



Bokslutskommuniké för Gylling Optima Batteries AB (publ.) Verksamhetsåret 1998

Omsättning (MSEK)	1998	1997
Batteriförsäljning	276.9	258.8
General Motors (GM)	<u>6.1</u>	<u>28.0</u>
Summa	283.0	286.8

Antal sålda batterier	444 000	437 000
Antal producerade batterier	432 676	513 120

Resultat efter finansnetto (MSEK)

• Resultat före engångskostnader	-10.9
• Avveckling av GM projektet	-10.0
• Startuppkostnader nya produkter	<u>-8.0</u>
	-28.9

Försäljning

- Ovanligt mildt vinterklimat gav svagt 1:a kvartal
- Dålig marknadspenetration i USA
- Ekonomisk och finansiell turbulens i Asien
- Rysk stororder på 55 000 batterier fryser inne, endast avropad till mindre del
- Svagt 4:e kvartal på grund av försenade produktintroduktioner

Produktion

- Lägre produktion än 1997 pga. stort ingående lager (-15,7%)
- Driftsstörningar vid igångkörning av nya större produkter
- Omställningsarbeten ökade materialförluster (scrapen)

Åtgärdsprogram

- Ny företagsledning i USA, koncernledningen tar över ansvaret
- 20 % personalminskning i USA
- Omkostnadsreducering för 1999
- Omläggning av leasingavtal från operationell till finansiell leasing
- Väsentligt förstärkt försäljningsorganisation i USA
- Fokus, penetration GNB, Interstate

FoU

- Joint Venture med Volvo Technology Transfer om utvecklingen av ett nytt framtida batteri
- Ett nytt avancerat laddarprogram kompletterar produktportföljen
- Samarbetsavtal med Bi Polar Inc., USA, för längre livslängd på batterier

Bakgrund

Bolaget investerade under åren 1995 till 1997 i en ny fabrik i Denver med en kapacitet på 1.0 till 1.2 miljoner batterier årligen. Detta har medfört att bolaget har fått en breakeven punkt som ligger ca 50.000 batterier över uppnått resultat på 444.000 batterier. För att möta den ökade kapaciteten har marknadsavdelningarna i USA samt i Sverige successivt byggts ut under året. Två viktiga distributionsavtal tecknades under senhösten 1997 med Interstate Batteries Inc. i Dallas och GNB Inc. i Atlanta. Under hösten 1997 byggde det amerikanska bolaget upp sitt färdigvarulager för att kunna möta en ökad efterfrågan som beräknades komma när de nya distributionsavtalen skulle få full genomslagskraft under året. Dessa satsningar har inte burit frukt tillräckligt snabbt varför beräknade volymer ej kunnat uppnås och bolaget har anpassat sitt lager genom en lägre produktion 1998 än under 1997.

Marknad

Batterimarknaden, liksom Optima, började 1998 mycket svagt på grund av den ovanligt varma vintern i Nord Amerika och Europa.

I USA, Optimas alltjämnt viktigaste marknad, har försäljningsvolymerna minskat (-3%) trots avtalen med Interstate och avtalet med GNB. Dessa distributörer är viktiga för att Optima skall kunna nå den breda amerikanska marknaden. Nu tillsätter Optima en ansvarig chef för att öka försäljningen genom dessa kanaler samt finna ytterligare minst en sådan partner, vilket har en strategisk betydelse för framtida volymstillväxt.

Den starka dollarkursen hämmade i hög grad försäljningen i Öst Europa samt Syd- och Central Amerika. I Asien har den finansiella krisen medfört en mycket turbulent marknad, där ett tiotal etablerade distributionskanaler har lagts på is, men kan igångsättas med kort varsel.

I Ryssland resulterade 2 års arbete slutligen i juli i en stor order om 55 000 batterier med jordbruksministeriet närstående bolag. Krisen i Ryssland som slog igenom under augusti fick till följd att endast 5% av den avtalade volymen kunnat levereras under 1998.

Koncernens försäljning under 1998 har ökat från 437 000 till 444 000 att jämföras med prognosen på drygt 500 000 batterier för 1998.

1998 års dåliga resultat har medfört att koncernledningen väsentligt ökat sin närvaro i Denver samt kommer att, mot klart definierade mål, prioritera produktion, försäljning och marknadssatsningar.

Försäljningsorganisationen har utökats personellt och effektiviserats nu genom att ett nytt informationssystem tas i bruk som integrerar försäljning, lager och produktion.

I Europa och Asien har försäljningen ökat med 10%. I Asien bedöms Japan som strategiskt och lokal närvaro kommer att etableras under 1999.

Marknadsansvarig har anställts för MEA-regionen som avser Mellanöstern och hela den afrikanska kontinenten och omfattar över 50 länder. GCC (Gulf Co-operation Council) utgör en mycket köpstark gruppering inom regionen. Prioriterade segment är jordbruk, försvar, gruvnäring och fiskeindustri. Strategiska kontakter har knutits. Intressanta affärer har genomförts och initiala

kvantiteter har levererats allt för att bygga en långsiktig närvaro.

OEM satsningar

Under verksamhetsåret har anställts affärsutvecklare såväl i USA som Europa med ansvar för originalutrustningsmarknaden. Idag bearbetas ett sextiotal olika projekt företrädesvis inom områden som bil- och anläggningssektorn, el drivna fordon i vid bemärkelse samt standby applikationer.

Nya produkter

Under 1998 har Orange Top batteriet lanserats, vilket är Optimas startbatteri för den europeiska fordonsmarknaden.

Grey Top är ett nytt enklare professionellt startbatteri som har lanserats under senhösten 1998. Lanseringen av Optimas tungviktare, YT 1400, ett nyutvecklat väsentligt större djupcyklingsbatteri, har senarelagts. Alla utvecklingskostnader har löpande tagits av rörelsen.

Ett avancerat laddarprogram introduceras av Optima i början av 1999, för att tillförsäkra batterierna en ännu bättre tillförlitlighet och totalekonomi samt för att kunna leverera helhetslösningar till OEM kunder.

Forskning och utveckling

Under 1998 har ett antal samarbetsavtal tecknats. Det med Volvo Technology Transfer AB tecknade Joint Venture avtalet bedöms av Optima ha störst potential. Syftet är att ta fram en serie batterier för Volvos framtida lätta och tunga fordonsprogram, med en batteriteknik som utvecklats vid Chalmers Tekniska Högskola. Om projektet blir framgångsrikt kan det kommersialiseras inom 3 år. Projektet är särskilt intressant då det ger Optima möjlighet till framtida ytterligare produktområden.

Projektet med Bipolar Inc., USA, syftar till att utveckla en teknologi som förbättrar livslängden på batterier.

GM

GM:s hybridbilsprojekt, där Optima planmässigt under 3 år genomförde utvecklingen av batterierna, löpte normalt tills GM:s styrelse i slutet av maj beslutade att skjuta upp hela hybridbilsprojektet.

Avvecklingen av detta stora utvecklingsprojekt blev dyrbart även för Optima och har kostat bolaget 10 MSEK. De utvecklade batteriprodukterna har rönt fortsatt stort intresse bland andra stora fordonstillverkare.

Produktion

Under de tre första kvartalen har den löpande produktionen av Optimas standardbatterier fungerat väl. Scrapen, materialförlusterna, har legat på budgeterad nivå. För att minska bolagets kapitalbindning i varulager och för att frigöra likviditet har produktionen för 1998 minskats med 15.7 % i jämförelse med föregående år vilket negativt påverkat resultatet genom högre overheadkostnad per batteri. Som jämförelse kan nämnas att om bolaget producerat samma antal batterier som under 1997 skulle detta påverkat resultatet positivt med 14 MSEK genom lägre overheadkostnad per batteri.

Produktionsanpassningen och intrimningen av de nya batterityperna har stört den löpande produktionen. Framförallt Optimas nya mycket större och tyngre batteri, YT 1400, har under 4:e kvartalet 1998 tillfälligt ökat scrapen, vilket sammanlagt har belastat resultatet med ca. 8 MSEK.

Omkostnadsreducering

De fasta kostnaderna i det amerikanska bolaget har, jämfört med 1998, bantats med totalt 13 MSEK med fullt genomslag under 1999.

Personal

Personalen har dragits ned med ca 20%. Antalet anställda i koncernen uppgick vid årets början till 240 st och vid årsslutet till 191 st.

Resultat

Koncernen redovisar för 1998 en förlust uppgående till 28.9 MSEK (+ 3.1 MSEK).

Omsättningen uppgick till SEK 283,0 MSEK (286,8). Av 1997 års omsättning kan 28,0 MSEK härledas till GM projektet

Finansiell ställning och investeringar

Likviditeten har förstärkts genom minskning av kapitalbindningen i varulager och kundfordringar och uppgår till 12.8 MSEK (2.8 MSEK) plus outnyttjade checkräkningskrediter på 13.8 MSEK. Investeringar i ny produktionsutrustning har skett med 21,1 MSEK (32,6 MSEK) varav 7.8 MSEK (27,3 MSEK) finansierats genom operationell leasing samt 10.8 MSEK (0 MSEK) genom finansiell leasing.

Leasingfinansieringen har strukturerats om inför 1999 för att bättre anpassa avskrivningarna till branschen i övrigt. Det kommer att ge en årlig bokföringsmässig positiv resultateffekt på 4.0 MSEK.

Under hösten 1998 genomförde Optima en nyemission som sammanföll med en mycket turbulent börs. Av den möjliga emissionsvolymen placerades 70 %, som efter avdrag för emissionskostnader, förstärkte det egna kapitalet med 32 MSEK. Emissionslikviden kommer närmast att användas till marknadsrelaterade åtgärder.

Förslag till bolagsstämman

Styrelsen kommer att föreslå stämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 1998.

Danderyd onsdagen den 24 februari 1999

Styrelsen i Gylling Optima Batteries AB (publ.)

Organisation

Den svaga utvecklingen under 1998 har medfört att koncernledningen tagit över ansvaret för det amerikanska bolaget.

Bengt Hagander har utnämnts till VvD i koncernen med ansvar world wide för marknadsföring och försäljning och kvarstår samtidigt som VD för Optima Batteries AB.

Pär M Ericson har utnämnts till VD för det amerikanska dotterbolaget Optima Batteries Inc. med verkan från februari 1999 och kvarstår samtidigt som VvD och VD:s ställföreträdare samt finansdirektör i Gylling Optima Batteries AB.

Bob Kubik har lämnat VD posten och Tom Frederick har lämnat Marknadschefsposten i Optima Batteries Inc. Tom Wachtmeister har valts till medlem av styrelsen och utsetts till dess ordförande.

Bengt Wahlqvist, VD och ägare till Creator Teknisk Utveckling AB, har adjungerats till styrelsen som teknisk sakkunnig.

Moderbolaget

Verksamheten omfattar endast koncernledningsfunktioner. Intäkterna utgörs i huvudsak av royaltyintäkter från det amerikanska dotterbolaget och uppgår till 6.2 MSEK

Framtidsutsikter

Trots det dåliga resultatet är företagsledningen optimistisk inför framtiden. Optima har idag en tillverkningskapacitet på ca 1.0 till 1.2 miljoner batterier beroende på batterityp, en nivå som kan uppnås utan ytterligare investeringar. Bolaget ligger idag på en break even nivå strax under 500.000 batterier att jämföras med årets försäljning på 444 000 batterier. Styrelsen och företagsledningen prioriterar marknadsrelaterade åtgärder för att öka försäljningen. Tillsammans med ovan nämnda åtgärdsprogram räknar bolaget med en högre nyttjandegrad i fabriken och en god försäljningsutveckling under 1999.

Nyemissionen har tillgodosett bolagets kapitalbehov och likviditet för kommande verksamhetsår. Vid en försäljningsvolym överstigande om ca 500.000 batterier har gruppen ett positivt kassaflöde före investeringar. För 1999 är inga större investeringar planerade.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING TSEK	1998-01-01 1998-12-31	1997-01-01 1997-12-31
Nettoomsättning	283 355	286 840
Kostnad för såld vara	-211 066	-197 393
Bruttoresultat	72 289	89 447
Försäljning- och marknadsföringskostnader	-53 885	-47 702
Administrationskostnader	-30 855	-23 031
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 794	-11 435
Rörelseresultat	-20 245	7 279
Finansnetto	-8 687	-4 051
Resultat efter finansnetto	-28 932	3 228
Skatt	-20	-
Årets resultat	-28 952	3 228

KONCERNENS BALANSRÄKNING TSEK	1998	1997
Anläggningstillgångar	104 657	104 519
Varulager	54 116	57 728
Kundfordringar	47 138	51 048
Övriga omsättningstillgångar	33 733	22 379
Likvida medel	12 801	2 826
Summa omsättningstillgångar	147 788	133 981
Summa tillgångar	252 445	238 500
Eget kapital	88 489	83 606
Avsättningar	-	37
Räntebärande skulder	116 667	99 935
Leverantörsskulder	28 119	23 915
Övriga icke räntebärande korta skulder	19 170	31 007
Summa skulder	163 956	154 857
Summa eget kapital och skulder	252 445	238 500

NYCKELTAL	1998	1997
Rörelsemarginal (%)	-7,14%	2,54%
Vinstmarginal (%)	-10,21%	1,13%
Räntabilitet på eget kapital	-33,64%	4,03%
Räntabilitet på sysselsatt kapital(%)	-8,07%	6,62%
Soliditet (%)	35,05%	35,05%
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,32	1,20
Andel riskbärande kapital (%)	35,05%	35,07%

NYCKELTAL fortsättning	1998	1997
Räntetäckningsgrad (ggr)	-1,18	1,35
Antal sålda batterier	444 000	437 000
Justerat eget kapital	88 489	83 633

DATA PER AKTIE	1998	1997
Antal aktier (tusental)	29 915	27 164
Förlust/vinst per aktie efter skatt	-1,06	0,12
P/E- tal (ggr)	neg	225
Eget kapital SEK	2,96	3,08

FINANSIERINGSANALYS LÖPANDE VERKSAMHETEN	1998	1997
Rörelseresultat efter finansnetto	-28 932	3 228
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	10 418	6 738
Omräkningsdifferens	-674	-10 205
Reavinst vid försäljn. av anlägggn. Skatt	187	54
	-20	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-19 021	-185
Förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	3 613	-28 772
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	-5 679	-29 641
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	5 836	-12 193
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 251	-70 791
Investeringsverksamhet		
Förvärv av mark,byggnader, maskiner o inv.	-720	-6 022
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-720	-6 022
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	31 987	-
Förändring av långfristiga fordringar	-	-5 539
Förändring av långfristiga skulder	-6 040	310
Utgående betalda optioner	-	2 966
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 947	-2 263
Ökning(+)/minskning(-) av likvida medel	9 976	-79 077
Likvida medel vid årets början	2 826	81 903
Likvida medel vid årets slut	12 802	2 826

Informationstillfällen

- Ordinarie bolagsstämma hålles den 28 maj 1999 kl. 14.00, Vendevägen 90, Danderyd.
- Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig från vecka 19 på bolagets kontor och tillställas aktieägarna.
- Kvartalsrapport, 3 mån , lämnas fredagen den 28 maj
- Halvårsrapport lämnas torsdagen den 26 augusti
- Kvartalsrapport, 9 mån, lämnas torsdagen den 25 november
- Bokslutskommuniké för 1999, lämnas torsdagen den 24 februari 2000

Frågor i anledning av denna kommuniké besvaras av Vvd Pär M Ericson och Bolagsjurist Lars Burström

GYLLING OPTIMA BATTERIES AB, BOX 742, 182 17 DANDERYD
TELEFON 08-6223200, FAX 08-6223292, HTTP://WWW.OPTIMABATTERIES.SE