

Delårsrapport januari – juni 2007



Första halvåret är präglad av anpassningar och förändringar för internationell expansion

Andra kvartalet 2007

Nettoomsättningen minskade med 19,4 % till 683,1 MSEK (847,6).

•
Rörelseresultatet uppgick till 24,3 MSEK (56,9).

•
Kassaflödet efter investeringar uppgick till 53,3 MSEK (-39,1).

•
Temporärt lägre efterfrågan från några av de största kunderna.

6 månader 2007

Nettoomsättningen minskade med 8,2 % till 1 365,3 MSEK (1 487,8).

•
Rörelseresultatet uppgick till 54,7 MSEK (89,8).

•
Resultatet efter skatt uppgick till SEK 34,3 MSEK (62,0).

•
Resultatet efter skatt per aktie blev SEK 2,71 (4,97).

•
Kassaflödet efter investeringar uppgick till 103,8 MSEK (-47,1).

•
Flera nya större uppdrag vunna under perioden som Tomra, Gyros och OptoPlan.

PartnerTech utvecklar och tillverkar produkter på uppdrag av ledande företag, främst inom områdena telekommunikation, informationsteknologi, verkstadsindustri och medicinsk teknik. PartnerTech omsatte de senaste 12 månaderna cirka 3 miljarder kronor och har ungefär 2 000 medarbetare vid anläggningar i Sverige, Norge, Finland, Polen, England, USA och Kina. Moderbolaget PartnerTech AB, med huvudkontor i Malmö, är noterat på OMX Nordiska Börs, Stockholm.

PartnerTech AB, Organisationsnummer 556251-3308
Södra Tullgatan 3, 211 40 Malmö, info@partnertech.se
www.partnertech.se

Denna delårsrapport anses som kurspåverkande information och rapporteras därför till Finansinspektionen

Marknadstrender

Den globala efterfrågan på EMS-tjänster (Electronic Manufacturing Services) ökar, medan den europeiska marknaden visar en mer plan utveckling. Det fortgår också en förflyttning av tillverkning till låglöneländer i Öst- och Centraleuropa. Många europeiska tillverkare rapporterade ett lägre resultat för första kvartalet 2007 jämfört med föregående år vilket indikerar en tuffare marknadssituation. Områden som fortsatt är starka i Västeuropa är bl a medicinsk teknik och försvarsindustri.

Bland de pågående förändringarna inom branschen finns en underliggande trend av outsourcing på högre nivå i värdekedjan, vilket inkluderar ett ökat tjänstebehov avseende utveckling, kostnadsreduktioner och supply chain management. Detta driver i branschen ett behov av lokala kundcentra som tillgodoser behovet av närhet till kunden och bred teknisk kunskap, med framtida volymproduktion även i t ex Östeuropa eller Kina.

De pågående förändringarna i marknaden medför ett behov av omfattande omstruktureringar för många företag och driver fortsatt konsolidering i branschen.

PartnerTech har i Europa en ledande roll och första halvåret har till stor del präglats av aktiviteter för att anpassa verksamheten till de marknadsbehov som gäller samt stärka organisationsstrukturen för en fortsatt internationell expansion.

Andra kvartalets nettoomsättning, resultat och lönsamhet

Nettoomsättningen uppgick till SEK 683,1 miljoner (847,6), vilket är 19,4 procent eller SEK 164,5 miljoner mindre jämfört med motsvarande period i fjol. För jämförbara enheter blev minskningen 29,0 procent. Huvudskälet till nedgången är en temporärt lägre efterfrågan från några av de största kunderna. Under andra kvartalet 2006 levererades stora volymer av projektkaraktär, vilket inte skett i år.

| MSEK | Kv. 2-05 | Kv. 3-05 | Kv. 4-05 | Kv. 1-06 | Kv. 2-06 | Kv. 3-06 | Kv. 4-06 | Kv. 1-07 | Kv. 2-07 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Nettoomsättning | 530,1 | 446,3 | 566,4 | 640,2 | 847,6 | 769,0 | 800,3 | 682,2 | 683,1 |
| Rörelseresultat | 22,0 | 23,0 | 24,0 | 32,9 | 56,9 | 48,5 | 41,7 | 30,4 | 24,3 |
| Rörelsemarginal % | 4,2 | 5,2 | 4,2 | 5,1 | 6,7 | 6,3 | 5,2 | 4,5 | 3,6 |
| Kap.oms.hastighet ggr | 3,2 | 2,6 | 3,2 | 3,2 | 4,0 | 3,5 | 3,6 | 2,8 | 2,8 |
| Räntabilitet på op. kapital % | 13,6 | 13,4 | 13,6 | 16,2 | 26,9 | 22,2 | 18,5 | 12,3 | 10,1 |

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till SEK 24,3 miljoner (56,9), vilket innebär en minskning med SEK 32,6 miljoner jämfört med andra kvartalet 2006. Rörelsemarginalen uppgick till 3,6 procent (6,7). Under andra kvartalet 2006 medförde den extra stora försäljningsvolymen hög absorption av fasta kostnader och därmed en högre marginal i jämförelse med övriga kvartal 2006.

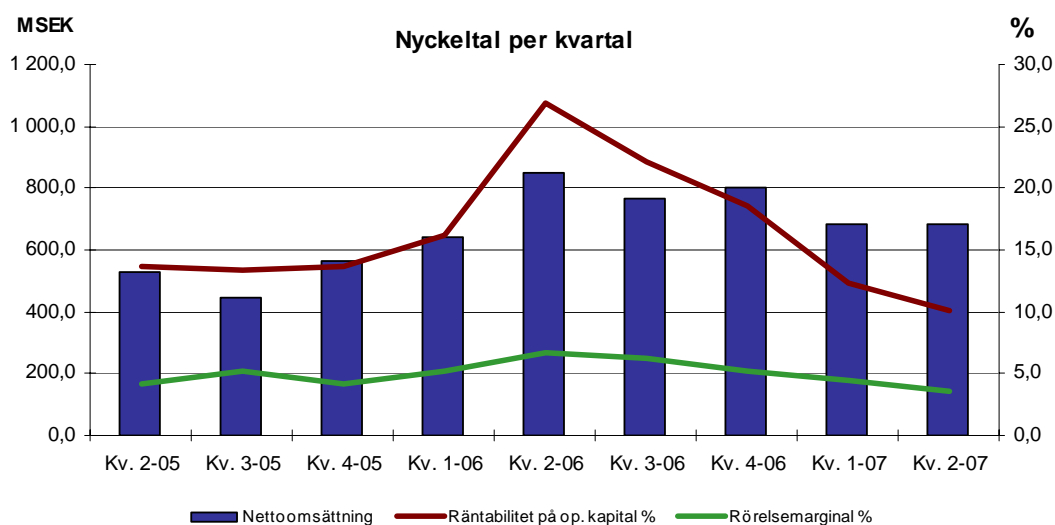
Andra kvartalet i år präglas av aktiviteter vars syfte är att stärka företaget för fortsatt internationell tillväxt. För att öka fördelarna av det senaste årets internationalisering och bättre kunna koordinera gruppens resurser sker viss omstrukturering av de lokala kundcentren. Förändringen syftar till att öka fokus på marknad och försäljning lokalt, medan affärsenheterna ges större utrymme för globala projekt. Det fördjupade samarbetet med 3CEMS i Kina är också ett led i detta arbete.

Störst påverkan på kvartalets rörelseresultat har förändringarna i Åtvidaberg som i kvartalet inneburit extra kostnader för uppsagd personal och anpassning av lokaler motsvarande ca SEK 9 miljoner.

Räntabiliteten på det operativa kapitalet minskade under kvartalet till 10,1 procent (26,9), vilket förklaras av den lägre volymen.

Resultatet efter skatt uppgick till SEK 16,0 miljoner (40,3) vilket gav en vinst efter skatt per aktie på SEK 1,26 (3,24).

Kassaflödet efter investeringar uppgick till SEK 53,3 miljoner (-39,1) där investeringarna motsvarade SEK 11,4 miljoner (-1,6).



Halvårets nettoomsättning, resultat och lönsamhet

Nettoomsättningen under första halvåret 2007 uppgick till SEK 1 365,3 miljoner (1 487,8), vilket innebär en minskning med SEK 122,5 miljoner eller 8,2 procent. Minskningen för jämförbara enheter blev SEK 288,3 miljoner eller 19,4 procent. Försäljningen för hela perioden har präglats av en jämn efterfrågan från flertalet av företagets kunder, men har påverkats negativt av den temporära volymnedgång som tidigare beskrivits.

Den reducerade försäljningen har medfört att berörda enheter inte i lika hög grad som tidigare kunnat absorbera sina fasta kostnader. Dessa enheter har också vidtagit åtgärder för att väsentligt anpassa sin kostnad och kapacitet, vilket initialt inneburit ökade kostnader av engångskaraktär. Förändringarna i Åtvidaberg har för halvåret inneburit extra kostnader motsvarande ca SEK 18 miljoner.

Rörelseresultatet under det första halvåret 2007 uppgår till SEK 54,7 miljoner (89,8) vilket innebär att rörelsemarginalen uppgår till 4,0 procent mot 6,0 procent motsvarande period förra året.

Räntabiliteten på det operativa kapitalet blev 11,3 procent (21,3). Den minskade räntabiliteten beror på den inbromsning som skett och som lett till lägre absorption av de fasta kostnaderna, samt av ett antal åtgärder för att anpassa organisationen.

Finansnettot uppgick till SEK -8,3 miljoner (-6,7) för första halvåret vilket ger ett resultat efter finansiella poster på SEK 46,4 miljoner (83,1).

Resultatet efter skatt uppgick under perioden till SEK 34,3 miljoner (62,0) vilket ger en vinst per aktie på SEK 2,71 kronor (4,97). Ett optionsprogram om maximalt 185 000 optioner beslutades vid Årsstämman i slutet av april och kommer vid en fullteckning av programmet ge ett resultat per aktie efter utspädning om kronor 2,67.

Finansiell ställning och likviditet

| MSEK | Kv. 2-05 | Kv. 3-05 | Kv. 4-05 | Kv. 1-06 | Kv. 2-06 | Kv. 3-06 | Kv. 4-06 | Kv. 1-07 | Kv. 2-07 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Rörelsekapital | 498,4 | 494,3 | 529,9 | 571,4 | 664,8 | 660,3 | 692,9 | 667,8 | 628,3 |
| Operativt kapital | 751,9 | 740,2 | 778,1 | 843,2 | 915,5 | 952,2 | 997,5 | 969,9 | 929,9 |
| Nettoupplåning | 366,5 | 318,9 | 336,4 | 341,5 | 406,8 | 384,2 | 403,5 | 352,6 | 336,9 |
| Justerat eget kapital (Utgående balanser) | 385,6 | 421,5 | 441,7 | 501,7 | 516,1 | 575,4 | 598,8 | 627,0 | 603,8 |

Rörelsekapitalet har sedan årsskiftet 2006/2007 minskat med SEK 64,6 miljoner och uppgick den sista juni till SEK 628,3 miljoner (664,8). Den initiala förvärvspåverkan av den engelska verksamheten Hansatech och det norska utvecklingsbolaget var marginellt då deras rörelsekapital var mycket litet.

Det operativa kapitalets årsomsättningshastighet var under det första halvåret i år 2,8 gånger (3,6). Vid juni månads utgång uppgick det operativa kapitalet till SEK 929,9 miljoner (915,5). Den initiala påverkan från förvärv under den senaste 12-månadersperioden var ökat operativt kapital med SEK 47,4 miljoner. Av den initiala förvärvspåverkan kan SEK 2,3 miljoner hänföras till 2007.

Nettoinvesteringarna uppgick till SEK 25,8 miljoner (34,4) varav SEK 1,6 miljoner är förvärvsinvesteringar under året. Jämförelsesiffran för 2006 inkluderar SEK 14,7 miljoner för förvärv.

Kassaflödet efter investeringar uppgick under första halvåret 2007 till SEK 103,8 miljoner (-47,1). Det positiva utfallet beror på en positiv resultatgenerering samt på att rörelsekapitalet väsentligen reducerats.

Nettoupplåningen, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till SEK 336,9 miljoner (406,8) per den sista juni. Detta innebär en minskning med SEK 69,9 miljoner jämfört med motsvarande tid förra året. Förändringen beror på minskat rörelsekapital och den utdelning som gjorts.

Det egna kapitalet var vid juni månads utgång SEK 603,8 miljoner (516,1). Ökningen om 87,7 miljoner förklaras dels av vinstgenerering motsvarande SEK 95,0 miljoner under de senaste tolv månaderna och dels av emissionen avseende Hansatech under 2006 om SEK 27,3 miljoner. Från detta har sedan dragits utdelning om SEK 38,0 miljoner.

Genom ökningen av det egna kapitalet och reduceringen av balansomslutningen har soliditeten stigit till 39,5 procent (32,7).

Affärsenheternas försäljningsutveckling

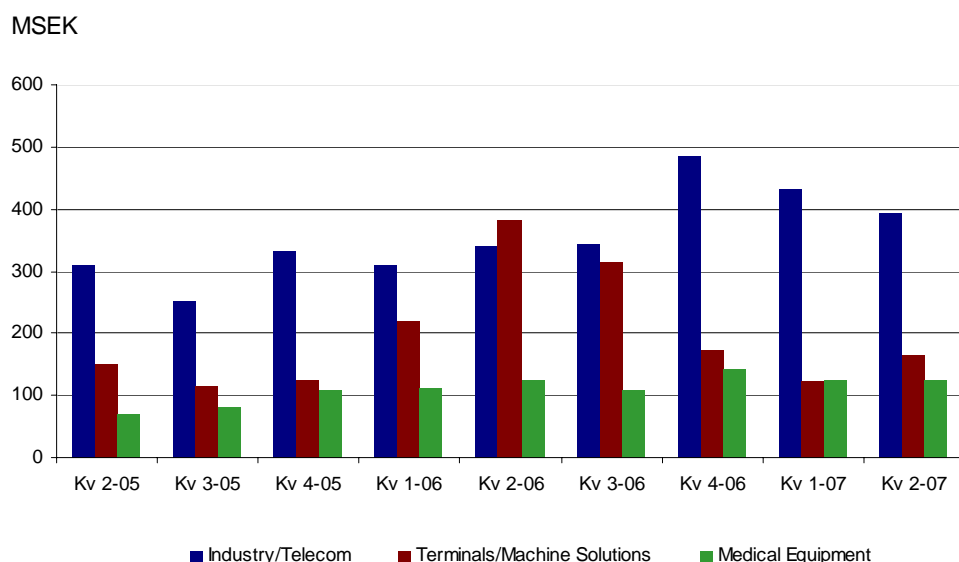
Affärsenheten Terminals/Machine Solutions nettoomsättning minskade under det första halvåret med SEK 307,5 miljoner, eller 51,6 procent, till SEK 287,9 miljoner (595,4). För jämförbara enheter blev försäljningsnedgången 50,1 procent. Reduktionen förklaras främst av att vi i år inte haft motsvarande stora projekt som förra året levererades till Tomra under motsvarande period. Försäljningen för affärsenheten har dock förbättrats under andra kvartalet (164,4 MSEK) jämfört med första kvartalet 2007 (123,5), vilket till största del beror på tilläggsorders för Tomras produktgrupp Logistima.

Affärsenheten Medical Equipment visade första halvåret 2007 upp en omsättningsökning med SEK 14,5 miljoner eller 6,2 procent till SEK 250,1 miljoner. Av ökningen kan SEK 11,4 miljoner härledas till förvärvade enheter. Försäljningstillväxten kommer från ett antal kunder inom såväl elektronikkomponenter som hela system eller moduler.

Affärsenheten Industry/Telecom ökade under första halvåret 2007 sin försäljning med 26,0 procent till SEK 827,2 miljoner (656,8). Av dessa går 22 procentenheter eller SEK 144,7 miljoner att härleda till förvärv gjorda de senaste 12 månaderna.

Nettoomsättning per affärsenhet

| MSEK | 2007 april-juni | 2006 april-juni | 2007 jan-juni | 2006 jan-juni | senaste 12 mån | 2006 jan-dec |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| Terminals/Machine Solutions | 164,4 | 381,4 | 287,9 | 595,4 | 764,2 | 1 071,7 |
| Medical Equipment | 124,6 | 125,1 | 250,1 | 235,6 | 501,6 | 487,1 |
| Industry/Telecom | 394,1 | 341,2 | 827,2 | 656,8 | 1 668,8 | 1 498,4 |
| Total | 683,1 | 847,7 | 1 365,2 | 1 487,8 | 2 934,6 | 3 057,2 |



Personal

Det genomsnittliga antalet anställda, räknat som heltidsanställda, uppgick under första halvåret 2007 till 1 937 (1 633). I samband med förvärv har det under de senaste tolv månaderna tillkommit 313 heltidsanställda. Exklusive den initiala påverkan av förvärven har antalet anställda minskat med 101 heltidstjänster under den senaste 12 månadersperioden, varav 79 heltidsanställda under 2007.

Vid periodens slut hade koncernen 1 910 heltidsanställda (1 698).

Moderbolaget

PartnerTech AB är moderbolag i PartnerTechkoncernen. Bolaget fungerar till största del som ett holding- och managementbolag. Moderbolaget har 17 (15) anställda som omfattar koncernledning samt vissa stabsfunktioner. Omsättningen för årets första sex månader uppgick till SEK 29,7 miljoner (18,4) och rörelseresultatet uppgick till SEK -1,5 miljoner (-7,9). Under perioden har inga investeringar genomförts.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. En detaljerad redovisning av PartnerTechs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernens förvaltningsberättelse för årsredovisningen 2006.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. PartnerTechs koncernredovisning har konverterats till IFRS (International Financial Reporting Standards) fr.o.m. 2005.

Viktiga händelser under perioden

I april förvärvades samtliga aktier i utvecklingsföretaget Labyrint Development AS i Norge. Företaget omsatte år 2006 NOK 7,2 miljoner och har 8 anställda. Företaget kompletterar därmed PartnerTech i Norge och blir en del av deras utvecklingsavdelning om sammanlagt 30 utvecklingsingenjörer. Köpeskillingen inklusive förvärvskostnader uppgick till SEK 3,2 miljoner.

Under juni månad inledde PartnerTech samarbete med en ny kund, OptoPlan AS, som utvecklar och producerar fiberoptiska givarsystem för användning inom olja- och gasindustrin. Det initiala ordervärdet uppgår till ca 30 MSEK och skall levereras under de kommande tre kvartalen. Avtalet förväntas ge en omsättning på ca 200 MSEK över tre år. Under juni fördjupades också PartnerTechs relation med Tomra genom nya orders för produktgruppen Logistima som beräknas få en årlig omsättning på ca 150 MSEK. PartnerTech valdes också som huvudleverantör till TRC (Tomra Recycling Center). Årsomsättning för denna produktgrupp beräknas uppgå till 100 MSEK. I slutet av juni slöts ett långsiktigt samarbetsavtal med forsknings- och utvecklingsbolaget Gyros AB. Avtalet avser produktion av Gyrolab Workstation till ett värde av ca 150 MSEK över två och ett halvt år. För 2007 kommer produkter för ca 30 miljoner att levereras.

Under perioden har också en rad aktiviteter genomförts eller påbörjats i syfte att stärka kundcenterstrukturen och säkerställa framtida tillväxt och internationalisering. Företaget har sedan april en ny koncernledning bestående av sex personer inklusive VD inom funktionerna affärsutveckling, operativ verksamhet, inköp, kvalitet och ekonomi. Fokus är marknad, försäljning och sourcing. Våra respektive kundcenters har förstärkts inom områdena marknad och försäljning, medan affärsenheterna har ett ökat globalt fokus för att bli kunna ta fram samordnings- och skalfördelar för våra kunder.

PartnerTech Åtvidaberg AB, ett dotterbolag till PartnerTech AB, har inlett ett skiljeförfarande mot Swe-Dish Satellite Systems AB avseende fordringar för utförda leveranser. (Som en aktivitet för att säkerställa att PartnerTech kommer att få betalt för sin fordran ansökte PartnerTech om kvarstad av Swe-Dish Satellite Systems AB tillgångar motsvarande PartnerTechs krav. Tingsrätten fann att PartnerTech Åtvidaberg AB gjort sin fordran sannolik, men att risken för att Swe-Dish Satellite Systems AB skulle försöka undkomma sitt betalningsansvar inte var tillräckligt stor och biföll därför inte ansökan om kvarstad.) PartnerTech Åtvidabergs totala fordran på Swe-Dish Satellite Systems uppgår till ca 34 MSEK inklusive moms.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

I början av juli signerade PartnerTech och 3CEMS ett avtal om fördjupat samarbete som innebär gemensamma aktiviteter inom försäljning, marknadsföring samt strategiskt inköp. En annan positiv effekt är utvidgat teknologiutbyte för att öka kunskap och kompetens. 3CEMS kommer också att fortsätta vara PartnerTechs produktionspartner i Kina och därigenom komplettera PartnerTechs styrka inom kontraktstillverkning för business-to-business i Europa med sin starka närvaro i Asien och expertkunskap inom EMS-tillverkning (Electronic Manufacturing Services).

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2007 publiceras den 24 oktober.

Styrelsen och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens verksamhet, ställning och resultat. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av redovisningen.

PartnerTech AB den 13 juli 2007

Patrik Tigerschiöld
Styrelseordförande

Dag Tigerschiöld

Rune Glavare

Johan Ek

Claes Wretling

Lennart Pettersson
Personalrepresentant

Mikael Johansson
Personalrepresentant

Mikael Jonson
Koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Mikael Jonson, VD och koncernchef, tfn 040-10 26 41 eller 070-678 10 01
Jonas Arkestad, CFO, tfn 040-10 26 42 eller 070-659 15 10

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Resultat och balansräkningar, koncernen

| Koncernens resultaträkning (MSEK) | 2007 apr-jun | 2006 apr-jun | 2007 jan-jun | 2006 jan-jun | Rullande 12 mån | 2006 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 683,1 | 847,6 | 1 365,3 | 1 487,8 | 2 934,7 | 3 057,2 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -628,1 | -758,9 | -1 246,7 | -1 336,4 | -2 651,6 | -2 741,3 |
| Bruttoresultat | 55,0 | 88,7 | 118,6 | 151,4 | 283,1 | 315,9 |
| Försäljningsomkostnader | -23,0 | -22,0 | -47,6 | -38,8 | -96,6 | -87,8 |
| Administrationskostnader | -10,9 | -9,8 | -20,7 | -22,3 | -41,7 | -43,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 6,8 | 3,0 | 8,0 | 4,3 | 13,7 | 10,0 |
| Övriga rörelsekostnader | -3,6 | -3,0 | -3,6 | -4,8 | -13,5 | -14,7 |
| Rörelseresultat | 24,3 | 56,9 | 54,7 | 89,8 | 145,0 | 180,0 |
| Finansnetto | -2,7 | -3,1 | -8,3 | -6,7 | -20,0 | -18,3 |
| Resultat efter finansiella poster | 21,6 | 53,8 | 46,4 | 83,1 | 125,0 | 161,7 |
| Skatt | -5,6 | -13,5 | -12,1 | -21,2 | -30,1 | -39,1 |
| Periodens resultat | 16,0 | 40,3 | 34,3 | 62,0 | 95,0 | 122,6 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,26 | 3,24 | 2,71 | 4,97 | 7,52 | 9,79 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,25 | 3,24 | 2,67 | 4,97 | 7,41 | 9,79 |

Majoritetsägarens andel av resultatet uppgår till 100%

| Koncernens balansräkning (MSEK) | 2007 30 jun | 2006 30 jun | 2006 31 dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 146,9 | 132,0 | 143,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 191,6 | 152,1 | 199,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10,7 | 7,5 | 4,8 |
| Summa anläggningstillgångar | 349,2 | 291,6 | 346,8 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| - Varulager | 602,6 | 579,6 | 619,6 |
| - Kundfordringar | 472,5 | 629,2 | 522,4 |
| - Övriga omsättningstillgångar | 45,4 | 23,1 | 50,2 |
| - Likvida medel | 58,4 | 55,9 | 98,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 178,9 | 1 287,8 | 1 291,0 |
| Summa tillgångar | 1 528,1 | 1 579,4 | 1 637,8 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 603,8 | 516,1 | 598,8 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Avsättningar | 36,9 | 33,4 | 37,4 |
| Räntebärande skulder | 58,5 | 72,0 | 64,5 |
| Summa långfristiga skulder | 95,4 | 105,4 | 101,9 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 336,7 | 390,7 | 437,8 |
| Leverantörsskulder | 261,9 | 307,9 | 281,6 |
| Övriga kortfristiga skulder | 230,3 | 259,3 | 217,6 |
| Summa kortfristiga skulder | 828,9 | 957,9 | 937,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 528,1 | 1 579,4 | 1 637,8 |

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

Kassaflödesanalyser och nyckeltal, koncernen

| Koncernens kassaflödesanalys MSEK) | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | Rullande | 2006 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | 12 mån | jan-dec |
| Operativt resultat | 24,3 | 56,9 | 54,7 | 89,8 | 144,9 | 180,0 |
| Återläggning avskrivningar | 16,0 | 11,7 | 31,0 | 24,0 | 61,1 | 54,1 |
| Reavinst/-förlust | -4,1 | 0,6 | -1,7 | 0,9 | -3,1 | -0,5 |
| Betald ränta | -2,7 | -3,1 | -8,3 | -6,7 | -19,9 | -18,3 |
| Betald skatt | -7,9 | -13,5 | -14,4 | -21,2 | -20,2 | -27,0 |
| Förändring i skatteskulder | 1,9 | -0,3 | 1,8 | -0,5 | 1,3 | -1,0 |
| Förändring i rörelsekapital | 37,2 | -93,1 | 66,5 | -99,0 | 2,1 | -163,4 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar | -9,8 | 1,6 | -24,2 | -19,7 | -40,8 | -36,3 |
| Investeringar i förvärvade enheter | -1,6 | - | -1,6 | -14,7 | -10,1 | -23,2 |
| Kassaflöde efter investeringar | 53,3 | -39,1 | 103,8 | -47,1 | 115,2 | -35,7 |
| Förändring av lån | -34,7 | 83,3 | -108,2 | 79,0 | -78,5 | 108,7 |
| Aktieutdelning | -38,0 | -15,8 | -38,0 | -15,8 | -38,0 | -15,8 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 0,5 | -10,5 | 2,0 | -7,7 | 4,0 | -5,7 |
| Förändring av likvida medel | -18,9 | 17,9 | -40,4 | 8,4 | 2,7 | 51,5 |

| Koncernens nyckeltal | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | Rullande | 2006 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | 12 mån | jan-dec |
| Bruttomarginal % | 8,1 | 10,5 | 8,7 | 10,2 | 9,6 | 10,3 |
| Rörelsemarginal % | 3,6 | 6,7 | 4,0 | 6,0 | 4,9 | 5,9 |
| Vinstmarginal % | 3,2 | 6,3 | 3,4 | 5,6 | 4,3 | 5,3 |
| Räntabilitet på operativt kapital % | 10,1 | 26,9 | 11,3 | 21,3 | 15,0 | 20,0 |
| Räntabilitet på eget kapital % | 10,4 | 32,9 | 11,2 | 25,3 | 15,5 | 23,2 |
| Soliditet % | 39,5 | 32,7 | 39,5 | 32,7 | 39,5 | 36,6 |

I räntabilitetstalen har kapitalet beräknats som medelvärde av respektive kvartals slutvärde.

| Koncernens data per aktie | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | Rullande | 2006 |
|---|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | 12 mån | jan-dec |
| Antal aktier vid periodens slut (tusental) | 12 665 | 12 453 | 12 665 | 12 453 | 12 665 | 12 665 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental) | 12 665 | 12 453 | 12 665 | 12 453 | 12 630 | 12 524 |
| Resultat efter full skatt (SEK) | 1,26 | 3,24 | 2,71 | 4,97 | 7,52 | 9,79 |
| Resultat efter full skatt och utspädning (SEK) | 1,25 | 3,24 | 2,67 | 4,97 | 7,41 | 9,79 |
| Eget kapital (SEK) | 47,67 | 41,44 | 47,67 | 41,44 | 47,67 | 47,28 |

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

| Förändring i koncernens eget kapital | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | Rullande | 2006 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | 12 mån | jan-dec |
| Ingående balans | 627,0 | 501,7 | 598,8 | 441,7 | 516,1 | 441,7 |
| Periodens resultat | 16,0 | 40,4 | 34,3 | 62,0 | 94,9 | 122,6 |
| Utdelning | -38,0 | -15,8 | -38,0 | -15,8 | -38,0 | -15,8 |
| Emissioner | - | - | - | 35,9 | 27,3 | 63,2 |
| Omräkningsdifferens | -1,2 | -10,2 | 8,7 | -7,7 | 3,5 | -12,9 |
| Utgående balans | 603,8 | 516,1 | 603,8 | 516,1 | 603,8 | 598,8 |

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

| 5 år i sammandrag | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | jan-jun | jan-jun | jan-jun | jan-jun | jan-jun |
| Nettoomsättning | 1 365,3 | 3 057,2 | 2 013,9 | 1 737,6 | 1 339,7 |
| Årets resultat | 34,3 | 122,6 | 53,1 | 43,7 | -27,1 |
| Operativt kapital | 929,9 | 997,5 | 778,1 | 609,2 | 479,9 |
| Räntebärande nettoskuld | 336,8 | 403,5 | 336,5 | 273,4 | 191,9 |
| Eget kapital | 603,8 | 598,8 | 441,7 | 335,8 | 288,0 |
| Räntabilitet på operativt kapital % | 11,3 | 20,0 | 12,5 | 13,5 | -3,9 |
| Räntabilitet på justerat eget kapital % | 11,2 | 23,2 | 13,8 | 14,3 | -9,0 |
| Soliditet % | 39,5 | 36,6 | 35,2 | 33,7 | 35,1 |

Redovisning har skett i enlighet med IFRS från och med år 2004.

Resultat och balansräkningar, moderbolaget

| Moderbolagets resultaträkning (MSEK) | 2007 jan-jun | 2006 jan-jun |
|--|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 29,7 | 18,4 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -28,9 | -18,4 |
| Bruttoresultat | 0,8 | 0,0 |
| Försäljningsomkostnader | 2,2 | 0,7 |
| Administrationskostnader | -4,5 | -8,4 |
| Övriga rörelsekostnader | - | -0,2 |
| Rörelseresultat | -1,5 | -7,9 |
| Finansnetto | -3,0 | -1,1 |
| Resultat efter finansiella poster | -4,5 | -9,0 |
| Skatt | 1,3 | 2,5 |
| Periodens resultat | -3,2 | -6,5 |

| Moderbolagets balansräkning (MSEK) | 2007 30 jun | 2006 31 dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 4,0 | 4,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 671,5 | 671,1 |
| Summa anläggningstillgångar | 675,5 | 675,1 |
| Omsättningstillgångar | | |
| - Övriga omsättningstillgångar | 115,2 | 112,5 |
| - Likvida medel | 0,8 | 1,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 116,0 | 113,5 |
| Summa tillgångar | 791,5 | 788,6 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 409,5 | 450,8 |
| Obeskattade reserver | 2,1 | 2,1 |
| Långfristiga skulder | | |
| Räntebärande skulder | 38,0 | 49,2 |
| Summa långfristiga skulder | 38,0 | 49,2 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Räntebärande skulder | 118,4 | 111,2 |
| Leverantörsskulder | 3,3 | 3,0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 220,2 | 172,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 341,9 | 286,5 |
| Summa eget kapital och skulder | 791,5 | 788,6 |