

Delårsrapport januari – september 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 676 Mkr (743)
– en minskning med 9 procent
- Resultat efter skatt -29 Mkr (-17)
- Vinst per aktie -5,81 kr (-3,51)
- Orderingången uppgick till 629 Mkr (771)
– en minskning med 19 procent
- Orderstocken uppgick till 334 Mkr (424)
– en minskning med 21 procent
- Förvärvet av Waterjet genomfört. Verksamheten konsolideras från och med 1 oktober

Mkr (om ej annat anges)	Tredje kvartalet		Nio månader		Tolv månader 0210	
	2003	2002	2003	2002	-0309	2002
Orderingång	190	283	629	771	903	1 045
Orderstock	334	424	334	424	334	397
Nettoomsättning	187	154	676	743	969	1 036
Rörelseresultat	-7	-26	-21	-4	-38	-21
Resultat före skatt	-9	-28	-28	-11	-46	-29
Resultat efter skatt	-8	-27	-29	-17	-40	-28
Vinst per aktie, kr	-1,5	-5,41	-5,81	-3,51	-9,14	-5,64

VDs kommentar

Marknaden för KMTs produktområden är fortsatt kärv. För årets tredje kvartal, som säsongsmässigt är en svag period för koncernen, uppgick resultatet före skatt till -9 Mkr. Även om resultatet är oacceptabelt är det trots allt en förbättring från fjolårets -28 Mkr. Sammantaget för årets nio första månader uppgår KMTs förlust före skatt till 28 Mkr. Orderingången under kvartalet var svag och stannade vid 190 Mkr (283). I fjolårssiffran ingår då två av KMTs historiskt största projekt. Ursviken är undantaget som haft ett bra kvartal med en orderingång på 34 Mkr (34) med bland annat en stor kantpress till Kina med ett ordervärde om 13 Mkr.

Bryter man ned resultatet för perioden står Pullmax för en stor del av förlusten vilket framförallt hänför sig till en svag orderingång i fjärde kvartalet 2002 och första kvartalet 2003. Pullmax har därefter haft en bättre orderingång. Jämfört med motsvarande period 2002 hade Lidköping ett väsentligt sämre resultat vilket främst berodde på två enskilda projekt samt låg beläggning i LMV.

Bruttomarginalen för tredje kvartalet var 21,8 procent (19,5). Det är drygt 5 procentenheter bättre än andra kvartalet som belastades med reserveringar för två fördyrade projekt och låg beläggning.

De genomgripande åtgärdsprogram som genomförts, i syfte att anpassa koncernens kostnadsnivå till nuvarande marknadsbetingelser, börjar successivt slå igenom. Samtidigt konstaterar jag att vägen till att åter nå en acceptabel lönsamhetsnivå är lång även om offertverksamheten har ökat påtagligt hos samtliga dotterbolag.

Ett stort antal aktiviteter pågår som är inriktade på högre försäljning och en expansion av eftermarknadsaffären inom alla enheter. Dessutom arbetar vi vidare med konkurrensförstärkande aktiviteter genom bland annat allt mer inköp från lågkostnadsländer, ett aktivt arbete inom inköpsamordning och fortsatta kostnadsreduktionsprojekt som berör såväl produkter som verksamhet.

Under det senaste halvåret har UVA, Ursviken och Pullmax initierat ytterligare personalnerdragningar. Bland annat kommer UVA att stänga sin Karlskogaverksamhet vid årsskiftet vilket påverkar 10 personer.

Det är med glädje och ödmjukhet vi tar oss an uppgiften att integrera det nya produktområdet Waterjet i koncernen. Verksamheten konsolideras från och med första oktober och förvärvet finansieras dels genom lån, dels genom den aviserade nyemissionen. Vår bedömning är att produktområdet Waterjet redan under innevarande kvartal ska bidra positivt till koncernens resultat efter finansieringskostnader och avskrivning av goodwill.

FRAMTIDSUTSIKTER

KMT har en fortsatt stark ställning på marknaden men konjunkturen är svag. Resultatet före skatt för helåret 2003 kommer att bli negativt.

Lars Bergström
Verkställande direktör och koncernchef

Vid frågor kontakta Lars Bergström, VD Karolin Machine Tool AB, telefon 08-594 211 50 eller 070-240 52 35 eller via e-post: lars.bergstrom@kmt.se

Verksamheten

<i>Orderingång, orderstock, Nettoomsättning</i>	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
	2003	2002	2003	2002	0210-0307	2002
Orderingång	190	283	629	771	903	1045
Orderstock	334	424	334	424	334	397
Nettoomsättning	187	154	676	743	969	1036

Orderingången under tredje kvartalet minskade med 33 procent. Av kvartalets orderingång svarade egna produkter för 157 Mkr (226) och agenturprodukter för 33 Mkr (57). För niomånadersperioden minskade orderingången med 19 procent. Samtliga produktområden uppvisade en minskad orderingång. Rullande 12 månaders orderingång minskade med 13 procent eller 142 Mkr, varav egna produkter svarade för 116 Mkr.

Den totala orderstocken minskade till 334 Mkr (424) varav egna produkter utgjorde 288 Mkr (367).

Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 21 procent. Egna produkter ökade med 27 Mkr till 153 Mkr (126), och agenturprodukter ökade med 6 Mkr till 34 Mkr (28). För niomånadersperioden minskade nettoomsättningen med 9 procent och på rullande 12 månader med 6 procent.

<i>Resultat</i>	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Bruttoresultat, Mkr	41	30	138	173	194	229
Bruttomarginal, %	21,8	19,5	20,4	23,3	20,2	22,1
Resultat före skatt, Mkr	-9	-28	-28	-11	-46	-29
Vinstmarginal, %	-4,9	-18,3	-4,2	-1,5	-4,8	-2,8

Bruttoresultatet för tredje kvartalet ökade med 37 procent till följd av den ökande faktureringen och de förbättrade marginalerna. Förbättringen kan hänföras främst till Lidköping. Trots kvartalets förbättring så är bruttomarginalen cirka tre procentenheter lägre för niomånadersperioden.

<i>Investeringar och finansiell ställning</i>	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Investeringar, Mkr	-5	2	5	8	-3	6
Kassaflöde, Mkr	1	1	-23	46	6	75
Soliditet, %	38	40	38	40	38	40

Kassaflödet från rörelsen under kvartalet var -4 Mkr (-15) och förändringar i rörelsekapitalet var 0 Mkr (18). Nettoinvesteringarna var -5 Mkr (2). De negativa nettoinvesteringarna kan främst härledas till utrangeringar och skrotningar av maskiner och inventarier i samband med låga bruttoinvesteringar under kvartalet. Allt sammantaget gav detta ett kassaflöde på 1 Mkr (1). För niomånadersperioden blev kassaflödet -23 Mkr (46) varav -11 Mkr (11) kan tillskrivas resultatet från rörelsen och -7 Mkr (43) förändring av rörelsekapitalet. Nettoinvesteringarna för perioden var 5 Mkr (8).

Soliditeten sjönk till 38 procent (40).

Säsongsvariationer

KMTs produkter är investeringsvaror. Normalt sett är såväl orderingång som fakturering och resultat högre under andra och fjärde kvartalet jämfört med första och tredje kvartalet.

KMTs produktområden

KMT är verksamt inom fyra produktområden, Waterjet, Precisionsslipning, Plåtbearbetning och Rörformning. Produktområdet Waterjet kommer att konsolideras från och med kvartal fyra.

PRECISIONSSLIPNING	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• UVA	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Orderingång	40	57	100	161	175	236
Nettoomsättning	40	22	155	173	199	217

Orderingången minskade under kvartalet med 30 procent medan nettoomsättningen ökade med 81 procent. Tredje kvartalet avslutades dock positivt avseende orderingång och resultat. För niomånadersperioden föll orderingången och omsättningen med 38 respektive 10 procent. Den lägre nettoomsättningen gav en betydande resultatförsämring för perioden. Investeringsstakten inom UVAs huvudkundssegment, tillverkare av bränsleinsprutningsutrustningar, är fortfarande låg.

	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• LIDKÖPING (LMT)	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Orderingång	46	97	214	255	304	345
Nettoomsättning	64	47	220	235	331	346

I tredje kvartalet minskade orderingången med 51 procent, medan nettoomsättningen ökade med 36 procent. För niomånadersperioden minskade orderingången med 16 procent och nettoomsättningen sjönk med 6 procent. Den lägre orderingången och omsättningen är till största delen hänförlig till dotterbolaget LMV. Lidköping fortsätter aktivt att bearbeta nya kunder och marknader vilket också givit positivt resultat i form av erhållna ordrar. Lidköpings satsning på servicemarknaden löper enligt plan.

PLÅTBEARBETNING	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• PULLMAX	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Orderingång	61	93	219	252	300	333
Nettoomsättning	63	68	206	245	301	340

Tredje kvartalet minskade orderingången med 34 procent och nettoomsättningen minskade med 7 procent. För niomånadersperioden sjönk orderingången med 13 procent och nettoomsättningen med 16 procent. Nedgången kan till största delen hänföras till en svagare investeringstakt i Storbritannien vilket utgör en viktig marknad för Pullmax.

	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• URSVIKEN	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Orderingång	34	34	67	78	89	100
Nettoomsättning	12	21	68	93	93	118

Orderingången för kvartalet är oförändrat medan nettoomsättningen minskat med 43 procent. Niomånadersperiodens orderingång och nettoomsättning minskade med 14 respektive 27 procent. Trots ökad orderingång och försäljning i framförallt Kina kompenserar det inte den fortsatt låga industriinvesteringstakten i USA och Skandinavien. Dessa marknader har genom åren utgjort en stor andel av Ursvikens totala fakturering.

RÖRFORMNING	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader	
• HERBER	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002
Orderingång	6	7	32	39	43	50
Nettoomsättning	10	6	34	27	55	48

Orderingången för kvartalet är 14 procent lägre än föregående år medan nettoomsättningen under samma period ökade med 60 procent. För niomånadersperioden minskade orderingången med 18 procent medan nettoomsättningen ökade med 26 procent. Trots ökad fakturering fortsätter investeringsklimatet på maskinmarknaden att vara kärt.

KONCERNEN, sammandrag

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

RESULTATRÄKNINGAR, Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002	2001
Nettoomsättning	187	154	676	743	969	1036	1345
Kostnad sålda varor	-146	-124	-538	-570	-775	-807	-994
Bruttoresultat	41	30	138	173	194	229	351
Försäljningskostnader	-30	-32	-88	-99	-125	-136	-161
Administrationskostnader	-12	-15	-47	-51	-75	-79	-74
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-8	-22	-25	-29	-32	-46
Avskrivning koncerngoodwill	-1	-1	-2	-2	-3	-3	-3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-4
Rörelseresultat	-7	-26	-21	-4	-38	-21	63
Finansiella poster	-2	-2	-7	-7	-8	-8	-12
Resultat före skatt	-9	-28	-28	-11	-46	-29	51
Skatt	1	1	-1	-6	6	1	-17
Resultat efter skatt	-8	-27	-29	-17	-40	-28	34

Planenliga avskrivningar på anläggningstillgångar exkl koncerngoodwill	-6	-7	-18	-20	-28	-30	-27
--	----	----	-----	-----	-----	-----	-----

BALANSRÄKNINGAR, Mkr	9 månader		12 månader		
Tillgångar	0309	0209	0210-0309	0212	0112
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Koncessioner, patent, övr. immateriella	30	21	30	23	19
Koncerngoodwill	8	10	8	10	12
Materiella anläggningstillgångar	142	160	142	160	165
Finansiella anläggningstillgångar	2	8	2	2	8
Summa anläggningstillgångar	182	199	182	195	204
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager	229	262	229	231	279
Kortfristiga fordringar	217	232	217	205	287
Kassa och bank	32	56	32	81	40
Summa omsättningstillgångar	478	550	478	517	606
Summa tillgångar	660	749	660	712	810
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	248	301	248	286	338
Avsättningar	129	131	129	126	125
Långfristiga skulder	85	109	85	111	124
Kortfristiga skulder	198	208	198	189	223
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	660	749	660	712	810

	9 månader		12 månader		
	0309	0209	0210-0309	0212	0112
Räntebärande/icke räntebärande skulder och avsättningar					
Räntebärande skulder/avsättningar	182	202	182	205	215
Ej räntebärande skulder/avsättningar	230	246	230	225	263
Summa avsättningar och skulder	412	448	412	430	478

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002	2001
Ingående balans	260	324	286	338	301	338	320
Omräkningsdifferenser	-4	4	-1	-2	-5	-6	2
Aktieutdelning	-	-	-8	-18	-8	-18	-18
Periodens resultat	-8	-27	-29	-17	-40	-28	34
Utgående balans	248	301	248	301	248	286	338

ÖVRIGA NYCKELTAL	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
	2003	2002	2003	2002	0210-0209	2002	2001
Vinstmarginal, %	-4,9	-18,3	-4,2	-1,5	-4,8	-2,8	3,8
Avkastning på: ¹							
- Sysselsatt kapital (R12), %	-6,8	5,2	-6,8	5,2	-6,8	-2,9	11,8
- Eget kapital (R12), %	-17,1	-0,2	-17,1	-0,2	-17,1	-9,0	10,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1	2,0	2,4
Soliditet, %	38	40	38	40	38	40	42
Skuldsättningsgrad	0,73	0,67	0,73	0,67	0,73	0,7	0,6
Produktivitet (R12) ¹	0,88	1,09	0,88	1,09	0,88	0,95	1,20
Genomsnittligt antal anställda	557	595	557	595	557	604	661

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.

KASSAFLÖDESANALYSER, Mkr	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002	2001
Rörelsen	-4	-15	-11	11	-24	-2	73
Förändring av rörelsekapital	-	18	-7	43	33	83	-6
Kassaflöde före investeringar	-4	3	-18	54	9	81	67
Förvärv/ Avyttring av dotterföretag	-	-	-	-	-	-	15
Övriga investeringar netto	5	-2	-5	-8	-3	-6	-22
Kassaflöde	1	1	-23	46	6	75	60
Finansieringsverksamhet	-7	-7	-18	-13	-21	-16	-33
Aktieutdelning	-	-	-8	-18	-8	-18	-18
Förändring av likvida medel	-6	-6	-49	15	-23	41	9

<i>AKTIEDATA</i>	Tredje kvartalet		9 månader		12 månader		
	2003	2002	2003	2002	0210-0309	2002	2001
Vinst efter skatt, kr	-1,56	-5,41	-5,81	-3,51	-9,14	-5,64	6,81
Eget kapital, kr	49,66	60,17	49,66	60,17	49,66	57,23	67,70
Kassaflöde, kr	0,3	0,21	-4,58	9,23	1,08	15,01	11,96
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
Börskurs vid periodens utgång	59,00	75,00	59,00	75,00	59,00	69,00	96,00

KMT är noterat på Stockholmsbörsens O-lista sedan den 3 april 1998 och har idag cirka 4 200 aktieägare.

KOMMANDE INFORMATION

Bokslutskommuniké 2003 februari 2004

För ytterligare information besök www.kmt.se

Karolin Machine Tool AB (publ)
Box 5005, 194 05 Upplands Väsby
Organisationsnummer 556241-6775

Tel: 08-594 211 50. Fax: 08-594 211 59. E-post: info@kmt.se Web: www.kmt.se