



Delårsrapport januari-september 2002

SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 66,7 procent till 382,0 (229,1) MSEK
- Kassaflödet efter investeringar var positivt och uppgick till 30,6 (-14,0) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 40,4 (-17,6) MSEK

SAMMANFATTNING JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent till 965,9 (884,8) MSEK
- Kassaflödet efter investeringar var positivt och uppgick till 68,6 (-146,7) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,7 (-12,8) MSEK
- Nedskrivning av lager och reservering för inköpsåtaganden under kvartal 2 med 42,3 (32,2) MSEK

MARKNAD

Telekom

Marknaden för produkter inom infrastruktur för trådlös telekom har under kvartalet varit fortsatt svag och präglats av låg investeringstakt och avvaktande hållning. Stor osäkerhet råder ännu kring 3G-marknaden. Det är dock positivt att systemtillverkare och operatörer under kvartalet gjort tester av 3G-nät, presenterat telefoner för 3G samt att diskussioner om tjänsteutbudet i 2,5G och 3G tagit fart. Detta har bidragit till att något minska den osäkerhet som råder om hur långt den tekniska utvecklingen av 3G kommit.

Efterfrågan inom LGPs telekomsegment har ökat under tredje kvartalet. Försäljningen av telekomrelaterade produkter har stärkts på alla större marknader där LGP finns representerat.

Orsaken till att LGPs försäljning fortsatt att utvecklas något bättre än marknaden i stort är liksom tidigare under året bland annat att behovet av den typ av produkter som LGP erbjuder har ökat i befintliga och nya nät, att dessa produkter inhandlas tidigt i uppbyggnaden av nya nät samt att LGP är ett av de marknadsledande bolagen inom detta segment. Under kvartalet utgjorde försäljningen av TMA'er (masttoppsförstärkare) till 3G-nät ca 55 procent av den totala försäljningen av TMA'er. Motsvarande siffror för perioden januari – september 2002 var ca 45 procent. Marknaden karaktäriseras av en hård pris- och marginalpress.

Europa

Merparten av LGPs 3G försäljning avser Europa. Utbyggnaden av GSM-nät i östra Europa har lett till en ökad försäljning och även övriga Europa uppvisar en något förbättrad marknadsutveckling för 2G.

Nord- och Sydamerika

I Nordamerika har en fortsatt utbyggnad av GSM-näten medfört att försäljningen legat på en stabil nivå. Sydamerika är fortsatt avvaktande.

Asien

Marknadssituationen är fortfarande splittrad i Asien. Utvecklingen i Kina präglas av osäkerhet och avvaktande hållning delvis beroende på väntan på 3G-licenser. I Sydostasien noterades en ökad orderingång och LGPs position på marknaden inom GSM relaterade produkter stärktes. Även denna marknad är avvaktande inför den kommande 3G-utbyggnaden.

Uppdragstillverkning

Försäljningen inom affärsområdet Uppdragstillverkning har under tredje kvartalet stärkts genom nya order inom befintliga kundsegment.

ORGANISATION

Under kvartalet genomfördes en omorganisation för att effektivisera och ytterligare tydliggöra koncernens två affärsområden Telekom och Uppdragstillverkning. De två tillverkningsenheterna i Stockholm inriktas på tillverkning av koncernens egna telekomprodukter och samlas under en operativ ledning medan de övriga tillverkningsenheterna kommer att koncentrera sig på extern uppdragstillverkning.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 66,7 procent till 382,0 (229,1) MSEK.

RESULTAT

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 41,5 (-12,5) MSEK vilket innebär en förbättring med 54,0 MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt av realiserade och orealiserade kursförluster på 1,5 (2,0) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt med 3,2 MSEK avseende en eftergift från Nutek av återbetalning av ett lån för ett riskfinansierat utvecklingsprojekt som lades ner 1997. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 40,4 (-17,6) MSEK.

I balansräkningen finns upptagen en fordran på Alecia på 0,3 MSEK. Värdet på denna fordran är oklart.

KAPITALBINDNING

Kundfordringarna uppgick till 279,7 (179,1) MSEK vilket motsvarar 23,0 (14,1) procent av nettoomsättningen de tolv senaste månaderna. Lagret uppgick till 206,3 (270,8) MSEK motsvarande 17,0 (21,3) procent av samma nettoomsättning.

INVESTERINGAR

Investeringarna i maskiner och inventarier under kvartalet uppgick till 2,9 (3,9) MSEK. Inga investeringar gjordes i byggnader och mark (64,9) MSEK. Aktivering av utvecklingsarbete gjordes under kvartalet med 2,0 (0,0) MSEK och redovisas i balansräkningen under Övriga immateriella tillgångar. Totalt har under året aktiverats utvecklingskostnader på 7,1 (0,0) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 30 september 2002 till 68,2 (57,7) procent. Vid årets början var den 70,3 procent. De likvida medlen uppgick vid kvartalets utgång till 47,8 (30,3) MSEK, medan nettoskulden var 149,4 (377,3) MSEK. Ej utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 150,0 (60,0) MSEK. Kassaflödet efter investeringar var under tredje kvartalet, liksom under de två föregående kvartalen, positivt och uppgick till 30,6 (-14,0) MSEK. Det positiva kassaflödet har använts till att minska upplåningen.

MEDARBETARE

Den 30 september 2002 var antalet medarbetare 856 (792). Vid årets ingång var antalet anställda 719. Medelantalet anställda under kvartalet var 865 (813).

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansiella poster uppgick för perioden januari – september 2002 till -8,6 (6,2) MSEK. Per den 30 september 2002 var det egna kapitalet 861,1 (664,8) MSEK. Investeringar gjordes under januari – september 2002 med 0,0 (89,8) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,4 (-7,4) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

LGP har från 1 januari 2002 tillämpat följande nya rekommendationer från Redovisningsrådet: RR1:00 Koncernredovisning, RR 15 Immateriella tillgångar, RR 16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventuell tillgångar RR 17 Nedskrivningar, RR 21 Lånekostnader samt RR 23 Upplysningar om närstående. Tillämpningen av RR 1:00, RR16, RR 17, RR 21 samt RR 23 har inte medfört någon väsentlig effekt på resultat- och finansiell ställning. Enligt RR 15 Immateriella tillgångar skall utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som immateriella tillgångar om sådana utgifter med hög säkerhet kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för företaget. Anskaffningsvärdet för sådan immateriell tillgång skall avskrivas över dess bedömda nyttjandeperiod. LGPs tillämpning av de nya reglerna innebär att en noggrann prövning görs av samtliga utvecklingsprojekt. För att motivera aktivering av nedlagda utgifter krävs att LGP med stor säkerhet kan bedöma att kundorder kommer att erhållas. Enligt LGPs tidigare redovisningsprinciper kostnadsfördes samtliga utgifter för utveckling av nya produkter.

Från och med 1 januari 2002 redovisas kursdifferenser hänförliga till rörelsen som övriga intäkter/kostnader netto. Jämförelsetal har ej omräknats.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

UTBLICK

I föregående delårsrapport den 21 augusti 2002 lämnades följande utblick: "För telekommarknaden som helhet har första halvåret inte visat några tecken på förbättring och framtidsutsikterna är fortsatt osäkra. LGP bedömer att dess nisch inom telekommarknaden kommer att ha en svagt positiv utveckling under resten av året. För mekanikprodukter är orderläget stabilt."

LGP gör nu följande bedömning: "För telekommarknaden som helhet har det tredje kvartalet inte visat några tecken på förbättring och framtidsutsikterna är fortsatt osäkra. LGP bedömer att dess nisch inom telekommarknaden kommer att ha en fortsatt stabil utveckling under det närmaste kvartalet. Det första kvartalet 2003 kan komma att påverkas negativt av normala säsongsvariationer. För uppdragstillverkningen är orderläget stabilt."

ANALYTIKER- OCH PRESSMÖTE

Fredagen den 18 oktober kl. 08.30 på Operaterassen, Stockholm.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké	30 januari, 2003
Årsredovisning	Början av mars 2003
Bolagsstämma	20 mars, 2003
Delårsrapport januari-mars	24 april, 2003
Delårsrapport januari-juni	11 juli, 2003
Delårsrapport januari-september	17 oktober, 2003

Stockholm 18 oktober 2002

LGP Telecom Holding AB (publ)

Styrelsen

Denna delårsrapport har ej granskats av LGPs revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Bengt Broman, Koncernchef
Telefon 070 570 10 30

Claes Silfverstolpe, CFO
Telefon 070 898 83 45

KONCERNRESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	juli-sept 2002	juli-sept 2001	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
MSEK					
Nettoomsättning	382,0	229,1	965,9	884,8	1 134,7
Kostnad sålda varor	-289,2	-184,1	-790,1	-703,6	-922,2
Bruttoresultat	92,8	45,0	175,8	181,2	212,5
Försäljningskostnader	-21,0	-23,7	-68,4	-67,9	-91,2
Administrationskostnader	-15,3	-14,4	-50,0	-48,1	-62,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18,3	-19,6	-57,2	-65,1	-87,2
Övriga rörelseintäkter/ -kostnader	3,3	0,2	-1,5	0,4	1,6
Rörelseresultat	41,5	-12,5	-1,3	0,5	-27,2
Finansiella poster	-1,1	-5,1	-9,4	-13,3	-20,3
Resultat efter finansiella poster	40,4	-17,6	-10,7	-12,8	-47,5
Skatt	-14,4	4,3	-5,1	1,5	11,2
Nettoresultat	26,0	-13,3	-15,8	-11,3	-36,3

AVSKRIVNINGAR

	juli-sept 2002	juli-sept 2001	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
MSEK					
Avskrivningar goodwill	-5,0	-4,9	-14,8	-14,8	-19,7
Avskrivningar övriga immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-	-0,3	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-20,8	-23,9	-65,1	-66,3	-86,9
Totalt	-26,1	-28,8	-80,2	-81,1	-106,6

DATA PER AKTIE JUSTERAT FÖR FOND- OCH NYEMISSION SAMT SPLIT *

		juli-sept 2002	juli-sept 2001	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
Resultat per aktie, SEK	Före utspädning	0,86	-0,48	-0,52	-0,41	-1,31
	Efter utspädning	0,86	-0,48	-0,52	-0,41	-1,31
Eget kapital per aktie, SEK	Före utspädning	33,92	32,0	33,92	32,0	34,69
	Efter utspädning	33,92	32,0	33,92	32,0	34,69
Genomsnittligt antal aktier, tusental	Före utspädning	30 250	27 764	30 250	27 764	27 791
	Efter utspädning	30 250	27 764	30 250	27 764	27 791
Antal aktier på balansdagen, tusental	Före utspädning	30 250	27 764	30 250	27 764	30 250
	Efter utspädning	30 250	27 764	30 250	27 764	30 250

* Utestående optionsprogram ger inga utspädningseffekter.

NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE

	juli-sept 2002	juli-sept 2001	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
MSEK					
Telekom	292,1	172,5	691,4	687,3	877,7
Uppdragstillverkning	89,9	56,6	274,5	197,5	257,0
Totalt	382,0	229,1	965,9	884,8	1 134,7

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

MSEK	juli-sept 2002	juli-sept 2001	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
Europa ¹⁾	295,7	198,4	755,8	705,1	910,5
Nord- och Sydamerika	64,4	11,3	125,0	86,7	113,9
Asien	19,4	15,6	72,2	88,3	106,8
Övriga	2,5	3,8	12,9	4,7	3,5
Totalt	382,0	229,1	965,9	884,8	1 134,7

1) Innehåller bl a OEM försäljning till Ericsson, Nokia, Siemens och Motorola där slutdestinationen kan vara utanför Europa.

KONCERNBALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2002-09-30	2001-12-31	2001-09-30
Goodwill	340,2	355,0	359,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,1	-	-
Materiella anläggningstillgångar	580,3	631,8	641,2
Finansiella anläggningstillgångar	4,0	4,3	2,6
Varulager	206,3	228,1	270,8
Kortfristiga fordringar	319,0	219,4	233,0
Kassa och bank	47,8	54,1	30,3
Summa tillgångar	1 504,7	1 492,7	1 537,8
Eget kapital	1 026,0	1 049,6	887,7
Avsättningar	30,0	38,3	50,5
Räntebärande skulder	197,2	269,6	407,6
Ej räntebärande skulder	251,5	135,2	192,0
Summa eget kapital och skulder	1 504,7	1 492,7	1 537,8

KONCERNENS KASSAFLÖDE

MSEK	jan-sept 2002	jan-sept 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109,3	92,6
Förändring av rörelsekapital	-19,8	-99,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,8	-140,1
Kassaflöde efter investeringar	68,6	-146,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74,9	122,2
Förändring av likvida medel	-6,3	-24,5

NYCKELTAL

	2002-09-30	2001-09-30
Rörelsemarginal, %	-0,1	0,1
Vinstmarginal, %	-1,1	-1,4
FoU i procent av omsättningen ¹⁾	5,9	6,5
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-4,3	3,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	-2,0	4,6
Soliditet, %	68,2	57,7
Börskurs, kr	21,50	57,50

¹⁾ Exklusive goodwillavskrivning och inklusive aktiverade utgifter för utvecklingskostnader

²⁾ Avser avkastningen under senaste 12 månaderna.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	jan-sept 2002	jan-sept 2001
Belopp vid periodens ingång	1 049,6	928,6
Utdelning	-	-37,5
Omräkningsdifferens	-7,8	6,5
Periodens resultat	-15,8	-11,3
Belopp vid periodens utgång	1 026,0	887,7

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, PER KVARTAL

MSEK	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002	Kv 4 2001	Kv 3 2001	Kv 2 2001	Kv 1 2001	Kv 4 2000
Nettoomsättning	382,0	317,9	266,0	249,9	229,1	279,7	376,0	386,9
Kostnad sålda varor	-289,2	-286,8	-214,1	-218,6	-184,1	-246,8	-272,7	-271,3
Bruttoresultat	92,8	31,1	51,9	31,3	45,0	32,9	103,3	115,6
Försäljningskostnader	-21,0	-25,6	-21,8	-23,3	-23,7	-22,9	-21,3	-25,3
Administrationskostnader	-15,3	-16,5	-18,2	-14,8	-14,4	-15,4	-18,3	-20,8
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18,3	-20,3	-18,6	-22,1	-19,6	-23,4	-22,1	-20,0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-8,2
Övriga rörelseintäkter/ -kostnader	3,3	-5,3	0,5	1,2	0,2	-0,3	0,5	-0,2
Rörelseresultat	41,5	-36,6	-6,2	-27,7	-12,5	-29,1	42,1	41,1
Finansiella poster	-1,1	-1,9	-6,4	-7,0	-5,1	-5,3	-2,9	-0,7
Resultat efter finansiella poster	40,4	-38,5	-12,6	-34,7	-17,6	-34,4	39,2	40,4
Skatt	-14,4	7,3	2,0	9,7	4,3	9,8	-12,6	-13,2
Nettoresultat	26,0	-31,2	-10,6	-25,0	-13,3	-24,6	26,6	27,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING, PER KVARTAL

MSEK	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002	Kv 4 2001	Kv 3 2001	Kv 2 2001	Kv 1 2001	Kv 4 2000
Goodwill	340,2	345,1	350,1	355,0	359,9	366,1	371,0	376,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,1	5,1	2,3	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	580,3	596,8	611,8	631,8	641,2	638,8	558,9	500,9
Finansiella anläggningstillgångar	4,0	4,7	4,7	4,3	2,6	2,4	2,8	2,7
Varulager	206,3	184,4	218,9	228,1	270,8	282,6	290,7	229,9
Kortfristiga fordringar	319,0	289,6	220,6	219,4	233,0	272,8	301,5	314,2
Kassa och bank	47,8	41,2	47,4	54,1	30,3	18,6	48,5	54,8
Summa tillgångar	1504,7	1466,9	1455,8	1492,7	1537,8	1581,3	1573,4	1478,5
Eget kapital	1026,0	1002,5	1035,0	1049,6	887,7	895,8	956,9	928,6
Avsättningar	30,0	32,2	37,5	38,3	50,5	49,7	49,1	49,1
Räntebärande skulder	197,2	220,8	228,5	269,6	407,6	388,8	313,3	241,6
Ej räntebärande skulder	251,5	211,4	154,8	135,2	192,0	247,0	254,1	259,2
Summa eget kapital och skulder	1504,7	1466,9	1455,8	1492,7	1537,8	1581,3	1573,4	1478,5

NYCKELTAL, PER KVARTAL

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	2000
Resultat per aktie, kr	0,86	-1,03	-0,35	-0,90	-0,48	-0,89	0,96	0,98
Rörelsemarginal, %	10,9	-11,5	-2,3	-11,1	-5,5	-10,4	11,2	12,7 ²⁾
Vinstmarginal, %	10,6	-12,1	-4,7	-13,9	-7,7	-12,3	10,4	12,6 ²⁾
FoU i procent av omsättningen ³⁾	4,8	6,5	6,9	7,8	7,5	7,5	5,2	4,5
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	-4,3	-8,4	-7,4	-3,7	3,9 ²⁾	8,1 ²⁾	14,1 ^{1,2)}	14,6 ^{1,2)}
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁴⁾	-2,0	-6,3	-5,7	-1,9	4,6 ²⁾	7,8 ²⁾	17,3 ^{1,2)}	18,3 ^{1,2)}
Soliditet, %	68,2	68,3	71,0	70,3	57,7	56,6	60,8	62,8
Eget kapital per aktie, kr	33,9	33,1	34,2	34,7	32,0	32,3	34,5	33,4
Börskurs, kr	21,5	29	53	77,5	57,5	89	130	233
Genomsnittligt antal aktier, tusental	30 250	30 250	30 250	27 791	27 764	27 764	27 764	27 764
Antal aktier på balansdagen, tusental	30 250	30 250	30 250	30 250	27 764	27 764	27 764	27 764

¹⁾ Exklusive överskottsmedel från SPP

²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

³⁾ Exklusive goodwillavskrivning men inklusive aktiverade utvecklingskostnader

⁴⁾ Avser avkastningen under senaste 12 månaderna.

LGP-koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför telekomprodukter som förbättrar radiotäckning, kapacitet och datahastighet i mobilkommunikationsnät över hela världen. LGP bedriver avancerad forskning och utveckling inom integrerade radio och RF-filterlösningar. Inom telekom har koncernen tre utvecklingsenheter och ett 10-tal säljbolag utanför Sverige.

LGP-koncernen är också en, i sin nisch, ledande uppdragstillverkare av kvalificerade industrikomponenter.

Koncernen har totalt fem produktionsenheter och ca 850 medarbetare. LGP Telecom Holding är noterat på Attract40-listan vid Stockholmsbörsen.

LGP Telecom Holding AB (publ)

Kolonnvägen 22, P. O. Box 1178, SE-171 23 Solna, Sweden, Phone +46 8 50 74 80 00, Fax +46 8 50 74 81 49
E-mail: mailbox@lgp.se www.lgp.com