

## Delårsrapport

januari – juni 2007

### ANDRA KVARTALET

▪ Omsättning	211 (220) Mkr
▪ Orderingång	220 (211) Mkr
▪ EBITDA	11,3 (12,0) Mkr
▪ Resultat efter finansnetto	6,0 (10,5) Mkr

### JANUARI – JUNI

▪ Omsättning	429 (425) Mkr
▪ Orderingång	440 (429) Mkr
▪ EBITDA	27,1 (26,0) Mkr
▪ Resultat efter finansnetto	17,9 (22,2) Mkr
▪ Resultat efter skatt	13,0 (16,1) Mkr
▪ Resultat per aktie	2,33 (2,87) kr
▪ Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,8 (-6,2) Mkr

Nyckeltal (Mkr)	april-juni		jan-juni		helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Omsättning	211	220	429	425	827
Orderingång	220	211	440	429	806
Resultat efter finansnetto	6,0	10,5	17,9	22,2	42,2
Rörelsemarginal, %	3,5	5,3	4,7	5,6	5,3
Resultat per aktie, kr	0,74	1,36	2,33	2,87	5,45

## KONCERNEN

Koncernens omsättning uppgick under perioden januari - juni till 429 (425) Mkr. Orderingen ökade till 440 (429) Mkr. EBITDA ökade till 27,1 (26,0) Mkr. Periodens resultat efter finansnetto minskade till 17,9 (22,2) Mkr. Valutafluktuationer har påverkat resultatet negativt under perioden med -0,2 (-2,2) Mkr.

Koncernens internfakturering mellan affärsområdena uppgick till 6,2 (10,1) Mkr och gemensamma ej fördelade kostnader uppgick till 9,8 (7,4) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -1,8 (-6,2) Mkr.

## ANDRA KVARTALET

Omsättningen i kvartalet minskade till 211 (220) Mkr. Orderingen ökade till 220 (211) Mkr. EBITDA uppgick till 11,3 (12,0) Mkr. Kvartalets resultat efter finansnetto minskade till 6,0 (10,5) Mkr. Under kvartalet har valutafluktuationer påverkat resultatet negativt med -0,2 (-1,5) Mkr.

## VERKSAMHETEN

### *EG 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 under perioden minskade till 309 (327) Mkr. Orderingen minskade till 308 (324) Mkr. Rörelseresultatet ökade till 20,8 (19,4) Mkr.

På grund av avveckling av olönsamma verksamheter har rörelseresultatet förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättning och ordergång för övriga verksamheter inom affärsområdet har varit stabil under perioden.

### *EG Products*

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

Affärsområdets omsättning under perioden ökade till 60 (44) Mkr. Orderingen ökade till 74 (47) Mkr och rörelseresultatet var 3,6 (3,6) Mkr.

Omsättningsökningen inom affärsområdet är i allt väsentligt hänförlig till förvärvet av Profec Technologies, som konsolideras från 1 mars.

Orderingen för samtliga verksamheter inom affärsområdet har fortsatt att utvecklas positivt under andra kvartalet.

Hög personalomsättning hos affärsområdets underleverantörer i Kina har resulterat i försämrad leveranskapacitet med negativ inverkan på försäljningen som följd.

I syfte att förbättra affärsområdets leveranskapacitet pågår en effektivisering av produktionsstrukturen, vilket även inkluderar en integration av Profec med affärsområdets övriga produktionsenheter.

### **EG Production Technology**

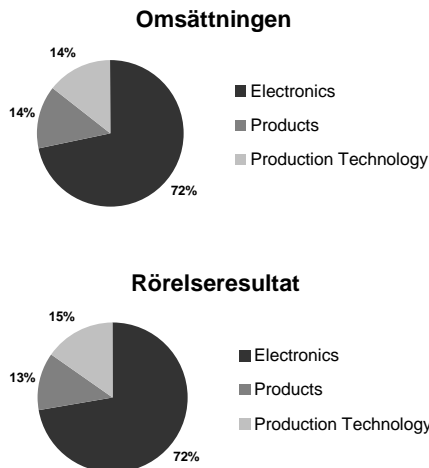
Affärsområdet säljer produktionsutrustning, förbrukningsmaterial och processutbildning till elektronikindustrin i Norden, Polen och Baltikum.

Affärsområdets omsättning under perioden uppgick till 62 (60) Mkr. Orderingen uppgick till 58 (59) Mkr. Rörelseresultatet var 4,4 (5,6) Mkr.

Maskinförsäljningen i Sverige har minskat under andra kvartalet, emedan motsvarande försäljning i Finland alltjämt har varit stabil.

Omsättningen inom stencilverksamheten har under perioden varit god i såväl Sverige som Finland.

Affärsområdenas andel av:



### **INVESTERINGAR**

Bruttoinvesteringar i maskiner, inventarier och fastigheter var 15,1 (4,3) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak produktionsutrustning som tillförts koncernen i samband med förvärvet av Profec.

### **FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Soliditeten den 30 juni uppgick till 52 (61) procent. Likvida tillgångar uppgick till 4 (19) Mkr.

### **RESULTAT PER AKTIE**

Resultat per aktie uppgick till 2,33 (2,87) kr.

### **PERSONAL**

Antalet anställda den 30 juni var 351 (244). Ökningen är dels hänförlig till förvärven av Trondicap, 1 jan, och Profec, 1 mars, med ca 60 personer och dels till uppbyggnaden av produktionskapacitet i Narva med ca 50 personer.

### **MODERBOLAGET**

ElektronikGruppen BK AB, org nr 556072-2547, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 4,0 (4,3) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -10,4 (-8,0) Mkr och periodens resultat till -2,5 (-6,7) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,1 (0,0) Mkr.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### **RISKER**

ElektronikGruppen är alltjämt starkt beroende av utvecklingen inom telekomindustrin, som svarar för ca 30 procent av koncernens totala omsättning, och därmed utgör det enskilt största kundsegmentet.

### **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.

För ytterligare information kontakta:

Johan Ålander,  
Verkställande direktör

tel 08-759 35 43 eller 070-213 26 18

## **KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

Delårsrapport januari - september publiceras den 19 oktober 2007

Bokslutskommuniké för 2007 publiceras i februari 2008

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Vällingby den 13 juli 2007  
ElektronikGruppen BK AB (publ.)

Kenneth Lindqvist  
Styrelsens ordförande

Thomas Wernhoff  
Styrelsens vice ordförande

Madeleine Denker  
Styrelseledamot

Catharina Lagerstam  
Styrelseledamot

Magnus Norman  
Styrelseledamot

Jan Petterson  
Styrelseledamot

Johan Ålander  
Verkställande direktör

## 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	211	220	186	220	211	183	6,0	10,5	8,9
Juli–september		194	175		166	164		9,4	6,6
Oktober–december		208	193		210	193		10,6	8,1
<b>Helår</b>		<b>827</b>	<b>716</b>		<b>806</b>	<b>716</b>		<b>42,2</b>	<b>27,4</b>

## Omsättning, orderingång och rörelseresultat per affärsområde

Omsättning (Mkr)	april-juni		jan-juni	
	2007	2006	2007	2006
EG Electronics	146	163	309	327
EG Products	37	24	60	44
EG Production Technology	29	35	62	60
Internelimineringar	-1	-2	-2	-7
<b>Summa</b>	<b>211</b>	<b>220</b>	<b>429</b>	<b>425</b>

Orderingång (Mkr)	april-juni		jan-juni	
	2007	2006	2007	2006
EG Electronics	146	155	308	324
EG Products	43	27	74	47
EG Production Technology	31	30	58	59
Internelimineringar		-1		-1
<b>Summa</b>	<b>220</b>	<b>211</b>	<b>440</b>	<b>429</b>

Rörelseresultat (Mkr)	april-juni		jan-juni	
	2007	2006	2007	2006
EG Electronics	7,6	8,4	20,8	19,4
EG Products	2,7	2,2	3,6	3,6
EG Production Technology	1,7	2,5	4,4	5,6
Koncerngemensamma staber	-4,8	-3,6	-8,9	-7,4
Internelimineringar		1,9		2,0
<b>Summa</b>	<b>7,2</b>	<b>11,4</b>	<b>19,9</b>	<b>23,2</b>

## Koncernen i sammandrag

Resultaträkning (Mkr)	april-juni		jan-juni		helår
	2007	2006	2007	2006	2006
<b>Nettoomsättning</b>					
Försäljning, netto	207,8	213,1	420,9	414,6	804,6
Övriga rörelseintäkter	3,4	6,8	8,0	10,8	22,2
Summa	211,2	219,9	428,9	425,4	826,8
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror, råvaror, förnödenheter	-147,0	-157,8	-300,7	-303,1	-590,2
Övriga externa kostnader	-16,7	-16,6	-34,4	-31,4	-67,0
Personalkostnader	-34,4	-31,6	-64,8	-61,9	-119,1
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-0,6	-7,2	-2,8	-7,0
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-1,9	-1,9	-3,0	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,2</b>	<b>11,4</b>	<b>19,9</b>	<b>23,2</b>	<b>43,5</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,7	0,0	0,8	0,0
Finansiella kostnader	-1,2	-1,6	-2,0	-1,8	-1,3
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>6,0</b>	<b>10,5</b>	<b>17,9</b>	<b>22,2</b>	<b>42,2</b>
Skatt på periodens resultat	-1,8	-2,9	-4,9	-6,1	-11,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,2</b>	<b>7,6</b>	<b>13,0</b>	<b>16,1</b>	<b>30,5</b>
Resultat per aktie, kr	0,74	1,36	2,33	2,87	5,45
Antal aktier, tusental	5 597	5 597	5 597	5 597	5 597

Balansräkning (Mkr)	per 30 juni	
	2007	2006
Immateriella anläggningstillgångar	118,3	50,2
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	45,6	43,7
Varulager	73,3	56,9
Kundfordringar	145,9	136,8
Övriga kortfristiga fordringar	18,8	14,9
Kassa och bank	3,5	19,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>405,4</b>	<b>321,7</b>
Eget kapital	210,7	196,3
Räntebärande skulder	44,2	8,0
Leverantörsskulder	51,6	52,6
Övr rörelseskulder och avsättningar	98,9	64,8
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>405,4</b>	<b>321,7</b>

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys (Mkr)	jan-juni	
	2007	2006
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	12,6	17,8
Förändring av rörelsekapital	-14,4	-24,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,8	-6,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,2	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,0	-9,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-31,0</b>	<b>-21,1</b>
Kursdifferens likvida medel	0,7	-0,4

## Förändring i eget kapital

Förändring av eget kapital (Mkr)	jan-juni	jan-juni	helår
	2007	2006	2006
Ingående eget kapital	207,4	191,9	19,9
Förvärv av minoritetsandelar	0	0	-1,5
Omräkningsdifferenser	2,1	-1,4	-3,2
Fond för verkligt värde	0	-0,5	-0,5
Periodens resultat	13,0	16,1	36,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-11,8	-9,8	-9,8
Utgående eget kapital	210,7	196,3	207,4

Flerårsöversikt (Mkr)	jan-juni			helår		
	2007	2006	2005	2006	2005	2004
<b>Resultaträkning</b>						
<b>Omsättning</b>	<b>428,9</b>	<b>425,4</b>	<b>347,6</b>	<b>827</b>	<b>715,8</b>	<b>729,4</b>
Rörelseresultat	19,9	23,2	13,5	43,5	28,6	35,2
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>17,9</b>	<b>22,2</b>	<b>12,7</b>	<b>42,2</b>	<b>27,4</b>	<b>34,9</b>
Skatt	-4,9	-6,1	-3,7	-11,7	-7,4	-9,7
Minoritetens andel i resultatet	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>13,0</b>	<b>16,1</b>	<b>9,0</b>	<b>30,5</b>	<b>20,0</b>	<b>25,2</b>
<b>Balansräkning</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	118,3	50,2	63,2	55,5	64,7	48,1
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	45,6	43,7	45,6	35,3	42,2	42,6
Likvida medel	3,5	19,2	15,0	33,8	40,7	37,8
Övriga omsättningstillgångar	238,0	208,6	199,6	205,6	195,0	179,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>405,4</b>	<b>321,7</b>	<b>323,4</b>	<b>330,2</b>	<b>342,6</b>	<b>308,2</b>
Eget kapital	210,7	196,3	196,9	207,5	205,3	194,4
Minoritetsintressen	0	0	0	0,5	0	0
Räntebärande skulder	44,2	8,0	11,0	1,1	9,9	9,7
Rörelseskulder och avsättningar	98,9	117,4	115,5	13,8	127,4	104,1
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>405,4</b>	<b>321,7</b>	<b>323,4</b>	<b>330,2</b>	<b>342,6</b>	<b>308,2</b>



Flerårsöversikt, nyckeltal	jan-juni			helår		
	2007	2006	2005	2006	2005	2004
Bruttomarginal, %	6,4	6,3	5,1	6,1	5,4	5,6
Rörelsemarginal, %	4,7	5,6	4,0	5,3	4,1	4,9
Vinstmarginal, %	4,2	5,3	3,7	5,2	3,9	4,9
Avkastning på eget kapital, %	6,2	8,3	4,6	15,3	10,4	13,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4	12,1	7,7	22,8	16,6	19,7
Avkastning på totalt kapital, %	6,0	7,4	4,9	14,1	10,3	13,4
Soliditet, %	52,0	61,0	60,9	62,8	58,2	63,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,21	0,04	0,01	0,0	0,0	0,0
Andel riskbärande kapital, %	56,0	63,8	64,4	66,6	61,0	66,7
Räntetäckningsgrad, ggr	12,6	64,1	33,7	58,4	37,8	55,2
Resultat per aktie, kr	2,33	2,87	1,61	5,45	3,58	4,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,33	2,87	1,61	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	37,66	35,08	35,18	37,06	36,68	35,09
Aktiekurs vid periodens slut, kr	69,50	64	49	69	51	59
Bruttoinvesteringar i % av omsättning	3,5	1,0	2,3	1,1	1,4	0,8

## Moderbolaget

Resultaträkning (Mkr)	april-juni		jan-juni		helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Rörelsens intäkter	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	2,0	2,0	4,0	4,3	8,7
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,3</b>	<b>8,7</b>
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3,6	-2,8	-7,0	-5,5	-12,1
Personalkostnader	-3,7	-3,8	-7,2	-6,6	-12,9
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-7,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>-14,4</b>	<b>-12,3</b>	<b>-25,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>-10,4</b>	<b>-8,0</b>	<b>-16,7</b>
<b>Resultat från fin. investeringar</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	9,0	-0,4	9,0	1,3	-0,8
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0,2	0,2	0,3	0,4	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,8	-0,1	-1,3	-0,3	-0,6
<b>Summa</b>	<b>8,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>7,9</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,8</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2,9</b>	<b>-5,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,7</b>	<b>-17,5</b>
Bokslutsdispositioner					2,3
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	4,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,9</b>	<b>-5,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,7</b>	<b>-11,2</b>

Balansräkning (Mkr)	per 30 juni	
	2007	2006
<b>Tillgångar</b>		
Byggnader och mark	12,8	11,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1,9	0,0
Inventarier, verktyg och installationer	0,7	0,2
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>15,4</b>	<b>11,7</b>
Andelar i koncernföretag	177,4	117,9
Fordringar hos koncernföretag	4,4	4,8
Andelar i intresseföretag	0,0	0,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,1
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>181,9</b>	<b>123,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>197,3</b>	<b>135,4</b>
Fordringar hos koncernföretag	1,8	2,6
Övriga fordringar	32,2	32,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,1	1,6
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>34,1</b>	<b>36,2</b>
Kassa och bank	0,1	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>34,2</b>	<b>36,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>231,5</b>	<b>171,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Aktiekapital	28,0	28,0
Reservfond, överkursfond	31,8	31,8
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>59,8</b>	<b>59,8</b>
Balanserad vinst	51,5	63,0
Årets resultat	-2,5	-6,7
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>49,0</b>	<b>56,3</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>108,8</b>	<b>116,1</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>4,3</b>	<b>6,6</b>
Långfristiga skulder	22,8	0,0
Skulder till koncernföretag	17,3	10,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>40,1</b>	<b>10,9</b>
Leverantörsskulder	0,9	0,4
Skulder till koncernföretag	26,4	0,3
Övriga skulder	45,2	33,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,8	4,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>78,2</b>	<b>38,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>231,5</b>	<b>171,6</b>

## Justering av förvärvskalkyl avseende Profec Technologies Oy

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.

Sedan föregående delårsrapport har förvärvskalkylen justerats med hänsyn till ej tidigare redovisade kostnader, vilka huvudsakligen utgörs av outnyttjade lokaler och är hänförliga till Profecs verksamhet i England, motsvarande ett belopp på ca 11,4 Mkr.

<i>Förvärvade tillgångar och skulder, Mkr</i>	<b>Tidigare redovisat verkligt värde</b>	<b>Justeringar</b>	<b>Justerat verkligt värde</b>
Goodwill	34,7	11,2	45,9
Immateriella anläggningstillgångar	12,9		12,9
Materiella anläggningstillgångar	8,5		8,5
Finansiella tillgångar	0,2		0,2
Varulager	11,6	0,2	11,8
Övriga rörelsefordringar	10,5		10,5
Likvida medel	<u>0,2</u>		<u>0,2</u>
Summa tillgångar	78,6	<u>11,4</u>	90,0
Uppskjuten skatt	3,6		3,6
Långfristiga skulder	13,3		13,3
Rörelseskulder	<u>20,2</u>	<u>11,4</u>	<u>31,6</u>
Summa avsättningar och skulder	37,1	11,4	48,5
Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning	41,5		41,5
Ännu ej utbetald tilläggsköpeskillning	-14,1		-14,1
Förvärvad kassa	<u>-0,2</u>		<u>-0,2</u>
Påverkan på likvida medel (minus = ökning)	27,2		<u>27,2</u>

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