

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER

2001

- **Omsättningen för tredje kvartalet ökade 25 % till 27,6 Mkr (22,1 Mkr)**
- **Marginalen för såda varor ökade under tredje kvartalet till 23,6 % (8,8 %)**
- **Omsättning för perioden januari till september ökade till 81,5 Mkr (78,9 Mkr)**
- **Väsentligt minskad förlusttakt i den operativa rörelsen**

Verksamheten

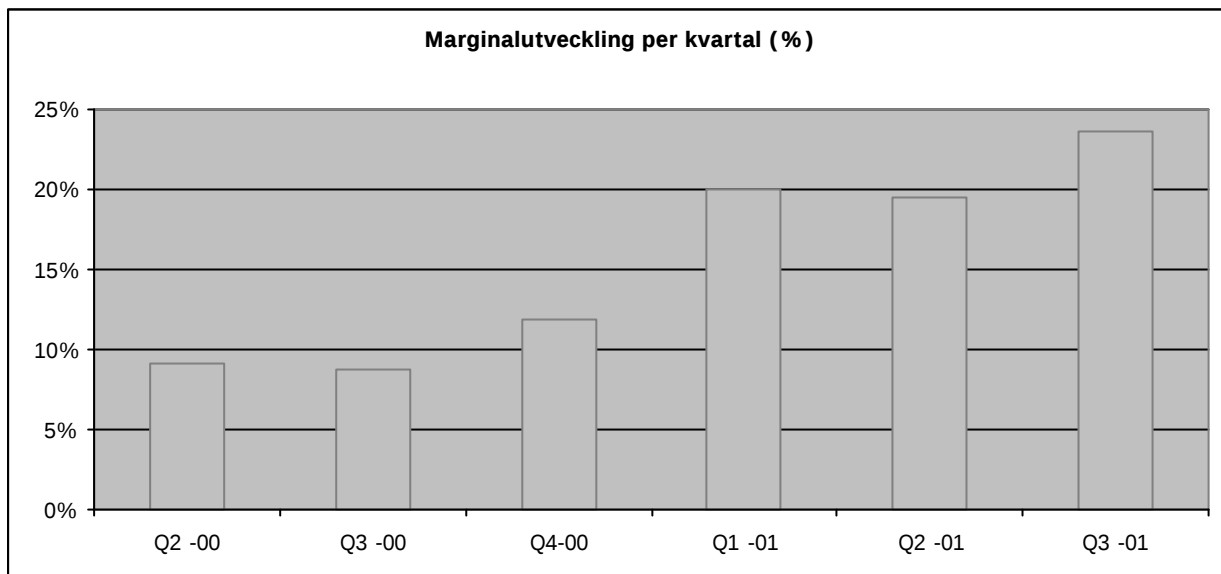
Kvartalets omsättning ökade med 25 % till 27,6 Mkr och bruttomarginalen för sålda varor ökade under kvartalet till 23,6 % från 8,8 % motsvarande period föregående år. Resultatet för kvartalet uppgick till en förlust på 4,4 Mkr. För jämförbara enheter och rensat från jämförelsestörande poster uppgick resultatet föregående år för samma period till en förlust på 12,7 Mkr.

Omsättningen för årets första nio månader ökade till 81,5 Mkr (78,9 Mkr) och bruttomarginalen för sålda varor ökade under perioden till 21,1 % mot 12,9 % motsvarande period föregående år. Resultatet uppgick rensat för jämförelsestörande poster till en förlust på 22,1 Mkr. Motsvarande resultat för jämförbara enheter föregående år uppgick till en förlust på 28,9 Mkr.

Styrelsen beslöt i samband med andra kvartalets redovisning att justera det i balansräkningen upptagna värdet på den förvärvade verksamheten Tandberg Display. Därför gjordes en engångsnedskrivning på del av den Goodwill som uppstod vid förvärvet med 10 Mkr. Nedskrivningen gjordes på grundval av marknadens omvärdering av branschen som helhet och belastade koncernens resultat under andra kvartalet.

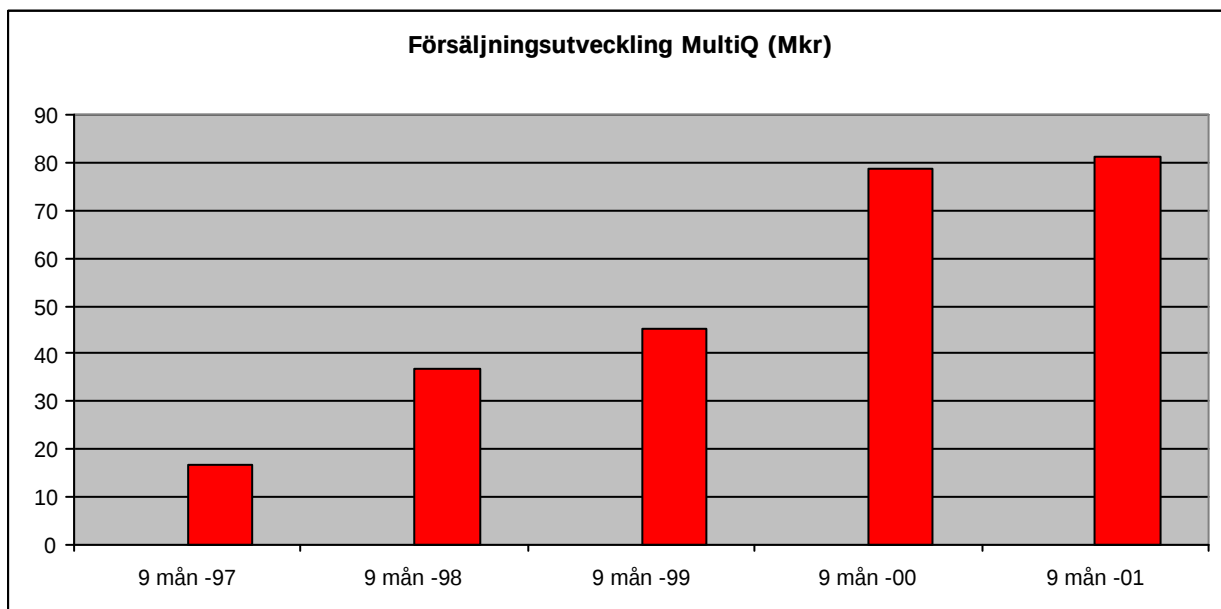
Projektförsäljningen enligt MultiQs nya strategi har ökat kraftigt och medfört betydligt bättre marginalstruktur. MultiQ har under 2001 sett en tillväxt inom bolagets kärnverksamhet kundanpassade platta bildskärmar. Samtidigt har en stor del av den mindre lönsamma distributionsförsäljningen försvunnit vilket gör att den totala faktureringsökningen är begränsad.

MultiQs sortiment av platta bildskärmar är alla byggda i en unik solid konstruktion vilket gör dem väl lämpade i kassalösningar, industriella lösningar och i offentliga miljöer. Möjligheterna till kundanpassning i form av att kunden kan få bildskärmen i ett eget utförande, vilket bidrar till att stärka företagets profil, är ett unikt koncept. MultiQs försäljning utgörs allt mer av specialdesignade produkter och allt mindre av standardskärmar. Strategin innebär att det blivit möjligt att höja marginalen på sålda varor till 21 % mot 13 % i snitt under föregående år. Sedan ett år tillbaks har arbetet att anpassa affärsmodellen och organisationen fortgått och är nu på plats för att kunna ta full potential av de affärsmöjligheter som föreligger.



Marknads- och försäljningsutveckling

Den nya strategi som MultiQ arbetat efter sedan hösten 2000 har inneburit genombrottsorder från Lotto Hessen i Tyskland, Bingolotto i Sverige och Vodafone i Storbritannien. Detta tillsammans med bättre marginalstruktur bekräftar strategivalet. Försäljningen inom det valda segmentet förväntas fortsätta att utvecklas positivt under fjärde kvartalet.



Marknaden för platta skärmar är i en långsiktig tillväxtfas trots kortsiktiga svängningar. Hittills har tillgången på paneler och priset på produkterna varit hämmande. En kraftig utbyggnad av produktionskapaciteten har skett

som bidrar till såväl ökad tillgång som lägre priser vilket öppnar marknaden till helt nya applikationer och kundgrupper.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 3,2 Mkr (15,1 Mkr). Per den 30 september ligger ca 20 Mkr av rörelsekapitalet bundet i kundfordringar och varulager avseende större kundprojekt som kommer att slutlevereras under fjärde kvartalet. Soliditeten uppgick till 61,6% (73,8%). All produktutveckling kostnadsföres löpande. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,2 Mkr (1,4 Mkr).

Moderbolaget

Moderbolaget, som inte har haft någon försäljning under perioden, fick ett rörelseresultat på -13,0 Mkr (-4,0 Mkr). Resultat efter finansiella poster uppgick till -13,1 Mkr (28,1 Mkr). Investeringar i anläggningstillgångar i moderbolaget uppgick till 0 Mkr (0 Mkr). Likvida medel per 30 september 2001 uppgick till 0,5 Mkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation. Bolaget följer Redovisnings-rådets redovisnings- och värderingsprinciper.

En tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR:9 ger bolaget möjlighet att redovisa en uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag på 96 Mkr. Denna skattefordran har inte tagits upp i bokslutet.

Notering

MultiQ-aktien är noterad på OM-Stockholms Fondbörs O-lista sedan den 7 december 1999.

Kommande ekonomisk information från MultiQ

Bokslutskommuniké

7 februari 2002

Jonathan Nilsson, VD

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av:

Jonathan Nilsson, VD

Tel. 040-14 35 38, 0709-74 35 38

e-mail: jonathan.nilsson@multiQ.se

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

Revisorernas granskningsberättelse

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. 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

	3 mån juli-sept 2001	3 mån juli-sept 2000 ¹⁾	9 mån jan-sept 2001	9 mån jan-sept 2000	12 mån jan-dec 2000
TSEK					
Nettoomsättning	27.586	22.139	81.530	78.904	120.899
Kostnad för sålda varor	-21.085	-20.183	-64.362	-68.694	-105.453
Produktions- och inköpskostnader	-2.004	-2.311	-6.893	-6.211	-8.858
Bruttoresultat	4.497	-355	10.275	3.999	6.588
Försäljningskostnader	-6.957	-7.787	-24.072	-20.071	-29.445
Administrationskostnader	-1.124	-1.035	-3.627	-3.486	-5.562
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1.259	-3.939	-5.195	-7.702	-9.607
Jämförelsestörande poster	-	37.269	-10.106	29.219	26.825
Övriga rörelseintäkter	1.031	386	1.529	790	1.949
Övriga rörelsekostnader	-482	24	-1.412	-1.597	-1.754
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-7.087	-4.995	-7.087	-9.414
Rörelseresultat	-4.294	17.476	-37.603	-5.935	-20.420
Ränteintäkter och liknande resultatposter	161	302	1.393	1.257	1.178
Räntekostnader och liknande resultatposter	-234	-314	-1.021	-2.109	-2.388
Resultat efter finansiella poster	-4.367	17.464	-37.231	-6.787	-21.630
Minoritetsandel i årets resultat	-	-1.692	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-72
Resultat	-4.367	15.772	-37.231	-6.787	-21.702

¹⁾ Korrigerig av kostnaderna för juli-sept 2000 har gjorts i funktionerna Försäljning, Administration samt Forskning- och utveckling för att få jämförbarhet.

NYCKELTAL

Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, SEK	-0,25	1,42	-2,80	-0,62	-1,97
Resultat per aktie efter full utspädning	²⁾ -0,25	1,36	²⁾ -2,80	-0,57	-1,92
Antal aktier, medeltal, tusental	17.630	11.109	13.306	10.946	10.987
Antal aktier, periodens slut, tusental	22.218	11.109	22.218	11.109	11.109
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	796	1.089	2.831	3.059	4.040

²⁾ Eftersom nuvärdet av teckningskursen för utestående optioner är lägre än aktiens verkliga värde föreligger ingen utspädnings- effekt.

BALANSRÄKNING, KONCERN

TSEK	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	15.254	25.945	25.250
Övriga anläggningstillgångar	2.171	11.631	6.805
Summa anläggningstillgångar	17.425	37.576	32.055
Varulager	22.472	24.405	21.266
Kundfordringar	24.726	18.928	24.005
Övriga kortfristiga fordringar	2.223	3.135	3.600
Kassa och bank	3.203	15.062	17.371
Summa omsättningstillgångar	52.624	61.530	66.242
Summa tillgångar	70.049	99.106	98.297

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	43.153	73.138	58.921
Avsättningar	1.865	1.976	1.913
Räntebärande skulder	5.229	9.830	14.107
Icke räntebärande skulder	19.802	14.162	23.356
Summa eget kapital och skulder	70.049	99.106	98.297

NYCKELTAL

	2001 9 mån	2000 9 mån	2000 12 mån
Soliditet, (%)	61,6	73,8	59,9
Skuldsättningsgrad, (ggr)	0,1	0,1	0,2
Andel riskbärande kapital, (%)	61,6	73,8	59,9
Räntetäckningsgrad, (ggr)	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	1,94	6,58	5,30
Eget kapital per aktie efter full utspädning	³⁾ 1,94	7,99	5,78
Anställda, periodens slut	34	37	36

³⁾ Eftersom nuvärdet av teckningskursen för utestående optioner är lägre än aktiens verkliga värde föreligger ingen utspädnings-effekt.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Summa
Belopp vid periodens ingång 00-01-01	10.500	120.913	-86.480	44.933
Avsättning till reservfond		1	-1	0
Nyemission per 00-03-14	609	15.363		15.972
Koncernmässig vinst vid nyemission i dotterbolag		14.008	4.102	18.110
Omräkningsdifferens			911	911
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		4.244	-4.244	0
Periodens resultat			-6.787	-6.787
Belopp vid periodens utgång 00-09-30	11.109	154.529	-92.499	73.139
Optionsintäkter		615		615
Omräkningsdifferens			82	82
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-7.898	7.898	0
Periodens resultat			-14.915	-14.915
Belopp vid periodens utgång 00-12-31	11.109	147.246	-99.434	58.921
Avsättning till reservfond		36	-36	0
Nyemission per 01-08-27	11.109	11.109		22.218
Emissionskostnader		-2.133		-2.133
Optionsintäkter		394		394
Omräkningsdifferens			984	984
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-3.310	3.310	0
Periodens resultat			-37.231	-37.231
Belopp vid periodens utgång 01-09-30	22.218	153.342	-132.407	43.153

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERN

TSEK	2001 9 mån	2000 9 mån	2000 12 mån
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-37.231	-6.787	-21.630
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	⁴⁾ 17.722	-23.151	-16.932
Skatt	-	-	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-19.509	-29.938	-38.634
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Varulager	-1.206	17.994	21.133
Kundfordringar	-721	11.457	6.380
Övriga rörelsefordringar	1.377	6.388	5.923
Räntebärande skulder	-8.878	-8.202	-3.925
Icke räntebärande skulder	-3.553	-38.748	-29.555
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32.490	-41.049	-38.678
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-379	-379
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1.230	-976	-1.092
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-51	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	9	138	206
Försäljning av andelar i dotterföretag	-	33.375	33.375
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	20.085	15.972	15.972
Optionsintäkter	394	-	-
Omräkningsdifferens	-936	614	549
Förändring av likvida medel	-14.168	7.644	9.953
Likvida medel vid årets början	17.371	7.418	7.418
Likvida medel vid årets slut	3.203	15.062	17.371
Outnyttjad checkkredit vid periodens slut	5.000	-	-

⁴⁾ I justering för poster som inte ingår i kassaflödet ingår resultat från andel i avyttrat intressebolag med -5,0 Mkr, avskrivningar med -2,8 Mkr samt nedskrivning av goodwill med -10,1 Mkr.