

Delårsrapport januari – juni 2004

- **Nettoomsättningen uppgick till 621 Mkr (489)**
– en ökning med 27 procent. Exklusive KMT Waterjet Systems minskade nettoomsättningen med 4 procent
- **Resultat före skatt förbättrades från -19 Mkr till +17 Mkr. Efter skatt förbättrades resultatet från -21 Mkr till +6 Mkr**
- **Resultat per aktie 0,62 kr (-4,25)**
- **Orderingången uppgick till 756 Mkr (439)**
– en ökning med 72 procent. Exklusive KMT Waterjet Systems ökade orderingången med 36 procent
- **KMT förvärvade resterande 51 procent i KMT Cutting Systems AB (tidigare ABB KMT Waterjet Systems AB) och tillträdde verksamheten 30 juni.**

Mkr (om ej annat anges)	Andra kvartalet		Sex månader		Tolv månader 0307	
	2004	2003	2004	2003	-0406	2003
Orderingång	392	219	756	439	1312	995
Orderstock	466	333	466	333	466	330
Nettoomsättning	358	268	621	489	1183	1 051
Rörelseresultat	23	-13	25	-14	28	-11
Rörelsemarginal %	6,7	-5,6	4,0	-3,0	2,3	-1,1
Resultat före skatt	20	-16	17	-19	15	-21
Resultat efter skatt	11	-18	6	-21	8	-19
Kassaflöde efter investeringar	-77	-25	-99	-24	-426	-351
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,4	-11,0	3,4	-11,0	3,4	-1,4
Resultat per aktie, kr	1,14	-3,57	0,62	-4,25	1,18	-3,41
Eget kapital per aktie, kr	45,34	52,05	45,34	52,05	65,67	47,18
Genomsnittligt antal aktier, (1000 st)	10 000	5 000	10 000	5 000	8 151	5 671
Antal aktier efter full utspädning, (1000 st)	10 000	5 000	10 000	5 000	10 000	10 000

Marknad

Under det andra kvartalet skedde en förbättring av klimatet på KMT:s marknader. Andra kvartalet är dock normalt starkare än det första kvartalet. Den amerikanska marknaden fortsätter att sakta förbättras medan Europas konjunkturuppgång förefaller att dröja. Den kinesiska marknadens utveckling är fortfarande positivt, framförallt inom den expanderande bilindustrin som är ett viktigt område för KMT.

Andra kvartalet

KMT:s starka ordergång om 392 Mkr (219) under andra kvartalet är främst hänförlig till Vattenskärning och till den positiva utvecklingen inom Precisionsslipning. Orderstocken förbättrades till 466 Mkr (333).

Faktureringen i koncernen, exklusive KMT Waterjet Systems, var högre under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 23 Mkr (-13). Bruttovinstmarginalen förbättrades till 28,4 procent (16,8). Resultatet före skatt förbättrades till 20 Mkr (-16). De kostnadsreduceringar som genomförts under tidigare år slår nu igenom och bidrar till den positiva resultatutvecklingen.

KMT Waterjet Systems genererade 81 Mkr i ordergång och 79 Mkr i fakturering, vilket är

något bättre än under första kvartalet 2004. I slutet av juni förvärvades resterande 51 procent i KMT Cutting Systems AB, namnändrat från ABB KMT Waterjet Systems AB. Verksamheten tillträdde den 30 juni.

Inom Precisionsslipning nådde UVA:s ordergång 104 Mkr (30). Investeringsviljan inom UVA:s kundsegment bränsleinsprutning har markant förbättrats, bland annat har WIT Electrical Fuel Injection Co i Kina tillkommit som ny kund. UVA:s fakturering uppgick till 62 Mkr (47). Lidköpings ordergång har ökat med 18 procent medan faktureringen blev betydligt lägre i jämförelse med föregående år. Faktureringsnedgången beror på att Lidköping under föregående år levererade ett av sina hittills största projekt. I juni förvärvades Cincinnati Grinding Technologies, ett mindre serviceföretag som väl kompletterar Lidköpings verksamhet i USA.

Ordergången inom Plåtbearbetning var i nivå med föregående år. Pullmax redovisade 88 Mkr (94), medan Ursviken ökade till 27 Mkr (17). Faktureringen förbättrades markant till 143 Mkr (88). Pullmax, som stod för den största ökningen inom Plåtbearbetning, introducerade en ny generation stansmaskiner under andra kvartalet.

Inom Rörformning har Herber svarat för en mindre ökning både i ordergång och i fakturering jämfört med föregående år.

Orderingång och nettoomsättning per produktområde

	Orderingång			Nettoomsättning		
	Andra kvartalet			Andra kvartalet		
	2004	2003	Förändr.	2004	2003	Förändr.
	Mkr	Mkr	%	Mkr	Mkr	%
KMT Waterjet Systems	81	-	-	79	-	-
Vattenskärning	81	-	-	79	-	-
UVA	104	30	247	62	47	32
Lidköping	77	65	18	59	118	-50
Precisionsslipning	181	95	91	121	165	-27
Pullmax	88	94	-6	104	59	76
Ursviken	27	17	59	39	29	34
Plåtbearbetning	115	111	4	143	88	63
Herber	17	16	6	18	15	20
Rörformning	17	16	6	18	15	20
Moderbolag och elimineringar	-2	-3	33	-3	-	-100
Koncernen	392	219	79	358	268	34

Verksamheten

Orderingång, orderstock, nettoomsättning	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	392	219	756	439	1312	995
Orderstock	466	333	466	333	466	330
Nettoomsättning	358	268	621	489	1183	1051

Orderingången under andra kvartalet ökade med 79 procent. Av kvartalets orderingång svarade egna produkter för 379 Mkr (173) och agenturprodukter för 13 Mkr (46). För halvåret ökade orderingången med 72 procent. Samtliga produktområden uppvisade en ökad orderingång. Rullande 12 månaders orderingång ökade med 32 procent eller 317 Mkr, varav egna produkter svarade för 298 Mkr.

Den totala orderstocken ökade till 466 Mkr (333) varav egna produkter utgjorde 410 Mkr (292).

Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 33 procent. Egna produkter ökade med 56 Mkr till 300 Mkr (244), och agenturprodukter ökade med 34 Mkr till 58 Mkr (24). För halvåret ökade nettoomsättningen med 27 procent och på rullande 12 månader med 12 procent.

Resultat	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Bruttoresultat, Mkr	102	45	171	97	301	227
Bruttomarginal, %	28,4	16,8	27,5	19,8	25,2	21,5
Rörelseresultat, Mkr	23	-13	25	-14	28	-11
Rörelsemarginal, %	6,7	-5,6	4,0	-3,0	2,3	-1,1
Resultat före skatt, Mkr	20	-16	17	-19	15	-21
Vinstmarginal, %	5,4	-6,1	2,7	-3,9	1,3	-2,0

Bruttoresultatet för andra kvartalet ökade med 126 procent till följd av den högre nettoomsättningen och förbättrade marginaler. Samtliga enheter utom Lidköping ökade sin nettoomsättning medan den förbättrade bruttomarginalen är hänförlig till KMT Waterjet Systems, Lidköping och Ursviken. För halvåret förbättrades bruttoresultatet med 76 procent.

Investeringar och finansiell ställning	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Investeringar, Mkr	90	4	93	10	413	330
Kassaflöde efter invest., Mkr	-77	-25	-99	-24	-426	-351
Disponibla likvida medel, Mkr	121	132	121	132	121	213
Soliditet, %	39	38	39	38	39	44

Kassaflödet från rörelsen under andra kvartalet var 19 Mkr (-11) och förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -6 Mkr (-10), främst hänförligt till det ökande varulagret och minskade kortfristiga skulder. Nettoinvesteringarna uppgick till 90 Mkr (4) varav största delen hänförs till förvärvet av aktier i KMT Cutting Systems AB. Allt sammantaget gav detta ett kassaflöde på -77 Mkr (-25). För halvåret blev kassaflödet -99 Mkr (-24) varav 26 Mkr (-7) kan tillskrivas rörelsen och -32 Mkr (-7) förändring av rörelsekapitalet. Nettoinvesteringarna för perioden var 93 Mkr (10).

Likvida medel vid periodens utgång, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter och kreditlöften, minskade till 121 Mkr (132). Soliditeten förbättrades till 39 procent (38).

KMTs produktområden

KMT är verksamt inom fyra produktområden, Vattenskärning, Precisionsslipning, Plåtbearbetning och Rörformning.

VATTENSKÄRNING	Andra kvartalet		6 månader		12 månader*	
• WATERJET	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	81	-	157	-	234	77
Nettoomsättning	79	-	151	-	228	77

* Waterjet konsoliderades fr.o.m 1 oktober 2003

Orderingången och nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 6 respektive 10 procent i jämförelse med årets första kvartal. Orderingången på den amerikanska marknaden fortsätter att öka, vilket kompenserar den svagare utvecklingen på den europeiska marknaden.

PRECISIONSSLIPNING	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
• UVA	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	104	30	137	60	253	176
Nettoomsättning	62	47	87	115	200	228

Orderingången och nettoomsättningen ökade för andra kvartalet med 247 respektive 32 procent. För halvåret ökade orderingången med 128 procent medan nettoomsättningen minskade med 24 procent. Den lägre nettoomsättningen beror på färre utleveranser av maskiner under perioden. Investeringsstakten inom UVA:s huvudkundssegment, tillverkare av bränsleinsprutningsutrustningar, är ökande från 2003 års låga nivå.

• LIDKÖPING (LMT)	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	77	65	180	168	291	279
Nettoomsättning	59	118	135	156	289	310

Andra kvartalet ökade orderingången med 18 procent, medan nettoomsättningen minskade med 50 procent. För halvåret ökade orderingången med 7 procent medan nettoomsättningen sjönk med 13 procent. Lidköping har under andra kvartalet förvärvat ett servicebolag, Cincinnati Grinding Technologies, i USA som förstärker Lidköpings närvaro på den viktiga nordamerikanska marknaden.

PLÅTBEARBETNING	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
• PULLMAX	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	88	94	193	158	354	319
Nettoomsättning	104	59	166	143	331	308

Andra kvartalet minskade orderingången med 6 procent medan nettoomsättningen ökade med 76 procent. För halvåret ökade orderingången och nettoomsättningen med 22 respektive 16 procent. Pullmax agenturprodukter, från Bystronic, utgör en ökande andel av orderingången.

• URSVIKEN	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	27	17	63	33	127	97
Nettoomsättning	39	29	54	56	84	86

Orderingången och nettoomsättningen för kvartalet ökade med 59 respektive 34 procent. Första halvårets orderingång ökade med 91 procent medan nettoomsättning minskade med 4 procent. Den förbättrade orderingången hänförs framförallt till den stora maskinorder som Ursviken erhöll i slutet av första kvartalet.

RÖRFORMNING	Andra kvartalet		6 månader		12 månader	
• HERBER	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003
Orderingång	17	16	28	26	54	52
Nettoomsättning	18	15	30	24	53	47

Orderingången och nettoomsättningen för kvartalet ökade med 6 respektive 20 procent. För halvåret ökade orderingången med 8 procent medan nettoomsättningen ökade med 25 procent. Det kärva investeringsklimatet på maskinmarknaden fortsätter dock medan servicemarknadens andel fortsätter vara stabil.

KONCERNEN, sammandrag

RESULTATRÄKNINGAR, Mkr	Andra kvartalet		6 månader		12 månader		
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003	2002
Nettoomsättning	358	268	621	489	1183	1051	1036
Kostnad sålda varor	-256	-223	-450	-392	-882	-824	-807
Bruttoresultat	102	45	171	97	301	227	229
Försäljningskostnader	-45	-29	-85	-59	-158	-132	-139
Administrationskostnader	-23	-18	-43	-35	-85	-77	-79
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12	-11	-21	-17	-34	-30	-32
Resultat från andelar i intresseföretag	1		3	-	4	1	-
Rörelseresultat	23	-13	25	-14	28	-11	-21
Finansiella poster	-3	-3	-8	-5	-13	-10	-8
Resultat efter finansiella poster	20	-16	17	-19	15	-21	-29
Skatt	-9	-2	-11	-2	-7	2	1
Periodens resultat	11	-18	6	-21	8	-19	-28
Planenliga avskrivningar på anläggningstillgångar exkl koncerngoodwill	-6	-6	-12	-12	-23	-23	-30
Goodwillavskrivningar	-5	-	-10	-1	-16	-7	-3

SKATTER

Skattesatsen är en mix av svenska och utländska skattesatser samt effekter av ej avdragsgilla kostnader.

BALANSRÄKNINGAR, Mkr**Tillgångar****Räntebärande/icke räntebärande****skulder och avsättningar**

NYCKELTAL	Andra kvartalet		6 månader		12 månader		
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003	2002
Rörelsemarginal, %	6,7	-5,6	4,0	-3,0	2,3	-1,1	-2,0
Vinstmarginal före skatt, %	5,4	-6,1	2,7	-3,9	1,3	-2,0	-2,8
Avkastning på: ¹							
- Sysselsatt kapital (R12), %	3,4	-11,0	3,4	-11,0	3,4	-1,4	-2,9
- Eget kapital (R12), %	1,8	-21,6	1,8	-21,6	1,8	-5,1	-9,0
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹	1,4	2,0	1,4	2,0	1,4	1,6	2,0
Soliditet, %	39	38	39	38	39	44	40
Skuldsättningsgrad	0,94	0,72	0,94	0,72	0,94	0,70	0,70
Produktivitet (R12) ¹	1,81	0,82	1,81	0,82	1,81	1,46	1,72
Genomsnittligt antal anställda	688	556	688	556	688	701	604

¹ Kapitalomsättningshastighet, produktivitet och avkastning på eget och sysselsatt kapital har för samtliga angivna perioder beräknats på under tolv månader (R12) uppnådd omsättning och resultat.

KASSAFLÖDESANALYSER, Mkr	Andra kvartalet		6 månader		12 månader		
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003	2002
Rörelsen	19	-11	26	-7	31	-2	-2
Förändring av rörelsekapital	-6	-10	-32	-7	-44	-19	83
Kassaflöde före investeringar	13	21	-6	-14	-13	-21	81
Förvärv/ Avyttring av dotterföretag	-80	-	-80	-	-369	-289	-
Långfristig fordran	-	-	-	-	-13	-13	-
Övriga investeringar netto	-10	-4	-13	-10	-31	-28	-6
Kassaflöde	-77	-25	-99	-24	-426	-351	75
Poster som ej ingår i kassaflödet	37		38		38	-	-
Finansieringsverksamhet	54	-2	60	-11	422	351	-16
Aktieutdelning	-	-8	-15	-8	-15	-8	-18
Förändring av likvida medel	14	-35	-16	-43	19	-8	41

AKTIEDATA	Andra kvartalet		6 månader		12 månader		
	2004	2003	2004	2003	0307-0406	2003	2002
Resultat efter skatt, kr	1,14	-3,57	0,62	-4,25	1,18	-3,41	-5,28
Eget kapital, kr	45,34	52,05	45,34	52,05	65,67	47,18	53,62
Kassaflöde, kr	-7,72	-5,14	-9,95	-4,86	-61,70	-35,88	15,01
Antal aktier, periodens slut (10000 st)	10000	5000	10000	5000	10000	10000	5000
Genomsnittligt antal aktier (10000 st)	10000	5000	10000	5000	8151	5671	5000
Börskurs vid periodens utgång	67,50	61,00	67,50	61,00	67,50	59,50	64,65

Antalet aktieägare var vid utgången av rapportperioden cirka 4 050 st. Vid noteringen i april 1998 uppgick antalet aktieägare till cirka 3 100. Största aktieägare är Nordstjernan AB med 40,1 procent av kapital och röster.

Personal

Medelantalet anställda var under kvartalet 688 (556).

Säsongsvariationer

KMT:s produkter är investeringsvaror. Normalt sett är såväl orderingång, fakturering som resultat bättre under andra och fjärde kvartalet jämfört med första och tredje kvartalet.

Framtidsutsikter

KMT lämnar ej någon prognos för helåret 2004

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget KMT AB (publ) består av koncernledande och samordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7,1 Mkr (5,8) och resultat efter finansnetto till -3,6 Mkr (-5,5). Likvida medel uppgick till -17 Mkr (-2 Mkr) och extern upplåning till 304 Mkr (17,5 Mkr). Under perioden uppgick investeringarna till 80,7 Mkr, främst hänförligt till förvärvet av de resterande aktierna i KMT Cutting Systems AB. Huvudkontoret för KMT AB har under kvartalet flyttat från Infra City i Upplands Väsby till Kungsgatan 66 i Stockholm.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar KMT Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda i koncernredovisningen. Genom tillämpning av RR 29 redovisas förmånsbestämda pensionsplaner inom koncernens samtliga dotterbolag enligt gemensamma principer. I KMT:s finansiella rapportering till och med 2003 har sådana planer redovisats enligt lokala regler och föreskrifter i respektive land. I enlighet med rekommendationens övergångsregler fastställs en ingångsskuld beräknad per den 1 januari 2004 i enlighet med RR 29. Denna ingångsskuld överstiger den skuld som redovisades den 31 december 2003 enligt tidigare principer med 15,7 Mkr. Det överstigande skuldvärdet har därvid redovisats per den 1 januari 2004 som en ökning av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. Netto efter avdrag för uppskjuten skatt minskar koncernens egna kapital med 10,2 Mkr. I kvartalsrapporten för första kvartalet redovisades denna post felaktigt som 19 Mkr och korrigering av ingående eget kapital den 1 januari 2004 har skett i denna delårsrapport. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har företaget inte omräknat tidigare räkenskapsår i enlighet med den nya rekommendationen.

Två klassificeringsförändringar har också skett i denna kvartalsrapport, och jämförelsesiffror för tidigare perioder har korrigerats i enlighet därmed. Goodwillavskrivningarna redovisades tidigare på egen rad i resultaträkningen men redovisas nu under posten försäljningsomkostnader. Andelen i det tidigare intressebolaget KMT Cutting Systems AB redovisades tidigare som en finansiell post, men då innehavet är av rörelsekaraktär redovisas det nu i rörelseresultatet. Fr o m 30 juni 2004 är KMT Cutting Systems AB ett helägt dotterbolag vilket konsolideras fullt ut fr o m 1 juli 2004.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen.

Styrelsen den 20 augusti 2004

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Information

Vid frågor kontakta Lars Bergström, VD Karolin Machine Tool AB, telefon 08-594 211 50 eller 070-240 52 35 eller via e-post: lars.bergstrom@kmt.se

Kommande information

Delårsrapport nio månader 22 oktober, 2004

Bokslutskommuniké 2004 februari 2005

Karolin Machine Tool AB (publ)

Box 8, 101 20 Stockholm

Tel: 08-594 211 50, Fax: 08-594 211 59. E-post info@kmt.se. Web: www.kmt.se