

Nettoomsättningen uppgick till SEK 652,6 miljoner (688,8).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till SEK -23,5 miljoner (-34,1).

Resultatet per aktie efter full skatt var SEK -1,74 (-2,49).

Kassaflödet, efter investeringar, var SEK -15,8 miljoner (61,3).

## Kostnadsreduktioner ger effekt under svag konjunktur och volymutveckling

### Marknadstrender

Utmärkande för första halvåret 2003 var en fortsatt svag ekonomisk utveckling. Efterfrågan på marknaden minskade väsentligt under första kvartalet men har under andra kvartalet planat ut och legat relativt stabilt på denna nivå. I slutet av perioden fanns emellertid tecken på en svag återhämtning.

Affärsenhet IT/mekatronik uppvisar en mycket varierande efterfrågan. Olika marknadsområden och kunder visar på stora skillnader i köpbeteende. Dessa skillnader har förstärkts under perioden.

För affärsenhet telekom infrastruktur har nedgången bromsats efter ett svagt första kvartal. För andra kvartalet 2003 uppvisas en relativt jämn efterfrågan på en låg nivå. Jämfört med första halvåret 2002 var volymen under aktuell period cirka hälften. En svag tendens till volymökning har märkts under andra kvartalet samtidigt som prispressen är påtaglig.

Marknaden för medicinsk teknik är avvaktande med en generell avmattning i efterfrågan och lägre volymer för affärsenheten jämfört med första halvåret 2002.

### Nettoomsättning, resultat och lönsamhet

Nettoomsättningen för första halvåret 2003 uppgick till SEK 652,6 miljoner (688,8). Det innebär en volymminskning med 5 procent jämfört med motsvarande halvårsperiod föregående år.

#### Nettoomsättning per affärsenhet

| MSEK                  | 2003<br>apr-jun | 2002<br>apr-jun | 2003<br>jan - jun | 2002<br>jan - jun | 2002<br>jan-dec | 2003/2002<br>apr - jun | 2003/2002<br>jan - jun |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Telekom infrastruktur | 42,4            | 98,2            | 77,8              | 167,6             | 280,6           | 43,1%                  | 46,4%                  |
| IT/mekatronik         | 241,0           | 199,4           | 476,5             | 408,5             | 820,6           | 121,0%                 | 116,6%                 |
| Medicinsk teknik      | 49,1            | 57,0            | 98,3              | 112,7             | 238,0           | 86,7%                  | 87,2%                  |
| Total                 | 332,5           | 354,6           | 652,6             | 688,8             | 1 339,2         | 93,9%                  | 94,7%                  |

För jämförbara enheter blev minskningen SEK 104,2 miljoner eller 15 procent jämfört med motsvarande period 2002.

Andra kvartalet 2003 gav, för jämförbara enheter, en minskad nettoförsäljning med SEK 52,2 miljoner eller 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Telekom infrastruktur, vars försäljning mer än halverats jämfört med första halvåret 2002, stod för 86 procent av minskningen för jämförbara enheter under aktuell sex-månadersperiod.

#### Koncernens utveckling per kvartal

| MSEK             | Kv. 2<br>-01 | Kv. 3<br>-01 | Kv. 4<br>-01 | Kv. 1<br>-02 | Kv. 2<br>-02 | Kv. 3<br>-02 | Kv. 4<br>-02 | Kv. 1<br>-03 | Kv. 2<br>-03 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning  | 289,1        | 211,6        | 315,6        | 334,2        | 354,6        | 299,7        | 350,7        | 320,2        | 332,4        |
| Rörelseresultat* | - 4,2        | -11,3        | 0,5          | -21,1        | -7,7         | 1,4          | -4,3         | -12,9        | -6,2         |
| Rörelsemarginal* | -1,5%        | -5,3%        | 0,2%         | -6,3%        | -2,2%        | 0,5%         | -1,2%        | -4,0%        | -1,9%        |

\* Exklusive "Jämförelsestörande poster" (SEK -21,8 miljoner kvartal 2 år 2001, SEK 6,8 miljoner kvartal 4 år 2001, SEK -50,4 miljoner kvartal 4 2002).

Rörelseresultatet uppgick för första halvåret till SEK -19,1 miljoner (-28,8). I relation till motsvarande period föregående år är det en förbättring med SEK 9,7 miljoner.

Under andra kvartalet uppgick rörelseresultatet till SEK -6,2 miljoner (-7,7). Det är en halvering av förlusterna jämfört med första kvartalet. Åtgärdsprogrammen som genomförts eller genomförs har givit större effekt under andra kvartalet. Resultatåterhämtningen är främst en effekt av genomförda kostnadsreduktioner. Dessa har till en del uppvägt den svaga organiska volymutvecklingen.

För att motverka effekterna av den fortsatt svaga konjunkturen och beläggningen har fler resultatförbättrande aktiviteter startats under perioden. Flera av dessa åtgärder har ännu inte gett fullt genomslag.

Finansnettot uppgick till SEK -4,4 miljoner (-5,3) för de sex första månaderna 2003.

Resultatet efter finansiella poster uppgick under samma period till SEK -23,5 miljoner (-34,1).

#### Finansiell ställning och likviditet

Det operativa kapitalet har reducerats med SEK 16,6 miljoner under första halvåret, exklusive förvärvet av mekanikenheten i Karlskoga. Jämfört med juni 2002 är reduktionen, inklusive förvärvet, SEK 93,3 miljoner. Ökad fakturering och uppstart av nya projekt i juni har lett till en ökning av det operativa kapitalet under andra kvartalet.

Vid juni månads utgång uppgick det operativa kapitalet till SEK 482,0 miljoner (575,3) varav SEK 12,4 miljoner motsvarar effekterna av förvärvet av mekanikenheten i Karlskoga.

Rörelsekapitalet per den sista juni var SEK 248,6 miljoner (269,5). Det motsvarar en minskning med SEK 1,1 miljoner sedan årsskiftet.

Nettoinvesteringarna uppgick under perioden till SEK 27,1 miljoner (2,7). I summan ingår förvärvet av mekanikenheten i Karlskoga med SEK 20,7 miljoner.

Kassaflödet efter investeringar var under första halvåret SEK -15,8 miljoner (61,3). Exklusive förvärvstransaktionen blev kassaflödesutfallet, efter investeringar, SEK -3,4 miljoner.

Ett negativt kassaflöde efter investeringar under andra kvartalet om SEK -17,9 miljoner (2,8) förklaras främst av en viss aktivitetsökning i slutet av perioden.

Nettoupplåningen, dvs. räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till SEK 183,8 miljoner (193,2) vid juni månads utgång. Detta är en ökning med SEK 19,7 miljoner sedan årsskiftet.

Det egna kapitalet var vid juni månads utgång SEK 298,2 miljoner (382,1).

Soliditeten uppgick vid periodslutet till 35,3 procent (40,7).

### **Personal**

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick under första halvåret till 1 130 (1 090). Förvärvet av mekanikverksamheten i Karlskoga medförde initialt en ökning med 127 heltidsanställda. Under första halvåret har verksamheten även utökats genom bemanning av ett distributionscenter för att betjäna en av kunderna inom affärsenhet IT/mekatronik.

Vid periodens slut hade koncernen 1 147 (1 081) heltidsanställda.

### **Redovisningsprinciper**

Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen förutom Redovisningsrådets rekommendation RR 22 där den del av checkräkningen, som tidigare redovisades så som långfristig, nu redovisas så som kortfristig skuld.

### **Viktiga händelser under och efter perioden**

Under maj månad slöt PartnerTech ett samarbetsavtal med Technology Nexus AB, som utvecklar och levererar säkrade IT-lösningar och produkter. Avtalet beräknas från och med 2004 att ge PartnerTech ett volymtillskott motsvarande ca SEK 150 miljoner. Samarbetet avser utveckling, produktion och förvaltning av produkter till utomstående kunder. Inom ramen för avtalet har ett första samarbete inletts avseende tillverkning av ett avancerat mätinstrument för datainsamling.

Under juni valde telekomleverantören LGP/Allgon Microwave att lägga över elektroniktillverkning av sex olika produkter för radiolänksystem på PartnerTech. Uppdraget beräknas innebära en årlig omsättningsökning med ca SEK 40 miljoner för PartnerTech. Samtliga produkter ska vara överflyttade före årsskiftet.

Vidare skrev PartnerTech under juni månad en avsiktsförklaring om att förvärva samtliga aktier i BEVE Electronics AB. Efter ingående analys och fördjupade



Delårsrapport januari - juni 2003

diskussioner har PartnerTech beslutat sig för att avbryta förhandlingarna om ett eventuellt förvärv. Trots ackordsuppgörelsen och uppenbara synergimöjligheter bedömde PartnerTech att det inte fanns tillräckliga förutsättningar för att genomföra affären.

### **Kommande rapporttillfälle**

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2003 kommer att presenteras den 20 oktober.

PartnerTech AB den 16 juli 2003

Mikael Jonson

Verkställande direktör

*För ytterligare information, kontakta VD Mikael Jonson på telefon 070-678 10 01, eller ekonomidirektör Jonas Arkestad på telefon 070-659 15 10.*

*Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.*

| Koncernens resultaträkning (MSEK)        | 2003<br>apr-jun | 2002<br>apr-jun | 2003<br>jan-jun | 2002<br>jan-jun | 2002<br>jan-dec |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                   | 332,4           | 354,6           | 652,6           | 688,8           | 1 339,2         |
| Kostnad för sålda varor och tjänster     | -320,0          | -341,6          | -631,8          | -675,2          | -1 289,3        |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>12,4</b>     | <b>13,0</b>     | <b>20,8</b>     | <b>13,6</b>     | <b>50,0</b>     |
| Försäljningsomkostnader                  | -12,2           | -11,9           | -26,1           | -24,2           | -43,0           |
| Administrationskostnader                 | -6,0            | -8,0            | -12,3           | -17,5           | -38,8           |
| Jämförelsestörande poster                | -               | -               | -               | -               | -50,4           |
| Övriga rörelseintäkter                   | 3,1             | 3,4             | 4,5             | 6,2             | 9,0             |
| Övriga rörelsekostnader                  | -3,5            | -4,2            | -6,0            | -6,9            | -9,0            |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-6,2</b>     | <b>-7,7</b>     | <b>-19,1</b>    | <b>-28,8</b>    | <b>-82,1</b>    |
| Finansnetto                              | -2,3            | -2,2            | -4,4            | -5,3            | -11,1           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-8,5</b>     | <b>-9,9</b>     | <b>-23,5</b>    | <b>-34,1</b>    | <b>93,2</b>     |
| Skatt                                    | 0,9             | 0,1             | 3,6             | 5,7             | 8,8             |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-7,6</b>     | <b>-9,8</b>     | <b>-19,9</b>    | <b>-28,4</b>    | <b>-84,4</b>    |

  

| Koncernens balansräkning (MSEK)             | 2003<br>30 jun | 2002<br>30 jun | 2002<br>31 dec |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                           |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar          | 78,3           | 144,4          | 80,6           |
| Materiella anläggningstillgångar            | 186,6          | 193,3          | 185,2          |
| Finansiella anläggningstillgångar           | 12,2           | 22,1           | 11,2           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>          | <b>277,1</b>   | <b>359,8</b>   | <b>277,0</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                |                |                |                |
| - Varulager                                 | 299,3          | 291,8          | 237,9          |
| - Kundfordringar                            | 231,3          | 240,1          | 190,5          |
| - Övriga omsättningstillgångar              | 26,7           | 36,7           | 24,2           |
| - Likvida medel                             | 9,8            | 11,0           | 34,7           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>          | <b>567,0</b>   | <b>579,6</b>   | <b>487,3</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                     | <b>844,2</b>   | <b>939,4</b>   | <b>764,3</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>             |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                         | <b>298,2</b>   | <b>382,1</b>   | <b>322,0</b>   |
| <b>Avsättningar</b>                         | <b>43,9</b>    | <b>54,0</b>    | <b>37,4</b>    |
| Långfristiga räntebärande krediter          | 91,2           | 169,8          | 151,7          |
| Kortfristiga räntebärande krediter          | 102,4          | 34,4           | 47,1           |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>           | <b>193,6</b>   | <b>204,2</b>   | <b>198,8</b>   |
| Leverantörsskulder                          | 174,8          | 173,5          | 112,5          |
| Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder | 133,7          | 125,6          | 93,6           |
| <b>Summa ej räntebärande skulder</b>        | <b>308,5</b>   | <b>299,1</b>   | <b>206,1</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>       | <b>844,2</b>   | <b>939,4</b>   | <b>764,3</b>   |

| <b>Koncernens kassaflödesanalys<br/>(MSEK)</b> | 2003<br>apr-jun | 2002<br>apr-jun | 2003<br>jan-jun | 2002<br>jan-jun | 2002<br>jan-dec |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Redovisat resultat                             | -7,6            | -9,8            | -19,9           | -28,4           | -84,4           |
| Återläggning avskrivningar                     | 12,9            | 19,8            | 27,3            | 33,9            | 101,6           |
| Reavinst/-förlust                              | -3,3            | 0,0             | -0,3            | -0,2            | 2,6             |
| Övriga justeringar                             | -               | -               | -               | -               | -               |
| Förändring i latent skatt                      | 5,9             | -0,3            | 3,2             | -6,3            | -3,9            |
| Förändring i rörelsekapital                    | -24,3           | 0,0             | 1,1             | 65,0            | 77,4            |
| Nettoinvesteringar                             | -1,6            | -6,9            | -27,1           | -2,7            | 1,0             |
| <b>Kassaflöde efter investeringar</b>          | <b>-17,9</b>    | <b>2,8</b>      | <b>-15,8</b>    | <b>61,3</b>     | <b>94,2</b>     |
| Förändring av lån                              | 16,5            | -9,0            | -5,2            | -52,8           | -62,5           |
| Omräkningsdifferenser                          | -0,8            | -4,0            | -3,9            | -6,1            | -5,6            |
| <b>Förändring av likvida medel</b>             | <b>-2,3</b>     | <b>-10,2</b>    | <b>24,9</b>     | <b>2,4</b>      | <b>26,1</b>     |

| <b>Koncernens nyckeltal</b>         | 2003<br>apr-jun | 2002<br>apr-jun | 2003<br>jan-jun | 2002<br>jan-jun | 2002<br>jan-dec |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Bruttomarginal %                    | 3,7             | 3,7             | 3,2             | 2,0             | 3,7             |
| Rörelsemarginal %                   | -1,9            | -2,2            | -2,9            | -4,2            | -3,8            |
| (exkl jämförelsestörande poster)    |                 |                 |                 |                 |                 |
| Rörelsemarginal %                   | -1,9            | -2,2            | -2,9            | -4,2            | -6,1            |
| Vinstmarginal %                     | -2,5            | -2,8            | -3,6            | -5,0            | -4,2            |
| (exkl jämförelsestörande poster)    |                 |                 |                 |                 |                 |
| Vinstmarginal %                     | -2,5            | -2,8            | -3,6            | -5,0            | -7,0            |
| Räntabilitet på operativt kapital % | -5,1            | -5,3            | -8,0            | -9,5            | -14,1           |
| Räntabilitet på eget kapital %      | -9,8            | -10,1           | -12,9           | -14,4           | -22,2           |
| Soliditet %                         | 35,3            | 40,7            | 35,3            | 40,7            | 42,1            |

*I räntabilitetstalen har kapitalet beräknats som medelvärdet av respektive kvartals slutvärde.*

| <b>Koncernens data per aktie</b>                                     | 2003<br>apr-jun | 2002<br>apr-jun | 2003<br>jan-jun | 2002<br>jan-jun | 2002<br>jan-dec |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Antal aktier vid periodens slut (tusental)                           | 11 423          | 11 423          | 11 423          | 11 423          | 11 423          |
| Resultat efter full skatt (SEK),<br>(exkl jämförelsestörande poster) | -0,66           | -0,86           | -1,74           | -2,49           | -8,34           |
| Resultat efter full skatt (SEK)                                      | -0,66           | -0,86           | -1,74           | -2,49           | -10,65          |
| Eget kapital (SEK)                                                   | 26,10           | 33,45           | 26,10           | 33,45           | 27,29           |

| <b>Förändring i koncernens eget kapital</b> | 2003<br>apr-jun | 2002<br>apr-jun | 2003<br>jan-jun | 2002<br>jan-jun | 2002<br>jan-dec |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ingående balans</b>                      | <b>306,6</b>    | <b>395,7</b>    | <b>322,0</b>    | <b>416,6</b>    | <b>416,6</b>    |
| Periodens resultat                          | -7,6            | -9,8            | -19,9           | -28,4           | -84,4           |
| Omräkningsdifferens                         | -0,8            | -4,0            | -3,9            | -6,1            | -10,2           |
| <b>Utgående balans</b>                      | <b>298,2</b>    | <b>382,1</b>    | <b>298,2</b>    | <b>382,1</b>    | <b>322,0</b>    |