

## **Delårsrapport**

januari–juni 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 93,9 Mkr (94,0).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 6,4 Mkr (8,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 4,2 Mkr (5,1).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 1,60 kr (1,98).
- Prognos för 2004: Tidigare lämnad prognos om ökad omsättning med förbättrat resultat efter finansiella poster kvarstår.

# Human Care HC AB, (publ)

## Delårsrapport januari – juni 2004

### Resultatutveckling

Koncernresultatet efter finansiella poster för andra kvartalet uppgick till 3,5 Mkr (4,8). Resultatet per aktie uppgick till 0,87 kr (1,21) för kvartalet. Kostnader i samband med VD-bytet och rekryteringskostnader för CFO har påverkat resultatet med 1,0 Mkr. Totalt under första halvåret uppgick koncernresultatet efter finansiella poster till 6,4 Mkr (8,0). Resultatet per aktie uppgick till 1,60 kr (1,98).

### Marknad

Ett antal strategiskt viktiga beslut samt aktiviteter under kvartalet, förväntas ge positiv effekt under kvartal 3 och 4. Åtgärder har vidtagits för att bl.a. möta den prispress, till följd av besparingar inom kommun och landsting samt en fortsatt svag byggmarknad i Sverige, som blir allt mer kännbar. Samtliga produktområden har ökat sin exportförsäljning under kvartalet. Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till sammanlagt 49,5 Mkr (49,8). Totalt uppgick nettoomsättningen under årets första halvåret till 93,9 Mkr (94,0).

### Produktområde Taklyftar

|                       | 2004       | 2003       | 2004     | 2003     | 2003    |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|---------|
|                       | april-juni | april-juni | jan-juni | jan-juni | jan-dec |
| Nettoomsättning (Mkr) | 8,0        | 8,4        | 16,1     | 17,0     | 31,6    |
| Rörelseresultat (Mkr) | 1,1        | 0,7        | 2,3      | 1,7      | 2,9     |
| Medeltal anställda    | 15         | 14         | 15       | 14       | 14      |

Ett antal nya distributörer på exportmarknaden har kontrakterats under kvartalet. Human Care's säljbolag i Norge utvecklas mycket positivt. Produktområdet har under andra halvåret goda förutsättningar att överträffa 2003, både omsättnings- och resultatmässigt. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 8,0 Mkr (8,4). Trots en något minskad nettoomsättning steg rörelseresultatet för kvartalet till 1,1 Mkr (0,7). Rörelseresultatet för första halvåret ökade till 2,3 Mkr (1,7).

### Produktområde Rollatorer

|                       | 2004       | 2003       | 2004     | 2003     | 2003    |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|---------|
|                       | april-juni | april-juni | jan-juni | jan-juni | jan-dec |
| Nettoomsättning (Mkr) | 15,6       | 16,0       | 29,3     | 29,0     | 54,2    |
| Rörelseresultat (Mkr) | 3,0        | 4,0        | 5,3      | 5,7      | 10,2    |
| Medeltal anställda    | 36         | 38         | 36       | 38       | 36      |

En ökad exportförsäljning kompenserar omsättningsmässigt en vikande försäljning i Sverige. Nya besparingar inom kommunerna pressar både priset och marginalerna på den svenska marknaden. Nedläggningen av Fjärdhundraenheten förväntas påverka resultatet positivt efter årsskiftet. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 15,6 Mkr (16,0). Rörelseresultatet uppgick till 3,0 Mkr (4,0 Mkr). Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 5,3 Mkr (5,7).

### Produktområde Specialhissar

|                       | 2004       | 2003       | 2004     | 2003     | 2003    |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|---------|
|                       | april-juni | april-juni | jan-juni | jan-juni | jan-dec |
| Nettoomsättning (Mkr) | 25,8       | 25,4       | 48,5     | 48,0     | 96,9    |
| Rörelseresultat (Mkr) | 1,5        | 1,8        | 2,8      | 3,7      | 8,2     |
| Medeltal anställda    | 41         | 39         | 41       | 39       | 40      |

Orderingången var 13% högre första halvåret jämfört med föregående år. Egenproducerade produkter ökar både i Sverige och på exportmarknaderna. Ett antal nya marknader har öppnats under slutet av andra kvartalet.

Organisationen har utökats med en produktionschef och en eftermarknadsansvarig har utsetts.

Nettoomsättningen uppgick under det andra kvartalet till 25,8 Mkr (25,4). Rörelseresultatet uppgick till 1,5 Mkr (1,8 Mkr). Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 2,8 Mkr (3,7).

### Lönsamhet

Avkastningen på sysselsatt kapital för halvåret uppgick till 13 % (17 %). Koncernens effektiva skattesats uppgick till 35 %. Faktisk skattesats överstiger 28 % i huvudsak beroende på ej avdragsgilla goodwillavskrivningar.

### Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni till 74,9 Mkr (74,5 per 31 dec 2003). Soliditeten uppgick till 47 % (48 %). Utdelning till aktieägarna har skett under andra kvartalet med 4,2 Mkr (5,5). Kassaflödet under det första halvåret uppgick till -2,7 Mkr (- 5,7). Likvida medel inklusive outnyttjade lånelöften uppgick vid periodens slut till 8,3 Mkr (9,4). Balansomslutningen ökade till 160,4 Mkr (156,4). Koncernens räntetäckningsgrad var för det första halvåret 8 ggr (9).

### Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar under första halvåret uppgick till 3,2 Mkr (5,0), varav 2,6 Mkr (5,0) avser materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar under första halvåret belastar resultatet med 3,5 Mkr (3,2), varav goodwill 1,6 Mkr (1,4).

### Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under första halvåret 94 (93). Inom produktområde Specialhissar har en ny tjänst som produktionschef inrättats.

### Incitamentsprogram

Den ordinarie bolagsstämman godkände den 29 april 2004 styrelsens förslag att erbjuda samtliga anställda inom koncernen att förvärva teckningsoptioner i Human Care. Därför emitterades under andra kvartalet skuldebrev förenat med 130 000 avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier. Teckning av aktier kan ske under perioden 11 augusti 2004 till och med 21 maj 2007. Incitamentsprogrammet kan maximalt innebära nyteckning av 130 000 aktier. Per den 30 juni har 82 300 teckningsoptioner tecknats av de anställda, samt 47 200 teckningsoptioner har sparats för framtida bruk.

### Organisationsförändring

Per Nilsson som lett Human Care sedan starten år 1993, avgick som VD i samband med bolagsstämman den 29 april. Han efterträddes av Anders Rothstein, som kommer från Saint-Gobain Ecophon AB där han verkat som European Sales Companies Director. Den 2 augusti tillträder Per Ollermark som CFO för Human Care koncernen och ersätter Per-Arne Nilsson som lämnar företaget den 15 augusti. Per Ollermark kommer närmast från Ferring Pharmaceuticals, Copenhagen där han verkat som Group controller commercial operation.

## Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna delårsrapport som i senaste årsredovisning. Denna delårsrapport är upprättad enligt RR20 Delårsrapportering.

## Prognos

Tidigare lämnad prognos om ökad omsättning med förbättrat resultat efter finansiella poster kvarstår.

## Moderbolaget

Human Care HC AB (publ) har sedan 2003 enbart en koncernövergripande funktion. Nettoomsättningen under första halvåret har uppgått till 0,4 Mkr (0,7 Mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,1 Mkr (-0,2). I resultatet ingår erhållna utdelningar från koncernföretag med 3,6 Mkr (2,5).

Inga investeringar har gjorts under perioden. Likvida medel uppgick till 0,0 Mkr (0,6).

Kostnader i samband med VD-bytet och rekryteringskostnader för CFO har påverkat resultatet med 1,0 Mkr.

Ytterligare information lämnas av Anders Rothstein, VD, tfn 046-18 91 75, mobil 0705-18 91 04,  
[mail@humancare.se](mailto:mail@humancare.se)

Lund 3 augusti 2004

Anders Rothstein, VD

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## Resultaträkning i sammandrag för koncernen (Mkr)

|                                          | 2004        | 2003        | 2004        | 2003        | 2003         |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                                          | april-juni  | april-juni  | jan-juni    | Jan-juni    | jan-dec      |
| Nettoomsättning                          | 49,5        | 49,8        | 93,9        | 94,0        | 182,7        |
| Aktiverat arbete för egen räkning        | 0,4         | 0,0         | 0,7         | 0,1         | 0,7          |
| Övriga rörelseintäkter                   | -0,1        | 0,3         | 0,0         | 0,3         | 0,4          |
| <b>Summa intäkter</b>                    | <b>49,8</b> | <b>50,1</b> | <b>94,6</b> | <b>94,4</b> | <b>183,8</b> |
| Råvaror, halvfabrikat och komponenter    | -22,3       | -25,0       | -42,3       | -46,4       | -80,4        |
| Övriga externa kostnader                 | -8,7        | -6,8        | -17,1       | -13,5       | -35,6        |
| Personalkostnader                        | -12,8       | -11,1       | -24,1       | -21,8       | -42,7        |
| Avskrivningar anläggningstillgångar      | -1,1        | -1,0        | -1,9        | -1,8        | -3,7         |
| Avskrivningar goodwill                   | -0,8        | -0,7        | -1,6        | -1,4        | -2,8         |
| Jämförelsestörande poster                | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | -2,4         |
| Övriga rörelsekostnader                  | -0,2        | -0,2        | -0,3        | -0,4        | -0,7         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>3,9</b>  | <b>5,4</b>  | <b>7,3</b>  | <b>9,0</b>  | <b>15,5</b>  |
| Finansiella intäkter                     | 0,0         | 0,0         | 0,1         | 0,0         | 0,2          |
| Finansiella kostnader                    | -0,4        | -0,6        | -1,0        | -1,0        | -2,0         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>3,5</b>  | <b>4,8</b>  | <b>6,4</b>  | <b>8,0</b>  | <b>13,7</b>  |
| Skatt                                    | -1,2        | -1,6        | -2,2        | -2,9        | -4,8         |
| Minoritetens andel i periodens resultat  | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0          |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>2,3</b>  | <b>3,1</b>  | <b>4,2</b>  | <b>5,1</b>  | <b>8,9</b>   |
|                                          |             |             |             |             |              |
| Resultat per aktie: - före utspädning    | 0,87        | 1,21        | 1,60        | 1,98        | 3,42         |
| Resultat per aktie: - efter utspädning   | 0,85        | 1,17        | 1,55        | 1,92        | 3,31         |

## Balansräkning i sammandrag för koncernen (Mkr)

|                                       | 2004-06-30   | 2003-06-30   | 2003-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |              |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 54,6         | 47,8         | 55,5         |
| varav goodwill                        | 53,2         | 47,7         | 54,8         |
| Materiella anläggningstillgångar      | 37,1         | 37,4         | 36,4         |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 0,1          | 0,2          | 0,2          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>91,8</b>  | <b>85,4</b>  | <b>92,1</b>  |
| Varulager                             | 27,4         | 25,7         | 27,8         |
| Kortfristiga fordringar               | 38,4         | 37,4         | 31,0         |
| Kassa och bank                        | 2,8          | 5,3          | 5,5          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>68,6</b>  | <b>68,4</b>  | <b>64,3</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>160,4</b> | <b>153,8</b> | <b>156,4</b> |
|                                       |              |              |              |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |              |
| Eget kapital                          | 74,9         | 70,8         | 74,5         |
| Minoritetsintresse                    | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Avsättningar                          | 11,5         | 10,8         | 11,5         |
| Långfristiga skulder *                | 33,8         | 19,0         | 17,7         |
| Kortfristiga skulder *                | 40,2         | 53,2         | 52,7         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>160,4</b> | <b>153,8</b> | <b>156,4</b> |
|                                       |              |              |              |
| * Varav räntebärande                  | 46,5         | 36,6         | 32,5         |

**Aktiedata**

|                                        | 2004       | 2003       | 2004     | 2003     | 2003    |
|----------------------------------------|------------|------------|----------|----------|---------|
|                                        | april-juni | april-juni | jan-juni | jan-juni | jan-dec |
| Antal aktier periodens slut (tusen st) | 2 600      | 2 600      | 2 600    | 2 600    | 2 600   |
| Emissioner (tusen st)                  | 0          | 0          | 0        | 0        | 0       |
| Antal aktier genomsnitt (tusen st)     |            |            |          |          |         |
| - Före utspädning                      | 2 600      | 2 600      | 2 600    | 2 600    | 2 600   |
| - Efter utspädning (tecknade optioner) | 2 682      | 2 682      | 2 682    | 2 682    | 2 682   |
| Eget kapital per aktie (kr)            | 28,79      | 27,23      | 28,79    | 27,23    | 28,66   |

**Förändring av koncernens egna kapital (Mkr)**

|                              | 2004-06-30  | 2003-06-30  | 2003-12-31  |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ingående eget kapital        | 74,5        | 71,1        | 71,1        |
| Emissioner                   | 0,4         | 0,0         | 0,0         |
| Utdelning                    | -4,2        | -5,5        | -5,5        |
| Omräkningsdifferens          | 0,0         | 0,0         | -0,1        |
| Periodens resultat           | 4,2         | 5,1         | 8,9         |
| <b>Utgående eget kapital</b> | <b>74,9</b> | <b>70,8</b> | <b>74,5</b> |

**Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen (Mkr)**

|                                                      | 2004        | 2003        | 2004        | 2003        | 2003         |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                                                      | april-juni  | april-juni  | jan-juni    | jan-juni    | jan-dec      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             |             |             |             |             |              |
| före förändring av rörelsekapital                    | 3,2         | 5,1         | 6,7         | 9,1         | 13,5         |
| Förändring av rörelsekapital                         | 1,4         | 2,4         | -3,7        | -7,6        | -6,1         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>      | <b>4,6</b>  | <b>7,5</b>  | <b>3,0</b>  | <b>1,5</b>  | <b>7,4</b>   |
| Kassaflöde från förvärv av dotterföretag             | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | -8,5         |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet         | -2,4        | -0,9        | -3,2        | -5,0        | -6,6         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>      | <b>-2,4</b> | <b>-0,9</b> | <b>-3,2</b> | <b>-5,0</b> | <b>-15,1</b> |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>     | <b>-3,6</b> | <b>-4,1</b> | <b>-2,5</b> | <b>-2,2</b> | <b>2,2</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                          | <b>-1,4</b> | <b>2,5</b>  | <b>-2,7</b> | <b>-5,7</b> | <b>-5,5</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                   | 4,2         | 2,8         | 5,5         | 11,0        | 11,0         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>              | <b>2,8</b>  | <b>5,3</b>  | <b>2,8</b>  | <b>5,3</b>  | <b>5,5</b>   |
| <i>Likvida medel inkl. outnyttjade checkkrediter</i> | 8,3         | 6,4         | 8,3         | 6,4         | 9,4          |

## Nyckeltal för koncernen

|                                                 | 2004<br>april-juni | 2003<br>april-juni | 2004<br>jan-juni | 2003<br>jan-juni | 2003<br>jan-dec |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Rörelsemarginal (%)                             | 8                  | 11                 | 8                | 10               | 8               |
| Vinstmarginal (%)                               | 7                  | 10                 | 7                | 9                | 8               |
| Nettomarginal (%)                               | 5                  | 6                  | 4                | 5                | 5               |
| Avkastning på eget kapital (%)                  | 12                 | 18                 | 11               | 14               | 12              |
| Avkastning på totalt kapital (%)                | 10                 | 14                 | 9                | 12               | 10              |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%)            | 13                 | 20                 | 13               | 17               | 15              |
| Soliditet (%)                                   | 47                 | 46                 | 47               | 46               | 48              |
| Skuldsättningsgrad (%)                          | 62                 | 52                 | 62               | 52               | 44              |
| Andel riskbärande kapital (%)                   | 53                 | 52                 | 53               | 52               | 54              |
| Räntetäckningsgrad (ggr)                        | 9                  | 9                  | 8                | 9                | 8               |
| Investeringar i materiella anl.tillgångar (Mkr) | 2,1                | 0,9                | 2,6              | 5,0              | 5,8             |
| Medeltal anställda                              | 94                 | 93                 | 94               | 93               | 92              |

## Kvartalsvis utveckling (Mkr)

|                                     | 2004<br>Kv2 | 2004<br>Kv 1 | 2003<br>Kv 4 | 2003<br>Kv 3 | 2003<br>Kv 2 | 2003<br>Kv 1 | 2002<br>Kv 4 | 2002<br>Kv 3 | 2002<br>Kv 2 | 2002<br>Kv 1 |
|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                     | 49,5        | 44,4         | 48,9         | 39,7         | 49,8         | 44,2         | 35,6         | 21,7         | 26,5         | 20,4         |
| Rörelseresultat                     | 3,9         | 3,4          | 4,3          | 2,2          | 5,4          | 3,6          | 2,4          | 4,1          | 4,5          | 3,1          |
| Resultat efter finansiella poster   | 3,5         | 2,9          | 3,8          | 1,9          | 4,8          | 3,2          | 2,3          | 4,0          | 4,4          | 3,1          |
| Investeringar i mat. anl.tillgångar | 2,1         | 0,5          | 0,6          | 0,3          | 0,9          | 4,0          | 3,6          | 0,2          | 0,6          | 0,9          |
| Likvida medel (periodens slut)      | 2,8         | 4,2          | 5,5          | 5,0          | 5,3          | 2,8          | 11,0         | 7,4          | 7,2          | 5,0          |
| Eget kapital (periodens slut)       | 74,5        | 76,4         | 74,5         | 72,0         | 70,8         | 73,1         | 71,1         | 46,4         | 43,4         | 44,7         |

## Kort om Human Care

Human Care etablerades 1993 och är sedan augusti 2003 noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Företaget utvecklar, producerar samt marknadsför hjälpmedel för främst äldrevården. Nuvarande produktområden är taklyftssystem, rollatorer och specialhissar för rörelsehindrade. Företaget har mellan 20 och 40 procent av den svenska marknaden inom respektive produktområde samt stora marknadsandelar i resten av Norden. Närmare 40 procent av produktionen går på export och förutom dotterbolag i Norge och Tyskland har bolaget distributörer i ytterligare tolv länder, däribland USA och Japan. Mer information hittar du på: [www.humancare.se](http://www.humancare.se)

## Rapporttillfällen m m

Delårsrapport tredje kvartalet: 21 oktober 2004

Bokslutskommuniké för 2004: 9 februari 2005

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets hemsida : [www.humancare.se](http://www.humancare.se)