

Delårsrapport

januari – mars 2007

- Orderingång 220 (219) Mkr
- Omsättning 218 (205) Mkr
- Resultat efter finansnetto 11,9 (11,7) Mkr
- Resultat efter skatt 8,9 (8,4) Mkr
- Resultat per aktie 1,58 (1,51) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 4,8 (-8,8) Mkr
- Förvärv av Trondicap Oy
- Förvärv av Profec Technologies Oy

Nyckeltal (Mkr)	jan-mar		jan-dec
	2007	2006	2006
Orderingång	220	219	806
Omsättning	218	205	827
Resultat efter finansnetto	11,9	11,7	42,2
Rörelsemarginal, %	6,0	5,9	5,3
Resultat per aktie, kr	1,58	1,51	5,45

KONCERNEN

Koncernens omsättning ökade under perioden med 6 procent till 218 (205) Mkr. Orderingsgången uppgick till 220 (219) Mkr. Periodens resultat efter finansnetto ökade till 11,9 (11,7) Mkr. Valutafluktuationer har påverkat resultatet med 0,0 (-0,7) Mkr.

Koncernens internfakturering mellan affärsområdena uppgick till 3,2 (5,3) Mkr och gemensamma ej fördelade kostnader uppgick till 4,5 (3,9) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten har ökat till 4,8 (-8,8) Mkr.

Fr o m första januari 2007 har Elektronikgruppen en ny koncernstruktur. All verksamhet inom teknisk handel av elektronikkomponenter och -system har samlats inom affärsområde Electronics. Detta innebär att affärsområde Electromechanics, liksom en mindre del av affärsområde Products, har flyttats till affärsområde Electronics. Förändringen har gjorts i syfte att öka den interna effektiviteten samt att tydliggöra koncernens verksamhet gentemot kunder och aktiemarknad. Detta innebär att koncernens verksamhet bedrivs i följande tre affärsområden:

- Electronics - teknisk handel med elektronikkomponenter och -system
- Products - egenutvecklade induktiva och fiberoptiska produkter
- Production Technology - handel med maskiner och förbrukningsmateriel för elektronikproduktion

Som en följd av den förändrade koncernstrukturen har affärsområdet Electronics andel av koncernens omsättning ökat, medan affärsområdet Products andel har minskat.

VERKSAMHETEN

Electronics

Affärsområdet säljer komponenter och system till elektronikindustrin och företag inom industriautomation i Norden, Polen, Baltikum och Kina samt till fordonstillverkare i Norden.

Affärsområdets omsättning uppgick till 164 (164) Mkr. Orderingsgången uppgick till 158 (167) Mkr. Rörelseresultatet ökade till 13,4 (11,0) Mkr.

Minskningen av orderingsgången under perioden hänför sig främst till under föregående år avvecklad verksamhet inom affärsenheten Components.

Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av en god försäljningsutveckling inom affärsenheterna Electromechanics och Display & System.

Products

Affärsområdet utvecklar, tillverkar och säljer induktiva komponenter och fiberoptiska produkter till globalt verksamma företag inom elektronik och telekommunikation.

Omsättningen ökade till 23 (20) Mkr. Orderingsgången ökade till 35 (22) Mkr och rörelseresultatet minskade till 0,9 (1,5) Mkr.

Under mars förvärvades finska Profec Technologies Oy. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer kundanpassade och standardiserade induktiva komponenter till

internationella tillverkare av telekommunikationsutrustning och kraftaggregat. Profec omsätter ca 70 Mkr på årsbasis och konsolideras inom affärsområdet fr o m 1 mars 2007.

Ökningen av ordergången beror dels på förvärvet av Profec, men även av en ökad generell efterfrågan inom affärsområdet.

Hög personalomsättning hos affärsområdets underleverantörer i Kina har resulterat i försämrad produktionskapacitet med negativ inverkan på försäljningen som följd. Detta sammantaget med kostnader för kapacitetsuppbyggnad i fabriken i Narva och integrationen i samband med förvärvet av Profec förklarar till stor del det minskade resultatet.

Production Technology

Affärsområdet säljer produktionsutrustning, förbrukningsmateriel och processutbildning till elektronikindustrin i Norden, Polen och Baltikum.

Affärsområdets omsättning ökade till 33 (24) Mkr. Ordergången uppgick till 28 (30) Mkr. Rörelseresultatet minskade till 2,7 (3,1) Mkr.

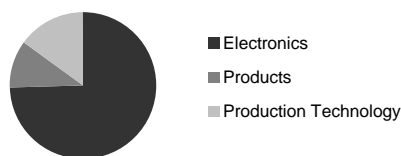
Under januari förvärvades finska Trondicap Oy. Bolaget säljer produktionsutrustning och förbrukningsmateriel till elektronikindustrin i Finland. Trondicap omsätter ca 25 Mkr på årsbasis och konsolideras inom affärsområdet fr o m 1 januari 2007.

Maskinförsäljningen i Sverige har stabiliserats på en relativt sett hög nivå. Arbetet fortsätter med att öka försäljningen av förbrukningsmateriel, service och utbildning.

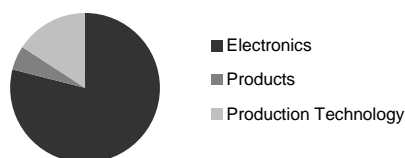
Stencilverksamheten fortsätter att utvecklas positivt i både Sverige och Finland.

Affärsområdenas andel av:

Omsättningen



Rörelseresultat



INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringar i maskiner, inventarier och fastigheter var 12,0 (-0,4) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Soliditeten den 31 mars uppgick till 51 (60) procent. Likvida tillgångar uppgick till 27 (32) Mkr.

RESULTAT PER AKTIE

Resultatet per aktie uppgick till 1,58 (1,51) kr.

PERSONAL

Antalet anställda den 31 mars var 333 (248). Ökningen förklaras dels av uppbyggnad av produktionskapacitet i Narva med ca 40 personer samt förvärven av Trondicap och Profec med ca 60 personer.

MODERBOLAGET

ElektronikGruppen BK AB, org nr 556072-2547, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 1,8 (2,0) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -4,0 (-3,9) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till -21,6 (0,9) Mkr.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER
PERIODENS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen.

KOMMANDE RAPPORTDATUM

Delårsrapport januari – juni publiceras den 13 juli.

Delårsrapport januari – september publiceras den 19 oktober

Bokslutskommuniké för 2007 publiceras i februari 2008

Vällingby den 26 april 2007

Johan Ålander
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:
Johan Ålander, Verkställande direktör
tel 08-759 35 43

Kvartalsdata

Kvartalsdata (Mkr)	Omsättning			Orderingång			Resultat efter finansnetto		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
januari - mars	218	205	162	220	219	176	11,9	11,7	3,8
april - juni		220	186		211	183		10,5	8,9
juli - september		194	175		166	164		9,4	6,6
oktober - december		208	193		210	193		10,6	8,1
Helår		827	716		806	716		42,2	27,4

Orderingång, omsättning och rörelseresultat per affärsområde

Orderingång (Mkr)	jan-mar	
	2007	2006
Electronics	158	167
Products	35	22
Production Technology	28	30
Internelimineringar	-1	-
Summa	220	219

Omsättning (Mkr)	jan-mar	
	2007	2006
Electronics	164	164
Products	23	20
Production Technology	33	24
Internelimineringar	-2	-3
Summa	218	205

Rörelseresultat (Mkr)	jan-mar	
	2007	2006
Electronics	13,4	11,0
Products	0,9	1,5
Production Technology	2,7	3,1
Koncerngemensamma kostnader	-4,0	-3,9
Internelimineringar	-0,3	0,1
Summa	12,7	11,8

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning (Mkr)	jan-mar	
	2007	2006
Nettoomsättning		
Försäljning, netto	213,0	201,5
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,0
Summa	217,6	205,5
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror, råvaror, förmödenheter	-153,7	-145,4
Övriga externa kostnader	-17,6	-14,8
Personalkostnader	-30,4	-30,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,0	-2,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-1,0
Rörelseresultat	12,7	11,8
Finansiella intäkter	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-0,8	-0,2
Resultat efter finansnetto	11,9	11,7
Skatt på periodens resultat	-3,0	-3,3
Periodens resultat	8,9	8,4
Resultat per aktie, kr	1,58	1,51
Antal aktier, tusental	5 597	5 597

Balansräkning (Mkr)	31 mars	
	2007	2006
Immateriella anläggningstillgångar	108,5	50,6
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	45,0	40,6
Varulager	77,0	62,9
Kundfordringar	154,0	131,3
Övriga kortfristiga fordringar	19,6	13,9
Kassa och bank	27,0	31,8
Summa tillgångar	431,1	331,1
Eget kapital	218,9	200,2
Räntebärande skulder	49,1	9,8
Rörelseskulder och avsättningar	163,1	121,4
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	431,1	331,1

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys (Mkr)	jan-mar	
	2007	2006
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	5,9	9,0
Förändring av rörelsekapital	-1,1	-17,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,8	-8,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,8	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,0	0,0
Periodens kassaflöde	-8,0	-8,9
Kursdifferens likvida medel	1,2	0,0

Förändring i eget kapital

Förändring av eget kapital (Mkr)	jan-mar	jan-mar	helår
	2007	2006	2006
Ingående eget kapital	207,4	191,9	191,9
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-1,5
Omräkningsdifferenser	2,6	-0,1	-3,2
Fond för verkligt värde	-	-	-0,5
Uppskjuten skatt	-	-	0,0
Periodens resultat	8,9	8,4	30,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-9,8
Utgående eget kapital	218,9	200,2	207,4

Förvärv av Trondicap Oy och Profec Technologies Oy

Under januari förvärvades det finska bolaget Trondicap Oy. Bolaget omsätter cirka 25 Mkr på årsbasis och säljer produktionsutrustningar och förbrukningsmateriel till elektronikindustrin i Finland och Baltikum. Trondicap konsolideras fr o m 1 januari inom affärsområde Production Technology.

Köpeskillingen uppgick till kontant 4,5 Mkr inklusive en försäljningsrätt på 4,3 Mkr. Försäljningsrätten skrivs av linjärt på tre år. I köpeskillingen ingår ännu ej utbetald tilläggsköpeskillning på maximalt 1,8 Mkr

Under mars förvärvades det finska bolaget Profec Technologies Oy. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer induktiva komponenter till tillverkare av telekommunikationsutrustning och kraftaggregat. Profec omsätter cirka 70 Mkr på årsbasis och konsolideras fr o m 1 mars inom affärsområde Products.

Köpeskillingen uppgick till kontant 41 Mkr inklusive produkträttigheter på 13 Mkr, vilka skrivs av linjärt på mellan fem och tio år. I köpeskillingen ingår ännu ej utbetald tilläggsköpeskillning på maximalt 14 Mkr.

<i>Förvärvade tillgångar och skulder, Mkr</i>	Förvärvat bokfört värde	Förvärvsjusteringar	Verkligt värde
Goodwill	10,1	26,3	36,4
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	17,1	17,2
Materiella anläggningstillgångar	8,6		8,6
Finansiella tillgångar	0,2		0,2
Varulager	12,1		12,1
Övriga rörelsefordringar	13,1		13,1
Likvida medel	<u>1,3</u>		<u>1,3</u>
Summa tillgångar	45,5	<u>43,4</u>	88,9
Uppskjuten skatt	0,0	4,8	4,8
Långfristiga skulder	13,3		13,3
Rörelseskulder	<u>23,0</u>		<u>23,0</u>
Summa avsättningar och skulder	36,3	<u>4,8</u>	41,1
Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning			47,8
Ännu ej utbetald tilläggsköpeskillning			-15,9
Förvärvad kassa			<u>-1,3</u>
Påverkan på likvida medel (minus = ökning)			30,6

Flerårsöversikt (Mkr)	jan-mar			helår		
	2007	2006	2005	2006	2005	2004
Resultaträkning						
Omsättning	217,6	205,5	161,7	826,8	715,8	729,4
Rörelseresultat	12,7	11,8	3,9	43,5	28,6	35,2
Resultat efter finansnetto	11,9	11,7	3,8	42,2	27,4	34,9
Skatt	-3,0	-3,3	-1,2	-11,7	-7,4	-9,7
Minoritetens andel i resultatet	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	8,9	8,4	2,6	30,5	20,0	25,2
Balansräkning						
Immateriella anläggningstillgångar	108,5	50,6	63,1	55,5	64,7	48,1
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	45,0	40,6	44,7	35,3	42,2	42,6
Likvida medel	27,0	31,8	21,7	33,8	40,7	37,8
Övriga omsättningstillgångar	250,6	208,1	181,5	205,6	195,0	179,7
Summa tillgångar	431,1	331,1	311,0	330,2	342,6	308,2
Eget kapital	218,9	200,2	196,3	207,5	205,3	194,4
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-
Räntebärande skulder	49,1	9,8	9,8	1,1	9,9	9,7
Rörelseskulder och avsättningar	163,1	121,1	104,9	121,6	127,4	104,1
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	431,1	331,1	311,0	330,2	342,6	308,2

Flerårsöversikt, nyckeltal	jan-mar			helår		
	2007	2006	2005	2006	2005	2004
Rörelsemarginal, %	6,0	5,9	2,5	5,3	4,1	4,9
Vinstmarginal, %	5,6	5,8	2,4	5,2	3,9	4,9
Nettomarginal, %	4,2	4,2	1,6	3,8	2,9	3,6
Avkastning på eget kapital, %	4,2	4,3	1,3	15,3	10,4	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,7	6,3	2,3	22,8	16,6	19,8
Avkastning på totalt kapital, %	3,6	3,8	1,5	14,1	10,3	13,4
Soliditet, %	50,8	60,5	63,1	62,8	58,2	63,1
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Andel riskbärande kapital, %	54,6	63,2	66,6	66,6	61,0	66,7
Räntetäckningsgrad, ggr	27,2	83,1	33,4	58,4	37,8	55,2
Resultat per aktie, kr	1,58	1,51	0,46	5,45	3,58	4,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,58	1,51	0,46	5,45	3,58	4,51
Antal aktier, tusental	5 597	5 597	5 597	5 597	5 597	5 597
Eget kapital per aktie, kr	39,12	35,78	35,07	37,06	34,29	35,09
Aktiekurs vid periodens slut, kr	76	58	56	69	51	59
Bruttoinvesteringar i % av omsättning	5,5	0,0	3,1	1,1	1,4	0,8

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.