



WINDER ASA

RAPPORT 2. KVARTAL 2005

KVARTALSRAPPORT FOR WINDER ASA - 2. KVARTAL 2005

Selskapets formål er å forestå industriutvikling i form av aktivt eierskap og alminnelig investeringsvirksomhet samt hva hermed står i forbindelse, herunder å delta i andre selskaper med lignende virksomhet.

Selskapets hovedkontor er i Oslo. Winder ASA er notert på Norges Fondsmeglerforbunds liste (OTC listen) med tickerkode WIND. Selskapet har i underkant av 1.000 aksjonærer.

Viktigste hendelser i løpet av kvartalet

- Fusjonen med Sagatex Holding ASA gjennomført og registrert i Foretaksregisteret 21.04.05. Fusjonen har regnskapsmessig virkning fra 01.01.05.
- Konvertibelt lån på NOK 18 mill. hentet inn i et 100% eiet datterselskap, Dale Industrier AS. Dale Industrier AS kjøpte med basis i denne finansieringen 90% av aksjene i Dale AS fra Winders heleide datterselskap Sagatex AS for NOK 22,5 mill. De resterende 10% ble kjøpt av Winder ASA for NOK 2,5 mill.
- Kjøp av aksjene i Dampvæveriet A/S, Danmark, fra Sagatex DK A/S for NOK 2,2 mill., som tilsvarer bokført verdi.

Virksomheten

Winder ASA

Winder ASA fokuserte i 2. kvartal på ferdigstillingen av omstruktureringen av konsernet som ble initiert i 2004. I 1. halvår hadde Winder ASA ("morselskapet") inntekter på NOK 2,5 mill., et driftsresultat på NOK 1,2 mill. og et resultat før skatt på NOK 1,2 mill. Inntektene kommer i sin helhet fra honorarer fra porteføljebedrifter. Tallene nedenfor inkluderer Sagatex Holding ASA fra 01.01.05.

Hovedtall for Winder ASA, i NOK mill.

RESULTAT	1. halvår 05	2. kv.05	1. kv. 05
Driftsinntekter	2,5	2,5	0,0
Driftsresultat	1,2	1,6	-0,4
Resultat før skatt	1,2	1,6	-0,4

BALANSE	30.06.05	31.03.05	01.01.05
Utsatt skattefordel	0,7	0,7	0,7
Aksjer	109,1	99,9	109,3
Andre anleggsmidler	1,1	1,1	1,1
Omløpsmidler	0,3	0,0	0,0
Sum eiendeler	111,2	101,7	111,1
Egenkapital	94,8	93,2	93,6
Rentebærende bankgjeld	7,4	0,0	0,0
Andre forpliktelser	9,0	8,5	17,5
Sum egenkapital og gjeld	111,2	101,7	111,1

Winder ASA har en aksjekapital på NOK 45.230.000 fordelt på 14.917.396 aksjer à NOK 3,03. Sagatex AS har i 2005 gjennomført tidligere vedtatt tilbakebetaling av innskutt kapital med NOK 9,4 mill. og beløpet ble motregnet mot mellomværende med Winder ASA.

Dale of Norway AS

Det har vært en positiv utvikling i det norske tursitmarkedet, men det knytter seg usikkerhet til utviklingen i 3. kvartal. Det har vært stabil utvikling på eksportmarkedene med unntak av Tyskland som fortsatt viser en svak utvikling. Ulike tiltak vurderes for å bedre resultatene i det tyske markedet.

Omsetningen for året som helhet er forventet å ligge på nivå med 2004. Med de kostnadsreduksjoner som er foretatt og som løpende gjennomføres er denne omsetningen forventet å gi et positivt resultat. Kombinert med en fortsatt nedbygging av varelagre vil dette medføre en betydelig positiv kontantstrøm fra driften.

Hovedtall for Dale of Norway AS konsernet, i NOK mill.:

RESULTAT	1. h. 05	1. h. 04	2. kv. 05	2. kv. 04	Året 2004
Driftsinntekter	41,4	43,2	20,0	20,6	125,8
Driftsresultat	-11,3	-11,4	-2,6	-4,5	-9,8
Resultat før skatt	-11,1	-13,7	-1,6	-5,1	-12,4

BALANSE	30.06.05	31.03.05	31.12.04	30.06.04
Anleggsmidler	49,4	50,3	50,8	50,8
Omløpsmidler	73,7	64,4	63,9	88,8
Sum eiendeler	123,1	114,7	114,7	139,6
Egenkapital	25,4	26,4	33,2	33,1
Rentebærende gjeld	77,5	70,6	60,4	84,1
Andre forpliktelser	20,2	17,7	21,1	22,4
Sum egenkapital og gjeld	123,1	114,7	114,7	139,6

Sagatex AS

Etter salget av aksjene i Dale AS og Dampvæveriet A/S består Sagatex konsernet av de operative selskapene Tele Textiles AS og Finlayson Forssa OY. I tillegg inngår et restvarelager og en industrieiendom i Haderslev, Danmark.

Hovedtall for Sagatex konsernet, i NOK mill.:

RESULTAT	1. h. 05	1. h. 04	2. kv. 05	2. kv. 04	Året 2004
Driftsinntekter	144,0	170,6	74,3	86,3	317,1
Driftsresultat	-0,6	-3,3	0,0	0,4	-18,9
Resultat før skatt	-29,4	-8,7	-27,0	-2,1	-29,6

BALANSE	30.06.05	31.03.05	31.12.04	30.06.04
Anleggsmidler	87,0	137,4	163,9	152,5
Omløpsmidler	138,8	119,3	152,6	150,7
Sum eiendeler	225,9	256,7	316,5	303,2
Egenkapital	28,5	48,8	57,6	67,1
Rentebærende gjeld	140,5	136,6	170,6	165,5
Andre forpliktelser	56,9	71,3	88,3	70,6
Sum egenkapital og gjeld	225,9	256,7	316,5	303,2

Salget av aksjene i Dale AS medførte et bokført tap i Sagatex AS' regnskap i 2. kvartal på NOK 25,0 mill. De historiske tall er, for sammenligningsformål, utarbeidet eksklusive aktiviteten i Dale AS. Nedenfor følger en kort redegjørelse for utviklingen i de operative selskapene i konsernet.

Tele Textiles AS

Fortsatt sterk etterspørsel etter selskapets produkter. Omsetning og resultat på nivå med fjoråret. Gode utsikter for andre halvår og forventninger om et resultat på nivå med 2004 for året som helhet.

Finlayson Forssa OY

Fortsatt svak etterspørsel etter selskapets produkter. Bra belegg og god produktmiks gav et akseptabelt resultat i perioden. Det er imidlertid fremdeles stor usikkerhet knyttet til den videre markedsutviklingen. Konkurransen fra kinesiske produsenter bidrar til et fortsatt sterkt marginpress på selskapets produkter.

Sagatex DK A/S

Salget av varer fra restvarelageret går sakte, men det er fremdeles en målsetning å realisere hele lageret i løpet av inneværende år. Eiendommen i Haderslev er lagt ut i markedet for salg eller utleie hos en ny megler.

Dale Industrier AS

Dale Industrier AS ble etablert i 2005. Winder ASA har investert NOK 4,6 mill. i egenkapital i selskapet og eier samtlige aksjer i selskapet. I løpet av 2. kvartal hentet selskapet inn konvertible lån på totalt NOK 18 mill. fra tre eksterne långivere. Dersom långiverne benytter sin konverteringsrett vil de få en eierandel i Dale Industrier AS på til sammen 60%. Selskapet kjøpte i 2. kvartal 90% av aksjene i Dale AS fra Sagatex AS for NOK 22,5 mill. Det er ingen operativ virksomhet i Dale Industrier AS.

Dale AS

Omstruktureringen av selskapet ble videreført i kvartalet. Veveriet på Dale ble avvirket og råev vil sources fra lavkost produsenter fremover. Dette vil gi en betydelig resultat effekt. Nye tekniske avanserte produkter er utviklet og vil bli lansert i fjerde kvartal. Samarbeidet med selskapets strategiske partner i Pakistan er i gang med en målsetning om å være leveringsdyktig på standard kvaliteter til lav kost innen utgangen av året.

Dale AS vil i fremtiden fremstå som en innovativ teknologibedrift som produserer, selger og markedsfører komplekse beskyttelsesstoff med flammehemmende egenskaper. For å støtte opp om denne markante strategiske kursendringen for selskapet utvikles det en helt ny profil- og markedskommunikasjon for kunder og sluttbrukere. Som et ledd i dette vil selskapets navn endres til DALETEC AS.

Hovedtall for Dale AS:

RESULTAT	1. h. 05	1. h. 04	2. kv. 05	2. kv. 04	Året 2004
Driftsinntekter	77,5	63,5	42,7	34,4	134,9
Driftsresultat	3,6	0,1	2,6	1,1	-3,6
Resultat før skatt	1,8	-2,0	1,3	0,0	-7,8

BALANSE	30.06.05	31.03.05	31.12.04	30.06.04
Anleggsmidler	56,4	61,0	62,1	66,2
Omløpsmidler	47,7	44,6	42,3	60,4
Sum eiendeler	104,1	105,6	104,4	126,6
Egenkapital	53,4	54,0	51,7	58,0
Rentebærende gjeld	17,5	12,2	18,3	30,7
Andre forpliktelser	33,2	39,4	34,4	37,9
Sum egenkapital og gjeld	104,1	105,6	104,4	126,6

Dampvæveriet A/S (Danmark)

Winder ASA eier 50% i selskapet. Aksjeposten er bokført til NOK 2,2 mill. De øvrige aksjer er eiet av et lokalt eiendomsutviklingselskap. Selskapets forretningsidé er å utvikle eiendommen i Grenå som tidligere ble brukt til produksjons- og kontorlokaler av det tidligere Wernerfelt konsernet.

Hendelser etter utløpet av 2. kvartal 2005

Det er inngått en avtale om emisjon i Tele Textiles AS rettet mot Eng-TeX AB og Notodden Utvikling AS. Som et ledd i denne transaksjonen vil selskapet bli refinansiert utenfor Sagatex konsernet. Sagatex vil i første omgang redusere sin eierandel fra 100% til 84%. Transaksjonen vil bli gjennomført i løpet av 3. kvartal. Det er også utstedt opsjoner slik at de nye investorene på et senere tidspunkt kan øke sin eierandel.

Oslo, 31. august 2005
Styret i Winder ASA