

DELÅRSRAPPORT

JANUARI

FEBRUARI

MARS

APRIL

MAJ

JUNI

JULI

AUGUSTI

SEPTEMBER

OKTOBER

NOVEMBER

DECEMBER

2003

www.partnertech.se

Nettoomsättningen uppgick till SEK 960,2 miljoner (988,5).

•

Resultatet efter finansiella poster uppgick till SEK –27,0 miljoner (–35,6).

•

Resultatet per aktie efter full skatt var SEK –2,09 (–2,57).

•

Kassaflödet, efter investeringar, var SEK –22,9 miljoner (58,4).

•

Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till SEK –0,4 miljoner (1,4).

Successiv förbättring under året

Marknadstrender

Efterfrågan var under det tredje kvartalet 2003 stabil, samtidigt som den ekonomiska utvecklingen var fortsatt osäker. Under årets första kvartal sjönk efterfrågan för att plana ut under andra och tredje kvartalet. Bedömningen är att kundernas tillverkningsvolymmer inte längre minskar.

Den generellt största osäkerhetsfaktorn framöver är den svaga amerikanska dollarn och de effekter den kan skapa i form av lägre volymer inom svensk industri.

Efter ett svagt första kvartal 2003 har situationen för affärsenhet telekom infrastruktur förbättrats något. Både under det andra och tredje kvartalet var efterfrågan på en låg och relativt jämn nivå. Dock kan en något ökad aktivitet inom området noteras. Prispressen inom telekom infrastruktur är dock fortsatt påtaglig.

Inom affärsenhet IT/mekatronik är det stora skillnader mellan olika områden och företag på en allmänt avvaktande marknad. Ett något mer framtidsinriktat och förändrat klimat märks inom vissa områden. Detta bedöms bero på att företagens volymer inte längre reduceras.

Marknaden för affärsenhet medicinsk teknik är avvaktande efter en generell nedgång. Flera av PartnerTechs kunder har även påverkats av den begränsade tillgången på riskkapital.

Nettoomsättning, resultat och lönsamhet

Under de första nio månaderna 2003 uppgick nettoomsättningen till SEK 960,2 miljoner (988,5). Det innebär en volymminskning med 3 procent jämfört med motsvarande niomånadersperiod föregående år. Under det tredje kvartalet 2003 uppgick nettoomsättningen till SEK 307,6 miljoner (299,7) vilket är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning per affärsenhet

MSEK	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan - sep	2002 jan - sep	2002 jan-dec	2003/2002 jul - sep	2003/2002 jan- sep
Telekom infrastruktur	42,8	60,1	120,7	227,7	280,6	71,2%	53,0%
IT/mekatronik	232,1	178,3	708,5	586,6	820,6	130,2%	120,8%
Medicinsk teknik	32,7	61,3	131,0	174,0	238,0	53,3%	75,3%
Total	307,6	299,7	960,2	988,5	1 339,2	102,6%	97,1%

Nettoomsättningen för jämförbara enheter under de första nio månaderna minskade med SEK –124,3 miljoner eller 13 procent jämfört med motsvarande period 2002.

För det tredje kvartalet 2003 innebar utfallet för jämförbara enheter en minskning med SEK –20,1 miljoner eller 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens utveckling per kvartal

MSEK	Kv. 3 -01	Kv. 4 -01	Kv. 1 -02	Kv. 2 -02	Kv. 3 -02	Kv. 4 -02	Kv. 1 -03	Kv. 2 -03	Kv. 3 -03
Nettoomsättning	211,6	315,6	334,2	354,6	299,7	350,7	320,2	332,4	307,6
Rörelseresultat*	-11,3	0,5	-21,1	-7,7	1,4	-4,3	-12,9	-6,2	-0,4
Rörelsemarginal*	-5,3%	0,2%	-6,3%	-2,2%	0,5%	-1,2%	-4,0%	-1,9%	-0,1%

* Exklusive "Jämförelsestörande poster" (SEK 6,8 miljoner kvartal 4 år 2001, SEK -50,4 miljoner kvartal 4 2002).

Rörelseresultatet uppgick för de nio första månaderna 2003 till SEK –19,5 miljoner (–27,4). Det är en förbättring med SEK 7,9 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år. Det negativa resultatet, som främst uppstod under det första kvartalet, beror framför allt på den organiska volymreduktion som ägde rum i början på året.

Under det tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till SEK –0,4 miljoner (1,4). Det är en fortsatt förbättring jämfört med de två tidigare kvartalen under året. Förklaringen till det förbättrade utfallet är bromsad volymreduktion samt de åtgärdsprogram som genomförts eller genomförs inom koncernen.

Finansnettot uppgick till SEK –7,6 miljoner (–8,2) för de nio första månaderna 2003.

Resultatet efter finansiella poster uppgick under samma period till SEK –27,0 miljoner (–35,6).

Finansiell ställning och likviditet

Det operativa kapitalet, exklusive förvärvet av mekanikenheten i Karlskoga, minskade med SEK 103,8 miljoner. Jämfört med motsvarande period 2002 är reduktionen, inklusive förvärvet, SEK 91,4 miljoner. Under slutet av andra kvartalet och under det tredje kvartalet har en ökning av det operativa kapitalet skett. En följd av att arbetet med lagda kundorder påbörjats samt den normala säsongsökningen under det tredje kvartalet.

Vid september månads utgång uppgick det operativa kapitalet till SEK 485,3 miljoner (576,7) varav SEK 12,4 miljoner motsvarar förvärvseffekterna av mekanikenheten i Karlskoga.

Rörelsekapitalet per den sista september var SEK 264,9 miljoner (277,4). Det motsvarar en ökning med SEK 18,4 miljoner sedan årsskiftet.

Nettoinvesteringarna uppgick under perioden till SEK 30,4 miljoner (4,3), varav SEK 3,3 miljoner (1,7) under det tredje kvartalet. I summan ingår förvärvet av mekanikheten i Karlskoga med SEK 20,7 miljoner.

Kassaflödet, efter investeringar, var under de första nio månaderna SEK –22,9 miljoner (58,4). Exklusive förvärvstransaktionen blev kassaflödesutfallet, efter investeringar, SEK –10,5 miljoner.

Ett negativt kassaflöde, efter investeringar, under tredje kvartalet om SEK –7,2 miljoner (–3,0) förklaras främst av en ökning av nya order samt av den säsongsmässiga uppbyggnaden av rörelsekapitalet.

Nettoupplåningen, dvs. räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till SEK 192,8 miljoner (196,1) vid september månads utgång. Detta är en ökning med SEK 28,6 miljoner sedan årsskiftet.

Det egna kapitalet var vid september månads utgång SEK 292,5 miljoner (380,6).

Soliditeten uppgick vid periodslutet till 36,2 procent (41,9).

Personal

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick under de första nio månaderna till 1 135 (1 091). Förvärvet av mekanikverksamheten i Karlskoga medförde en ökning med 127 heltidsanställda.

Vid periodens slut hade koncernen 1 152 (1 102) heltidsanställda.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen förutom Redovisningsrådets rekommendation RR 22 där den del av checkräkningen, som tidigare redovisades så som långfristig, nu redovisas så som kortfristig skuld.

Viktiga händelser under perioden

Den första januari övertog PartnerTech Saab Bofors Dynamics maskinbearbetningscenter i Karlskoga. Den förvärvade enheten sysselsatte omkring 125 personer och omsatte årligen cirka SEK 150 miljoner. Samtidigt som verksamheten övertagits har PartnerTechs enheter i Karlskoga och Storfors integrerats och flyttats in i den nya verksamheten. PartnerTechs mekanikcenter i Karlskoga, med drygt 200 anställda, är därmed en av landets största och mest avancerade verksamheter inom sitt område.

PartnerTech har under perioden stärkt sin marknadsposition genom ett antal viktiga kontrakt och samarbeten. I februari utsågs PartnerTech av tillväxtföretaget Axis

Communications till exklusiv tillverkningspartner i Sverige. Samarbetet innebär en årlig omsättningsökning på ca SEK 40 miljoner för PartnerTech.

Under juni valde telekomleverantören LGP/Allgon Microwave att lägga över elektroniktillverkning av sex olika produkter för radiolänksystem på PartnerTech. Uppdraget beräknas medföra en årlig omsättningsökning med ca SEK 40 miljoner för PartnerTech.

I september valde Hypercom Financial AB PartnerTech som samarbetspartner i sitt hittills största globala produktutvecklingsuppdrag. Uppdraget gäller en terminal för säker elektronisk betalning. Produkten kommer att marknadsföras globalt av Hypercomkoncernen. För PartnerTech uppskattas det årliga värdet av affären, som innefattar både utveckling och tillverkning, till ca SEK 80–100 miljoner.

PartnerTech tecknade i oktober ett avtal med spelsystemstillverkaren EssNet. Avtalet inbegriper produktion samt distribution av PC-baserade spelterminaler. Totalt omfattar avtalet tre olika order till ett sammanlagt värde av ca SEK 65 miljoner. De första leveranserna startar redan under innevarande år.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2003 presenteras den 11 februari 2004.

Delårsrapporten för första kvartalet 2004 presenteras den 22 april, för andra kvartalet den 15 juli och för tredje kvartalet den 21 oktober 2004.

Den ordinarie bolagsstämman äger rum den 22 april.

PartnerTech AB den 20 oktober 2003
Mikael Jonson
Koncernchef

För ytterligare information, kontakta VD Mikael Jonson på telefon 070-678 10 01, eller ekonomidirektör Jonas Arkestad på telefon 040-10 26 42.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

www.partnertech.se

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Nettoomsättning	307,6	299,7	960,2	988,5	1 339,2
Kostnad för sålda varor och tjänster	-290,9	-279,7	-922,7	-955,0	-1 289,3
Bruttoresultat	16,7	20,0	37,5	33,5	50,0
Försäljningsomkostnader	-10,1	-8,7	-36,2	-32,9	-43,0
Administrationskostnader	-5,8	-8,5	-18,1	-26,0	-38,8
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-50,4
Övriga rörelseintäkter	1,2	0,8	5,7	7,0	9,0
Övriga rörelsekostnader	-2,3	-2,1	-8,3	-9,0	-9,0
Rörelseresultat	-0,4	1,4	-19,5	-27,4	-82,1
Finansnetto	-3,2	-2,9	-7,6	-8,2	-11,1
Resultat efter finansiella poster	-3,5	-1,4	-27,0	-35,6	-93,2
Skatt	-0,4	0,6	3,2	6,3	8,8
Periodens resultat	-3,9	-0,8	-23,8	-29,3	-84,4

Koncernens balansräkning (MSEK)	2003 30 sep	2002 30 sep	2002 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	75,6	141,1	80,6
Materiella anläggningstillgångar	175,8	186,3	185,2
Finansiella anläggningstillgångar	12,3	22,8	11,2
Summa anläggningstillgångar	263,7	350,2	277,0
Omsättningstillgångar			
- Varulager	278,1	285,1	237,9
- Kundfordringar	223,8	223,3	190,5
- Övriga omsättningstillgångar	29,1	44,3	24,2
- Likvida medel	13,8	8,5	34,7
Summa omsättningstillgångar	544,7	561,1	487,3
Summa tillgångar	808,4	911,3	764,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	292,5	380,6	322,0
Avsättningar	43,3	50,9	37,4
Långfristiga räntebärande krediter	136,8	170,3	151,7
Kortfristiga räntebärande krediter	69,7	34,4	47,1
Summa räntebärande skulder	206,6	204,7	198,8
Leverantörsskulder	146,0	166,5	112,5
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	120,1	108,7	93,6
Summa ej räntebärande skulder	266,1	275,2	206,1
Summa eget kapital och skulder	808,4	911,3	764,3

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Redovisat resultat	-3,9	-0,9	-23,8	-29,3	-84,4
Återläggning avskrivningar	16,5	10,9	43,8	44,9	101,6
Reavinst/-förlust	0,3	0,3	-0,1	0,1	2,6
Förändring i latent skatt	0,4	-3,8	3,5	-10,0	-3,9
Förändring i rörelsekapital	-17,1	-7,9	-16,0	57,1	77,4
Nettoinvesteringar	-3,3	-1,7	-30,4	-4,3	1,0
Kassaflöde efter investeringar	-7,2	-3,0	-22,9	58,4	-94,2
Förändring av lån	12,9	-3,8	7,7	-56,7	-62,5
Aktieutdelning	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-1,8	4,3	-5,7	-1,7	-5,6
Nyemission/optionspremier	-	-	-	-	-
Förändring av likvida medel	4,0	-2,5	-20,9	-0,1	26,1

Koncernens nyckeltal	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Bruttomarginal %	5,4	6,7	3,9	3,4	3,7
Rörelsemarginal %	-0,1	0,5	-2,0	-2,8	-3,8
(exkl jämförelsestörande poster)					
Rörelsemarginal %	-0,1	0,5	-2,0	-2,8	-6,1
Vinstmarginal %	-1,1	-0,5	-2,8	-3,6	-4,2
(exkl jämförelsestörande poster)					
Vinstmarginal %	-1,1	-0,5	-2,8	-3,6	-7,0
Räntabilitet på operativt kapital %	-0,3	0,9	-5,4	-6,1	-14,1
Räntabilitet på eget kapital %	-5,2	-0,8	-10,5	-10,0	-22,2
Soliditet %	36,2	41,9	36,2	41,9	42,1

I räntabilitetstalen har kapitalet beräknats som medelvärdet av respektive kvartals slutvärde.

Koncernens data per aktie	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	11 423	11 423	11 423	11 423	11 423
Resultat efter full skatt (SEK), (exkl jämförelsestörande poster)	-0,34	-0,07	-2,09	-2,57	-8,34
Resultat efter full skatt (SEK)	-0,34	-0,07	-2,09	-2,57	-10,65
Eget kapital (SEK)	25,61	33,32	25,61	33,32	27,29

Förändring i koncernens eget kapital	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Ingående balans	298,2	382,1	322,0	416,6	416,6
Periodens resultat	-3,9	-0,9	-23,8	-29,3	-84,4
Omräkningsdifferens	-1,8	-0,6	-5,7	-6,7	-10,2
Utgående balans	292,5	380,6	292,5	380,6	322,0