KAROLIN MACHINE TOOL AB

Delårsrapport januari – september 2002

Mkr (om ej annat anges)	Tredje kvartalet **2002**	2001	Nio månader **2002**	2001	Tolv månader 0110 -0209	2001
Orderingång	**283**	258	**771**	942	1049	1219
Orderstock	**424**	517	**424**	517	424	399
Nettoomsättning	**154**	254	**743**	949	1139	1345
Rörelseresultat	**-26**	-5	**-4**	33	26	63
Resultat före skatt	**-28**	-8	**-11**	24	16	51
Resultat efter skatt	**-27**	-6	**-17**	17	0	34
Vinst per aktie, kr	**-5,41**	-1,12	**-3,51**	3,42	-0,13	6,81

- **Resultat före skatt -11 Mkr (24). Förlusten beror på att netto-omsättningen minskat med drygt 200 Mkr jämfört med 2001 varav tredje kvartalet svarat för 100 Mkr**
- **Ytterligare kostnadsminskningar på 45 Mkr genomförda,**
  – med fullt genomslag från början av 2003
  – kostnader för personalanpassningar om 15 Mkr belastar fjärde kvartalet
- **Genombrottsorder från nya kunder i USA och Kina**
- **Lars Bergström tillträder som ny koncernchef från 1 januari 2003 då Björn Kumlin går i pension**
- **Prognos för 2002:**
  Resultatet före skatt förväntas bli -20 till -30 Mkr

VDs kommentarer

Koncernens rörelseresultat för niomånadersperioden minskade till -4 Mkr (33). Resultatet före skatt minskade till -11 Mkr (24). Minskningen kommer till betydande del från tredje kvartalets mycket låga fakturering, som följd av en fortsatt svag maskininvesteringsnivå, bland annat inom fordonsindustrin och att leveranstiderna i orderstocken har en tyngdpunkt på fjärde kvartalet och nästa år.

Att resultatförsämringen för niomånadersperioden stannade på 35 Mkr, trots att omsättningen minskade med drygt 200 Mkr, kan tillskrivas genomförda rationaliseringar samt att flera av dotterbolagen förbättrat sina marginaler.

Även fokuseringen på minskad kapitalbindning ger fortsatt positiva effekter. Niomånadersperiodens kassaflöde uppgick till 46 Mkr, vilket medverkade till fortsatt god likviditet. Soliditeten ökade till 40 procent (38).

Några av dotterbolagen har förbättrat sina resultat jämfört med föregående år, t ex Lidköping. Förbättringarna kunde dock inte kompensera för bland annat ett betydande resultatfall i UVA.

Orderingången för koncernen har minskat väsentligt ända sedan 11 september förra året. Flertalet av KMTs kunder har överkapacitet och håller igen på investeringar. Samtidigt är det allmänna marknadsläget osäkert i såväl USA som Europa. Däremot är den kinesiska marknaden fortsatt stark vilket medverkat till att KMTs satsning med eget säljkontor i Peking gjort Kina till en av koncernens mest betydande marknader.

Orderingången i kvartal tre ökade till 283 Mkr (258). Det var den första kvartalsökningen sedan andra kvartalet 2001. En glädjande förbättring bland annat som följd av genombrottsorder för UVA, Lidköping och Ursviken till nya betydande kunder inom fordonsindustrin i USA och Kina.

De ytterligare kostnadsreduceringar som aviserades i halvårsrapporten har genomförts. Omkostnadsnivån sänks med cirka 45 Mkr och åtgärderna får fullt genomslag från början av 2003. De rörliga kostnaderna har samtidigt anpassats till det senaste årets låga orderingångstakt. Därutöver fortsätter den redan pågående processen att öka försäljningsmarginalerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

I halvårsrapporten lämnades en prognos ”Resultatet före skatt kommer att bli väsentligt längre än föregående år (51)”. Prognosen har nu preciserats till ett resultat före skatt på -20 till -30 Mkr. Prognosen inkluderar kostnader för personalanpassningar om 15 Mkr.

Med utgångspunkt i de åtgärder som tidigare redovisats har KMT skapat goda förutsättningar för att uppnå ett bättre resultat 2003 även i en fortsatt svag marknad. Vi står också väl rustade när industrins investeringar på nytt tar fart.

Upplands Väsby den 14 november 2002

Björn Kumlin
Verkställande direktör och koncernchef

KOMMANDE INFORMATION

Bokslutskommuniké 2002	13 februari, 2003	Delårsrapport tre månader	9 maj, 2003
Delårsrapport sex månader	14 augusti, 2003	Delårsrapport nio månader	13 november, 2003

Vid frågor kontakta Björn Kumlin, VD Karolin Machine Tool AB, telefon 08-594 211 50 eller 070-587 26 60 eller via e-post: bjorn.kumlin@kmt.se

Verksamheten

Under år 2001 avyttrades Nymek. I nedanstående tabeller för år 2001 ingår ej Nymek.

Orderingång, orderstock, Nettoomsättning	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
	2002	2001	**2002**	2001	0110-0209	2001
Orderingång	**283**	258	**771**	942	1049	1219
Orderstock	**424**	517	**424**	517	424	399
Nettoomsättning	**154**	254	**743**	949	1139	1345

Tredje kvartalets orderingång ökade med 10 procent. Av kvartalets orderingång svarade egna produkter för 226 Mkr (192) och agenturprodukter för 57 Mkr (66). För niomånadersperioden minskade orderingången med 18 procent. Både Precisionsslipning och Plåtbearbetning minskade medan Rörformning ökade. Av den minskade orderingången för rullande 12 månader svarade egna produkter för 97 procent.

Orderstocken för egna produkter uppgick till 367 Mkr (478). Den totala orderstocken ökade med 25 Mkr jämfört med årsskiftet.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med 100 Mkr, eller 39 procent varav 75 Mkr kan tillskrivas egna produkter. För niomånadersperioden minskade nettoomsättningen med 22 procent och på rullande 12 månader med 15 procent där större andelen av minskningen avser agenturprodukter.

Resultat	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
	2002	2001	**2002**	2001	0110-0209	2001
Bruttoresultat, Mkr	**30**	60	**173**	244	280	351
Bruttomarginal, %	**19,5**	23,6	**23,3**	25,7	24,6	26,1
Resultat före skatt, Mkr	**-28**	-8	**-11**	24	16	51
Vinstmarginal, %	**-18.3**	-3,1	**-1,5**	2,5	1,4	3,8

Bruttoresultatet för tredje kvartalet reducerades med 50 procent på grund av lägre fakturering. Bruttomarginalen för koncernen minskade trots att flera av dotterbolagen höjt sina marginaler. Minskningen kan tillskrivas en ogynnsammare produktmix orsakat av att UVA inom Precisionsslipning med koncernens högsta bruttomarginaler minskade mest, samtidigt som Plåtbearbetning med agentur och lägre marginaler ökade sin andel av den totala volymen. För niomånadersperioden föll bruttoresultatet med 29 procent och resultat före skatt föll med 35 Mkr av samma skäl som ovan beskrivits.

Investeringar och finansiell ställning	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
	2002	2001	**2002**	2001	0110-0209	2001
Investeringar exkl förvärv, Mkr	**2**	7	**8**	17	13	22
Kassaflöde exkl förvärv, Mkr	**1**	20	**46**	82	24	60
Disponibla likvida medel, Mkr	**143**	167	**143**	167	143	180
Soliditet, %	**40**	38	**40**	38	40	42

Kassaflödet från rörelsen under tredje kvartalet var -15 Mkr (0). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 18 Mkr (27), främst hänförligt till minskade kundfordringar som till största delen beror på låga utleveranser under kvartalet. Nettoinvesteringarna var 2 Mkr (7). Allt sammantaget gav detta ett kassaflöde på 1 Mkr (20). För niomånadersperioden blev kassaflödet 46 Mkr (82) varav bland annat 11 Mkr (41) erhölls från rörelsen och 43 Mkr (45) av förändring av rörelsekapitalet. Det positiva kassaflödet för niomånadersperioden hänförs huvudsakligen till minskade kundfordringar och varulager.

Likvida medel vid periodens utgång, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter och kreditlöften, minskade till 143 Mkr (167) bland annat orsakat av amortering av långa skulder med 15 Mkr och aktieutdelning med 18 Mkr. Soliditeten jämfört med föregående års tredje kvartal ökade med 2 procentenheter till följd av den minskade balansomslutningen.

MODERBOLAGET
Verksamheten i moderbolaget KMT AB (publ) består av koncernledande och samordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag.

KMTs produktområden

KMT är verksamt inom tre produktområden: Precisionsslipning, Plåtbearbetning och Rörformning.

PRECISIONSSLIPNING	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• **UVA**	**2002**	2001	0201-09	0101-09	0110-0209	2001
Orderingång	**57**	69	**161**	244	244	327
Nettoomsättning	**22**	67	**173**	276	297	400

Orderingången minskade för tredje kvartalet med 17 procent och nettoomsättningen minskade med 67 procent. Den lägre nettoomsättningen framförallt i tredje kvartalet gav en betydande resultatförsämring även för niomånadersperioden. UVA har genomfört åtgärder för att anpassa sin kostnadsnivå till rådande konjunkturläge vilket kommer att få genomslag från början av 2003. Flera av UVAs kunder har fortfarande överkapacitet vilket lett till att nivån på maskininvesteringarna är fortsatt låg. En betydande order till en av den amerikanska fordonsindustrins största systemleverantör har erhållits. Ordern innebär en inbrytning på en ny kund och ett nytt marknadssegment för UVA.

	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• **LIDKÖPING (LMT)**	**2002**	2001	0201-09	0101-09	0110-0209	2001
Orderingång	**97**	63	**255**	272	316	333
Nettoomsättning	**47**	55	**235**	229	337	331

Tredje kvartalet ökade orderingången med 54 procent, medan nettoomsättningen minskade med 14 procent. För niomånadersperioden föll orderingången med 6 procent medan nettoomsättningen steg med 3 procent. Resultatutvecklingen för niomånadersperioden har varit fortsatt positiv. En betydelsefull order från en ny kund inom den amerikanska fordonsindustrin har erhållits.

PLÅTBEARBETNING	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• **PULLMAX**	**2002**	2001	0201-09	0101-09	0110-0209	2001
Orderingång	**93**	106	**252**	300	357	405
Nettoomsättning	**68**	100	**245**	327	363	445

I tredje kvartalet minskade orderingången med 12 procent och nettoomsättningen minskade med 32 procent. För niomånadersperioden blev motsvarande minskningar 16 respektive 25 procent. De kraftfulla kostnadsminskningarna som genomförts tidigare har medfört att resultatnivån trots väsentligt minskad fakturering kunnat hållas på föregående års nivå. Ytterligare väsentliga kostnadsanpassningar till den lägre volymen har genomförts och kommer att få genomslag från början av 2003.

	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• **URSVIKEN**	**2002**	2001	0201-09	0101-09	0110-0209	2001
Orderingång	**34**	36	**78**	141	108	171
Nettoomsättning	**21**	32	**93**	117	155	179

Orderingången minskade med 6 procent och nettoomsättningen minskade med 34 procent för kvartalet. För niomånadersperioden minskade orderingången och nettoomsättningen med 45 respektive 20 procent. Orsaken till nedgångens storlek beror främst på att den för Ursviken viktiga amerikanska marknaden fortsatt att vara mycket återhållsam vad gäller maskininvesteringar. Ursviken har erhållit order bland annat från en ny stor kinesisk kund inom fordonsindustrin. De ökade försäljningsmarginalerna och tidigare

genomförda kostnadssänkningar har förbättrat Ursvikens resultat jämfört med föregående år. Ytterligare väsentliga kostnadsanpassningar har genomförts som får genomslag från början av 2003.

RÖRFORMNING	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• **HERBER**	**2002**	2001	0201-09	0101-09	0110-0209	2001
Orderingång	**7**	7	**39**	31	46	38
Nettoomsättning	**6**	16	**27**	44	35	52

Orderingången för kvartalet blev oförändrad medan nettoomsättningen minskade med 62 procent. För niomånadersperioden ökade orderingången med 26 procent medan nettoomsättningen minskade med 39 procent. De tidigare genomförda kostnadssänkningarna får fullt genomslag i fjärde kvartalet och tillsammans med de högre marginalerna och den goda orderingången under sommaren kommer en markant resultatförbättring ske i årets sista kvartal.

KONCERNEN, sammandrag

De redovisningsprinciper KMT tillämpat i denna rapport är oförändrade från senaste årsredovisning. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
RESULTATRÄKNINGAR, Mkr	0207-09	0107-09	0201-09	0101-09	0110-0209	2001	2000
Nettoomsättning	154	254	743	949	1139	1345	1254
Kostnad sålda varor [1)]	-124	-194	-570	-705	-859	-994	-912
Bruttoresultat	30	60	173	244	280	351	342
Försäljningskostnader	-32	-39	-99	-122	-138	-161	-158
Administrationskostnader	-15	-17	-51	-52	-73	-74	-59
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8	-8	-25	-31	-40	-46	-43
Avskrivning koncerngoodwill	-1	-1	-2	-2	-3	-3	-2
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-4	-	-4	10
Övriga rörelseposter	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-26	-5	-4	33	26	63	90
Finansiella poster	-2	-3	-7	-9	-10	-12	-9
Resultat före skatt	-28	-8	-11	24	16	51	81
Skatt	1	2	-6	-7	-16	-17	-23
Resultat efter skatt	**-27**	**-6**	**-17**	**17**	**0**	**34**	**58**
Planenliga avskrivningar på anläggningstillgångar exkl koncerngoodwill	-7	-5	-20	-18	-33	-31	-25

[1)] Under rubriken Kostnad sålda varor ingår även volymanpassade och sänkta tillverkningskostnader.

SKATTER

För rapportperioden har en schablonskattesats om 28 procent använts. Dessutom har justeringar för utländska skattesatser samt effekter av ej avdragsgilla kostnader i form av t. ex goodwillavskrivningar gjorts.

	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
BALANSRÄKNINGAR, Mkr	0207-09	0107-09	0201-09	0101-09	0110-0209	2001	2000

Koncerngoodwill	10	12	10	12	10	12	14
Övriga anläggningstillgångar	188	185	188	185	188	191	202
Omsättningstillgångar	551	654	551	654	551	607	670
Summa tillgångar	**749**	**851**	**749**	**851**	**749**	**810**	**886**
Eget kapital	301	320	301	320	301	338	320
Räntebärande skulder/avsättningar	202	211	202	211	202	215	253
Ej räntebärande skulder/avsättningar	246	320	246	320	246	257	313
Summa eget kapital och skulder	**749**	**851**	**749**	**851**	**749**	**810**	**886**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Tredje kvartalet 0207-09	0107-09	9 månader 0201-09	0101-09	12 månader 0110-0209	2001	2000
Ingående balans	324	322	338	320	320	320	282
Omräkningsdifferenser	4	4	-2	1	-1	2	1
Avyttring Nymek	-	-	-	-	-	-	-
Aktieutdelning	-	-	-18	-18	-18	-18	-21
Periodens resultat	-27	-6	-17	17	0	34	58
Utgående balans	301	320	301	320	301	338	320

KASSAFLÖDESANALYSER, Mkr	Tredje kvartalet 0207-09	0107-09	9 månader 0201-09	0101-09	12 månader 0110-0209	2001	2000
Rörelsen	-15	0	11	41	43	73	86
Förändring av rörelsekapital	18	27	43	45	-8	-6	-59
Kassaflöde före investeringar	3	27	54	86	35	67	27
Förvärv/ Avyttring av dotterföretag	-	-	-	13	2	15	-98
Övriga investeringar netto	-2	-7	-8	-17	-13	-22	-42
Kassaflöde	1	20	46	82	24	60	-113
Finansieringsverksamhet	-7	-31	-13	-63	17	-33	129
Aktieutdelning	-	-	-18	-18	-18	-18	-21
Förändring av likvida medel	-6	-11	15	1	23	9	-5

ÖVRIGA NYCKELTAL	Tredje kvartalet 0207-09	0107-09	9 månader 0201-09	0101-09	12 månader 0110-0209	2001	2000
Vinstmarginal, %	-18,3	-3,1	-1,5	2,5	1,4	3,8	6,5
Avkastning på:[1]							
- Sysselsatt kapital (R12), %	5,2	12	5,2	12	5,2	11,8	20,1
- Eget kapital (R12), %	-0,2	12	-0,2	12	-0,2	10,3	19,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr[1]	2,2	2,4	2,2	2,4	2,2	2,4	2,8
Soliditet, %	40	38	40	38	40	42	36
Skuldsättningsgrad	0,67	0,66	0,67	0,66	0,67	0,64	0,79
Produktivitet (R12) [1]	1,09	1,22	1,09	1,22	1,09	1,2	1,28
Genomsnittligt antal anställda	595	670	595	670	595	661	815

[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.

AKTIEDATA	Tredje kvartalet 0207-09	0107-09	9 månader 0201-09	0101-09	12 månader 0110-0209	2001	2000
Vinst efter skatt, kr	-5,41	-1,12	-3,51	3,42	-0,13	6,81	11,63
Vinst efter full konvertering, kr	-5,35	-1,11	-3,48	3,39	-0,13	6,73	11,51
Eget kapital, kr	60,17	63,92	60,17	63,92	60,17	67,70	63,92
Eget kapital efter full konvertering, kr	59,54	63,25	59,54	63,25	59,54	66,99	63,25
Kassaflöde, kr	0,21	4,39	9,23	16,40	4,88	11,96	-22,65
Kassaflöde efter full konvertering, kr	0,21	4,34	9,14	16,22	4,83	11,84	-22,41
Antal aktier, periodens slut (1000 st)	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
Genomsnittligt antal aktier (1000 st)	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
Efter full konvertering (1000 st)	5053	5053	5053	5053	5053	5053	5053
Börskurs vid periodens utgång	75,00	89,00	75,00	89,00	75.00	96,00	97,00

Vid full konvertering av utestående personalkonvertibelprogram tillkommer 52 858 st aktier, vilket motsvarar en utspädning på 1 procent av aktiekapital och röstetal. Konvertering kan ske under perioden oktober 2002 - mars 2003. Antalet aktieägare var vid utgången av rapportperioden cirka 4 200 st.