

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2003

- Faktureringen för perioden uppgick till 51,3 Mkr (85,9 Mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till –7,3 Mkr (-11,9 Mkr)
- Resultat per aktie uppgick till –0,32 kr (-0,54 kr)
- Fortsatt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten
- Orderstock om 66 MSEK
- Strategiskt viktigt produktions och marknadssamarbete med IGEL

Verksamheten

Faktureringen under de första nio månaderna 2003 nådde 51,3 Mkr (85,9 Mkr). Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till –6,8 Mkr (-12,5 Mkr). Den försvagade dollarn har påverkat bolagets omsättning negativt med ca 4,0 Mkr jämfört samma period föregående år.

Den lägre omsättningen jämfört samma period föregående år förklaras främst av att planerade kundleveranser har senarelagts och att omsättningen kvartal 3 2002 innehöll en enskild stor leverans.

Mot bakgrund av en stark orderingång, förbättrade bruttomarginaler och genomförda kostnadssänkningar, ser bolaget positivt på framtida resultatutveckling.

Det ramavtal, omfattande ca 10,5 miljoner USD, som tecknades under andra kvartalet har till delar konverterats till order. Detta visar sig i den för perioden utgående orderstocken om ca 66 Mkr vilken skall levereras ut under främst 2004.

Under perioden har den Engelska marknaden fortsatt utvecklas positivt. Leveranser har skett till bl.a. Orange, Virgin mobile, och WH Smith. Samtliga leveranser avser bildskärmar i kundernas butiksnät. Bolaget förväntar en fortsatt god orderingång från England. Försäljningen utgör under perioden ca 15% av koncernens totala omsättning.

På den Tyska marknaden har leveranser skett till bl.a. Mercedes bilhandlarorganisation samt ett antal kunder inom den industriella sektorn. Det tidigare nämnda samarbetet med Fords Europeiska bilhandlarorganisation förväntas nu börja generera intäkter.

Under perioden har även ett mycket viktigt strategiskt samarbete inletts med IGEL Technology GmbH, en av Europas ledande tillverkare av tunna klienter, med säte i Tyskland. Samarbetet omfattar både ett produktionssamarbete och gemensamma marknadsaktiviteter. Marknadssamarbetet har redan inletts medan produktionssamarbetet, d.v.s. en bildskärm med integrerad tunn klient kommer att släppas på marknaden under första kvartalet 2004.

Övriga marknader, d.v.s. Skandinavien och BeNeLux har visat på en stabil orderingång men något lägre fakturering under perioden. I främst Skandinavien har de relativt stora order, som tagits under sommarmånaderna, ej fakturerats ut ännu. Leverans och fakturering av dessa order kommer att starta under kvartal 4 för att slutföras under 2004.

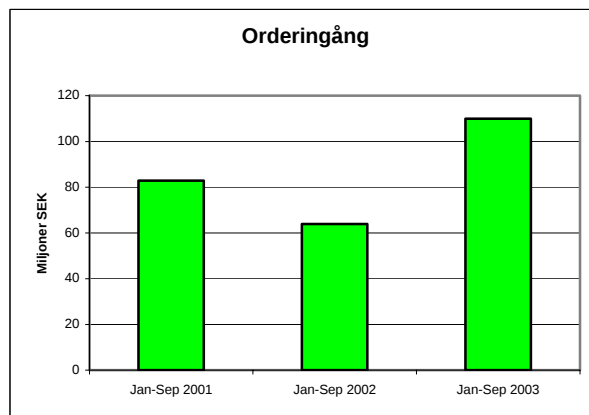
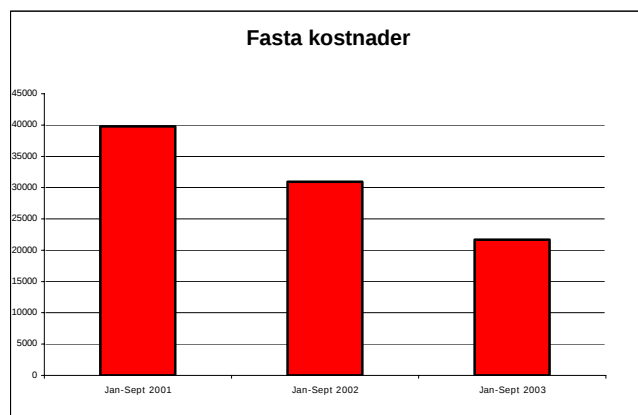
Mot bakgrund av bolagets affärsmodell så fluktuerar bolagets omsättning mellan perioderna. Normalt fördelar sig omsättningen någorlunda jämnt mellan avtalskunder och projektkunder. Under de första tre kvartalen 2003 har dock leveranser till projektkunderna senarelagts och återfinns därför i bolagets orderstock.

Som ett led i differentiering från tillverkare av enkla plastbildskärmar har bolaget lanserat en möjlighet för kunderna att teckna en förlängd garanti, omfattande samtliga delar av bildskärmen. Lanseringen av konceptet "fem års garanti" har nyligen startat.

Det för bolaget viktiga marknadssegmentet flygplatser och flygrelaterad verksamhet har under perioden visat på en mycket svag fakturering. Här ser vi dock ett markant trendbrott inom orderingången.

Fortsatt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och kostnadssänkningar enligt plan

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 3,5 Mkr och koncernens totala kassaflöde -1,6 Mkr. De rationaliseringar och besparingsåtgärder som genomfördes under hösten 2002 har nu slagit igenom fullt ut. Koncernens fasta kostnader har jämfört med samma period föregående år minskat med 9,3 Mkr till 21,7 Mkr ca 30% lägre än samma period föregående år.



Framtidsutsikter

Bolaget förväntar en fortsatt god orderingång under kommande kvartal och en kraftig omsättnings- och resultattillväxt under de närmaste tolv månaderna. Detta baserat på den orderstock och kostnadsmassa bolaget kan visa på.

För årets sista kvartal förväntar bolaget ett kraftigt förbättrat resultat.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel och outnyttjade krediter uppgick totalt till 4,8 Mkr. Koncernens likvida medel uppgick till 4,1 Mkr (5,2 Mkr). Soliditeten uppgick till 38,4% (27,3 %). Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,3 Mkr (0,5 Mkr).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -2,7 Mkr (-3,2 Mkr). Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,2 Mkr (-5,8 Mkr). Investeringar i anläggningstillgångar i moderbolaget uppgick till 0 Mkr (0 Mkr). Likvida medel per 30 september 2003 uppgick till 0,1 Mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om Delårsrapportering (RR:20). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i kvartalsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

En tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR:9 ger bolaget möjlighet att redovisa en uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag på 149,5 Mkr. Denna skattefordran har inte heller tagits upp i detta bokslut.

Notering

MultiQ-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista sedan den 7 december 1999.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké

3 februari 2004

Malmö 2003-10-30

MultiQ International AB (publ)

Jonas Wästberg, VD

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av:

Jonas Wästberg, VD
Tfn: 040-14 35 38, 0709-74 35 00
E-mail: jonas.wastberg@multiQ.se

Peter Ahlgren, Styrelseordförande
Tfn: 0708-15 09 91
E-mail: peter.ahlgren@multiQ.se

För kontinuerlig information om nyheter i bolaget se: www.multiq.se

Revisorernas granskningsberättelse

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisnings-lagarna.

Åke Stenmo
Auktoriserad revisor

Thomas Anvelid
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING, KONCERN

	2003 3 mån juli-sept	2002 3 mån juli-sept	2003 9 mån jan-sept	2002 9 mån jan-sept	2002 12 mån jan-dec
TSEK					
Nettoomsättning	13.037	44.902	51.305	85.926	132.740
Kostnad för sålda varor	-8.649	-38.079	-35.793	-69.077	-107.409
Produktions- och inköpskostnader	-1.030	-1.498	-2.718	-4.393	-6.581
Bruttoresultat	3.358	5.325	12.794	12.456	18.750
Försäljningskostnader	-4.065	-6.534	-13.432	-20.313	-28.730
Administrationskostnader	-1.144	-1.228	-3.698	-3.910	-5.098
Forsknings- och utvecklingskostnader	-478	-741	-1.819	-2.324	-3.003
Övriga rörelseintäkter	539	1.901	2.318	3.626	6.013
Övriga rörelsekostnader	-524	-349	-3.005	-2.076	-3.945
Rörelseresultat	-2.314	-1.626	-6.842	-12.541	-16.013
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29	60	5	1.194	1.194
Räntekostnader och liknande resultatposter	-100	-218	-427	-558	-1.026
Resultat efter finansiella poster	-2.385	-1.784	-7.264	-11.905	-15.845
Skatt	-	-	140	-	-40
Resultat	-2.385	-1.784	-7.124	-11.905	-15.885

NYCKELTAL

Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-0,08	-0,32	-0,54	-0,71
Resultat per aktie efter full utspädning ⁽¹⁾	-0,11	-0,08	-0,32	-0,54	-0,71
Antal aktier, medeltal, tusental	22.218	22.218	22.218	22.218	22.218
Antal aktier, periodens slut, tusental	22.218	22.218	22.218	22.218	22.218
Antal aktier, efter full utspädning, tusental	24.688	25.012	24.688	25.012	25.012
Avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	587	655	1.872	2.012	2.647

¹⁾ Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att resultatet per aktie försämrats.

BALANSRÄKNING, KONCERN

TSEK	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	10.783	13.693	13.345
Övriga anläggningstillgångar	653	1.228	1.040
Summa anläggningstillgångar	11.436	14.921	14.385
Varulager	13.006	37.338	11.554
Kundfordringar	7.587	15.170	21.920
Övriga kortfristiga fordringar	3.526	26.080	7.339
Kassa och bank	4.105	5.210	5.710
Summa omsättningstillgångar	28.223	83.798	46.523
Summa tillgångar	39.660	98.719	60.908

MultiQ International AB (publ)
org nr 556458-6948

6(7)

TSEK	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15.246	26.970	23.103
Avsättningar	1.300	2.263	2.310
Räntebärande skulder	9.030	16.281	14.506
Icke räntebärande skulder	14.084	53.205	20.989
Summa eget kapital och skulder	39.660	98.719	60.908

NYCKELTAL

	2003 9 mån	2002 9 mån	2002 12 mån
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	neg
Soliditet, (%)	38,4	27,3	37,9
Skuldsättningsgrad, (ggr)	0,6	0,6	0,6
Andel riskbärande kapital, (%)	38,4	27,3	37,9
Räntetäckningsgrad, (ggr)	Neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	0,69	1,21	1,04
Eget kapital per aktie efter full utspädning ⁽²⁾	0,69	1,21	1,04
Anställda, periodens slut	24	34	29

²⁾ Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att eget kapital per aktie försämrats.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad Förlust	Summa
Belopp vid periodens ingång 02-01-01	22.218	152.676	-136.011	38.883
Optionsintäkter		139		139
Omräkningsdifferens			-147	-147
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-3.380	3.380	0
Periodens resultat			-11.905	-11.905
Belopp vid periodens utgång 02-09-30	22.218	149.435	-144.683	26.970
Optionsintäkter		19		19
Omräkningsdifferens			94	94
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		68	-68	0
Periodens resultat			-3.980	-3.980
Belopp vid periodens utgång 02-12-31	22.218	149.522	-148.637	23.103
Optionsintäkter		6		6
Omräkningsdifferens			-739	-739
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		-2.311	2.311	0
Periodens resultat			-7.123	-7.123
Belopp vid periodens utgång 03-09-30	22.218	147.217	154.188	15.247

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERN

	2003	2002	2002
TSEK	9 mån	9 mån	12 mån
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-7.264	-11.905	-15.845
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ⁽³⁾	1.001	2.339	3.054
Aktuell skatt	-	-	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6.263	-9.566	-12.831
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>			
Varulager	-1.452	-25.636	148
Kundfordringar	14.333	23.541	16.791
Övriga rörelsefordringar	3.814	-23.111	-4.370
Icke räntebärande skulder	-6.904	34.375	2.159
Summa förändring av rörelsekapital	9.791	9.169	14.728
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3.528	-397	1.897
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-264	-459	-622
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	110	315	462
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-154	-144	-160
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Optionsintäkter	116	139	158
Förändring av checkkredit	-5.592	332	42
Förändring av fakturakredit	6	-15.610	-17.095
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5.470	-15.139	-16.895
Omräkningsdifferens	492	-784	-806
Årets kassaflöde	-1.605	-16.464	-15.964
Likvida medel vid periodens början	5.710	21.674	21.674
Likvida medel vid periodens slut	4.105	5.210	5.710
Ej utnyttjade krediter vid periodens slut	730	10	8.923
3)			
Avskrivningar	1.872	2.012	2.647
Övrigt	-871	327	407
	1.001	2.339	3.054