

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2004

- **Omsättningen ökade med 90% till 72,8 Mkr (38,3 Mkr)**
- **Resultat efter skatt för perioden uppgick till 3,5 Mkr (-4,7 Mkr)**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,16 kr (-0,21 kr)**
- **Orderingången uppgick till 125,6 Mkr (33,5 Mkr)**
- **Orderstock 102,0 Mkr (3,2 Mkr)**

Verksamheten

Under första halvåret ökade omsättningen med 90% till 72,8 Mkr (38,3 Mkr) och resultatet efter skatt blev 3,5 Mkr (-4,7 Mkr). Under perioden redovisar bolaget en total orderingång på 125,6 Mkr (33,5 Mkr) och en utgående orderstock på 102,0 Mkr (3,2 Mkr).

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 40,6 Mkr (20,1 Mkr) och resultatet efter skatt uppgick till 2,2 Mkr (-1,8 Mkr).

Under perioden har större leveranser skett till EssNet AB och deras kunder i Norge, Tyskland och Australien. Under senare delen av perioden har även de första prototyperna av VLT-skärmar (Video Lottery Terminals) levererats. Dessa provleveranser har fallit väl ut. Volymleveranser av denna produkt planeras att starta under hösten 2004 för att sedan fortsätta under ca 24 månader.

För att öka bolagets försäljningsaktiviteter på den viktiga tyska marknaden öppnades under maj ett nytt försäljningskontor i Bremen. Inledningsvis kommer den lokala organisationen att hantera slutkunder som Metro, Lufthansa och Daimler Chrysler, och på sikt även partners som IGEL GmbH och BA-Tech. Med start i september 2004 kommer den tyska säljkåren att utökas med ytterligare en person. Generellt har försäljningen på den tyska marknaden utvecklats bra under året och bolaget förväntar en fortsatt positiv utveckling.

På den svenska marknaden har ett antal strategiskt viktiga order tagits under perioden. En första pilot-order till ATG, avseende skärmar till det rikstäckande nätet av ca 2.200 st spelombud, har levererats. Volymleveranser kommer att ske successivt under de närmaste 18 månaderna. Likaså har ett antal hundra skärmar levererats till Systembolaget via Mercor Sweden AB. Skärmarna används bl a i Systembolagets kassalösning. Övriga stora ramavtalskunder såsom IKEA, Apoteket och H&M har köpt bildskärmar i nivå med tidigare kvartal. Bolaget noterar även en ökad orderingång, dock från låga nivåer, från landstingen och den offentliga sektorn.

På den norska marknaden har aktivitetsnivån och offertutgivningen ökat markant. Betydande kvantiteter har levererats till ett antal banker. Likaså har MultiQ AS positionerat bolaget och produkterna som ett bra alternativ vid "Hem-Pc"-upphandlingar. Detta arbete har varit framgångsrikt och kommer att innebära ett antal större leveranser under kommande kvartal.

I England har orderingången klart förbättrats efter ett svagt första kvartal. Detta avser både orderingången från slutkunder och partners såsom Anker Systems Ltd. och Wincor Nixdorf. Bolaget noterar en positiv utveckling i retailsegmentet, där ett antal stora offerter ligger för avgörande under hösten. Inom detta segment är MultiQ av tradition väl positionerat.

Försäljningen till BeNeLux marknaden har hittills varit mycket låg. Orderingång och fakturering har inte nått upp till förväntade nivåer. Ett antal projekt ligger för avgörande men dessa har dragit ut på tiden och befintliga kunder har inte kunnat kompensera för utebliven orderingång. Åtgärder för att vända denna negativa trend har satts in och förväntas ge resultat under hösten.

För att öka aktivitetsnivån och marknadsbearbetningen i England, Tyskland samt Sverige har rekryteringar av ytterligare säljresurser till dessa marknader påbörjats. Bolaget förväntar att dessa skall vara klara under hösten. Bolaget har även anställt en senior marknads- och försäljningschef som startar under augusti månad.

Framtidsutsikter

Marknad

MultiQs marknadsnisch fortsätter att växa i takt med marknaden som helhet. Under 2003 växte marknaden för platta bildskärmar med ca 80% och i antal räknat passerade försäljningen av platta bildskärmar antalet CRT-bildskärmar. MultiQs nisch, som utgörs av bildskärmar i krävande och publika miljöer samt olika typer av touchlösningar, uppskattas av bolaget till ca 3-4 miljarder kronor per år i de länder som bolaget verkar. Därtill skall läggas de bildskärmar som används av spel-och lotteribranschen, vilka inte ingår i någon officiell statistik. Mot denna bakgrund finns det ett avsevärt utrymme för MultiQ att fortsätta växa på både befintliga och nya marknader.

Bolaget

De senaste tre kvartalen har bolaget visat på en god orderingång och förbättrad lönsamhet. Mot bakgrund av bolagets intäktsmodell kan dock faktureringen fluktuera mellan kvartalen. Styrelsen och bolagets ledning förväntar en fortsatt god försäljningsutveckling och en fortsatt god lönsamhetsutveckling.

Koncernens resultat

MultiQs rörelseresultat för det första halvåret uppgick till 3,9 Mkr (-4,5 Mkr) och resultatet efter finansiella poster till 3,5 Mkr (-4,9 Mkr).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel och outnyttjade krediter uppgick totalt till 30,0 Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 26,4 Mkr (8,3 Mkr). Soliditeten uppgick till 33,4 % (42,0%). Investeringar i anläggnings-tillgångar under perioden uppgick till 0,3 Mkr (0,2 Mkr).

Bolaget har under perioden tagit upp ett lån om 15 Mkr för att skapa finansiellt utrymme för att delta i finansieringen av större kundprojekt.

Teckningsoptioner

Under perioden 1 april till 31 juli 2004 har det optionsprogram som initierades under 2001 möjliggjort teckning av aktier. Utav de totalt 2,47 miljoner utgivna teckningsoptionerna hade vid utgången av juni totalt 1,8 miljoner aktier tecknats. Koncernens egna kapital har därigenom totalt ökat med 7,4 Mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -2,9 Mkr (-1,8 Mkr). Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,3 Mkr (-2,3 Mkr). Investeringar i anläggningstillgångar i moderbolaget uppgick till 0 Mkr (0 Mkr). Likvida medel per den 30 juni 2004 uppgick till 0,6 Mkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om Delårsrapportering (RR:20). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i kvartalsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Från och med den 1 januari 2004 har Redovisningsrådets rekommendation om Ersättningar till anställda (RR:29) trätt ikraft. Tillämpningen av denna rekommendation har varken påverkat resultat eller finansiell ställning.

En tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation om Inkomstskatter (RR:9), ger bolaget möjlighet att redovisa en uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag på 151,1 Mkr. Det är styrelsens bedömning att bolaget kommer att vara vinstgivande framöver varför uppskjuten skatt på del av underskottsavdraget har beaktats. Av försiktighetsskäl har endast de närmaste årens bedömda överskott beaktats.

Eftersom MultiQ endast har en rörelsegren, platta bildskärmar, överensstämmer nettoomsättning och rörelseresultat för segmentet med motsvarande uppgifter i resultaträkningen.

Rapportering i enlighet med IFRS

I enlighet med de krav som kommer att ställas på börsnoterade bolag inom EU, kommer MultiQ att gå över till rapportering i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) från och med år 2005. Hittills publicerade regler kommer inte att ha någon väsentlig påverkan på MultiQs resultat och finansiella ställning.

Notering

MultiQ-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista sedan den 7 december 1999.

Kommande rapporttillfällen

Rapport kvartal 3	29 oktober 2004
Bokslutskommuniké	4 februari 2005

Malmö 2004-07-16

Styrelsen i MultiQ International AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Jonas Wästberg
Verkställande direktör

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av:

Jonas Wästberg, VD
Tfn: 040-14 35 38, 0709-74 35 00
E-mail: jonas.wastberg@multiQ.se

Peter Ahlgren, Styrelseordförande
Tfn: 0708-15 09 91
E-mail: peter.ahlgren@multiQ.se

För kontinuerlig information om bolaget se: www.multiQ.se

Revisorernas granskningsberättelse

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdar. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Åke Stenmo
Auktoriserad revisor

Thomas Anvelid
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING, KONCERN

	2004 3 mån apr-juni	2003 3 mån apr-juni	2004 6 mån jan-juni	2003 6 mån jan-juni	2003 12 mån jan-dec
TSEK					
Nettoomsättning	40.600	20.093	72.832	38.268	80.822
Kostnad för sålda varor	-28.883	-13.796	-51.261	-27.144	-56.143
Produktions- och inköpskostnader	-1.920	-1.293	-3.710	-1.688	-4.074
Bruttoresultat	9.797	5.004	17.861	9.436	20.605
Försäljningskostnader	-4.730	-4.604	-8.928	-9.367	-18.124
Administrationskostnader	-1.630	-1.397	-2.943	-2.554	-4.822
Forsknings- och utvecklingskostnader	-977	-679	-1.806	-1.341	-2.456
Övriga rörelseintäkter	777	912	2.532	1.779	2.639
Övriga rörelsekostnader	-858	-1.078	-2.837	-2.481	-3.314
Rörelseresultat	2.379	-1.842	3.879	-4.528	-5.472
Ränteintäkter och liknande resultatposter	311	24	323	-24	62
Räntekostnader och liknande resultatposter	-534	-81	-659	-327	-513
Resultat efter finansiella poster	2.156	-1.899	3.543	-4.879	-5.923
Skatt	-	140	-	140	140
Resultat	2.156	-1.759	3.543	-4.739	-5.783

NYCKELTAL

Rörelsemarginal (%)	5,9	neg	5,3	neg	neg
Vinstmarginal (%)	5,3	neg	4,9	neg	neg
Resultat per aktie, SEK	0,9	-0,08	0,16	-0,21	-0,26
Resultat per aktie efter full utspädning ⁽¹⁾	0,9	-0,08	0,14	-0,21	-0,26
Antal aktier, medeltal, tusental	22.879	22.218	22.549	22.218	22.218
Antal aktier, periodens slut, tusental	23.854	22.218	23.854	22.218	22.218
Antal aktier, efter full utspädning, tusental	24.688	25.012	24.688	25.012	24.688
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	493	616	1.088	1.285	2.446

¹⁾ Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att resultatet per aktie försämrats.

BALANSRÄKNING, KONCERN

TSEK	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	9.455	11.315	10.243
Övriga anläggningstillgångar	996	735	543
Summa anläggningstillgångar	10.451	12.050	10.786
Varulager	11.105	10.244	10.417
Kundfordringar	18.513	8.417	21.114
Övriga kortfristiga fordringar	17.427	3.043	3.290
Kassa och bank	26.447	8.310	9.633
Summa omsättningstillgångar	73.492	30.014	44.454
Summa tillgångar	83.943	42.064	55.240

MultiQ International AB (publ)
org nr 556458-6948

6(7)

TSEK	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	28.072	17.662	16.465
Avsättningar	1.525	1.676	1.350
Räntebärande skulder	32.398	8.958	15.219
Icke räntebärande skulder	21.948	13.768	22.206
Summa eget kapital och skulder	83.943	42.064	55.240

NYCKELTAL

	2004 6 mån	2003 6 mån	2003 12 mån
Räntabilitet på eget kapital, (%)	15,9	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, (%)	8,8	neg	neg
Soliditet, (%)	33,4	42,0	29,8
Skuldsättningsgrad, (ggr)	1,2	0,5	0,9
Andel riskbärande kapital, (%)	33,4	42,0	29,8
Räntetäckningsgrad, (ggr)	6,4	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	1,18	0,79	0,74
Eget kapital per aktie efter full utspädning ⁽²⁾	1,18	0,79	0,74
Anställda, periodens slut	24	23	24

²⁾ Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att eget kapital per aktie försämras.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad Förlust	Summa
Belopp vid periodens ingång 03-01-01	22.218	149.522	-148.637	23.103
Optionsintäkter		2		2
Omräkningsdifferens			-704	-704
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-2.023	2.023	0
Periodens resultat			-4.739	-4.739
Belopp vid periodens utgång 03-06-30	22.218	147.501	-152.057	17.662
Optionsintäkter		4		4
Omräkningsdifferens			-157	-157
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		1.596	-1.596	0
Periodens resultat			-1.044	-1.044
Belopp vid periodens utgång 03-12-31	22.218	149.101	-154.854	16.465
Ej registrerat aktiekapital		567		567
Nyemission (konvertering av teckningsoptioner)	1.636	5.235		6.871
Uppskjuten skattefordran			560	560
Omräkningsdifferens			66	66
Ianspråktagande av överkursfond		-145.193	145.193	0
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-2.629	2.629	0
Periodens resultat			3.543	3.543
Belopp vid periodens utgång 04-06-30	23.854	7.081	-2.863	28.072

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERN

	2004	2003	2003
TSEK	6 mån	6 mån	12 mån
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	3.543	-4.879	-5.923
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ³⁾	1.290	651	1.491
Betald skatt	-	140	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4.833	-4.088	-4.292
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Varulager	-680	1.214	1.054
Kundfordringar	2.617	13.322	648
Övriga rörelsefordringar	-14.133	4.235	3.996
Icke räntebärande skulder	-241	-7.394	1.066
Summa förändring av rörelsekapital	-12.437	11.377	6.764
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7.604	7.289	2.472
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-255	-195	-301
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	120	110	111
Omräkningsdifferens immateriella anläggningstillgångar	-85	1.135	1.339
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-220	1.050	1.149
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission (konvertering av teckningsoptioner)	7.438	-	-
Optionsintäkter	-	2	6
Förändring av checkkredit	-2.541	-36	-192
Förändring av fakturakredit	4.720	-5.512	905
Förändring av övrig upplåning	15.000	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24.617	-5.546	719
Årets kassaflöde	16.793	2.793	4.340
Likvida medel vid periodens början	9.633	5.710	5.710
Kursdifferens i likvida medel	21	-193	-417
Likvida medel vid periodens slut	26.447	8.310	9.633
Ej utnyttjade krediter vid periodens slut	3.512	274	787
³⁾			
Avskrivningar	1.088	1.285	2.446
Övrigt	202	-634	-955
	1.290	651	1.491