

Delårsrapport 31 mars 2003

JLT Mobile Computers AB (publ)

- **Stabil orderingång och positiv resultatutveckling för mobildatorverksamheten**
 - **Irakkriget innebar en förskjutning av orderingången**
 - **Strategiska order från USA, bla. från San Diego-polisen, med ett sammantaget värde om 3,6 MSEK erhöles i april**
- **OEM-avtal med PSC Inc. (USA) med ett förväntat värde 2003/2004 om ca 16 MSEK**
- **Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgår till 0,8 MSEK (0)**
- **Resultat efter finansiella poster uppgår till 0,2 MSEK (-0,3)**
- **Prognos 2003**
 - **Fakturering ca: 70 MSEK (proforma år 2002, 49 MSEK)**
 - **Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ca: 3 MSEK (proforma år 2002, 1,0 MSEK)**
 - **Positivt resultat efter skatt**
- **JLT-aktien handlas sedan 5 maj på Nya Marknaden**

Affärsidé

JLT Mobile Computers utvecklar och marknadsför mobildatorer för professionella användare i internationella tillämpningar. Datorerna används bland annat inom transport, lager/logistik, skogsbruk, gruvdrift, militär- och räddningsfordon.

Tillverkning och försäljning sker via partners, som tillför värde till produkten och därmed utgör en fundamental framgångsfaktor för verksamheten. JLT mobildatorer kännetecknas av mycket hög tillförlitlighet även i de mest krävande användarmiljöer.

Omstruktureringen av koncernen under fjärde kvartalet 2002

I november 2002 förvärvade JLT Mobile Computers AB (publ) (fd Gandalf AB) JLT Mobile Computers Sweden AB genom en apportemission. Samtidigt genomfördes en riktad emission till AB Persson Invest vilken tillförde koncernen ca 12 MSEK i kassa och eget kapital till kursen 2:67 kr/aktie. Genom transaktionerna erhöll JLT Mobile Computers Sweden AB:s ägarkrets ca 66,7 procent och AB Persson Invest ca 16,7 procent av röster och kapital i bolaget.

Gandalf AB (publ) antog namnet JLT Mobile Computers AB (publ) medan firmanamnet Gandalf medföljde bolagen med grossiströrelse som avyttrats i december 2002.

Jämförelsesiffror för koncernen för 2002 avser således den försålda grossistverksamheten.

Som stöd för analysen av koncernens nuvarande verksamhet lämnas (sid 6-7) proforma resultaträkning och nyckeltal för jämförbar koncernsammansättning avseende helåret 2002.

Under rubriken "Mobildatorverksamheten" nedan, anges verkligt utfall år 2002 för denna verksamhet, vilken bedrivs i dotterbolaget JLT Mobile Computers Sweden AB.

Koncernens omsättning och resultat

Koncernens rörelseintäkter var under kvartalet 14,5 MSEK (49,4). Minskningen är hänförlig till förändrat verksamhetsinnehåll.

Den förvärvade mobildatorverksamhetens rörelseresultat under kvartalet uppgår till 1,0 MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgår till 0,7 MSEK. Moderbolaget rörelseresultat uppgår till -0,2 MSEK och avser förvaltningskostnader.

Rörelseresultatet för koncernen, vilket belastats med goodwillavskrivningar om 0,5 MSEK (0), uppgår för kvartalet till 0,3 MSEK (0). Resultat efter finansiella poster har för koncernen förbättrats under första kvartalet från en förlust på 0,3 MSEK 2002 till en vinst på 0,2 MSEK

Mobildatorverksamheten

Efterfrågan på mobildatorer har stabiliserats under de senaste två kvartalen. Effekterna av marknadsnedgången begränsade sig för JLT:s del till andra och tredje kvartalet 2002. Marknaden som under 2002 har varit generellt svag i Nordeuropa och Tyskland i synnerhet visade på stigande volymer inom lager/logistik segmentet som en följd av JLT:s stärkta säljkanaler. USA-marknaden, som under 2002 utgjorde över 50 procent av den totala faktureringen, karakteriseras tidigare som återhållsam men fortfarande aktiv, var inför Irakkriget mycket avvaktande.

Produktorderingången i april, som är mobildatorverksamhetens bästa sedan augusti 2001, indikerar en snabb återhämtning på USA marknaden. Exempelvis erhölls en order på 1,2 MSEK från företaget PSC Inc. i USA. Ordern som avser miljötåliga datorer för fordonsmontage är en inledning på ett avtalat längre OEM-samarbete, och beräknas följas av ytterligare order under innevarande år samt 2004 till ett värde av totalt ca 16 MSEK.

Från San Diego-polisen i Kalifornien erhöles en order avseende fordonsdatorer till ett värde av 0,4 MSEK. Datorerna skall utvärderas för användande i Crown Victoria-polisbilar där datorn utgör den centrala enheten för informationshantering i fält och används tillsammans med videoutrustning och trådlös dataöverföring. Polisen ställer sedvanliga höga krav på miljötålighet för fordonsmonterade datorer då det gäller temperaturvariationer, vibrationer, stöt och fukt, men har också extremkrav på ergonomi och skärmens optiska egenskaper utifrån ett säkerhetstänkande.

Vidare erhöles en datororder från statsförvaltningen i USA, till ett värde av 2 MSEK.

Användningsområdet är i detta fall under sekretess.

Samtliga USA-order har erhållits via JLT:s säljpartner JLT Mobile Computers Inc. i USA

Den totala orderingången uppgick under första kvartalet till 13,6 MSEK. Produktorderingången för mobildatorer uppgick under första kvartalet till 11,8 MSEK, en ökning med 8 procent relativt genomsnittligt kvartal 2002 och 19 procent relativt genomsnittligt första kvartal för perioden 2000-2002. Signifikant för produkternas säsongsvariation är att fjärde kvartalet har högre efterfrågan än övriga kvartal Detta antages bero på att produkterna ofta hos användarna ingår i större systemimplementationer vars driftsättning har en ökad koncentration till årsskiftet.

För april 2003 uppgår produktorderingången till 6,9 MSEK.

Produktorderingång mobildatorer per kvartal 2000-2002 (MSEK)

	Kvartal I	Kvartal II	Kvartal III	Kvartal IV	Helåret	Kv. snitt
2000	9,7	8,9	8,4	11,2	38,2	9,6
2001	7,0	14,6	16,0	14,9	52,4	13,1
2002	13,0	8,4	6,9	15,2	43,6	10,9
Kv. Snitt	9,9	10,6	10,4	13,7		
2003	11,8					

Mobildatorverksamhetens intäkter och kostnader första kvartalet utvecklas enligt nedan:

	MSEK	Kvartal 1		Helår	
		2003	2002	2002	2001
Nettoomsättning	MSEK	14,5	19,1	49,0	63,3
Bruttovinst	MSEK	3,8	4,8	12,4	13,6
- Bruttomarginal	%	26	25	25	22
Organisationskostnad	MSEK	2,8	2,6	10,3	7,1
- varav personalkostn. (inkl M-Fee)	MSEK	1,9	1,8	7,0	5,0
- varav övriga kostnader	MSEK	0,9	0,8	3,3	2,1
Rörelseresultat	MSEK	1,0	2,2	2,0	6,4
- Rörelsemarginal	%	6,9	11,7	4,1	10,1

Faktureringen för kvartalet uppgick till 14,5 MSEK (19,1) en minskning med 24 procent. Under fjolåret första kvartal slutlevererades verksamhetens historiskt sett största enskilda order. Den underliggande traditionella affären har under 2003 en positiv utveckling relativt jämförelsekvartalet 2002.

Bruttovinsten uppgår till 3,8 MSEK (4,8), motsvarande en minskning om 1,0 MSEK eller 21 procent relativt 2002. Produkternas bruttomarginal har haft en stabil utveckling och uppgår till 26,4 procent (25,1 %), främst till följd av en högre andel av den senaste generationens produkter.

Organisationskostnaden uppgick till 2,8 MSEK (2,6). Satsningen att under kvartal tre 2002 till kvartal två 2003 utveckla den nya Field Tablet PC-produktlinjen, vilket tidigare bedömts komma att medföra tillkommande externa utvecklingskostnader i storleksordningen 1,5 MSEK under 2003 har under första kvartalet i högre utsträckning än tidigare planerat kunnat genomföras med egna utvecklingsresurser som följd av en förskjuten produktansättning.

Rörelseresultatet uppgår till 1,0 MSEK (2,2), motsvarande en rörelsemarginal om 6,9 procent (11,7 %). Genomsnittlig rörelsemarginal under perioden 1998-2002 uppgår till 9,1 procent.

Koncernens finansiella ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 13,7 MSEK, Inga räntebärande skulder föreligger. Soliditeten uppgår till 85 procent (19). Och det egna kapitalet var 54,9 MSEK (10,3).

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0 MSEK (0,1).

Moderbolagets redovisning

Moderbolaget utför tjänster åt dotterbolagen och debiterar dessa vidare. Resultat efter finansiella poster var för perioden 0 MSEK (-0,3). Nettoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 0 MSEK (0). Likvida medel var vid periodens slut 10,9 MSEK (2,1).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen. Under verksamhetsåret 2003 emottas nedan beskrivna förändring av redovisningsprinciperna.

I november 2002 förvärvades JLT Mobile Computers Sweden AB (fd. JLT Mobile Computers AB) genom apportemission, varvid eget kapital ökade med 35,9 MSEK. I koncernredovisningen togs dotterbolagets tillgångar och skulder upp till verkliga värden, varefter den återstående skillnaden mot anskaffningsvärdet (inklusive transaktionskostnader) om 32,3 MSEK klassificerades som goodwill i koncernbalansräkningen.

Genom apportemissionen övergick det bestämmande inflytandet över koncernen till dotterbolaget JLT Mobile Computers Sweden AB:s tidigare ägarkrets. Detta innebär att transaktionen utgör ett så kallat omvänt förvärv dvs. det formella dotterbolaget anses ha förvärvat det formella moderbolaget. Enligt International Accounting Standards ("IAS") / International Financial Reporting Standards ("IFRS") skall omvända förvärv redovisas så att det formella moderbolagets tillgångar och skulder omvärderas till

verkliga värden i koncernredovisningen medan dotterbolagets tillgångar och skulder inte blir föremål för omvärdering. Årsredovisningslagen torde dock fn. förhindra en sådan redovisning.

Under hösten 2002 lämnades ett förslag till ändring av Årsredovisningslagen, som uttryckligen slår fast att s.k. omvända förvärv tillåts redovisas i enlighet med IAS/IFRS. Ändringen föreslås träda i kraft den 1 juli 2003 och om den blir antagen avser JLT Mobile Mobile Computers AB att retroaktivt ändra sin redovisning av ovannämnda transaktion i enlighet med reglerna för omvända förvärv.

Effekten på koncernbalansräkningen av en sådan redovisning är bla. att huvuddelen av det nu redovisade goodwillvärdet reduceras och eget kapital minskar. Detta får till följd att de planenliga avskrivningen av goodwill i resultaträkningen reduceras i motsvarande omfattning

Framtidsutsikter koncernen

Händelser i omvärlden tyder på en fortsatt politisk och ekonomisk osäkerhet under 2003 vilket gör att den internationella konjunkturen är svårbedömd.

Inom Distribution och Transportation (lager/logistik), vilket är JLT:s viktigaste marknadssegment, finns ett betydande uppdämt behov inom många företag av att genom nya eller förbättrade logistiklösningar reducera kostnader, förbättra kundservice och lönsamhet.

Bedömningen är att JLT under 2003 skall kunna öka volymen inom nya segment, såväl geografiska som vertikaler, som en följd av gjorda marknadssatsningar under 2002. JLT:s styrelse bedömer att handeln med JLT:s aktie vid Nya Marknaden och de regulatoriska krav som ställs på bolaget i samband med det samt bolagets starka finansiella ställningen påverkar verksamheten positivt i form av ökat förtroendekapital vid större affärer och hos partners i den framtida expansionen av JLT:s nätverk.

Under andra halvåret 2003 introduceras JLT:s nya produktlinje, Field Tablet-PC, vilken kommer att bidra till volymutvecklingen. Bruttomarginalen under en produkts introduktionsfas är normalt lägre än genomsnittlig marginal. Utvecklingskostnaden för Field Tablet PC:n påverkar årets resultat 2003 med ca 1,5 MSEK.

Sammantaget förväntas tillväxten under 2003 uppgå till ca 40 procent, gentemot proforma 2002, under förutsättning att inga väsentliga försämringar av marknaden sker relativt nuläget.

Den starkare kronan innebär en lägre faktureringsvolym och minskad bruttomarginal vid direktexport om konkurrenskraften skall bibehållas. Mer än halva JLT:s produktkostnad är dollarberoende, vilket ger en dämpning av resultateffekten vid en försvagad dollar.

Styrelsens bedömning är att med hänsyn till tillkommande kostnader kommer EBITA-marginalen att bli ca 4 procent (proforma 7,2 % i snitt för perioden 1998-2002) vilket ger ett positivt resultat efter skatt.

Rapporteringstillfällen

Delårsrapport för perioden jan – juni den 14 augusti 2003

Delårsrapport för perioden jan – september den 6 november 2003

Bokslutskommuniké för år 2003 den 5 februari 2004

Räkningar i sammandrag för koncern och moderbolag

Resultaträkning, MSEK	Koncernen				Moderbolaget		
	jan - mars		Helår		jan - mars		Helår
	2003	2002	2002	2002	2003	2002	2002
				<i>Proforma</i>			
Nettoomsättning	14,5	49,4	167,1	49,0	0,5	1,1	2,3
Summa rörelsens intäkter	14,5	49,4	167,4	49,0	0,5	1,1	2,6
Handelsvaror	- 10,7	- 45,2	- 152,8	- 36,6	-	-	- 0,1
Övriga externa kostnader	- 1,0	- 2,1	- 8,8	- 4,3	- 0,2	- 0,8	- 4,3
Personalkostnader	- 1,9	- 2,0	- 7,5	- 7,0	- 0,5	- 0,6	- 1,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillg.	- 0,6	- 0,1	- 0,8	- 2,2	-	-	-
Jämförelsestörande poster.	-	-	0,8	-	-	-	0,7
Summa rörelsens kostnader	14,2	- 49,4	- 169,1	- 50,1	- 0,7	- 1,4	- 5,4
Rörelseresultat	0,3	0	- 1,7	- 1,1	- 0,2	- 0,3	- 2,8
Resultat fr. andelar i koncernftg	-	-	- 1,3	-	-	-	- 7,3
Finansnetto	- 0,1	- 0,3	- 0,9	- 0,3	0,2	-	0,1
Resultat efter finansiella poster	0,2	- 0,3	- 3,9	- 1,4	0	- 0,3	- 10,0
Förändring obeskattade reserver	-	-	-	-	-	-	3,2
Skatt	- 0,2	-	- 0,2	- 0,1	-	-	-
Latent skatt	-	-	0,9	-	-	-	-
Årets resultat	0	- 0,3	- 3,2	- 1,5	0	- 0,3	- 6,8
Resultat per aktie efter skatt (kronor)	0	- 0,07	- 0,41	- 0,06			
Balansräkning , MSEK	Koncernen			Moderbolaget			
	03-31	03-31	12-31	03-31	03-31	12-31	
	2003	2002	2002	2003	2002	2002	
Tillgångar							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	31,4	-	32,0	36,0	-	36,0	
Materiella anläggningstillgångar	0,2	1,6	0,2	-	0,3	-	
Finansiella anläggningstillgångar	-	1,7	-	-	16,1	-	
Summa anläggningstillgångar	31,6	3,3	32,2	36,0	16,4	36,0	
Omsättningstillgångar							
Varulager	7,6	21,3	5,7	-	-	-	
Kortfristiga fordringar	11,3	20,5	11,5	8,4	1,2	6,6	
Likvida medel	13,7	10,1	14,7	10,9	2,1	13,0	
Summa omsättningstillgångar	32,6	51,9	31,9	19,3	3,3	19,6	
Summa tillgångar	64,2	55,2	64,1	55,3	19,7	55,5	
Eget kapital, avsättningar och skulder							
Bundet eget kapital	60,5	57,9	60,5	105,3	57,8	105,3	
Ansamlad förlust	- 5,6	- 47,6	- 5,6	- 51,6	- 45,2	- 51,6	
Summa eget kapital	54,9	10,3	54,9	53,7	12,6	53,7	
Avsättningar	0,5	0,9	0,5	-	-	-	
Obeskattade reserver	-	-	-	-	3,2	-	
Långfristiga skulder	-	31,4	-	-	-	-	
Kortfristiga skulder	8,8	12,6	8,7	1,6	3,9	1,8	
Summa eget kapital, avsättn. och skulder	64,2	55,2	64,1	55,3	19,7	55,5	

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag, (MSEK)

	jan-mars 2003	jan-mars 2002	Helår 2002
Löpande verksamheten	- 1,0	0,8	8,1
Investeringsverksamheten	0	- 0,1	9,9
Finansieringsverksamheten	0	5,2	- 7,5
Årets kassaflöde	- 1,0	5,9	10,5
Likvida medel	13,7	10,1	14,7

Förändring av eget kapital i koncernen, (MSEK)

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat
Belopp vid årets ingång	53,9	6,6	- 5,6
Årets resultat	-	-	0
Belopp vid årets utgång	53,9	6,6	- 5,6

Nyckeltal koncernen

		Jan-mars 2003	Helår 2002	Helår 2002 <i>Proforma</i>
EBITA-marginal	%	5,8	- 0,8	2,1
Rörelsemarginal	%	2,1	- 1,0	- 2,2
Vinstmarginal	%	1,4	- 2,4	- 2,9
Sysselsatt kapital	MSEK	54,9	54,9	E/T
Avkastning på sysselsatt kapital	%	3,4	- 6,0	E/T
Eget kapital	MSEK	54,9	54,9	E/T
Avkastning på eget kapital	%	0	- 10,6	E/T
Nettolåneskuld	MSEK	- 13,7	- 14,7	E/T
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	E/T
Soliditet	%	85	86	E/T
EBITA-resultat per aktie	kronor	0,03	- 0,17	0,04
Resultat per aktie efter skatt, men före goodwillavskrivningar	kronor	0,02	- 0,37	0,02
Resultat per aktie efter skatt	kronor	0	- 0,41	- 0,06
Eget kapital per aktie	kronor	2,04	2,04	E/T
Nettolåneskuld per aktie	kronor	- 0,51	- 0,55	E/T
Antal utestående aktier	.000 st	26.952	26.952	26.952
Medelantal aktier	.000 st	26.952	7.815	26.952

Växjö den 20 maj 2003

På styrelsens uppdrag
Jan Olofsson, Verkställande Direktör

Denna rapport har ej blivit föremål för granskning av bolagets revisorer.
