

HÖRNELL

Delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2002

- Hörnell Holding AB är Hörnell koncernens moderbolag. Den operationella verksamheten bedrivs i Hörnell International AB och dess dotterbolag. Allt siffermaterial avser, där inte annat anges, denna koncern.
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 271,3 Mkr, vilket motsvarar en ökning med 3 % jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i USA, som motsvarar ca 42 procent av den totala omsättningen, har minskat med 1 procent i lokal valuta.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 60,3 Mkr, att jämföra med 40,6 Mkr samma period föregående år. Huvudorsaken till resultatförbättringen är kraftiga förbättringar av marginalerna beroende på rationaliseringar i produktionen och kvalitetshöjande åtgärder.

Hörnell Holding AB

Hörnell Holding AB registrerades den 1 februari 2002.

Bolaget erbjöd sig under våren att köpa samtliga aktier i Hörnell International AB. Detta erbjudande mottogs positivt av det stora flertalet aktieägare varför Hörnell Holding AB numera är ägare till 99,98 % av aktierna i Hörnell International AB.

Hörnell Holding AB är moderbolag till Hörnell International AB. Verksamheten i koncernen, som utgörs av Hörnell International AB och dess dotterbolag, är oförändrad.

Den nya verksamheten belastas med avskrivningar avseende goodwill som uppstått vid förvärvet uppgående till 29,4 Mkr, räntor på banklån initialt på 14,1 Mkr samt på förlagslånet med 9,9 Mkr per år. Skattekostnaderna i koncernen minskar i samband med detta med 6,7 Mkr.

Hörnell International koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 271,3 (263,1 för samma period 2001) Mkr. Av nettoomsättningen är 42 (45) procent hänförligt till Nordamerika och 53 (50) procent till Europa.

Resultat

Hörnells rörelseresultat uppgick till 55,9 (50,9) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 20,6 (19,3) procent. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 60,3 (40,6) Mkr.

Finansiell ställning

Hörnells soliditet uppgick till 63 (58) procent. Eget kapital uppgick till 172,9 (125,3) Mkr och likvida medel till 20,1 (18,8) Mkr. Nettoskulden uppgick till 18,8 (10,4) Mkr.

Valutor

Hörnell har säkrat framtida flöden i valutorna USD, EUR och GBP 12 månader framåt. Genomsnittskurserna per den 30 september 2002 är, USD 10,1917; EUR 9,2456 respektive GBP 14,7120.

Organisation

Hörnell LCD AB har fusionerats med dess moderbolag Hörnell International AB.

Investeringar

Periodens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 21,4 (10,1) Mkr. I årets investeringar ingår aktivering av FoU kostnader med 4,2 Mkr. Övriga investeringar består till största delen av effektivitetshöjande produktionsutrustning.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under perioden var 188 (196), varav 131 (140) i Sverige.

Eget kapital

Hörnell International AB har amorterat hela det konvertibla förlagslånet till konvertibelinnehavarna.

Ansvarsförbindelser och ställda panter

Hörnell har inga ansvarsförbindelser. Ställda panter är oförändrade och uppgår till 128,0 Mkr.

Skatt

Koncernens skattekostnad beräknas enligt respektive lands gällande skattesatser.

Moderbolaget

Det nya moderbolaget, Hörnell Holding AB, har fungerat som moderbolag endast sedan den 28 maj varför inga siffror redovisas för verksamheten. Avseende proformaberäkningar hänvisas till det prospekt som lämnats tidigare.

Redovisningsprinciper

Hörnell har anpassat redovisningen enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 15 (RR15), vilket innebär att upparbetade kostnader under år 2002 avseende pågående utvecklingsprojekt motsvarande 4,2 Mkr har aktiverats. Då projekten ännu inte är avslutade har ingen avskrivning gjorts. Denna redovisning har endast skett i koncernen.

Utsikter

Styrelsen bedömer att Hörnell är väl positionerat på marknaden för avancerad personlig skyddsutrustning för huvud, ansikte och luftvägar. Hörnell har under året ytterligare befestat sin ledande position på marknaden vilket avspeglar sig i ökade marknadsandelar. Andningsskyddet Adflo lanseras under hösten på den amerikanska marknaden, vilket bedöms medföra en ökad försäljning framför allt under 2003.

Granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning.

Rapporter

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2002 kommer att offentliggöras i slutet av februari 2003.

Gagnef den 24 oktober 2002, på styrelsens uppdrag,

Krister Larnmark

Verkställande direktör och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Krister Larnmark, Verkställande direktör, Hörnell International AB (publ)

Telefon: 0241-624 10 alt. e-post: krister.larnmark@hornell.com

Besök gärna vår hemsida för aktuell information om Hörnell: www.hornell.com

Koncernens Resultaträkningar

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-SEP 2002	JAN-SEP 2001	JAN-DEC 2001
Nettoomsättning	271 348	263 133	349 995
Kostnad för sålda varor	-126 258	-128 489	-167 456
Bruttoresultat	145 090	134 644	182 539
Försäljningskostnader	-62 288	-57 353	-77 551
Administrationskostnader	-16 126	-13 765	-20 337
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 807	-12 576	-18 475
Rörelseresultat	55 869	50 950	66 176
Räntenetto	1 675	-2 231	-2 933
Övriga finansiella poster	2 757	-8 150	-10 310
Resultat efter finansiella poster	60 301	40 569	52 933
Beräknad skatt	-17 941	-12 918	-16 217
Periodens resultat	42 360	27 651	36 716
Periodens avskrivningar	11 231	10 136	13 892

Koncernens Balansräkningar

BELOPP I TUSEN KRONOR	30 SEP 2002	30 SEP 2001	31 DEC 2001
Anläggningstillgångar	84 310	74 777	73 757
Finansiella placeringar	223	6 000	33 000
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	168 391	117 235	110 214
Likvida medel	20 105	18 817	22 577
Summa tillgångar	273 029	216 829	239 548
Eget kapital	172 886	125 287	134 512
Långfristiga räntebärande skulder	28 853	27 544	39 609
Långfristiga icke-räntebärande skulder	20 289	19 952	19 114
Kortfristiga räntebärande skulder	10 092	1 663	1 812
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	40 909	42 383	44 501
Summa eget kapital och skulder	273 029	216 829	239 548

Finansieringsanalys

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-SEP 2002	JAN- SEP 2001	JAN-DEC 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 546	33 429	54 539
Varav lån till Hömell Holding AB	-56 218	0	0
Varav övrig förändring av rörelsekapitalet	-5 774	-6 778	-2 364
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 321	-4 451	-7 015
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 605	-28 373	-10 159
Periodens kassaflöde	-35 472	605	37 365
Likvida medel vid periodens början	55 577	18 212	18 212
Likvida medel vid periodens slut	20 105	18 817	55 577

Nyckeltal

	30 SEP 2002	30 SEP 2001	31 DEC 2001
Rörelsemarginal, %	20,6	19,3	18,9
Räntabilitet på eget kapital, %	33,6	31,7	31,7
Soliditet, %	63,3	57,8	56,0
Genomsnitt antal anställda	189	196	187

Data per aktie (Hörnell Holding koncernen)

BELOPP I KRONOR	30 SEP 2002
Antal aktier vid periodens slut	4 878 000
Genomsnittligt antal aktier	4 946 600
Vinst per aktie	0,43
Eget kapital per aktie	16,71
Vinst per aktie efter full utspädning	0,44
Eget kapital per aktie efter full utspädning	16,63