HÖRNELL

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2003

- Rapporten avser Hörnell Holding koncernen. Hörnell Holding AB hade ingen verksamhet innan det förvärvade Hörnell International AB den 28 maj 2002.
- Omsättningen har med jämförbara tal (Se Hörnell International koncernens siffror) under första kvartalet ökat till 95,7 Mkr att jämföra med föregående år 90,8 Mkr (+ 5 %) trots att den försvagade dollarkursen påverkat talen negativt med 7,4 Mkr.
- Rörelseresultatet med jämförbara tal (Se Hörnell International koncernens siffror) för första kvartalet 2003 blev 23,4 Mkr att jämföra med 18,7 Mkr föregående år (+ 25 %). Resultatförbättringen har skett trots negativa valutakursförändringar och tack vare bättre kvalitet, lägre utvecklingskostnader samt rationaliseringar i produktion och administration.
- Resultatet efter finansiella poster i Hörnell Holding koncernen uppgick till 13,2 Mkr.
- Vinsten per aktie uppgick till 0,87 kr.

Hörnell Holding AB

Hörnell Holding AB registrerades den 1 februari 2002.

Bolaget köpte under år 2002 samtliga aktier i Hörnell International AB. Verksamheten i koncernen som utgörs av Hörnell International AB och dess dotterbolag är oförändrad.

Bolaget har fungerat som moderbolag endast sedan den 28 maj 2002 varför inga jämförbara tal finns för första kvartalet 2002.

Bolaget belastas med avskrivningar avseende goodwill som uppstått vid förvärvet uppgående till 29,4 Mkr, räntor på banklån f n på 10,5 Mkr samt på förlagslånet med 9,9 Mkr per år. Skattekostnaderna i koncernen minskar i samband med detta med 5,7 Mkr.

Hörnell Holding koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 95,7 Mkr. Av nettoomsättningen är 36 procent hänförligt till Nordamerika och 60 procent till Europa.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill, EBITA, uppgick till 23,2 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 24,3 procent. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 13,2 Mkr.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 16,9 procent. Eget kapital uppgick till 82,0 Mkr och likvida medel till 21,5 Mkr. Nettoskulden uppgick till 318,2 Mkr.

Valutor

Hörnell har säkrat framtida flöden i valutorna USD, EUR och GBP 12 månader framåt. Genomsnittskurserna för säkrade framtida flöden är per den 31 mars 2003; USD 9,2952; EUR 9,2175 respektive GBP 14,1038.

Investeringar

Hörnell Holding AB (publ)
Postadress: 780 41 Gagnef
Tel: 0241-624 00
Fax: 0241-621 07
info@hornell.com
www.hornell.com

Periodens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 1,6 Mkr. I årets investeringar ingår aktivering av FoU kostnader med 0,5 Mkr. Övriga investeringar består till största delen av effektivitetshöjande produktionsutrustning.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under perioden var 192 , varav 135 i Sverige.

Eget kapital

Det egna kapitalet har sedan årsskiftet ökat med 6,3 Mkr till 82,0 Mkr.

Nedsättningen av aktiekapitalet, som beslutades på en extra bolagsstämma den 27 juni 2002, avseende samtliga 1 000 000 B-aktier i bolaget har godkänts av tingsrätten i Falun och kommer inom kort att registreras hos PRV. Därefter kommer det därtill hänförbara kapitalet uppgående till 500 000 kr att återbetalas till de ursprungliga ägarna.

Ansvarsförbindelser och ställda panter

Ansvarsförbindelser uppgår till 5,7 Mkr och ställda panter uppgår till 277,2 Mkr per den 31 mars 2003.

Skatt

Koncernens skattekostnad beräknas enligt respektive lands gällande skattesatser.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år och följer Redovisningsrådets rekommendationer.

Utsikter för år 2003

Styrelsen bedömer att Hörnell är väl positionerat på den växande marknaden för avancerad personlig skyddsutrustning för huvud, ansikte och luftvägar. Möjligheterna att behålla det första kvartalets positiva resultatutveckling är goda tack vare bl a pågående rationaliseringar i produktionen. När en konjunkturvändning kommer är förutsättningarna också goda för ytterligare förbättringar av försäljning och resultat.

Granskning

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för särskild granskning.

Kommande rapporter

Delårsrapport januari-juni……28 augusti
Delårsrapport januari-september…….29 oktober

Gagnef den 8 maj 2003, på styrelsens uppdrag,

Krister Larnmark

Verkställande direktör och koncernchef

För ytterligare information kontakta:
Krister Larnmark, Verkställande direktör, Hörnell Holding 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

Resultaträkning, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-MARS 2003
Nettoomsättning	95 679
Kostnad för sålda varor	-45 196
Bruttoresultat	***50 483***
Försäljningskostnader	-19 760
Administrationskostnader	-4 772
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 739
Rörelseresultat, EBITA	***23 212***
Goodwill avskrivningar	-7 356
Rörelseresultat, EBIT	***15 856***
Räntenetto	-5 576
Övriga finansiella poster	2 917
Resultat efter finansiella poster	***13 197***
Beräknad skatt	-8 057
Periodens resultat	***5 140***
Periodens avskrivningar	3 236

Balansräkningar, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	31 MARS 2003	31 DEC 2002
Anläggningstillgångar	350397	360142
Varav goodwill	269759	277111
Finansiella placeringar	0	223
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	113195	110247
Likvida medel	21532	16730
Summa tillgångar	***485124***	***487342***
Eget kapital	82018	75734
Långfristiga räntebärande skulder	295064	305739
Långfristiga icke-räntebärande skulder	23931	22604
Kortfristiga räntebärande skulder	44643	45271
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	39468	37994
Summa eget kapital och skulder	***485124***	***487342***

Finansieringsanalyser, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-MARS 2003	JAN-DEC 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 590	17461
Varav övrig förändring av rörelsekapitalet [1)]	950	1069
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 349	-457829
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 658	404724
Periodens kassaflöde	***4 583***	***-35 644***
Likvida medel vid periodens början	16 756	0
Likvida medel övertagna vid förvärv av Hörnell International AB	0	52597
Likvida medel vid periodens slut	21339	16953

Nyckeltal, Hörnell Holding koncernen

	31 MARS 2003	31 DEC 2002
Rörelsemarginal, %	24,3	16,0
Räntabilitet på eget kapital, %	6,5	Neg.
Soliditet	16,9	15,6
Genomsnitt antal anställda	192	187

Data per aktie, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I KRONOR	JAN-MARS 2003	JAN-DEC 2002
Antal aktier	5 878 000	5 878 000
Genomsnittligt antal aktier	5 878 000	5 878 000
Vinst per aktie	0,87	-0,76
Eget kapital per aktie	13,95	12,88
Vinst per aktie efter full utspädning	0,87	-0,76
Eget kapital per aktie efter full utspädning	14,01	12,86

Resultaträkningar, Hörnell International koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-MARS 2003	JAN-MARS 2002	JAN-DEC 2002
Nettoomsättning	95 679	90 826	356 651
Kostnad för sålda varor	-45 196	-40 648	-168 273
Bruttoresultat	***50 483***	***50 178***	***188 378***
Försäljningskostnader	-19 760	-20 872	-81 600
Administrationskostnader	-4 557	-6 187	-23 098
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 739	-4 460	-14 484
Rörelseresultat, EBITA	***23 427***	***18 659***	***69 196***
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat, EBIT	***23 427***	***18 659***	***69 196***
Räntenetto	349	326	1 497
Övriga finansiella poster	2 917	-1 199	5 660
Resultat efter finansiella poster	***26 693***	***17 786***	***76 353***
Beräknad skatt	-8 057	-5 655	-22 379
Periodens resultat	***18 636***	***12 131***	***53 974***
Periodens avskrivningar	3 236	3 729	14 650

Balansräkningar, Hörnell International koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	31 MARS 2003	31 MARS 2002	31 DEC 2002
Anläggningstillgångar	83 031	76 674	83 031
Finansiella placeringar	223	6 000	223
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	175 997	112 216	175 997
Likvida medel	13 095	57 441	13 095
Summa tillgångar	***272 346***	***252 331***	***272 346***
Eget kapital	184 793	145 892	184 793
Långfristiga räntebärande skulder	30 045	38 532	30 045
Långfristiga icke-räntebärande skulder	22 604	18 514	22 604
Kortfristiga räntebärande skulder	1 271	1 597	1 271
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	33 633	47 796	33 633
Summa eget kapital och skulder	***272 346***	***252 331***	***272 346***

Finansieringsanalyser, Hörnell International koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-MARS 2003	JAN-MARS 2002	JAN-DEC 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10175	15742	-12 371
Varav lån till Hörnell Holding AB	13817	0	65 804
Varav övrig förändring av rörelsekapitalet [1)]	2484	1294	9 576
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1346	-6586	-24 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-664	-1292	-5 376
Periodens kassaflöde	***8165***	***7864***	***-42 268***
Likvida medel vid periodens början	13121	55577	54 546
Omräkningsdifferens likvida medel vid periodens början	0	0	1 031
Likvida medel övertagna vid fusion	0	0	9
Likvida medel vid periodens slut	21286	63441	13 318

Nyckeltal, Hörnell International koncernen

	31 MARS 2003	31 MARS 2002	31 DEC 2002
Rörelsemarginal, %	24,5	20,5	19,4
Räntabilitet på eget kapital, %	34,5	37,2	33,8
Soliditet	69,4	57,8	68,0
Genomsnitt antal anställda	190	182	187