecklat webbaserat ordersystem för sekundärmaterial – kommer Ljungbergs att ha ett komplett erbjudande till läkemedelsindustrin.

### **Nya applikationer ger ett starkare affärskoncept och ökad tillväxtpotential**

Som ett led i Intellectas strategiska inriktning på effektiv kommunikationsstyrning, s.k. Communications Management, har ett tiotal IT-applikationer samt nya koncept utvecklats eller förvärvat genom bolagsköp.

Inom Intellecta arbetar man nu med att utveckla bryggor mellan systemen och till kundernas olika affärssystem. Våra affärskoncept blir väsentligt starkare med stöd av dessa applikationer och skapar bas för en expansion på nya marknader i Sverige och inom EU.

### **Tecken på återhämtning**

Orderläget varierar starkt mellan koncernens bolag men det finns flera tecken som tyder på en återhämtning. Enligt Grafiska Företagens Förbund visar statistik på en långsam återhämtning för grafiska företag i Sverige. Ett annat tecken är ökade volymer för pappersindustrin.

Intellectas försäljning, som är helt kundorderstyrd, domineras av uppdrag med relativt korta ledtider medan tyngre uppdrag med längre ledtider och bättre framförhållning återfinns bland årsredovisningar, designprogram och IT-system. Trots en kraftigt växande offertstock för IT-system är orderläget ännu otillfredsställande.

Långa kontrakt på återkommande produktioner motsvarar en relativt liten del av koncernens försäljning. Längre kundavtal förekommer bara i begränsad omfattning. Större delen av försäljningen baseras därför snarare på starka kundrelationer än på långa kundkontrakt.

### **Utsikter för koncernen**

Styrelsens bedömning är att rörelseresultatet före goodwillavskrivningar för det sista kvartalet, juni–augusti, kommer att bli något bättre än föregående år (–6 MSEK). Sänkta kostnader och förbättrad marknadsposition ger skäl till optimism inför kommande verksamhetsår, även i en fortsatt svag konjunktur.

### **Vinst per aktie och finansiell ställning för perioden**

Vinsten per aktie vid periodens slut uppgick efter schablonskatt till –2:15 (4:40) SEK.

Eget kapital per aktie uppgick per 2002-05-31 till 48:60 (55:10) SEK, soliditeten i koncernen till 62 (68) procent och kassaflödet till –13 (–18) MSEK, varav operativt kassaflöde –8 (36) MSEK. Likvida medel utgjorde 1 (20) MSEK. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 11 MSEK och räntebärande skulder svarade för 33 (6) MSEK.

Eget kapital uppgick per 2002-05-31 till 206 (231) MSEK och per 2001-08-31 till 229 MSEK. Förändringen sedan verksamhetsårets början är hänförlig till återköp av egna aktier uppgående till 2 284 TSEK, nyemission om 1 145 TSEK, utbetald utdelning om 12 642 TSEK samt periodens resultat –9 069 TSEK.

### **Återköp av egna aktier**

Vid den ordinarie bolagsstämman den 14 januari 2002 bemyndigades styrelsen att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämman fatta beslut om fortsatt 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 och med 10 april 2002 hade 40 700 aktier återköpts för totalt 2 596 TSEK. Därefter har inga återköp gjorts. Antalet återköpta aktier utgör 1,0 % av Intellectas totala antal aktier.

### **Antal medarbetare**

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under perioden till 362 och för jämförbara enheter till 328 (337).

### **Finansiell rapportering**

Koncernens bokslutskommuniké offentliggörs 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 27 juni 2002

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

## Resultaträkning koncernen

Belopp i TSEK	3 mån mars–maj 2001/02	3 mån mars–maj 2000/01	9 mån sept–maj 2001/02	9 mån sept–maj 2000/01	12 mån juni–maj 2001/02	12 mån sept–aug 2000/01
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	99 950	112 041	269 037	287 600	327 080	345 643
Förändring av lager av produkter i arbete	-1 157	-3 406	581	482	925	826
Övriga rörelseintäkter	709	289	3 787	831	5 502	2 546
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>99 502</b>	<b>108 924</b>	<b>273 405</b>	<b>288 913</b>	<b>333 507</b>	<b>349 015</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-27 931	-35 785	-72 190	-86 635	-88 533	-102 978
Övriga externa kostnader	-15 582	-12 346	-42 981	-34 389	-53 869	-45 277
Personalkostnader	-50 399	-43 902	-142 958	-123 854	-176 570	-157 466
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-5 044	-4 496	-14 325	-14 062	-18 846	-18 583
Jämförelsestörande poster	-	-	79	-	79	-
Övriga rörelsekostnader	-166	-637	-394	-747	-1 135	-1 488
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-99 122</b>	<b>-97 166</b>	<b>-272 769</b>	<b>-259 687</b>	<b>-338 874</b>	<b>-325 792</b>
<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>380</b>	<b>11 758</b>	<b>636</b>	<b>29 226</b>	<b>-5 367</b>	<b>23 223</b>
Avskrivningar av goodwill	-1 930	-1 556	-5 422	-4 611	-7 047	-6 236
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 550</b>	<b>10 202</b>	<b>-4 786</b>	<b>24 615</b>	<b>-12 414</b>	<b>16 987</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>						
Resultat från andelar i intressebolag*	17	-600	-394	-362	-1 300	-1 268
Resultat vid försäljning av långfristiga värdepapper	-	-	-403	988	-403	988
Ränteintäkter och liknande poster	99	381	306	1 535	1 364	2 593
Räntekostnader och liknande poster	-1 786	-552	-2 562	-1 332	-3 800	-2 570
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 220</b>	<b>9 431</b>	<b>-7 839</b>	<b>25 444</b>	<b>-16 553</b>	<b>16 730</b>
Skatt	-366	-3 520	-1 230	-9 742	-33	-8 545
<b>Resultat</b>	<b>-3 586</b>	<b>5 911</b>	<b>-9 069</b>	<b>15 702</b>	<b>-16 586</b>	<b>8 185</b>
<b>Aktien</b>						
Vinst per aktie före utspädning, SEK	-0,85	1,40	-2,15	3,75	-3,90	1,95
Vinst per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	-0,85	1,30	-2,15	3,50	-3,90	1,90
Antal återköpta egna aktier	2 100	-	36 400	-	40 700	4 300
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 188 269	4 258 199	4 188 269	4 258 199	4 239 115
Antal aktier, genomsnitt	4 257 812	4 188 269	4 241 126	4 188 269	4 236 604	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 främst T5 (49 %) och Despiro (50 %). Resultatandelarna i koncernens resultat uppgår till -394 TSEK där merparten utgörs av T5 257 TSEK och Despiro -636 TSEK per 2002-05-31.

## Balansräkning koncernen

Belopp i TSEK	2002-05-31	2001-05-31	2001-08-31
<b><i>Tillgångar</i></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	124 722	110 340	115 210
Materiella anläggningstillgångar	107 424	100 272	96 170
Finansiella anläggningstillgångar	12 883	19 056	12 683
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>245 029</b>	<b>229 668</b>	<b>224 063</b>
Varulager	14 675	13 004	12 891
Kortfristiga fordringar	69 799	74 507	55 932
Kassa och bank	1 029	20 073	14 201
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>85 503</b>	<b>107 584</b>	<b>83 024</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>330 532</b>	<b>337 252</b>	<b>307 087</b>
<b><i>Eget kapital och skulder</i></b>			
Bundet eget kapital	166 479	154 673	165 330
Fritt eget kapital	39 690	76 192	63 618
<b>Summa eget kapital</b>	<b>206 169</b>	<b>230 865</b>	<b>228 948</b>
Avsättningar	29 478	26 830	28 326
Långfristiga skulder	32 988	6 180	6 157
Kortfristiga skulder	61 897	73 377	43 656
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>330 532</b>	<b>337 252</b>	<b>307 087</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i TSEK	Sept–maj 2001/02	Sept–maj 2000/01	Sept–aug 2000/01
Ingående eget kapital	228 948	162 675	162 675
Nyemission, apport	1 145	66 700	72 700
Erhållna optionspremier	–10	424	414
Återköp av egna aktier	–2 284	–	–312
Omräkningsdifferens	81	–203	–281
Utdelning	–12 642	–14 433	–14 433
Periodens resultat	–9 069	15 702	8 185
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>206 169</b>	<b>230 865</b>	<b>228 948</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i TSEK	3 mån mars–maj 2001/02	3 mån mars–maj 2000/01	9 mån sept–maj 2001/02	9 mån sept–maj 2000/01	12 mån juni–maj 2001/02	12 mån sept–aug 2000/01
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Övriga rörelseintäkter	5 470	2 643	14 338	7 616	16 245	9 523
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 470</b>	<b>2 643</b>	<b>14 338</b>	<b>7 616</b>	<b>16 245</b>	<b>9 523</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	–	–	–	–	–51	–51
Övriga externa kostnader	–1 636	–701	–5 469	–5 301	–5 764	–5 596
Personalkostnader	–3 168	–2 578	–11 030	–5 447	–11 984	–6 401
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	–461	–447	–1 368	–1 254	–1 814	–1 700
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>–5 265</b>	<b>–3 726</b>	<b>–17 867</b>	<b>–12 002</b>	<b>–19 613</b>	<b>–13 748</b>
<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>205</b>	<b>–1 083</b>	<b>–3 529</b>	<b>–4 386</b>	<b>–3 368</b>	<b>–4 225</b>
Avskrivningar av goodwill	–	–54	–45	–161	–98	–214
<b>Rörelseresultat</b>	<b>205</b>	<b>–1 137</b>	<b>–3 574</b>	<b>–4 547</b>	<b>–3 466</b>	<b>–4 439</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag	–1 173	–	–1 173	1 901	16 751	17 924
Resultat vid försäljning av långfristiga värdepapper	–	–	–403	988	–403	988
Ränteintäkter och liknande poster	1 031	280	2 341	1 513	3 008	2 180
Räntekostnader och liknande poster	–1 168	–474	–2 685	–1 076	–3 385	–1 776
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>–1 105</b>	<b>–1 331</b>	<b>–5 494</b>	<b>–1 221</b>	<b>12 505</b>	<b>14 877</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–	–4 337
Skatt	–	–	–17	–18	–926	–4 264
<b>Resultat</b>	<b>–1 105</b>	<b>–1 331</b>	<b>–5 511</b>	<b>–1 239</b>	<b>11 579</b>	<b>6 276</b>



## Balansräkning moderbolaget

Belopp i TSEK	2002-05-31	2001-05-31	2001-08-31
<b><i>Tillgångar</i></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	625	883	788
Materiella anläggningstillgångar	27 326	28 201	27 988
Finansiella anläggningstillgångar	206 168	182 082	181 739
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>234 119</b>	<b>211 166</b>	<b>210 515</b>
Kortfristiga fordringar	19 101	14 980	19 711
Kassa och bank	2	11 901	8 778
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 103</b>	<b>26 881</b>	<b>28 489</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>253 222</b>	<b>238 047</b>	<b>239 004</b>
<b><i>Eget kapital och skulder</i></b>			
Bundet eget kapital	126 840	119 715	125 705
Fritt eget kapital	14 989	28 223	35 426
<b>Summa eget kapital</b>	<b>141 829</b>	<b>147 938</b>	<b>161 131</b>
Obeskattade reserver	35 220	30 883	35 220
Avsättningar	4 546	4 110	4 188
Långfristiga skulder	27 856	12 302	12 282
Kortfristiga skulder	43 771	42 814	26 183
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>253 222</b>	<b>238 047</b>	<b>239 004</b>

## Förändring av eget kapital, moderbolaget

Belopp i TSEK	Sept-maj 2001/02	Sept-maj 2000/01	Sept-aug 2000/01
Ingående eget kapital	161 131	96 486	96 486
Nyemission, apport	1 145	66 700	72 700
Erhållna optionspremier	-10	424	414
Återköp av egna aktier	-2 284	-	-312
Utdelning	-12 642	-14 433	-14 433
Periodens resultat	-5 511	-1 239	6 276
<b>Summa eget kapital</b>	<b>141 829</b>	<b>147 938</b>	<b>161 131</b>

## Kassaflödesanalyser

Belopp i TSEK	Koncernen			Moderbolaget	
	9 mån 2001/02	9 mån 2000/01	12 mån 2000/01	9 mån 2001/02	9 mån 2000/01
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat*	-5 180	24 253	15 719	-3 574	-4 547
Av- och nedskrivningar som belastat detta resultat	19 747	18 673	24 819	1 413	1 415
Realisationsvinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-2 734	323	429	1	-86
Finansnetto	-2 659	1 191	1 011	-1 921	3 326
Betald inkomstskatt	-7 333	-9 501	-9 047	-5 053	-4 695
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 841</b>	<b>34 939</b>	<b>32 931</b>	<b>-9 134</b>	<b>-4 587</b>
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	389	-704	-591	-	338
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-2 549	-20 430	-1 855	1 724	15 228
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-7 313	22 254	-1 376	21 511	25 168
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 632</b>	<b>36 059</b>	<b>29 109</b>	<b>14 101</b>	<b>36 147</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-23 307	-10 222	-12 741	-587	-1 027
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-474	-433	-1 441	-147	-933
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-9 500	-9 524	-5 097	-9 500
Förvärv av andelar i koncernföretag	11 091	-26 891	-30 326	-18 183	-34 364
Förvärv/avyttring av andelar i intresseföretag	-2 386	-	4 200	-	-
Försäljning av inventarier	3 920	2 804	3 733	145	438
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11 156</b>	<b>-44 242</b>	<b>-46 099</b>	<b>-23 869</b>	<b>-45 386</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återköp av egna aktier	-2 283	-	-312	-2 283	-
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	2 201	1 040	2 823	-	-2 339
Ökning (+)/minskning (-) av långfristiga skulder	18 355	2 983	4 457	15 932	-690
Personaloptioner	-15	424	414	-15	424
Utbetald utdelning	-12 642	-14 433	-14 433	-12 642	-14 433
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 616</b>	<b>-9 986</b>	<b>-7 051</b>	<b>992</b>	<b>17 038</b>
Årets kassaflöde	-13 172	-18 169	-24 041	-8 776	-26 277
Likvida medel vid årets början	14 201	38 242	38 242	8 778	38 178
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 029</b>	<b>20 073</b>	<b>14 201</b>	<b>2</b>	<b>11 901</b>

\*Inklusive resultat från andelar i intressebolag.