

# DELÅRSRAPPORT

## JANUARI - JUNI 2004



**För mer information, kontakta**

Tivox AB:

Koncernchef Mats Ivarsson, tfn: 0502-195 00, mobil: 0703-02 33 50

## DELÅRSRAPPORT 2004-01-01 – 2004-06-30

- **Orderingången har varit stark, 158,3 MSEK, bland annat har ett antal större beställningar på automationssystem erhållits från t.ex Outokumpu, Collins & Aikman, Volvo Skövde, Forbo Parquet etc.**
- **Den säkerställda emissionen stärker Tivox finansiella status och förtroende från kunder och leverantörer.**
- **Den tidigare osäkerheten kring Tivox finansiella ställning har bl.a uttryckt sig i försenade leveranser från underleverantörer, vilket orsakat produktions-störningar som gjort att affärsområde Automation visar förlust i Q2.**
- **Affärsområde Industri visar ett bra resultat på 4,0 MSEK jämfört med föregående års -2,3 MSEK.**
- **Omsättningen blev 124,4 MSEK (159,6) jämfört med 126,9 MSEK föregående år för jämförbara enheter, dvs i nivå med 2003.**
- **Koncernens rörelseresultat blev -7,3 MSEK (-31,4).**
- **Resultat efter finansnetto blev -10,1 MSEK (-35,4).**
- **Resultat per aktie blev -1,16 SEK (-5,21).**

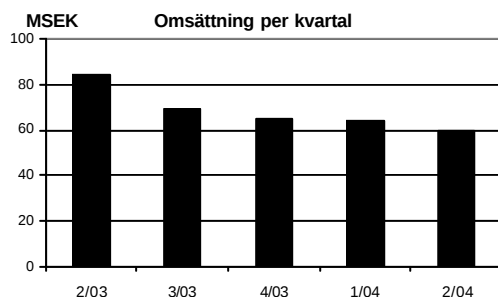
### Verksamheten

Koncernen är organiserad i två affärsområden Tivox Automation och Tivox Industri.

Under andra kvartalet 2004 har koncernens verksamhet påverkats av en fortsatt bra orderingång på systemsidan inom Automation. Tivox tidigare svaga finansiella ställning har påverkat omsättningen och resultatet negativt pga försenade materialleveranser från underleverantörer. Den nyligen genomförda emissionen förstärker den finansiella ställningen och ökar förtroendet hos både kunder och leverantörer.

Vår bedömning är fortsatt att den allmänna konjunkturedgången har planat ut på en stabil nivå.

### Nettoomsättning och resultat



Omsättningen för perioden januari – juni uppgick till 124,4 MSEK mot 159,6 MSEK föregående år, vilket motsvarar en minskning med 22 %. Jämförbara enheter hade föregående år en

omsättning på 126,9 MSEK, dvs i princip på samma nivå som i år.

Moderbolaget har burit kostnader av engångskaraktär, avseende strukturåtgärder på 1,0 MSEK. Totalt uppgick rörelseresultatet för gruppen till -7,3 MSEK, jämfört med -31,4 MSEK föregående år.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -10,1 MSEK, jämfört med -35,4 MSEK föregående år.

### Tivox Automation

Affärsområde Automation består efter samordningen av verksamheten i Sverige av Tivox Automation AB, Star GmbH i Tyskland samt ABC Safety S.a.r.l i Frankrike.

Affärsområdet erbjuder automatisering av industriell materialhantering, standardiserade och kundspecifika systemlösningar med maskinsäkerhetslösningar. En specialitet är också utveckling och tillverkning av specialmaskiner, monteringsutrustning, fixturer samt verktyg.

För Affärsområdet blev volymutvecklingen under andra kvartalet fortsatt stark beroende på en god orderingång under första kvartalet. Även orderingången har under andra kvartalet varit god, framförallt på systemsidan. Flera intressanta order har erhållits, bland annat

Tivox största order hittills på nästan 40 MSEK från Outokumpu Copper Strip i Finspång. Omsättningen för januari - juni uppgick till 79,7 MSEK jämfört med 86,3 MSEK föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -5,2 MSEK jämfört med -3,2 MSEK föregående år.

Resultatet i kvartalet har påverkats negativt av produktionsstörningar orsakade av försenade materialleveranser från under-leverantörer pga Tivox tidigare svaga finansiella status. Resultatet är även belastat med projekt som erhållits i slutet av 2002 alternativt början av 2003, innan nuvarande projektstyrnings modell implementerades i bolagen.

## Tivox Industri

Affärsområde Industri omfattar bolagen IB Mekaniska i Kungälv AB samt Rostfritt & Smide i Tranås AB. Företagen erbjuder ett komplett utbud av produkter och tjänster inom plåtbearbetning, skärande bearbetning, svetsning samt montage.

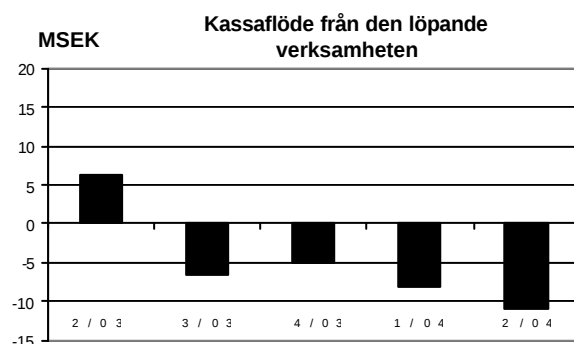
Affärsområdet visar för första halvåret en tydlig resultat uppgång och rörelseresultatet steg till 4,0 MSEK jämfört med -2,3 MSEK föregående år.

Omsättningen minskade dock med 39 % och uppgick till 48,0 MSEK jämfört med 78,8 MSEK föregående år. Den främsta orsaken till den lägre volymen är försäljningen av Tivox Cederholms AB i december 2003, samt integrationen av Tivox Verkstad AB i Tivox Automation AB i april i år.

## Investeringar

Under perioden har investeringar i maskiner och inventarier skett med 0,4 MSEK (2,3).

## Finansiell ställning och likviditet



Koncernens soliditet uppgick till -6,9 % (-3,2). Efter emissionen kommer soliditeten att

uppgå till 5,6 %. Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 6,2 MSEK (14,0). Nettolåneskulden har sedan årsskiftet ökat med 19,5 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,2 MSEK (1,0).

## Moderbolaget

Moderbolagets fakturering uppgick till 3,5 MSEK (4,0) och rörelseresultatet uppgick till -3,4 MSEK (-2,6). Soliditeten uppgår till 20,6 % (23,0). Efter emissionen kommer soliditeten att uppgå till 37,8 %.

## Personal

Antalet medarbetare omräknat till helårsanställda uppgick till 184 (262) personer.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

I denna delårsrapport tillämpas samma redovisnings- och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2003.

## Utsikter för 2004

Det igångsatta åtgärdsprogrammet med kostnadsreduceringar för att balansera en mindre volym har givit resultat. Dessutom blev orderingången något högre än förväntat under första halvåret. Vår bedömning att resultatet för 2004 skall förbättras kraftigt kvarstår därför.

## Kommande rapporter

Rapportdagar:

- 21 oktober delårsrapport nio månader
- 17 februari 2005 bokslutskommuniké 2004

Tidaholm 2004-07-16

Mats Ivarsson

Tivox AB (publ)

Västra Ringvägen 4, Box 56,

522 22 TIDAHOLM

Tel: 0502-195 00, Fax: 0502-712 54

E-post: [info@tivox.se](mailto:info@tivox.se)

Hemsida: [www.tivox.se](http://www.tivox.se)

## Tivox AB (publ)

|                                            | 2004        | 2003         | 2004         | 2003         | 2003         |
|--------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Koncernens resultaträkning (MSEK)</b>   | April-Juni  | April-Juni   | Jan-Juni     | Jan-Juni     | Helår        |
| Nettoomsättning                            | 60,0        | 84,7         | 124,4        | 159,6        | 294,3        |
| Kostnad sålda varor                        | -51,2       | -73,4        | -104,8       | -139,4       | -275,7       |
| <b>Bruttovinst</b>                         | <b>8,8</b>  | <b>11,3</b>  | <b>19,6</b>  | <b>20,2</b>  | <b>18,6</b>  |
| Försäljningsomkostnader                    | -6,1        | -9,0         | -11,8        | -15,6        | -29,5        |
| Administrationsomkostnader                 | -5,1        | -6,5         | -10,4        | -12,3        | -25,7        |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader           | -3,0        | -6,0         | -4,7         | -8,2         | -15,7        |
| Jömförelsestörande poster                  | 0,0         | -15,5        | 0,0          | -15,5        | 0,0          |
| <b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b> | <b>-5,4</b> | <b>-25,7</b> | <b>-7,3</b>  | <b>-31,4</b> | <b>-52,3</b> |
| Finansiella intäkter                       | 0,4         | 0,1          | 0,4          | 0,4          | 0,8          |
| Finansiella kostnader                      | -1,6        | -2,0         | -3,2         | -4,4         | -29,5        |
| <b>Resultat efter finansnetto</b>          | <b>-6,6</b> | <b>-27,6</b> | <b>-10,1</b> | <b>-35,4</b> | <b>-81,0</b> |
| Skatt                                      | 2,8         | 1,1          | 2,8          | 2,5          | 10,9         |
| <b>Resultat efter skatt</b>                | <b>-3,8</b> | <b>-28,7</b> | <b>-7,3</b>  | <b>-32,9</b> | <b>-70,1</b> |
| Avskrivningar som belastat resultatet      | (MSEK)      |              | 7,7          | 15,3         | 27,1         |
| Resultat per aktie                         | (SEK)       |              | -1,16        | -5,21        | -11,09       |
| Antal aktier                               | (000')      |              | 6 310        | 6 310        | 6 310        |

|                                              | 2004        | 2003        | 2003        |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Kassaflödesanalys (MSEK)</b>              | Jan-Juni    | Jan-Juni    | Helår       |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | -1,0        | -9,3        | -46,8       |
| Förändring av rörelsekapital, ökning (-)     | -18,2       | 10,3        | 35,8        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten     | -19,2       | 1,0         | -11,0       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten     | -0,4        | 1,0         | 19,4        |
| Kassaflöde från finansverksamheten           | 17,5        | -10,0       | -11,5       |
| <b>Förändring av kassan</b>                  | <b>-2,1</b> | <b>-8,0</b> | <b>-3,1</b> |

|                                                     | 2004 | 2003  | 2003  |
|-----------------------------------------------------|------|-------|-------|
| <b>Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)</b> | Juni | Juni  | Helår |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 23,1 | 32,2  | 25,4  |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 82,4 | 109,8 | 87,2  |
| Finansiella anläggningstillgångar                   | 9,3  | 4,8   | 6,5   |
| Varulager                                           | 36,3 | 38,2  | 31,9  |
| Övriga omsättningstillgångar                        | 50,0 | 75,6  | 51,6  |
| Kassa och bank                                      | 2,8  | 0,0   | 4,8   |

| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>203,9</b> | <b>260,6</b> | <b>207,4</b> |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital                          | -14,0        | 30,1         | -6,7         |
| Avsättningar                          | 8,3          | 5,8          | 8,3          |
| Långfristiga skulder                  | 128,8        | 113,0        | 111,3        |
| Ej räntebärande kortfristiga skulder  | 67,2         | 99,9         | 80,9         |
| Kortfristiga räntebärande skulder     | 13,6         | 11,8         | 13,6         |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b> | <b>203,9</b> | <b>260,6</b> | <b>207,4</b> |

|                                                      | 2004         | 2003        | 2003        |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)</b> | Juni         | Juni        | Helår       |
| Ingående Balans                                      | -6,7         | 64,1        | 64,1        |
| Årets resultat                                       | -7,3         | -32,9       | -70,1       |
| Förvärv av egna aktier                               | 0,0          | -0,6        | -0,6        |
| Omräkningdifferens                                   | 0,0          | -0,5        | -0,1        |
| <b>Utgående Balans</b>                               | <b>-14,0</b> | <b>30,1</b> | <b>-6,7</b> |

## Tivox AB (publ)

| Nyckeltal                               |      | 2004      | 2003      | 2003      |
|-----------------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
|                                         |      | Jan-Juni  | Jan-Juni  | Helår     |
| Rörelsemarginal                         | %    | -5,9      | -19,7     | -17,7     |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital p.a. | %    | -10,8     | -15,4     | -49,6     |
| Räntabilitet på eget kapital p.a.       | %    | 431,9     | -113,4    | -244,4    |
| Eget kapital per aktie                  | SEK  | -2,21     | 4,77      | -1,06     |
| Antal aktier efter registrering         | st   | 6 310 250 | 6 310 250 | 6 310 250 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital       | MSEK | 127,3     | 193,0     | 149,2     |
| Nettolåneskuld                          | MSEK | 139,6     | 124,8     | 120,1     |
| Soliditet                               | %    | -6,9      | 11,6      | -3,2      |
| Skuldsättningsgrad                      | ggr  | -10,2     | 4,14      | -18,74    |

## Kvartalsuppgifter (MSEK)

| Orderstock per affärsområde                                     |             |             |              |              |              |              |              |             |             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                                 | 2/02        | 3/02        | 4/02         | 1/03         | 2/03         | 3/03         | 4/03         | 1/04        | 2/04        |
| Industri                                                        | 49,6        | 39,1        | 41,0         | 39,3         | 20,8         | 16,3         | 12,7         | 16,5        | 8,2         |
| Automation                                                      | 49,9        | 60,0        | 52,1         | 91,2         | 111,5        | 80,5         | 48,3         | 47,6        | 84,0        |
| <b>Koncern</b>                                                  | <b>99,5</b> | <b>99,1</b> | <b>93,1</b>  | <b>130,5</b> | <b>132,3</b> | <b>96,8</b>  | <b>61,0</b>  | <b>64,1</b> | <b>92,2</b> |
| Fakturering per affärsområde                                    |             |             |              |              |              |              |              |             |             |
|                                                                 | 2/02        | 3/02        | 4/02         | 1/03         | 2/03         | 3/03         | 4/03         | 1/04        | 2/04        |
| Industri                                                        | 56,3        | 34,6        | 44,2         | 39,8         | 39,0         | 32,5         | 31,3         | 26,4        | 21,6        |
| Automation                                                      | 42,8        | 30,6        | 46,3         | 35,7         | 50,6         | 44,6         | 39,1         | 40,3        | 39,4        |
| Övrigt                                                          | -1,3        | -2,1        | -2,3         | -0,6         | -4,9         | -7,6         | -5,2         | -2,3        | -1,0        |
| <b>Koncern</b>                                                  | <b>97,8</b> | <b>63,1</b> | <b>88,2</b>  | <b>74,9</b>  | <b>84,7</b>  | <b>69,5</b>  | <b>65,2</b>  | <b>64,4</b> | <b>60,0</b> |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster per affärsområde |             |             |              |              |              |              |              |             |             |
|                                                                 | 2/02        | 3/02        | 4/02         | 1/03         | 2/03         | 3/03         | 4/03         | 1/04        | 2/04        |
| Industri                                                        | 6,5         | 1,4         | -1,6         | -0,2         | -2,1         | -0,4         | -3,2         | 1,5         | 2,5         |
| Automation                                                      | 0,0         | -1,5        | -5,8         | -2,9         | -0,3         | -11,5        | -11,4        | 0,1         | -5,3        |
| Övrigt                                                          | -3,4        | -2,2        | -5,4         | -2,6         | -7,8         | -6,5         | -3,4         | -3,5        | -2,6        |
| <b>Koncern</b>                                                  | <b>3,1</b>  | <b>-2,3</b> | <b>-12,8</b> | <b>-5,7</b>  | <b>-10,2</b> | <b>-18,4</b> | <b>-18,0</b> | <b>-1,9</b> | <b>-5,4</b> |
| Tivoxkoncernen per kvartal                                      |             |             |              |              |              |              |              |             |             |
|                                                                 | 2/02        | 3/02        | 4/02         | 1/03         | 2/03         | 3/03         | 4/03         | 1/04        | 2/04        |
| Resultat efter finansnetto                                      | 0,7         | -4,4        | -15,2        | -7,8         | -27,6        | -29,8        | -15,8        | -3,5        | -6,6        |
| Kassaflöde före investering                                     | -4,4        | 10,2        | -4,6         | -5,4         | 6,4          | -6,6         | -5,4         | -8,2        | -11,0       |
| Investeringar                                                   | 4,1         | 2,0         | 2,1          | 1,8          | 0,5          | 0,6          | 1,1          | 0,1         | 0,3         |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital                               | 233,7       | 232,9       | 222,3        | 212,7        | 193,0        | 169,2        | 149,2        | 131,9       | 127,3       |