PARTNERTECH
Delivers power to create

D e l å r s r a p p o r t j a n u a r i – j u n i 2 0 0 4



Väsentligt förbättrat rörelseresultat
Tjugotre procents organisk tillväxt första halvåret

Nettoomsättningen ökade till SEK 803,2 miljoner (652,6).

•

Rörelseresultatet uppgick till SEK 24,0 miljoner (-19,1).

•

Resultatet efter skatt uppgick till SEK 10,0 miljoner (-19,9).

•

Resultatet efter skatt per aktie var SEK 0,87 (-1,74).

PartnerTech utvecklar och tillverkar på uppdrag av ledande företag, främst inom områdena telekommunikation, informationsteknologi, verkstadsindustri och medicinsk teknik. Företaget har cirka 1 300 medarbetare, omsatte drygt 1,3 miljarder kronor under 2003 och är noterat på O-listan vid Stockholmsbörsen.

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

Marknadstrender

PartnerTech har under det senaste halvåret tecknat ett flertal nya större kundkontrakt. Gemensamt för de nya uppdragen är att de befinner sig högt i produkternas värdekedjor.

Inom de områden som PartnerTech verkar har affärsläget varit relativt oförändrat under det första halvåret 2004. Undantaget är området telekom infrastruktur samt enskilda kunder inom området IT/mekatronik. I båda fallen har efterfrågan ökat.

Det finns tecken på att fler kunder väljer att förändra sina tillverknings-upplägg. Många industriföretag lägger en större andel av utveckling och tillverkning hos kontraktstillverkare. Mot denna bakgrund bedöms efterfrågan för PartnerTechs tjänster på både kort och lång sikt öka.

Starkt bidragande till PartnerTechs marknadsframgångar under senare tid är även företagets satsning på kontraktstillverkning av hela system eller produkter, baserade på hög kompetens inom mekatronik.

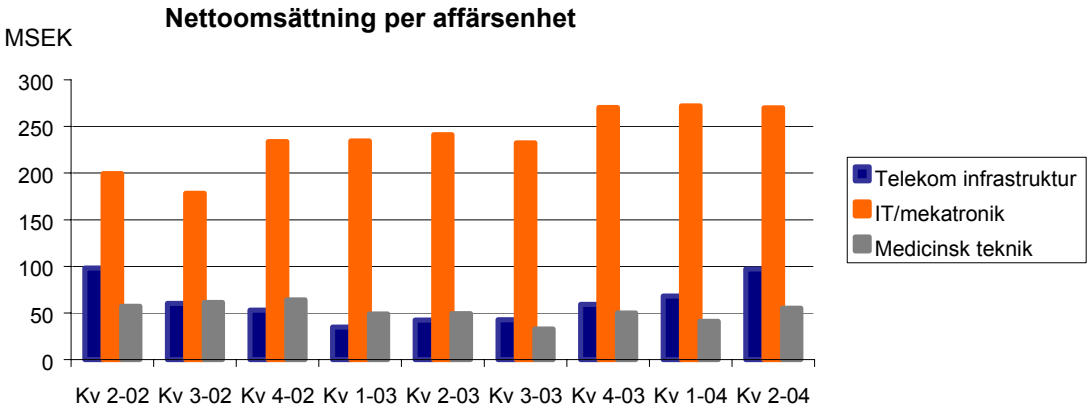
Nettoomsättning, resultat och lönsamhet

Nettoomsättningen ökade under det första halvåret 2004 med SEK 150,6 miljoner eller 23 procent. Totalt uppgick nettoomsättningen under perioden till SEK 803,2 miljoner (652,6). Volymökningen är organisk och består huvudsakligen av nya uppdrag som påbörjats de senaste nio månaderna.

För affärsenhet telekom infrastruktur har försäljningen ökat med 113 procent och för IT/mekatronik med 14 procent. Ökningarna går att härleda till tagna marknadsandelar. Ökningen inom telekom infrastruktur förklaras också till viss del av en generell uppgång i efterfrågan. Marknaden för medicinsk teknik har varit avvaktande vilket lett till en försäljningsminskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning per affärsenhet

MSEK	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	Senaste 12 mån. jul-jun	2003 jan-dec
Telekom infrastruktur	97,3	42,4	165,5	77,8	267,6	179,9
IT/mekatronik	270,1	241,0	542,2	476,5	1 044,6	978,9
Medicinsk teknik	54,6	49,0	95,5	98,3	178,1	180,9
Total	**422,0**	**332,4**	**803,2**	**652,6**	**1 490,3**	**1 339,7**



Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för koncernen till SEK 422,0 miljoner (332,4) vilket motsvarar en ökning med 27 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med SEK 43,1 miljoner jämfört med första halvåret 2003 och uppgick till SEK 24,0 miljoner (-19,1). Resultatförbättringen innebär att rörelsemarginalen ökat med 5,9 procentenheter. Förbättringen, som skett successivt under fem kvartal i rad, har flera förklaringar. De viktigaste är PartnerTechs organiska tillväxt och kostnadseffektiviseringar.

Finansnettot uppgick till SEK -6,3 miljoner (-4,4) för det första halvåret 2004. Huvudorsaken till detta är den högre skuldsättningen på grund av ökade aktiviteter, främst uppstarten av nya kundkontrakt. Engångskostnader i samband med att en bättre finansieringsstruktur uppnåtts har också påverkat finansnettot.

Resultatet efter finansiella poster uppgick under det första halvåret till SEK 17,6 miljoner (-23,5) vilket är en förbättring med SEK 41,1 miljoner. För andra kvartalet var förbättringen SEK 20,7 miljoner med ett kvartalsutfall på SEK 12,2 miljoner (-8,5).

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	Kv. 2 -02	Kv. 3 -02	Kv. 4 -02	Kv. 1 -03	Kv. 2 -03	Kv. 3 -03	Kv. 4 -03	Kv. 1 -04	Kv. 2 -04
Nettoomsättning	354,6	299,7	350,7	320,2	332,4	307,6	379,5	381,1	422,0
Rörelseresultat*	-7,7	1,4	-4,3	-12,9	-6,2	-0,4	0,6	8,6	15,4
Rörelsemarginal*	-2,2%	0,5%	-1,2%	-4,0%	-1,9%	-0,1%	0,2%	2,2%	3,7%

* Exklusive ”Jämförelsestörande poster” (SEK -50,4 miljoner kvartal 4, 2002).

Finansiell ställning och likviditet

Den ökade aktiviteten, bland annat med övertagande av två kunders produktionsverksamheter i Sverige och Tyskland, har inneburit en ökning per den sista juni av rörelsekapitalet med SEK 66,2 miljoner till SEK 314,8 miljoner (248,6) eller 27 procent jämfört med samma tidpunkt året före. Jämfört med årsskiftet är ökningen SEK 47,8 miljoner.

Det operativa kapitalet ökade med SEK 28,9 miljoner eller med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Vid periodens utgång uppgick det operativa kapitalet till SEK 510,9 miljoner (482,0). Relativt den sista december 2003 är detta en ökning med SEK 31,0 miljoner.

Nettoinvesteringarna uppgick under det första halvåret till SEK 10,8 miljoner (27,1). Av utfallet föregående år motsvaras SEK 20,7 miljoner av investeringen i mekanikenheten i Karlskoga.

Kassaflödet efter investeringar var under det första halvåret 2004 SEK -21,1 miljoner (-15,8). Utfallet beror huvudsakligen på ökade aktiviteter varav övertagandet av två kunders produktionsverksamheter samt industrialiseringar av nya kundkontrakt är väsentliga.

Nettoupplåningen, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till SEK 211,6 miljoner (183,8) vid juni månads utgång. Detta är en ökning med SEK 27,8 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år. Sedan årsskiftet är det en ökning med SEK 19,7 miljoner.

Det egna kapitalet var vid juni månads utgång SEK 299,4 miljoner (298,2).

Soliditeten uppgick vid periodslutet till 31,8 procent (35,3).

Personal

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick under det första halvåret till 1 225 (1 130).

Vid periodens slut hade koncernen 1 295 heltidsanställda (1 147).

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Viktiga händelser under perioden

PartnerTech har under perioden tecknat ett flertal nya större kontrakt.

I januari skrevs ett avtal om fem produkter, som ingår i radiobasstationer, med en global tillverkare av telekomutrustning. Uppdraget värderas till ca SEK 100 miljoner för PartnerTech under 2004.

Med Perten Instruments träffades ett avtal i februari. Som en följd av avtalet tog PartnerTech under våren över produktionen av de analysinstrument som Perten Instruments tidigare själva tillverkade i Sverige och Tyskland. Inledningsvis är samarbetet värt SEK 30–50 miljoner per år för PartnerTech.

I februari tecknade PartnerTech och SWE-DISH Satellite Systems en avsiktsförklaring om ett större strategiskt partnerskap. Outsourcinguppdraget uppgår till cirka SEK 100 miljoner årligen under tre år för PartnerTech. Uppgörelsen innebär att PartnerTech sedan maj 2004 tagit över produktionen vid SWE-DISH Satellite Systems produktionsenhet i Sverige.

I mars tecknade spelsystemföretaget EssNet Interactive ett samarbetsavtal som är PartnerTechs största affär hittills. Uppdraget motsvarar leveranser om ca SEK 450 miljoner för PartnerTech över tre år och innefattar produktion samt distribution av PC-baserade spelterminaler. I juni startade produktionen som inledningsvis omfattar mindre volymer. Full produktionskapacitet förväntas nås i januari 2005.

I juni tecknades ett samarbetsavtal med M2, en av världens ledande leverantörer av produktionslösningar för tillverkning av CD- och DVD-skivor. Avtalet beräknas ge PartnerTech ytterligare ca SEK 80 miljoner årligen i nettoomsättning. Produktion av serieleveranser startas under hösten.

I juni togs ett investeringsbeslut om en utbyggnad av PartnerTechs anläggning i Sieradz, Polen. Tillbyggnaden beräknas vara färdig under första halvåret 2005.

Kommande rapporttillfällen

Rapporteringstidpunkten för delårsrapporten för det tredje kvartalet har ändrats och kommer att ske den 25 oktober 2004.

PartnerTech AB den 15 juli 2004
Mikael Jonson
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta VD Mikael Jonson på telefon 070-678 10 01, eller ekonomidirektör Jonas Arkestad på telefon 040-10 26 42.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

PARTNERTECH
Delivers power to create

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	Rullande 12 mån	2003 jan-dec
Nettoomsättning	422,0	332,4	803,2	652,6	1 490,3	1 339,7
Kostnad för sålda varor och tjänster	-385,4	-320,0	-738,7	-631,8	-1 385,5	-1 278,6
Bruttoresultat	**36,6**	**12,4**	**64,5**	**20,8**	**104,7**	**61,1**
Försäljningsomkostnader	-13,2	-12,2	-26,0	-26,1	-51,1	-51,2
Administrationskostnader	-7,6	-6,0	-13,1	-12,3	-26,0	-25,2
Övriga rörelseintäkter	2,5	3,1	3,9	4,5	5,5	6,1
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-3,5	-5,3	-6,0	-8,7	-9,5
Rörelseresultat	**15,4**	**-6,2**	**24,0**	**-19,1**	**24,4**	**-18,7**
Finansnetto	-3,2	-2,3	-6,3	-4,4	-12,7	-10,8
Resultat efter finansiella poster	**12,2**	**-8,5**	**17,6**	**-23,5**	**11,6**	**-29,5**
Skatt	-5,0	0,9	-7,6	3,6	-8,8	2,4
Periodens resultat	**7,3**	**-7,6**	**10,0**	**-19,9**	**2,8**	**-27,1**

Koncernens balansräkning (MSEK)	2004 30 jun	2003 30 jun	2003 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	69,0	78,3	73,1
Materiella anläggningstillgångar	150,1	186,6	163,5
Finansiella anläggningstillgångar	7,8	12,2	7,7
Summa anläggningstillgångar	**226,9**	**277,1**	**244,3**
Omsättningstillgångar			
- Varulager	360,7	299,3	268,5
- Kundfordringar	327,4	231,3	280,8
- Övriga omsättningstillgångar	12,6	26,7	15,0
- Likvida medel	14,2	9,8	11,2
Summa omsättningstillgångar	**714,9**	**567,0**	**575,5**
Summa tillgångar	**941,8**	**844,2**	**819,8**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**299,4**	**298,2**	**288,0**
Avsättningar	**30,7**	**43,9**	**31,5**
Långfristiga räntebärande krediter	13,5	91,2	17,1
Kortfristiga räntebärande krediter	212,3	102,4	186,0
Summa räntebärande skulder	**225,8**	**193,6**	**203,1**
Leverantörsskulder	220,8	174,8	171,5
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	165,1	133,7	125,7
Summa ej räntebärande skulder	**385,9**	**308,5**	**297,2**
Summa eget kapital och skulder	**941,8**	**844,2**	**819,8**

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	Rullande 12 mån	2003 jan-dec
Redovisat resultat	7,3	-7,6	10,0	-19,9	2,8	-27,1
Återläggning avskrivningar	14,2	12,9	28,4	27,3	58,1	57,0
Reavinst/-förlust	-0,0	-3,3	-0,1	-0,3	2,4	2,2
Förändring i latent skatt	-0,1	5,9	0,0	3,2	-5,4	-2,2
Förändring i rörelsekapital	-23,9	-24,3	-48,5	1,1	-54,3	-4,7
Nettoinvesteringar	-6,8	-1,6	-10,8	-27,1	-35,1	-51,4
Kassaflöde efter investeringar	**-9,4**	**-17,9**	**-21,1**	**-15,8**	**-31,6**	**-26,2**
Förändring av lån	6,5	16,5	22,7	-5,2	32,1	4,2
Aktieutdelning	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	0,9	-0,8	1,4	-3,9	3,8	-1,5
Förändring av likvida medel	**-2,0**	**-2,3**	**3,0**	**-24,9**	**4,4**	**-23,4**

Koncernens nyckeltal	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	Rullande 12 mån	2003 jan-dec
Bruttomarginal %	8,7	3,7	8,0	3,2	7,0	4,6
Rörelsemarginal %	3,7	-1,9	3,0	-2,9	1,6	-1,4
Vinstmarginal %	2,9	-2,5	2,2	-3,6	0,8	-2,2
Räntabilitet på operativt kapital %	12,5	-5,1	9,7	-8,0	4,9	-3,9
Räntabilitet på eget kapital %	9,9	-9,8	6,8	-12,9	1,0	-9,0
Soliditet %	31,8	35,3	31,8	35,3	31,8	35,1

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

Koncernens data per aktie	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	Rullande 12 mån	2003 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	11 423	11 423	11 423	11 423	11 423	11 423
Resultat efter full skatt (SEK), (exkl jämförelsestörande poster)	0,64	-0,66	0,87	-1,74	0,25	-2,37
Resultat efter full skatt (SEK)	0,64	-0,66	0,87	-1,74	0,25	-2,37
Eget kapital (SEK)	26,21	26,10	26,21	26,10	26,21	25,21

Förändring i koncernens eget kapital	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	Rullande 12 mån	2003 jan-dec
Ingående balans	**291,2**	**306,6**	**288,0**	**322,0**	**298,2**	**322,0**
Periodens resultat	7,3	-7,6	10,0	-19,9	2,8	-27,1
Omräkningsdifferens	0,9	-0,8	1,4	-3,9	-1,6	-6,9
Utgående balans	**299,4**	**298,2**	**299,4**	**298,2**	**299,4**	**288,0**