

LinkTech

Årsredovisning 2004

Innehåll

LinkTech

| | |
|----------------------------|---|
| LinkTech 2004 | 2 |
| Åtta år i sammandrag | 3 |
| Verksamheten | 4 |
| Aktiekapitalets utveckling | 5 |
| De största ägarna | 6 |

Portföljbolag

| | |
|---------------------------|----|
| Ingate Systems | 8 |
| Cambio Healthcare Systems | 9 |
| Metrima | 10 |
| O.P.I.C.com | 11 |
| Pergas | 12 |

Redovisning

| | |
|-----------------------|----|
| Fövaltningsberättelse | 14 |
| Resultaträkning | 17 |
| Balansräkning | 18 |
| Kassaflödesanalys | 20 |
| Noter | 21 |
| Revisionsberättelse | 25 |
| Styrelse och ledning | 26 |
| Adresser | 27 |

LinkTech

LinkTech är ett regionalt utvecklingskapitalbolag som investerar i högteknologiskt inriktade företag i Östergötland med omnejd.

Bolaget bidrar långsiktigt med sin industriella och finansiella erfarenhet och kompetens på styrelse- och ledningsnivå.

LinkTech utövar en aktiv ägarroll, till dess att man har tjänat sitt syfte i respektive portföljbolag och har därför ingen i förväg uttalad tidpunkt för utträde. Målet är en långsiktig värdeutveckling för LinkTechs aktieägare.

LinkTech 2004

LinkTech har under året aktivt hanterat ett antal utmaningar. Årets utveckling bedöms som god med en stark tillväxt- och god resultatutveckling i flertalet av portföljbolagen. Denna utveckling stärker tron om att vi har rätt kursriktning, även om verksamheten är svår att prognostisera. Vi letar nu efter nya bolag att engagera oss i, men inväntar tillfällen då förutsättningarna stämmer med vår investeringsfilosofi.

Portföljbolag

Under året noteras kommersiella framsteg i portföljbolagen:

Cambio Healthcare Systems ökade sin omsättning med 49 % jämfört med föregående år. Resultatet förbättrades kraftigt med en rörelsemarginal om 10 %. Under året tecknades ett antal strategiskt viktiga avtal med bl a landstingen i Kalmar och Uppsala, Capio i Sverige och Storbritannien och Fyns Amt i Danmark. Marknadsutsikterna för 2005 bedöms mycket intressanta.

OPIC har under året uppvisat en imponerande utveckling med både förstärkt kassaflöde och positivt resultat. Under 2005 kommer bolaget att fokusera på tillväxt samt påbörja en internationaliseringsprocess av sina produkter och tjänster. Bolagets utvecklingspotential bedöms som stor.

MiLAB gick under första halvåret 2004 samman med *Metrima*. Det nya bolaget har under året arbetat intensivt med att hantera den kraftigt expanderande marknaden för elavläsning. Efter sommaren infördes en ny organisation och arbetet med att skapa en gemensam företagskultur kommer att fortgå. Vidare pågår förberedelser för att kunna marknadsnotera bolagets aktier under 2005.

Pergash har under året renodlat verksamheten genom avyttring av bolagets ordinära datorutbildning. Under slutet av året genomfördes ett förvärv av bolagets samarbetspartner, Sygn Software AB. Bolaget har för avsikt att vidtaga de åtgärder som krävs för att under 2005 vända den negativa resultatutvecklingen.

Ingate Systems har haft ett tufft år med begränsad fakturering efter hård marknadsbearbetning. Ingate är dock efter årets riktade nyemission om 44 mkr till sin japanska partner, Bell Net, rustad för en fortsatt expansiv produktutveckling och marknadsbearbetning under 2005.

Värdering

LinkTech redovisar vid varje bokslut eget kapital enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Då samtliga finansiella tillgångar utgörs av onoterade tillgångar kommer inte eventuella övervärden över anskaffningsvärdet till uttryck i redovisat eget kapital. Ledningens och styrelsens

gemensamma uppfattning är att övervärden skapas i samband med förvärv, utveckling och försäljning av portföljbolag. Att löpande bedöma eventuella övervärden är både svårt och osäkert. LinkTechs styrelse har därför beslutat att inte uttala sig om eventuella övervärden utan redovisar istället realisationsresultatet vid framtida försäljningar.

Skattesituation

De senaste årens förändringar av skattelagstiftningen i Sverige innebär bl a att utdelningar och reavinster på näringsbetingade aktier är befriade från skatt. Onoterade innehav räknas alltid som näringsbetingade, vilket innebär att LinkTechs samtliga innehav är befriade från skatt på utdelningar och reavinster. Övrig verksamhet i LinkTech är dock skattepliktig med avdragsrätt för bolagets administrationskostnader. Efter dessa förändringar passar aktiebolag utmärkt som investeringsbolag samtidigt som de skattemässiga underskottsavdragen bör beaktas.

Framtid

LinkTech letar aktivt efter nya bolag att engagera sig i och framför allt efter affärsdrivna och driftiga entreprenörer som söker en aktiv och långsiktig partner. Vår ambition för 2005 är att gå in i ett antal nya sådana engagemang samt aktivt vidareutveckla befintliga engagemang.

LinkTechs kärnverksamhet är att verka som aktiv partner i teknikorienterade innehav där resultat och positivt kassaflöde i huvudsak uppstår vid försäljning. Vi kommer i framtiden att utvärdera möjligheterna att även engagera oss i mer mogen verksamhet. Exempel på investeringsobjekt kan vara fastigheter och generationsskiftesbolag. Målsättningen med den här typen av komplementära investeringar är att skapa ett stabilt kassaflöde och ökad avkastning på eget kapital, samtidigt som bolaget utnyttjar sina skattemässiga underskottsavdrag på ett effektivt sätt.

Efter årets arbete och sommarens nyemission är vi väl rustade för att ta oss an 2005 års utmaningar.

Linköping den 20 februari 2005

Erik Gustafsson
Verkställande direktör

Åtta år i sammandrag

| | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
|---|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|
| Portföljbolagsresultat, kr | -2 167 000 | -6 101 662 | -3 012 846 | -19 173 841 | 1 803 000 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter, kr | 573 401 | 233 886 | 318 801 | 427 029 | 536 921 | 50 756 | 122 379 | 34 000 |
| Förvaltnings- och adm.kostnad, kr | -2 073 653 | -3 278 480 | -3 183 114 | -3 729 494 | -3 400 774 | -1 684 280 | -1 046 820 | -811 184 |
| Rörelseresultat, kr | -3 667 252 | -9 146 256 | -5 877 159 | -22 476 306 | -1 060 853 | -1 633 524 | -924 441 | -777 184 |
| Finansnetto, kr | 292 628 | 452 577 | 735 448 | 1 374 081 | 141 018 | -5 855 | 48 137 | 48 131 |
| Årets resultat, kr | -3 374 624 | -8 693 679 | -5 141 711 | -21 102 225 | -919 835 | -1 639 379 | -876 304 | -729 053 |
| Balansomslutning, kr | 47 364 069 | 39 003 036 | 47 218 745 | 52 237 682 | 82 470 586 | 27 084 735 | 18 324 457 | 6 242 107 |
| Eget kapital, kr | 46 676 345 | 37 827 856 | 46 521 535 | 51 663 247 | 71 790 582 | 16 099 996 | 17 739 375 | 6 017 685 |
| Eget kap. per aktie vid årets utg., kr | 8,94 | 9,05 | 11,13 | 12,36 | 17,18 | 5,12 | 5,64 | 2,90 |
| Antal aktier vid årets utg. | 5 223 377 | 4 178 710 | 4 178 710 | 4 178 710 | 4 178 710 | 3 142 800 | 3 142 800 | 2 072 600 |
| Bokfört värde portföljbolag, kr | 28 449 332 | 29 217 123 | 31 944 904 | 29 134 442 | 40 701 526 | 18 536 600 | 12 771 600 | 2 000 000 |
| Bokfört värde portföljbolag per aktie vid årets utg., kr | 5,45 | 6,99 | 7,64 | 6,97 | 9,74 | 5,90 | 4,06 | 0,96 |
| Kassa, kr | 18 222 619 | 8 485 617 | 14 037 612 | 20 514 922 | 36 885 299 | 6 084 222 | 2 784 743 | 4 133 809 |
| Kassa per aktie vid årets utg., kr | 3,49 | 2,03 | 3,36 | 4,91 | 8,83 | 1,94 | 0,89 | 1,99 |
| Antal anställda vid årets utg. | 1 | 2 | 2 | 3 | 3 | 1 | 1 | 1 |
| Nettoförelägningskostnad / Eget kapital vid årets utgång, % | 3,2 | 8,0 | 6,2 | 6,4 | 4,0 | 10,1 | 5,2 | 12,9 |

Verksamheten

LinkTech är ett regionalt utvecklingskapitalbolag som investerar i högteknologiskt inriktade företag i Östergötland med omnejd.

Bolaget bidrar långsiktigt med sin industriella och finansiella erfarenhet och kompetens på styrelse- och ledningsnivå.

LinkTech utövar en aktiv ägarroll, till dess att man har tjänat sitt syfte i respektive portföljbolag och har därför ingen i förväg uttalad tidpunkt för utträde. Målet är en långsiktig värdeutveckling för LinkTechs aktieägare.

Investeringsstrategi

Investeringar görs i företags etablerings- eller tidiga tillväxtfaser, det vill säga när företagets produkter eller tjänster är tekniskt förverkligade. Aktuella företag utvärderas och bedöms med fokus på entreprenören, affärsidén och visionen. Grundläggande för bedömningen är entreprenörens affärsmannaskap och förmåga att göra verklighet av sin vision. Viktiga kriterier är också att företaget ska vara på väg att utveckla en marknadsledande teknik, att marknaden är global samt att LinkTech ser sin roll som ägare i företaget. Vid utvärderingen diskuteras också huruvida det aktuella företaget kompletterar redan befintliga investeringar eller inte. Andra professionella aktörer kan inbjudas att medinvestera (syndikering). LinkTech investerar normalt två till tio miljoner kronor per engagemang.

Utvecklingsstrategi

LinkTech tillsätter styrelseordförandeposten i portföljbolagen samt en affärsutvecklare som adjungerad ledamot. Dessa två

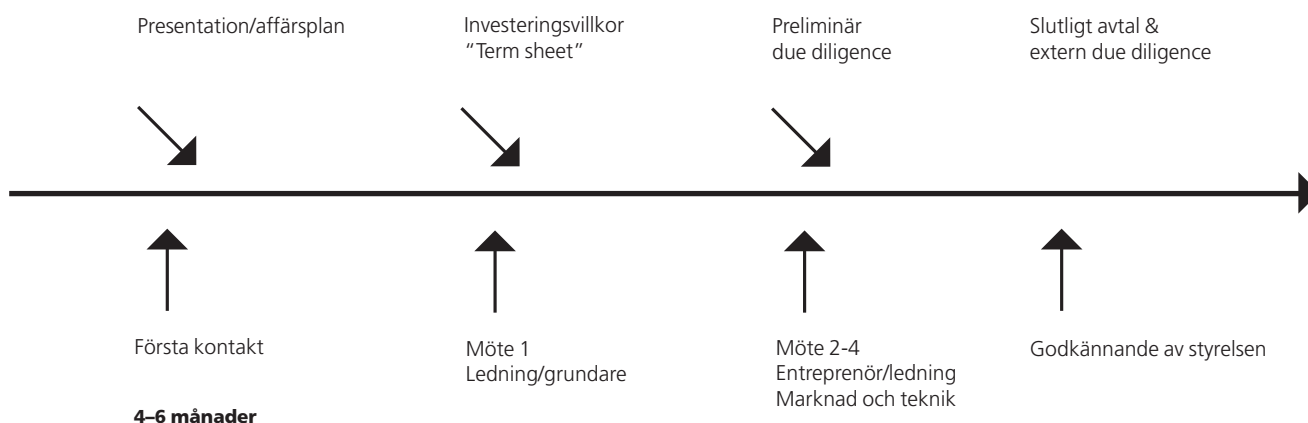
ansvarar för styrelsearbetet och för att företaget agerar enligt fastlagda planer och riktlinjer. LinkTech åtar sig endast i undantagsfall operativa funktioner. När ett företag uppnått en etablerad ställning på sin marknad och LinkTech inte längre kan bidra till vidareutveckling, inträffar en naturlig exit. Utträdet sker arbetsmässigt, kapitalmässigt eller som en kombination av dessa.

Organisation

Styrelsen i LinkTech ska i sin helhet representera huvudaktieägare, universitetsvärlden, aktieägar- och entreprenörsnätverk. En aktiv nomineringskommitté utser ledamöter inför varje ordinarie bolagsstämma. Den entreprenöriella andan och erfarenheterna betonas i urvalsprocessen. Antalet ledamöter begränsas till max sju. På styrelsemöten redogör VD för LinkTechs verksamhet samt rapporterar eventuella avvikelser från tidigare fastlagda planer i respektive portföljbolag. Om så behövs adjungeras respektive ordförande och verkställande direktör.

Ledningen arbetar med att identifiera investeringsobjekt och producera adekvata underlag för beslut om investering. Arbetet leds av VD, som också ansvarar för att relationerna med nyckelpersoner i regionen och i portföljbolagen ökar LinkTechs förtroendekapital. Till förfogande i dessa uppgifter finns, förutom styrelsen, även aktieägar- och entreprenörsnätverket. Aktieägar- och entreprenörsnätverket engagerar sig i frågor och arbeten rörande trender, nya tekniker, kontakter, nya och gamla företag etc. Nätverkets syfte är att fungera som resurs åt såväl ledningen som portföljbolagen.

Investeringsprocessen



Aktiekapitalets utveckling

| År | Transaktion | A-aktier | B-aktier | Aktiekapital | Teckningskurs * |
|------|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|
| 1997 | Bolagsbildning | 250 | 250 | 50 000 kr | 1,50 kr |
| 1997 | Nyemission | 750 | 750 | 150 000 kr | 2,84 kr |
| 1998 | Nyemission | 800 | 800 | 160 000 kr | 0,50 kr |
| 1998 | Nyemission | 3 200 | 3 200 | 640 000 kr | 4,13 kr |
| 1998 | Nyemission | 182 | 181 | 36 300 kr | 4,13 kr |
| 1999 | Nyemission | 61 | 60 | 12 100 kr | 4,13 kr |
| 1999 | Nyemission | 0 | 5 230 | 523 000 kr | 11,95 kr |
| 2000 | Nyemission | 0 | 524 | 52 400 kr | 47,71 kr |
| 2000 | Split 200:1 | 1 043 357 | 2 188 005 | | |
| 2000 | Nyemission | 282 956 | 622 499 | 452 728 kr | 57,00 kr |
| 2002 | Konvertering förlagslån 1999/2001 | 0 | 25 655 | 12 827 kr | 38,00 kr |
| 2004 | Nyemission | 332 889 | 711 778 | 522 334 kr | 12,00 kr |
| | | 1 664 445 | 3 558 932 | 2 611 689 kr | |

* Teckningskurs efter genomförd split 200:1

De största ägarna 2004-12-31

| Namn | A-aktier | B-aktier | Totalt | Kapital | Röster |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Gustaf Douglas-sfären * | 438 000 | 742 565 | 1 180 565 | 22,6% | 25,4% |
| Fast Partner AB (publ) | 250 540 | 584 403 | 834 943 | 16,0% | 15,3% |
| Investment AB Spiltan-sfären * | 397 990 | 351 069 | 749 059 | 14,3% | 21,4% |
| Östgöta Brandstodsbolag | 126 718 | 381 457 | 508 175 | 9,7% | 8,2% |
| Hans Franzén | 88 125 | 310 484 | 398 609 | 7,6% | 5,9% |
| Mannersons Fastighets AB | 0 | 160 282 | 160 282 | 3,1% | 0,8% |
| Lindstén Cityfastigheter AB | 0 | 149 427 | 149 427 | 2,9% | 0,7% |
| Lars Jonsson | 0 | 128 224 | 128 224 | 2,5% | 0,6% |
| Henrik Belfrage * | 58 686 | 58 685 | 117 371 | 2,2% | 3,2% |
| Kenth Ericson * | 0 | 114 278 | 114 278 | 2,2% | 0,6% |
| Lars Karlsson | 55 971 | 44 029 | 100 000 | 1,9% | 3,0% |
| Perching Securities Ltd. | 65 000 | 0 | 65 000 | 1,2% | 3,2% |
| Robert Forchheimer | 26 097 | 37 176 | 63 273 | 1,2% | 1,5% |
| Harold Lawson * | 22 571 | 23 421 | 45 992 | 0,9% | 1,2% |
| Karl Danielsson * | 16 000 | 20 885 | 36 885 | 0,7% | 0,9% |
| Anders Angelstig * | 15 542 | 15 540 | 31 082 | 0,6% | 0,8% |
| Robert Ekman * | 4 424 | 24 835 | 29 259 | 0,6% | 0,3% |
| Lars Rosén | 0 | 22 563 | 22 563 | 0,4% | 0,1% |
| Sten Roslund | 0 | 16 600 | 16 600 | 0,3% | 0,1% |
| Övriga 83 aktieägare | 98 781 | 373 009 | 471 790 | 9,0% | 6,7% |
| | 1 664 445 | 3 558 932 | 5 223 377 | 100,0% | 100,0% |

* Inklusive bolag och närstående personer

Portföljbolag

Ingate Systems

SIP-kapabla företagsbrandväggar

www.ingate.com

Ingate Systems utvecklar och marknadsför SIP-kapabla brandvägsprodukter för företag. SIP, Session Initiation Protocol, är ett signaleringsprotokoll för styrning av realtidskommunikation över Internet, till exempel IP-telefoni, onlinenärvaro och videokonferenser och garanterar att användare kan kommunicera med varandra oavsett operatör eller tjänsteleverantör. Ingate har två produktlinjer – Ingate Firewall® och Ingate SIParator®.

Ingate Firewall är världens första företagsbrandväggar med SIP-stöd. SIParatorn är en tilläggsprodukt som ger traditionella brandväggar förmågan att hantera SIP-trafik. SIParatorerna kan anslutas till de olika brandväggar som finns på marknaden idag. Tidigare har företagen inte haft möjlighet att utnyttja realtidskommunikation globalt över Internet eftersom de flesta brandväggar på marknaden inte har kunnat hantera den SIP-baserade kommunikationen som därmed har stoppats.

Marknaden för SIP-baserade kommunikationslösningar är på stark framfarsch, vilket gör att efterfrågan på brandvägsprodukter för företag som kan hantera SIP-baserad kommunikation ökar. Under det gångna året har denna utveckling märkts tydligt på marknaden, då efterfrågan ökat på IP-telefonlösningar baserade på SIP till konkreta kommersiella projekt.

Efter en nyemission i maj om 44 mkr, där japanska Bell Net gjorde sin andra investering i Ingate, har en expansion av personalen genomförts inom utveckling och försäljning. Detta har resulterat i att bolaget vid årets slut har väsentligt ökat förmåga att möta kraven på vidareutveckling av produkten, likväl som att bearbeta de affärsmöjligheter som uppstår.

Under 2004 har marknaden också utvecklats positivt med ett kraftigt ökat intresse för bolagets produkter. I december fick Ingate en mindre order från ett stort amerikanskt finansföretag, vilken dock innebar ett genombrott på den amerikanska marknaden. Ett antal av de partnerrelationer som inleddes under 2003 har fördjupats och Ingate har idag nära samarbeten med Microsoft, Avaya, Broadsoft och Ericsson. Tillsammans med Broadsoft utvecklas gemensam funktionalitet som kommer att lanseras på marknaden i början av 2005.

Mot slutet av året utvecklades kontakterna med flera internationella storföretag, med vilka Ingate haft kontakt under lång tid, angående möjligheten att inleda en OEM-relation. Dessa diskussioner fortsätter under 2005 och kan få mycket stor inverkan på resultatet i framtiden.

Den positiva utvecklingen som beskrivs ovan har endast mot slutet av 2004 gett resultat i form av fakturering. Detta i kombination med ökad kostnads massa leder till att även 2004 gav ett negativt resultat. Resultat efter finansiella poster uppgick till -16 950 tkr (-11 531 tkr). Omsättningen ökade med 40 % till 11 913 tkr (8 557 tkr).

Medelantalet anställda var under året 22 personer (19).

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR *Olle Westerberg*

STYRELSEORDFÖRANDE *Karl Erik Ståhl*

LINKTECHS STYRELSEREPRESENTANT *Per Bouweng*

| Resultat och ställning, tkr | (1) 2003/04 | 2002/03 | 2001/02 |
|-----------------------------------|-------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 11 913 | 8 557 | 6 191 |
| Rörelseresultat | -16 712 | -11 065 | -9 677 |
| Resultat efter finansiella poster | -16 950 | -11 531 | -9 768 |
| Balansomslutning | 42 512 | 16 069 | 9 476 |
| Eget kapital | 40 246 | 13 112 | 2 716 |
| Medelantal anställda | 22 | 19 | 14 |
| LinkTechs kapitalandel* | 10% | 13% | 11% |

* Efter full konvertering av förlagslån och fullt utnyttjande av optionsrätter

(1) 2003-07-01–2004-06-30

| Aktieägare 2004-12-31 | Aktier | Kapitalandel | Röstandel |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|
| Intertex Data AB | 281 112 | 54,8% | 54,8% |
| Bell Net Corp | 150 000 | 29,3% | 29,3% |
| LinkTech AB (publ) | 52 063 | 10,2% | 10,2% |
| Olle Westerberg | 2 247 | 0,4% | 0,4% |
| Janne Magnusson | 2 111 | 0,4% | 0,4% |
| Övriga | 25 007 | 4,9% | 4,9% |
| | 512 540 | 100,0% | 100,0% |

Cambio Healthcare Systems

Informationssystem för sjukvårdssektorn

www.cambio.se

Cambio Healthcare Systems utvecklar informationssystem för sjukvårdssektorn. Systemen är anpassade för de särskilda behov som finns inom sjukvården och stödjer vårdens alla processer. Cambios system hanterar in- och utskrivning av patienter, administration, kassafunktioner, schemaläggning av medicinska rutiner, provsvar och journalrutiner. Hjärtat i systemen är företagets egenutvecklade tjänsteplattform, Cambio Spider, som ger vårdpersonal tillgång till patientinformation oberoende av administrativa eller geografiska gränser.

Cambio har ambitionen att positionera sig som specialisten inom vårdadministrativa system för hälso- och sjukvård. Företaget har idag uppnått en position som den ledande leverantören av vårdinformationssystem i Sverige och arbetar intensivt för en internationalisering av marknaden.

Under 2004 erövrade Cambio ytterligare marknadsandelar i Sverige. Landstinget i Kalmar tecknade avtal om införande av Cambio Cosmic och Landstinget i Uppsala, som sedan tidigare är en viktig kund för Cambio, har valt att utöka sitt samarbete och inför nu hela Cambio Cosmic. Även den privata sjukvårds-koncernen Capio tecknade under 2004 avtal om införande av Cambio Cosmic.

I Danmark genererade samarbetet med WM-Data den hittills största affären på den danska marknaden då Fyns Amt valde att teckna avtal om införande av Cambio Cosmic.

Marknadsutsikterna för 2005 är ljusa. På den skandinaviska marknaden förväntas ett flertal upphandlingar, där Cambio är väl positionerade, avslutas under första halvåret. Även marknadsutsikterna på den brittiska marknaden är goda och samarbetet med Capio ger stora möjligheter att generera nya affärer

under 2005. I takt med att nya avtal har tecknats har Cambio under de senaste åren också byggt upp en stor licens- och kundbas vilket ger bolaget stabila intäktströmmar i form av ökade underhålls- och konsultintäkter.

Under 2004 har produktutvecklingen runt Cambio Cosmic präglats av ett fortsatt fokus på användbarhet och vidareutveckling i takt med kundernas behov av att effektivisera och kvalitetssäkra sin verksamhet.

Cosmic har även migrerats till flera typer av applikationsservrar och databaser för ett bredare stöd av olika plattformar. Vidare har produkten anpassats för nationella förhållanden och regler i Danmark och Storbritannien. Ett flertal partners har utvecklat egna system och produkter mot Cambios öppna gränssnitt och produkten har implementerats och integrerats i flera nya miljöer.

Verksamheten runt produktutvecklingen som helhet har stärkts genom rekrytering inom områdena kravhantering, produktutveckling, dokumentation, användbarhet och test. Cambio har genom nya affärer i Danmark och Storbritannien stärkt stödet för sina återförsäljare på såväl det tekniska som funktionella planet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 6 578 tkr (1 008 tkr) och omsättningen uppgick till 77 535 tkr (52 204 tkr).

Medelantalet anställda var under året 58 personer (58).

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR *Tomas Mora Morrison*

STYRELSEORDFÖRANDE *Lars Grönberg*

LINKTECHS STYRELSEREPRESENTANT *Lars Karlsson*

| Resultat och ställning, tkr | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning | 77 535 | 52 204 | 42 159 | 24 946 | 19 120 |
| Rörelseresultat | 7 890 | 1 964 | 3 465 | -2 490 | -1 076 |
| Resultat efter finansiella poster | 6 578 | 1 008 | 3 196 | -2 383 | -1 340 |
| Balansomslutning | 68 907 | 53 589 | 42 990 | 28 851 | 27 717 |
| Eget kapital | 28 363 | 25 038 | 25 001 | 20 805 | 23 188 |
| Medelantal anställda | 58 | 58 | 54 | 38 | 22 |
| LinkTechs kapitalandel* | 28% | 28% | 30% | 30% | 30% |

* Efter full konvertering av förlagslån och fullt utnyttjande av optionsrätter

| Aktieägare 2004-12-31 | Aktier | Kapitalandel | Röstandel |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|
| LinkTech AB (publ) | 48 984 | 30,1% | 30,1% |
| Håkan Mattsson | 42 000 | 25,8% | 25,8% |
| Tomas Mora Morrison | 37 097 | 22,8% | 22,8% |
| Nordhus Medical HB | 24 653 | 15,2% | 15,2% |
| Gabriel Mora | 2 750 | 1,7% | 1,7% |
| Övriga | 7 130 | 4,4% | 4,4% |
| | 162 614 | 100,0% | 100,0% |

Metrima

System för mätdatainsamling för energibolag

www.metrima.se

I över 60 år har Metrima levererat högkvalitativa system och produkter för fjärrvärmemätning. Metrima har drygt 1 000 kunder i mer än 30 länder. Utanför Sverige representeras bolaget av väletablerade lokala distributörer såsom Elster Metering i Tyskland, Frankrike, Spanien och Holland samt ABB i Österrike. Drygt 30 % av bolagets totala omsättning genereras av försäljning till utländska marknader.

I Sverige har Metrima en marknadsandel på cirka 40 % och under 2004 utgjorde försäljningen av lösningar för fjärrvärmemätning cirka två tredjedelar av den totala omsättningen. Totalt sett är den här marknaden mogen med väldigt liten tillväxt. Genom erfarenheten av försäljning till fjärrvärmebolag har Metrima byggt upp en organisation med kunskap, resurs och styrka att leverera och underhålla komplexa systemlösningar. Det är en stor fördel när företaget nu på allvar klivit in i marknaden för automatisk avläsning av el.

2009 träder en ny lag i kraft som innebär att alla svenska elnätbolag ansvarar för att genomföra månadsvis elavläsning. Marknaden för avläsningssystem av el uppskattas till 10 miljarder kr och växer snabbt. Hittills har Metrima lyckats bra på denna exploderande marknad. Genom att man under 2004 förvärvade elmätningbolaget MiLAB, har man erhållit teknisk kompetens inom området, men framför allt vunnit flera viktiga upphandlingar. Med lång erfarenhet av försäljning till fjärrvärmebolag i botten tillsammans med tekniskt nytänkande finns alla förutsättningar för att nå framgång. Redan till nästa år beräknas omsättningen av system för automatisk avläsning av el öka med nästan 200 %.

Metrima erbjuder även energimätning till landets fastighetsbolag. Företaget är idag den enskilt största leverantören av helhetslösningar för el-, värme- och vattenmätning till fastighetsbolag. Man erbjuder dessutom lösningar för trygghetslarm och brand- och fuktalarm, med andra ord funktioner som skapar trygghet i hemmet. Marknaden för mätning och trygghets-tjänster i flerbostadshus är fortfarande relativt omogen, men i takt med att fastighetsbolag inser hur mycket energi och pengar man kan spara genom att mäta energiförbrukningen i varje lägenhet ökar efterfrågan. Metrima ser därför en kraftig tillväxt på denna marknad inom de närmsta åren.

Under 2005 är målet att Metrima ska nå en marknadsandel om cirka 30 % avseende lösningar för energimätning av olika typer av energislag till energi- och fastighetsbolag. Metrima arbetar även för att nå en marknadsandel om drygt 40 % avseende försäljning av produkter och system för mätning och övervakning av fjärrvärme i Sverige och utvalda länder.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15 439 tkr (-19 739 tkr) och omsättningen uppgick till 125 782 tkr (65 246 tkr).

Medelantalet anställda var under året 84 personer (60).

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR *Jeanette Sandberg*
STYRELSEORDFÖRANDE *Mats Cederholm*
LINKTECHS STYRELSEREPRESENTANT *Kent Ericson*

| Resultat och ställning, tkr | 1) 2004 | 2003 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 125 782 | 65 246 |
| Rörelseresultat | -13 819 | -19 078 |
| Resultat efter finansiella poster | -15 570 | -19 739 |
| Balansomslutning | 61 586 | 36 469 |
| Eget kapital | 17 103 | 6 786 |
| Medelantal anställda | 84 | 60 |
| LinkTechs kapitalandel* | 9 % | - |

* Efter full konvertering av förlagslån och fullt utnyttjande av optionsrätter

1) Bokslutskommuniké 2004

| Aktieägare 2004-12-31 | Aktier | Kapitalandel | Röstandel |
|------------------------|------------------|---------------|---------------|
| Ledstjärnan AB (publ) | 1 639 171 | 35,7% | 35,7% |
| Telenor Venture II ASA | 1 639 170 | 35,7% | 35,7% |
| LinkTech AB (publ) | 423 578 | 9,2% | 9,2% |
| Duseborg AB | 192 195 | 4,2% | 4,2% |
| Övriga | 700 597 | 15,2% | 15,2% |
| | 4 594 711 | 100,0% | 100,0% |

O.P.I.C. com

Marknadsplatsen för offentlig upphandling

www.opic.com

OPICs affärsidé är att synliggöra offentlighetens upphandlingar samt stödja köparen i upphandling och säljaren i anbudsgivning. Den offentliga sektorn är en betydande marknad. Idag upphandlas det enbart i Sverige för drygt 500 miljarder kronor. Inom EU är motsvarande siffra 7 000 miljarder. OPICs tjänster förenklar för upphandlande enheter och dess leverantörer. Affärskonceptet består av tre delar – en publikationstjänst, en informationstjänst och en utbildnings- och konsultationstjänst.

Publikationstjänsten stödjer myndigheter och organisationer i arbetet med att annonsera och publicera handlingar kring en upphandling. Som stöd för det arbetet används produkten DIBUS® - det kompletta annonserings- och distributionssystemet.

Informationstjänsten består av en databas med information om offentliga upphandlingar. Tjänsten ger leverantörerna möjlighet att söka och bevaka upphandlingar i Sverige och övriga Europa på ett effektivt sätt, samt att kunna ta del av relevanta dokument. Databasen innehåller även historiska data och kan därmed utgöra ett stöd för att genomföra effektiva marknadsanalyser.

OPIC erbjuder också olika former av utbildning i anbudsgivning. Vidare har OPIC en konsultverksamhet som erbjuder tjänster inom anbudsskrivning, juridiskt stöd och projektledning vid anbudsgivning.

Verksamhetsåret 2004 har varit inriktat på att befästa OPICs ställning och konsolidera verksamheten för framtida tillväxt. I det arbetet har OPIC varit lyckosamma. Genom en lyckad lansering av en version av DIBUS® har ett stort antal myndigheter valt verktyget för sin publicering och därmed har OPIC säkrat

informationsflödet. Ett antal nyrekryteringar har gjort att sårbarheten minskat. Verksamheten är stabil med en fortsatt hög återtekningsgrad på informationstjänsten. Bolaget uppvisar också en fortsatt stark förbättring av fakturering och resultat.

Positionen har stärkts betydligt under året. Idag är OPIC – Sveriges enda publikationskontor certifierat enligt OJS eSender kraven

- marknadsledande utbildare och konsult inom upphandlingsområdet i näringslivet
- Sveriges mest heltäckande informationstjänst med avseende på offentlighetens upphandlingar

Under 2005 kommer OPIC att fokusera på tillväxt. Planerna är att växa med såväl nya tjänster och produkter, som med ökade resurser i form av nya plattformar och ytterligare personal inom alla områden. Planer finns också på en internationell uttullning av tjänster och produkter. Företagets position är stark och bedömningen är att både omsättning och resultat kommer att fortsätta att öka.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 531 tkr (20 tkr) och omsättningen uppgick till 19 032 tkr (16 029 tkr).

Medelantalet anställda var under året 26 personer (22).

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR *Kenth Ericson*
STYRELSEORDFÖRANDE *Lars Grönberg*
LINKTECHS STYRELSEREPRESENTANT *Erik Gustafsson*

| Resultat och ställning, tkr | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning | 19 032 | 16 029 | 13 230 | 6 120 | 2 441 |
| Rörelseresultat | 1 512 | 174 | -384 | -5 887 | -4 999 |
| Resultat efter finansiella poster | 1 531 | 20 | -584 | -6 115 | -5 093 |
| Balansomslutning | 13 742 | 12 652 | 11 856 | 8 082 | 6 599 |
| Eget kapital | 4 978 | 3 890 | 3 881 | 732 | 2 842 |
| Medelantal anställda | 26 | 22 | 19 | 18 | 15 |
| LinkTechs kapitalandel* | 31% | 31% | 31% | 31% | 27% |

* Efter full konvertering av förlagslån och fullt utnyttjande av optionsrätter

| Aktieägare 2004-12-31 | Aktier | Kapitalandel | Röstandel |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| LinkTech AB (publ) | 661 | 31,3% | 31,3% |
| Kenth Ericson * | 496 | 23,5% | 23,5% |
| Dan Frödén | 263 | 12,5% | 12,5% |
| Sven Söderberg & Co AB | 225 | 10,7% | 10,7% |
| Göran Denitton * | 207 | 9,8% | 9,8% |
| Övriga | 258 | 12,4% | 12,4% |
| | 2 110 | 100,0% | 100,0% |

* Inklusive bolag

Pergas

Effektiv och intelligent dokumentstyrning

www.pergas.se

Företag och organisationer blir allt mer dokumentintensiva. I takt med denna utveckling upptäcker allt fler att den befintliga dokumenthanteringen är ineffektiv, både med avseende på nedlagd tid och kostnader. De dokumentsystem som hittills har dominerat marknaden är inriktade på att ta hand om dokumenten efter att de har producerats. Vad som har saknats är effektiva, databasintegrerade och, framför allt, företagsunika lösningar för mallproduktion kopplade till lagring och publicering. I Pergas nuvarande version kan en effektiv mallhantering kombineras med ett komplett lagringssystem. Pergas har under året börjat utveckla på en ny utvecklingsplattform (Microsoft NET).

Under året har Pergas renodlat sin verksamhet genom att sälja verksamheten för ordinär datorutbildning och förstärkt Pergas Dokumentsystem (PDS). I samband med avyttringen flyttades bolagets kontor och säte till Motala.

Pergas startade i början av året ett samarbete med Sygn Software AB. Sygn hade en dokumentlagringsprodukt som integrerades med PDS. Genom integrationen har nya kundgrupper bearbetats och en mer komplett lösning kan erbjudas marknaden. För att säkerställa fortsatt utveckling och tillgång till lagringsprodukten förvärvade Pergas i december samtliga produkt-rättigheter i Sygn.

Genom den nya dokumentlagringen har två affärer kunnat genomföras: VA Ingenjörerna har lagt hela sitt verksamhetsled-

ningssystem i PDS och EIO, Elnstallatörernas förbund, har numera sitt kvalitets- och lagringssystem i PDS. Pergas Dokumentsystem används nu av cirka 60 företag och organisationer, med totalt sett över 4 000 användare, t ex FOI, Advokatfirman Delphi, Sjöfartsverket, Länsförsäkringar, SCA, Draka Kabel, WM Data Caran, Östgöta Correspondenten, Hyresbostäder och Gunnebo.

Renodlingen av bolaget och utvecklingen av integrationen mellan PDS och PDS-lagring har tagit tid och energi, vilket visas i årets resultat. Pergas upplever dock en ökad efterfrågan på marknaden av dokumentsystem och ser därför positivt på försäljningen av företagets dokumentsystem. En stor upparbetad prospect-stock torde ge goda resultat och Pergas är väl rustat för att bearbeta marknaden under 2005 och framåt.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -679 tkr (-846 tkr) och omsättningen uppgick till 4 180 tkr (4 333 tkr).

Medelantalet anställda var under året 6 personer (5).

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR *Ola Hansson*
STYRELSEORDFÖRANDE *Tomas Silén*
LINKTECHS STYRELSEREPRESENTANT *Erik Gustafsson*

| Resultat och ställning, tkr | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 ⁽¹⁾ |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|---------------------|
| Nettoomsättning | 4 180 | 4 333 | 3 812 | 3 008 |
| Rörelseresultat | -632 | -767 | 77 | -960 |
| Resultat efter finansiella poster | -679 | -846 | 57 | -976 |
| Balansomslutning | 1 849 | 2 371 | 2 508 | 1 761 |
| Eget kapital | 549 | 589 | 1 435 | 424 |
| Medelantal anställda | 6 | 7 | 5 | 5 |
| LinkTechs kapitalandel* | 38% | 28% | 28% | 25% |

* Efter full konvertering av förlagslån och fullt utnyttjande av optionsrätter

(1) Förlängt första räkenskapsår 2000-09-25-2001-12-31

| Aktieägare 2004-12-31 | Aktier | Kapitalandel | Röstandel |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|
| LinkTech AB (publ) | 172 000 | 39,1% | 39,1% |
| Ola Hansson | 100 000 | 22,7% | 22,7% |
| Sygn Software AB | 88 000 | 20,0% | 20,0% |
| Lars Löfgren | 40 000 | 9,1% | 9,1% |
| Tomas Silén | 40 000 | 9,1% | 9,1% |
| Övriga | 0 | 0,0% | 0,0% |
| | 440 000 | 100,0% | 100,0% |

Redovisning

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för LinkTech AB (publ), med organisationsnummer 556516-1543 och säte i Linköping, avger härmed följande årsredovisning för verksamheten under år 2004. Alla belopp redovisas, om inte annat anges i kronor.

LinkTechs verksamhet

LinkTech är ett regionalt utvecklingskapitalbolag som investerar i högteknologiskt inriktade företag i Östergötland med omnejd. Bolaget bidrar långsiktigt med sin industriella och finansiella erfarenhet och kompetens på styrelse- och ledningsnivå. LinkTech utövar en aktiv ägarroll, till dess att man har tjänat sitt syfte i respektive portföljbolag och har därför ingen i förväg uttalad tidpunkt för utträde. Målet är en långsiktig värdeutveckling för LinkTechs aktieägare.

Onoterad aktie

LinkTechs aktie är en noterad aktie. Detta innebär att möjligheterna att avyttra aktier eller löpande följa aktiens värdeutveckling är begränsad.

Utdelningspolicy

Sedan starten 1997 har ingen utdelning skett till aktieägarna. Det är dock styrelsens långsiktiga mål att dela ut del av framtida nettovinst.

Organisation

LinkTech hade, vid utgången av verksamhetsåret, en anställd. Därtill arbetar flertalet av styrelseledamöterna aktivt inom investeringsverksamheten.

Investeringsverksamheten

LinkTech har under verksamhetsåret 2004 investerat 1.4 mkr (3.9) i befintliga portföljbolag, fördelat enligt följande; Metrima 1.3 mkr och Pergas 0.1 mkr. Under fjärde kvartalet avvecklades LinkTechs engagemang och ägande i Electrotech Sweden AB.

Uppställningsform

LinkTech har under året bytt och anpassat uppställningsform för resultaträkningen, från kostnadsslagsindeldad till funktionsindeldad. Den nya uppställningsformen ger en mer rättvisande bild av bolagets resultat och ställning.

Ägarförhållanden

LinkTech hade vid årets utgång 114 aktieägare (113). De största aktieägarna är:

| | A-aktier | B-aktier | Totalt | Kapital | Röster |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Gustaf Douglas-sfären * | 438 000 | 742 565 | 1 180 565 | 22,6% | 25,4% |
| Fast Partner AB (publ) | 250 540 | 584 403 | 834 943 | 16,0% | 15,3% |
| Investment AB Spiltan-sfären * | 397 990 | 351 069 | 749 059 | 14,3% | 21,4% |
| Östgöta Brandstodsbolag | 126 718 | 381 457 | 508 175 | 9,7% | 8,2% |
| Hans Franzén | 88 125 | 310 484 | 398 609 | 7,6% | 5,9% |
| Övriga 102 aktieägare | 363 072 | 1 188 954 | 1 552 026 | 29,7% | 23,9% |
| | 1 664 445 | 3 558 932 | 5 223 377 | 100,0% | 100,0% |

* inklusive bolag och närstående personer

Portföljbolagsresultat

Årets portföljbolagsresultat uppgick till -2,2 mkr (-6,1) varav -2,1 mkr (-4,6) avser nedskrivningar av andelar i intresseföretag.

Övriga rörelseintäkter

Årets övriga rörelseintäkter uppgick till 0,6 mkr (0,2) och avser fakturerade tjänster till portföljbolag.

Förvaltnings- och administrationskostnader

Förvaltnings- och administrationskostnader uppgick till 2,1 mkr (3,3) varav 0,4 mkr (0,4) avser upparbetat arvode till styrelsen.

Nettoförvaltningskostnaderna, efter avdrag för fakturerade tjänster uppgick till 1,5 mkr (3,0).

Likviditet och soliditet

Vid verksamhetsårets slut uppgick LinkTechs likvida medel till 18,2 mkr (8,5). Bolagets likvida medel har under året placerats enbart i likvida tillgångar med låg kreditrisk, främst bank- och företagscertifikat med högsta rating.

Bolagets soliditet uppgick till 99 procent (97).

Eget kapital uppgick till 46,7 mkr (37,8) vilket motsvarar 8,94 kr per aktie (9,05).

Aktiekapital och antal aktier

LinkTechs registrerade aktiekapital uppgick den 31 december 2004 till 2 611 688:50 kr, fördelat på 1 664 445 A-aktier och 3 558 932 B-aktier, totalt 5 223 377 aktier.

Under sommaren genomfördes nyemission med företrädesrätt för LinkTechs aktieägare om totalt 12,5mkr, varav 4,6 mkr tecknades genom övertäckningsgaranti från huvudaktieägarna Gustaf Douglas, FastPartner AB (publ) och Östgöta Brandstodsbolag. Emissionen genomfördes till värderingen 12 kr per aktie, vilket motsvarar ett bolagsvärde om 62,7 mkr efter emission, och 20 % av aktiekapitalet och rösterna i bolaget.

Framtida utveckling

Det finns ett antal faktorer som är svårprognostiserade och som påverkar utvecklingen i LinkTech och dess portföljbolagsinne-

Flerårsöversikt

| | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Portföljbolagsresultat, kr | -2 167 000 | -6 101 662 | -3 012 846 | -19 173 841 | 1 803 000 |
| Övriga rörelseintäkter, kr | 573 401 | 233 886 | 318 801 | 427 029 | 536 921 |
| Förvaltnings- och administrationskostnader, kr | -2 073 653 | -3 278 480 | -3 183 114 | -3 729 494 | -3 400 774 |
| Rörelseresultat, kr | -3 667 252 | -9 146 256 | -5 877 159 | -22 476 306 | -1 060 853 |
| Årets resultat, kr | -3 374 624 | -8 693 679 | -5 141 711 | -21 102 225 | -919 835 |
| Balansomslutning, kr | 47 364 069 | 39 003 036 | 47 218 745 | 52 237 682 | 82 470 586 |
| Eget kapital, kr | 46 676 345 | 37 827 856 | 46 521 535 | 51 663 247 | 71 790 582 |
| Soliditet, % | 98,5 | 97,0 | 98,5 | 98,9 | 87,0 |
| Medelantal anställda | 1 | 2 | 2 | 3 | 2 |

hav. LinkTechs bedömning är att den positiva tillväxt- och resultatutvecklingen i portföljbolagen kommer att fortsätta under de närmaste åren, även om det generellt sett skulle bli en svagare konjunktur. Anledningen till detta är att många av portföljbolagen fortfarande är små aktörer på stora marknader, där det finns förutsättningar för att fortsätta att ta ytterligare marknadsandelar. LinkTechs strategi att vara en långsiktig och aktiv ägare i ett antal utvalda bolag med hög värdepotential ligger fast och kommer vara grunden för verksamheten även framdeles.

Styrelsearbetet

Styrelsen har bestått av sex ledamöter. Utöver konstituerande möte har styrelsen under verksamhetsåret 2004 hållit 10 protokollförda möten. Styrelsen har därvid behandlat de fasta punkter som förelåg vid respektive möte, såsom affärsläget i portföljbolagen, resultat och ställning, årsbokslut och delårsrapporter. Därutöver har behandlats frågor rörande affärsstrategi och portföljbolagsengagemang. De flesta möten har besökts av verkställande direktören för något av portföljbolagen som redogjort för affärsläget, mål och framtidsutsikter. Bolagets revisor deltog vid årets bokslutsmöte, där noteringar från årets granskning redovisades.

Nomineringskommitté

Inför varje ordinarie bolagsstämma samråder nomineringskommittén med LinkTechs större aktieägare gällande förslag till val av ledamöter och revisorer samt förslag till ersättning till dessa. Nomineringskommittén inför 2005 års bolagsstämma består av Robert Forchheimer och Lars Karlsson.

Förslag till behandling av bolagets ansamlade förlust

Till bolagsstämmans förfogande står följande:

| | |
|---------------------|--------------------|
| Ansamlad förlust | 0 |
| Årets förlust | - 3 374 624 |
| Summa kronor | - 3 374 624 |

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten överförs i ny räkning.

Informationstillfällen 2005

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Ordinarie bolagsstämma | 4 april 2005 |
| Delårsrapport januari – juni 2005 | 29 augusti 2005 |
| Årsredovisning 2005 | mars 2006 |

Resultaträkning

| Kr | Not | 2004 | 2003 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| | 1 | | |
| Portföljbolagsresultat | | | |
| Realisationsresultat | | -25 000 | -1 486 282 |
| Nedskrivningar | 2 | -2 142 000 | -4 615 380 |
| | | -2 167 000 | -6 101 662 |
| Övriga rörelseintäkter | | 573 401 | 233 886 |
| Förvaltnings- och administrationskostnader | 3,4,5 | -2 073 653 | -3 278 480 |
| Rörelseresultat | | -3 667 252 | -9 146 256 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 295 427 | 452 654 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -2 799 | -77 |
| | | 292 628 | 452 577 |
| Resultat efter finansiella poster | | -3 374 624 | -8 693 679 |
| Skatt på årets resultat | | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | | -3 374 624 | -8 693 679 |

Balansräkning

| Kr | Not | 2004-12-31 | 2003-12-31 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| | 1 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier | 5 | 57 460 | 52 539 |
| | | 57 460 | 52 539 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i intresseföretag | 2 | 28 449 332 | 29 217 123 |
| | | 28 449 332 | 29 217 123 |
| Summa anläggningstillgångar | | 28 506 792 | 29 269 662 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | | 108 479 | 40 750 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 281 435 | 640 000 |
| Övriga fordringar | 6 | 190 661 | 526 828 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 54 083 | 40 179 |
| | | 634 658 | 1 247 757 |
| Kassa och bank | | 18 222 619 | 8 485 617 |
| Summa omsättningstillgångar | | 18 857 277 | 9 733 374 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 47 364 069 | 39 003 036 |

Balansräkning

| Kr | Not | 2004-12-31 | 2003-12-31 |
|---|-----|-------------------|--------------------|
| | 1 | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 7 | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital (1 664 445 A-aktier och 3 558 932 B-aktier á nom 0,5 kr) | | 2 611 689 | 2 089 355 |
| Överkursfond | | 47 439 280 | 74 840 686 |
| | | 50 050 969 | 76 930 041 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | | 0 | -30 408 506 |
| Årets resultat | | -3 374 624 | -8 693 679 |
| | | -3 374 624 | -39 102 185 |
| Summa eget kapital | | 46 676 345 | 37 827 856 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 22 149 | 14 644 |
| Övriga skulder | | 28 174 | 32 428 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 | 637 401 | 1 128 108 |
| Summa kortfristiga skulder | | 687 724 | 1 175 180 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 47 364 069 | 39 003 036 |
| POSTER INOM LINJEN | | | |
| Ställda säkerheter | | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | 9 | Inga | 375 000 |

Kassaflödesanalys

| Kr | Not | 2004 | 2003 |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| | 1 | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -3 667 252 | -9 146 256 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| Realisationsresultat portföljbolag | | 25 000 | 1 486 282 |
| Nedskrivningar | | 2 142 000 | 4 615 380 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | 29 924 | 31 422 |
| Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar | | -1 000 | 17 818 |
| | | -1 471 328 | -2 995 354 |
| Ränteintäkter | | 295 427 | 452 654 |
| Räntekostnader | | -2 799 | -77 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -1 178 700 | -2 542 777 |
| Förändringar i rörelsekapital: | | | |
| Förändring av fordringar | | 613 099 | -100 340 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | -487 456 | 477 970 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1 053 057 | -2 165 147 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av andelar, optioner och konvertibler i intresseftg. | | -1 402 395 | -3 876 720 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -34 845 | -14 695 |
| Försäljning av andelar, optioner och konvertibler i intresseftg. | | 3 186 | 502 838 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | | 1 000 | 1 729 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -1 433 054 | -3 386 848 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 12 223 113 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 12 223 113 | 0 |
| Förändring av likvida medel | | 9 737 002 | -5 551 995 |
| Likvida medel vid årets början | | 8 485 617 | 14 037 612 |
| Likvida medel vid årets slut | | 18 222 619 | 8 485 617 |

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Uppställningsform

Bolaget har under året bytt och anpassat uppställningsform för resultaträkningen, från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad. Den nya uppställningsformen ger en mer rättvisande bild av bolagets resultat och ställning.

Intresseföretagsredovisning

Som intresseföretag betraktas de innehav som inte är dotterbolag men där bolaget har antingen ett betydande inflytande över företagens driftmässiga och finansiella styrning samt ägandet utgör ett led i varaktig förbindelse mellan juridiska enheterna eller bolaget direkt eller indirekt innehar minst 20% av rösterna för samtliga andelar. Andelarna redovisas enligt den sk anskaffningsvärdeemetoden.

Andelar i intresseföretag har värderats individuellt till lägsta av anskaffningsvärdet och bedömt marknadsvärde. Vid varje delårs- och årsbokslut görs en bedömning av varje enskilt bolag för att fastställa om det finns ett över- eller undervärde i förhållande till anskaffningsvärdet. Bedöms det finnas ett övervärde föranleder detta ingen ändring av det bokförda värdet och resultaträkningen påverkas således inte. Bedöms värdet på ett portföljbolag däremot understiga det bokförda värdet skrivs det bokförda värdet ned till det bedömda värdet. Denna nedskrivning påverkar resultaträkningen med en förlust motsvarande det nedskrivna värdet. Återföring av tidigare nedskrivningar sker enbart vid bestående värdeförändring till maximalt anskaffningsvärdet.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Intäkter

I bolaget redovisas tjänsteuppdrag i enlighet med inkomstkattelagens bestämmelser. Inkomster och utgifter från uppdrag till fast pris redovisas under uppdragets löptid som pågående arbeten i balansräkningen och resultatredovisas först då uppdraget slutförts. Inkomster och utgifter från uppdrag på löpande räkning resultatredovisas i den takt uppdraget utförs och faktureras, varför det inte förekommer någon balanspost avseende dessa poster.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt.

Värderingar av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångens prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Avskrivningstiden för inventarier uppgår till fem år.

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal).

Not 1 forts.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt sk indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Kassaflödet redovisas uppdelat på

- den löpande verksamheten
- investeringsverksamheten
- finansieringsverksamheten

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för

endast obetydlig risk för värdefluktationer, och dels

- handlas på en öppen marknad till kända belopp eller
- har kortare återstående löptid än 3 mån. från anskaffningstidpunkten.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balanssumman.

Not 2 Andelar i intresseföretag

| Aktier och andelar | Antal aktier | Kapitalandel | Rösträttsandel | Ansk. värde | Bokfört värde |
|--|--------------|--------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Cambio Healthcare Systems AB | 48 984 | 30,1% | 30,1% | 9 685 798 | 9 685 798 |
| Metrima AB | 423 578 | 9,2% | 9,2% | 15 461 477 | 8 521 847 |
| O.P.I.C. COM AB | 661 | 31,3% | 31,3% | 8 440 678 | 6 529 403 |
| Pergas AB | 172 000 | 39,1% | 39,1% | 2 314 000 | 172 000 |
| Ingate Systems AB | 52 063 | 10,2% | 10,2% | 3 540 284 | 3 540 284 |
| Summa andelar i intresseföretag | | | | 39 442 237 | 28 449 332 |

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer, säte, nettoomsättning, resultat efter finansiella poster och eget kapital:

| Intresseföretag | Org. nr. | Säte | Nettooms. | Resultat | Eget kapital |
|---------------------------------|-------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Cambio Healthcare Systems AB | 556487-3585 | Linköping | 77 534 898 | 6 577 792 | 28 362 642 |
| Metrima AB ¹⁾ | 556578-7008 | Stockholm | 125 782 000 | -15 570 000 | 17 103 000 |
| O.P.I.C. com AB | 556533-8745 | Linköping | 19 032 057 | 1 530 662 | 4 978 017 |
| Pergas AB | 556597-2303 | Motala | 4 180 156 | -679 470 | 549 488 |
| Ingate Systems AB ²⁾ | 556609-0303 | Stockholm | 11 913 000 | -16 950 000 | 40 246 000 |
| Summa | | | 238 442 111 | -24 960 016 | 91 370 147 |

1) Bokslutskommuniké 2004

2) 2003-07-01 – 2004-06-30

| | 2004 | 2003 |
|---|--------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 38 068 028 | 43 456 486 |
| Anskaffningar | 1 402 395 | 3 876 719 |
| Försäljningar | -28 186 | -9 265 177 |
| Utgående anskaffningsvärde | 39 442 237 | 38 068 028 |
| Ingående ackumulerade nedskrivningar | -8 850 905 | -11 511 582 |
| Försäljningar | 0 | 7 276 057 |
| Nedskrivning aktier i intresseföretag | -2 142 000 | -4 615 380 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -10 992 905 | -8 850 905 |
| Bokfört värde | 28 449 332 | 29 217 123 |

Not 3 Information angående ersättning till revisor

Till bolagets revisor och revisionsföretag, Ernst & Young AB,

har ersättning utgått:

| | 2004 | 2003 |
|--------------|---------------|---------------|
| Revision | 26 900 | 25 500 |
| Konsultation | 0 | 0 |
| Summa | 26 900 | 25 500 |

Not 4 Personal

| | 2004 | 2003 |
|---------------------------|----------|----------|
| Medelantal anställda: Män | 1 | 2 |
| Kvinnor | 0 | 0 |
| Summa | 1 | 2 |

Löner och andra ersättningar

| | 2004 | 2003 |
|--|----------------|------------------|
| Styrelsen och verkställande direktören | 830 081 | 1 295 484 |
| Övriga anställda | 0 | 205 846 |
| Summa | 830 081 | 1 501 330 |

Sociala kostnader:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören | 112 920 | 343 090 |
| Pensionskostnader för övriga anställda | 0 | 31 194 |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal | 255 068 | 577 423 |
| Summa | 367 988 | 951 707 |

Styrelsen

Bolagsstämman fastställde i mars 2004 att till ordföranden utgår arvode motsvarande två basbelopp och till övriga styrelseledamöter arvode motsvarande ett basbelopp.

Verkställande direktören

Till verkställande direktören har utgått lön om 550 575 kr samt därjämte bilförmån. Pensionsförmån utgår med 20 % av lön.

Uppsägningstiden från bolagets och verkställande direktörens sida är sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår utöver lön under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande sex tolfedelars årslön.

Not 5 Inventarier

| | 2004 | 2003 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 148 117 | 181 387 |
| Inköp | 34 845 | 14 695 |
| Försäljning | -62 063 | -47 965 |
| Utgående anskaffningsvärde | 120 899 | 148 117 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Ingående avskrivningar | -95 578 | -92 575 |
| Försäljningar | 62 063 | 28 419 |
| Årets avskrivningar | -29 924 | -31 422 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -63 439 | -95 578 |
| Bokfört värde | 57 460 | 52 539 |

Not 6 Övriga fordringar

| | 2004-12-31 | 2003-12-31 |
|-------------------------|------------|------------|
| Skattefordran ingår med | 62 370 | 51 117 |

Not 7 Förändring av eget kapital

| | Aktiekapital | Överkursfond | Balans. res. | Årets resultat | Totalt |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| Belopp vid årets ingång | 2 089 355 | 74 840 686 | -30 408 506 | -8 693 679 | 37 827 856 |
| Överföring av föregående års resultat | | | -8 693 679 | 8 693 679 | 0 |
| Nedsättning av överkursfonden | | -39 102 185 | 39 102 185 | | 0 |
| Nyemission | 522 334 | 12 013 670 | | | 12 536 004 |
| Nyemissionskostnader | | -312 891 | | | -312 891 |
| Årets resultat | | | | -3 374 624 | -3 374 624 |
| Belopp vid årets utgång | 2 611 689 | 47 439 280 | 0 | -3 374 624 | 46 676 345 |

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2004-12-31 | 2003-12-31 |
|-------------------|----------------|------------------|
| Personalkostnader | 612 401 | 1 103 108 |
| Övrigt | 25 000 | 25 000 |
| Summa | 637 401 | 1 128 108 |

Not 9 Ansvarförbindelser

| | 2004-12-31 | 2003-12-31 |
|---|------------|------------|
| Borgensförbindelser för intresseföretag | Inga | 375 000 |

Linköping den 21 februari 2005

Erik Gustafsson
Verkställande direktör

Robert Forchheimer
Ordförande

Eric Douglas
Vice ordförande

Lars Karlsson

Anders Olsson

Kenth Ericson

Per Bouveng

Min revisionsberättelse har avgivits den 21 februari 2005

Kjell Hansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i LinkTech AB (publ)

Org.nr 556516-1543

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i LinkTech AB (publ) för räkenskapsåret 2004-01-01–2004-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har

även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Linköping den 21 februari 2005

Kjell Hansson

Auktoriserad revisor

Styrelse och ledning

Robert Forchheimer

Styrelsens ordförande

Född 1948, civ. ing., KTH, 1972. Tekn. Dr LiTH, 1979. University of Southern California, 1980. KTH Stockholm, 1981. Universitet Hannover, 1998. Docent och forskarhandledare LiTH. Styrelseuppdrag bl.a. för Sick IVP AB. Styrelseledamot i LinkTech sedan 1998, ordförande sedan 2002.

Innehav i LinkTech: 26 097 A-aktier och 37 176 B-aktier

Eric Douglas

Styrelsens vice ordförande

Född 1968, partner i Pod Holding AB, ledamot i styrelserna för bl. a. Investment AB Latour, Almedahls, Fagerhult och Sweco. Styrelseledamot i LinkTech sedan 2001.

Innehav i LinkTech genom närstående bolag: 438 000 A-aktier och 742 565 B-aktier

Per Bouveng

Född 1954, civ. ing. Industriell Ekonomi, LiTH 1978. Ericsson 1978-80. ADB Design AB 1980-83, grundare och verkställande direktör TurnKey System AB 1983-84. Nordic Datadistribution 1984-97. Egen företagare sedan 1997. Styrelseuppdrag bl.a. för Investment AB Spiltan, Sonex Group (Litauen), TD Baltic (Estland) och Ingate Systems AB. Styrelseledamot i LinkTech sedan 1998.

Innehav i LinkTech: 80 000 A-aktier och 75 000 B-aktier

Kenth Ericson

Född 1953, fil. kand. matematik, LiTH 1976. Forskarutbildning datalogi, 1982. Verkställande direktör, grundare SoftLab AB, 1982-1998. Egen företagare sedan 1998. Styrelseuppdrag bl.a. för O.P.I.C.com AB och Metrima AB. VD för O.P.I.C.com AB sedan 2001. Styrelseledamot i LinkTech sedan 1999.

Innehav i LinkTech privat och genom bolag: 114 278 B-aktier

Lars Karlsson

Född 1948, civ. ek., Linköpings Universitet. Doktorandstudier, Linköpings Universitet 1972-74. Grundare och verkställande direktör, IFS AB 1983-1985. Verkställande direktör, delägare, Arnek Annonsbyrå AB 1979-1997. Styrelseuppdrag bl.a. för IFS Industrial & Financial Systems AB, Fast Partner AB, Litium Affärskommunikation AB, Mjärdevi Science Park AB, Östgöta Enskilda Bank - lokalstyrelse Linköping, LinkMed AB, Cambio Healthcare Systems AB och Millnet AB. Styrelseledamot i LinkTech sedan 1998, ordförande 1998-2000.

Innehav i LinkTech: 55 971 A-aktier och 44 029 B-aktier

Anders Olsson

Född 1958, civ. ek. Lunds Universitet, 1983. Aktiechef på Tredje AP-fonden. 2003-2004 SRM, Nordea Bank AB. 2001-2003 Förvaltare av Nordea European Equity Hedge Fund. 2000-2001 Anställd på LinkTech AB. 1989-1999 Chef för handel med utländska värdepapper på ABB Aros Securities AB. 1986-1989. Styrelseledamot i LinkTech sedan 2003.

Innehav i LinkTech genom bolag: 11 007 A-aktier

Erik Gustafsson

Verkställande direktör

Född 1972, civ. ek. Linköpings Universitet, 1997. Anställd på LinkTech AB sedan 2000, VD sedan 2003. 1997-2000 Revision Ernst & Young AB. Styrelseledamot i Pergas AB och O.P.I.C.com AB.

Innehav i LinkTech: 688 A-aktier och 979 B-aktier

Adresser

LinkTech AB (publ)

Ågatan 39, 582 22 Linköping

Tfn 013-13 64 40

Fax 013-12 50 95

E-post office@linktech.se

www.linktech.se

Cambio Healthcare Systems AB

Ågatan 40, 582 22 Linköping

Tfn 013-12 20 40

Fax 013-12 20 44

E-post info@cambiosys.com

www.cambio.se

Ingate Systems AB

Slakthusplan 4, 121 26 Stockholm

Tfn 08-600 77 50

Fax 08-600 77 51

E-post info@ingate.com

www.ingate.com

Metrima AB

Pustegränd 1-3, 118 20 Stockholm

Tel: 08-23 60 30

Fax: 08 23 60 31

E-post: info@metrima.se

www.metrima.se

O.P.I.C.com AB

Storgatan 24, 582 23 Linköping

Tfn 013-31 20 30

Fax 013-31 24 90

E-post info@opic.com

www.opic.com

Pergas AB

Södra Allén 17, 591 37 Motala

Tfn 0141-22 76 60

Fax 0141-21 14 03

E-post info@pergas.se

www.pergas.se

Copyright © 2005, LinkTech AB (publ)

Produktion: LinkTech AB och Erichs Communications AB, Linköping

Tryck: Impress, Linköping

*Link***Tech**

www.linktech.se