

Delårsrapport 2, januari–juni 2003

13 augusti, 2003

Nobel Biocare-koncernen

Stark försäljnings- och resultattillväxt under andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 19,8% i lokala valutor i det andra kvartalet; 20,6% exklusive försäljning av Gore produkter, som upphörde i juni. Rörelseresultatet, före omstruktureringskostnader 2002, ökade med 27,6% och uppgick till 21,7 MEUR.
- Under det första halvåret 2003 ökade nettoomsättningen med 15,8% i lokala valutor och uppgick till 165,3 MEUR. Nettoomsättningen i lokala valutor ökade med 16,3% exklusive försäljningen av Gore produkter, som upphörde i juni 2003. Rörelseresultatet, före omstruktureringskostnader 2002, ökade med 20,2% och uppgick till 41,1 MEUR under det första halvåret 2003. I lokala valutor ökade rörelseresultatet med 58,5%.
- Nettoresultatet ökade med 79,2% till 31,0 MEUR under det första halvåret 2003 som ett resultat av ökad nettoomsättning, strikt kostnadskontroll och att jämförelsen innehåller omstruktureringskostnader under 2002.

MEUR	Kv2 2003	Kv2 2002*	Förändring EUR (lokal valuta)	Halvår 2003	Halvår 2002*	Förändring EUR (lokal valuta)
Nettoomsättning	85,5	79,6	+7,4% (+19,8%)	165,3	159,1	+3,9% (+15,8%)
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader	24,0	19,7	+21,8%	45,8	39,7	+15,4%
	28,1%	24,7%		27,7%	25,0%	(+49,1%)
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	21,7	17,0	+27,6%	41,1	34,2	+20,2%
	25,4%	21,4%		24,9%	21,5%	(+58,5%)
Nettoresultat	16,4	6,7	+144,8%	31,0	17,3	+79,2%
Vinst per aktie, EUR	0,65	0,27**	+140,7%	1,24	0,69**	+79,7%
Vinst per aktie, CHF	0,97	0,40**	+142,5%	1,84	1,01**	+82,2%

* Från den 1 januari 2003 avger Nobel Biocare sin ekonomiska rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och använder Euro som rapporteringsvaluta för koncernen. Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med ovanstående, vilket givit en positiv effekt på rörelseresultatet under andra halvåret 2002 med 2,2 MEUR (0,7 MEUR isolerat under andra kvartalet 2002).

**Genomsnittligt antal Nobel Biocare Holding AG/Nobel Biocare AB aktier

Nobel Biocare-koncernen

Nettoomsättning

Tabell 1.

Nettoomsättning, april-juni*

Andra kvartalet			
MEUR	2003	2002	Tillväxt i EUR (i lokal valuta)
Nettoomsättning			
Europa	40,3	35,1	15,2% (16,4%)
Nordamerika	31,6	32,5	-3,1% (18,2%)
Asien/Oceanien	8,8	7,1	24,2% (42,4%)
Övriga marknader	4,8	4,9	-1,6% (21,6%)
Total	85,5	79,6	7,4% (19,8%)

Tabell 2.

Nettoomsättning, januari-juni*

Halvår			
MEUR	2003	2002	Tillväxt i EUR (i lokal valuta)
Nettoomsättning			
Europa	78,2	69,7	12,2% (13,3%)
Nordamerika	61,8	65,4	-5,6% (15,0%)
Asien/Oceanien	16,9	15,2	11,5% (27,5%)
Övriga marknader	8,4	8,8	-4,5% (21,8%)
Total	165,3	159,1	3,9% (15,8%)

*Till och med 2002 bestod koncernen av två primära rörelsegrenar: Dentala Implantat samt Procera. Sekundär rörelsegrensinformation lämnades baserad på geografisk basis. Efter integrationen 2002 av Procera har beslut fattats om att ändra rörelsegrensrapporteringen från och med 2003 och framåt. Från 2003 drivs Nobel Biocares verksamhet i en rörelsegren bestående av två produktgrupper: Dentala Implantat och Procera, med liknande risker och avkastning. Verksamheten drivs på global basis och styrs på fyra geografiska områden. Sekundär rörelsegrensrapportering baseras på geografiska områden eftersom risker och avkastning från affärsverksamheten inom Nobel Biocare genereras från ett globalt produktsortiment som stöds av globala marknadsförings-, kvalitets- och forsknings- och utvecklingsfunktioner.

Under det första halvåret 2003 ökade nettoomsättningen med 15,8% i lokala valutor och uppgick totalt till 165,3 MEUR. I EUR var ökningen 3,9% beroende på stora negativa valutaeffekter, som till övervägande del berodde på en försvagad USD-kurs. Nettoomsättningen ökade med 16,3% exklusive försäljning av Gore-produkter, som upphörde i juni 2003.

Under det andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 19,8% i lokala valutor. Exklusive försäljning av Gore-produkter ökade nettoomsättningen med 20,6%.

Försäljningstillväxten ökade under det andra kvartalet tack vare ett ökat antal aktiviteter i linje med Nobel Biocares nya marknadsstrategi. Denna innebär att Nobel Biocare vänder sig till hela dentalmarknaden och erbjuder både implantat och CAD/CAM Procera protetik för såväl konventionell tandvård som implantat. De starkaste försäljningstrenderna rapporterades från USA, Norden, Spanien, Frankrike, Japan, Sydostasien och Latinamerika

Försäljningstillväxten avseende det nya kärnsortimentet översteg 20% under första halvåret, men påverkades negativt av den planerade minskningen av övriga produkter i produktsortimentet. Processen att få nuvarande kunder att övergå från Steri-Oss- och Replace Hex-sortimentet till det nya produktsortimentet utvecklas enligt plan.

Under det andra kvartalet fortsatte marknadsaktiviteterna med den globala lanseringen av det nya produktutbudet enligt det nya C&B&I-konceptet. Utbildnings- och marknadsaktiviteter för att sprida de

nya budskapen genomfördes på samtliga marknader med en särskild satsning på Nobel Biocare World Congress i Las Vegas den 2-5 april, där lanseringen av Immediate Function-konceptet stod i fokus.

Marknadens mottagande av den nyligen lanserade Procera Piccolo-scannern har varit mycket positivt, vilket bekräftar intresset från små och medelstora dentallaboratorier för protetiska lösningar i keramik. Procera Piccolo scannern började levereras i slutet av maj 2003 som planerat. Det starka intresset för Procera Piccolo leder också till en ökad försäljning av Procera AllCeram tandhättor och Procera Abutment.

Försäljningen av Replace Select har en fortsatt stark ökning tack vare systemets användarvänlighet, som attraherar det växande marknadssegmentet av allmänpraktiserande tandläkare.

NobelPerfect, implantatet som har en design som ger bättre estetik genom att bibehålla benstruktur och tandkött mellan tänderna, kommer att lanseras under det tredje kvartalet som planerat. Föranseringen av det nya hela implantatet NobelDirect inleds i höst och följs av den globala lanseringen i mars 2004. Nobel Biocares protetiksortiment kommer i höst att utökas med två nya keramikdistanser i zirkonium och aluminium.

Distributionsavtalet med W.L.Gore & Associates, Inc. sades upp den 31 maj 2003. Försäljningen av regenerativa Gore-produkter uppgick till omkring två procent av Nobel Biocares totala nettoomsättning.

Ökad lönsamhetsförbättring tack vare strikt och fokuserad kostnadskontroll

Bruttomarginalen låg kvar på en hög nivå och uppgick till 75,9% (75,9%) under det första halvåret 2003 jämfört med 75,6% för hela 2002. Transaktionsvalutaeffekten från transaktioner påverkade bruttomarginalen negativt med 0,3%, vilket berodde på terminskontrakt samt värdering av kundfordringar och leverantörsskulder.

Utfasningen av produktsortimentet fortsätter som planerat och förväntas vara klar före slutet av 2003. Inkuranskostnaden som hänför sig till lagerrationalisering har redovisats som kostnad för sålda varor och uppgick till 1,4 MEUR (1,6) under det första halvåret 2003.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (och omstruktureringskostnader under 2002) ökade med 49,1% i lokala valutor till 45,8 MEUR (39,7); 15,4% i EUR på grund av de stora valutaeffekterna. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader under 2002 ökade till 27,7% (25,0%).

Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader under 2002 ökade med 58,5% i lokala valutor till 41,1 MEUR (34,2); 20,2% i EUR. Rörelsemarginalen ökade till 24,9% (21,5%). Jämfört med föregående år var den totala valutaeffekten på rörelseresultatet negativ och uppgick till 13,1 MEUR (inklusive en positiv IFRS-justering på 2,2 MEUR som inkluderats i 2002 års rörelseresultat).

De ökade marginalerna är ett resultat av fortsatt höga bruttomarginaler i kombination med en strikt och fokuserad kostnadskontroll.

Som en effekt av en svagare USD minskade goodwillavskrivningarna till 4,7 MEUR (5,5 MEUR). Avskrivningarna uppgick till 5,3 MEUR (5,3).

Den beräknade lägre skattenivån på 20-25% till följd av den nya holdingstrukturen, förväntas uppnås.

Tabell 3.

Rörelseresultat, april-juni

Andra kvartalet				
MEUR	2003	% av netto- omsättningen EUR	2002	% av netto- omsättningen EUR
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader 2002	24,0	28,1%	19,7	24,7%
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader 2002	21,7	25,4%	17,0	21,4%

Tabell 4.

Rörelseresultat, januari-juni

Halvår					
MEUR	2003	% av netto- omsättningen EUR	% av netto- omsättningen lokal valuta	2002	% av netto- omsättningen EUR
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader 2002	45,8	27,7%	32,2%	39,7	25,0%
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader 2002	41,1	24,9%	29,4%	34,2	21,5%

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,3 MEUR (5,3), varav 2,5 MEUR avser investeringar i produktionsanläggningar.

Likviditet och finansiell ställning

Höga kundfordringar till följd av den starkt ökande försäljningstillväxten, betydande fyllnadsbetalningar av skatt för beskattningsåren 2002 och 2003 i kombination med att det gamla produktsortimentet ännu inte helt utfasats från lagret, gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 20,2 MEUR under det första halvåret 2003.

Lagret började minska under det andra kvartalet 2003 och uppgick till 28,6 MEUR jämfört med 30,4 MEUR i slutet av mars 2003. Under återstoden av 2003 kommer företagsledningen att fokusera på att minska rörelsekapitalet, med speciellt fokus på att ytterligare minska lagret.

Kassa och bank uppgick till 40,8 MEUR (31/12/2002: 52,5 MEUR), medan den positiva räntebärande nettotillgången uppgick till 24,7 MEUR (31/12/2002: 21,4 MEUR).

Eget kapital per genomsnittlig aktie ökade till 8,97 EUR (31/12/2002: 8,47 EUR*).

* Genomsnittligt antal Nobel Biocare Holding AG/Nobel Biocare AB aktier

Bolagsstämma

Bolagsstämma i Nobel Biocare Holding AG hölls den 24 april 2003 i Zürich, Schweiz. Bolagsstämman godkände en utdelning på 0,79 CHF per aktie, vilken utbetalades den 29 april 2003. Rolf Soiron nyvaldes som styrelseledamot. På det efterföljande konstituerande styrelsemötet valdes Rolf Soiron till ny styrelseordförande.

Framtidsutsikter

För 2003 har följande ekonomiska mål satts upp:

- Koncernens försäljningstillväxt i lokal valuta (exklusive försäljning av Gore-produkter) > 20%
- Koncernens rörelsemarginal före goodwillavskrivningar 26-28%
- Koncernens rörelsemarginal 23-25%

Den höga marknadsaktiviteten i enlighet med C&B&I-strategin, det positiva mottagandet av det nya produktutbudet som bekräftas av det stora antalet sålda instrumentkit för nya användare, den ökande försäljningstrenden, de omfattande utbildningsaktiviteterna för både gamla och nya kundsegment och det starka lanseringsprogrammet för resten av året, gör oss säkra på att uppnå alla våra mål för 2003.

13 augusti, 2003

NOBEL BIO CARE HOLDING AG

Heliane Canepa
VD och koncernchef

Ytterligare information:

Harrieth Sundaeus, Chef Ekonomi & Finans, tel. 031-81 88 48, mobil 0708-81 88 48
Gunilla Ekholtz, Chef Investor Relations, tel. 031-81 88 36, mobil 0708-81 88 36

Kommande finansiell rapportering:

- Delårsrapport 3, 2003 kommer att publiceras den 22 oktober, 2003.
- Helårsrapport 2003 kommer att publiceras den 6 februari, 2004.

Nobel Biocare är ett innovativt, medicintekniskt företag som är världsledande producent av innovativa estetiska ersättningar för förlorade tänder med sina varumärken Brånemark System® och Replace™ Select (dentala implantat) samt Procera® (individuellt utformad protetik).

Nobel Biocare är en komplett leverantör för restorativ tandvård, med ett brett produktprogram som omfattar tandkronor, broar och implantat, liksom utbildningsprogram och kliniskt dokumenterade behandlingskoncept.

Nobel Biocare har ca 1 300 anställda och under 2002 uppgick den totala försäljningen till 311,2 MEUR. Företagets huvudkontor finns i Göteborg och produktionen sker i Sverige och USA. Nobel Biocare har egna försäljningsorganisationer i 27 länder.

Aktierna i det schweiziska moderbolaget Nobel Biocare Holding AG är noterade både på den schweiziska börsen SWX och på Stockholmsbörsen.

www.nobelbiocare.com

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTERING

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-juni 2003	Apr-juni 2002	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Helår 2002
Nettoomsättning	85,5	79,6	165,3	159,1	311,2
Kostnad för sålda varor	-20,8	-18,6	-39,8	-38,4	-76,0
Bruttoresultat	64,7	61,0	125,5	120,7	235,2
Försäljnings-, administrations- och F&U kostnader	-43,0	-44,0	-84,4	-86,5	-165,0
Omstruktureringskostnader	-	-5,8	-	-5,8	-7,2
Rörelseresultat	21,7	11,2	41,1	28,4	63,0
Finansiella intäkter	0,6	0,2	1,1	0,4	1,8
Finansiella kostnader	-0,9	-0,9	-1,7	-1,7	-3,7
Resultat före skatt	21,4	10,5	40,5	27,1	61,1
Skatt på periodens resultat	-4,9	-3,8	-9,2	-9,8	-22,9
Resultat efter skatt	16,5	6,7	31,3	17,3	38,2
Minoritetsintresse	-0,2	-	-0,3	-	-0,4
Nettoresultat	16,3	6,7	31,0	17,3	37,8
Vinst per aktie, EUR	0,65	0,27*	1,24	0,69*	1,50*
Vinst per aktie efter utspädning, EUR	0,62	0,26*	1,18	0,66*	1,43*

*) Genomsnittligt antal Nobel Biocare Holding AG/Nobel Biocare AB aktier

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Tillgångar			
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	27,2	29,3	27,3
Immateriella anläggningstillgångar	135,9	153,8	144,9
Finansiella anläggningstillgångar	7,7	8,0	10,1
Summa anläggningstillgångar	170,8	191,1	182,3
Varulager	28,6	19,6	28,1
Övriga omsättningstillgångar	76,4	67,4	61,4
Kassa och bank	40,8	29,8	52,5
Summa omsättningstillgångar	145,8	116,8	142,0
SUMMA TILLGÅNGAR	316,6	307,9	324,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	225,2	188,8	212,7
Minoritetsintresse	2,7	10,7	2,2
Avsättningar	23,5	23,4	23,0
Övriga långfristiga skulder	17,9	32,6	32,5
Kortfristiga skulder	47,3	52,4	53,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	316,6	307,9	324,3

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

MEUR	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Helår 2002
Ingående saldo den 1 januari	212,7	204,4	204,4
Omräkningsdifferens	-4,9	-25,7	-22,3
Lösen av teckningsrätter och optioner	-	0,9	0,9
Förändring i säkringsredovisning	-0,1	-	-
Förvärv av egna aktier	-0,4	-	-
Utdelning till aktieägare	-13,1	-8,1	-8,1
Nettoresultat	31,0	17,3	37,8
Utgående saldo den 30 juni/31 december	225,2	188,8	212,7

KONCERNENS KASSAFLÖDE

MEUR	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Helår 2002
Resultat före skatt	40,5	27,1	61,1
Avskrivningar	10,0	10,8	21,6
Ej likviditetspåverkande finansiella intäkter och kostnader	0,6	-0,6	0,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2,5	-1,2	2,8
Ändringar i rörelsekapital och avsättningar	-18,0	6,0	-8,0
Betald inkomstskatt	-15,4	-4,1	-7,4
Netto kassaflöde från den löpande verksamheten	20,2	38,0	70,3
Netto kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,3	-5,3	-13,6
Lösen av teckningsrätter och optioner	-	0,9	0,9
Minskning av räntebärande skulder	-12,7	-19,4	-17,6
Ränta, netto	-	-	-2,1
Utbetald utdelning	-13,1	-8,1	-8,1
Netto kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25,8	-26,6	-26,9
Minskning/ökning av kassa och bank	-10,9	6,1	29,8
Kassa och bank den 1 januari	52,5	24,8	24,8
Kursdifferens	-0,8	-1,1	-2,1
Kassa och bank den 30 juni/ 31 december	40,8	29,8	52,5

NOTER TILL KONSOLIDERAT DELÅRSBOKSLUT

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med IAS 34 Delårsrapportering.

Nobel Biocares redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade jämfört med 2002 års årsredovisning fränsett det faktum att koncernen fr o m 2003 uppfyller villkoret för säkringsredovisning av finansiella instrument avseende EUR och USD, och därmed tillämpas IAS 39 för dessa valutor fr o m 2003.

Not 2. Förändringar i nyckeltal

Resultaträkning

Jämfört med föregående år var valutaeffekterna på rörelseresultatet negativa och uppgick till 13,1 MEUR (inklusive en positiv IFRS-justering på 2,2 MEUR som är inkluderad i 2002 års rörelseresultat).

Som en effekt av en svagare USD minskade goodwillavskrivningarna till 4,7 MEUR (5,5 MEUR). Övriga avskrivningar uppgick till 5,3 MEUR (5,3).

Balansräkning

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,3 MEUR (5,3), varav 2,5 MEUR avser investeringar i produktionsanläggningar.

Som en konsekvens av den ökade försäljningstrenden var kundfordringarna högre den 30 juni än den 31 mars. Dessutom gjordes betydande betalningar av skatt avseende beskattningsåren 2002 och 2003 under de första sex månaderna 2003. Detta i kombination med att Nobel Biocare fortfarande befinner sig i introduktionsfasen med sitt nya produkterbjudande, med det gamla produktsortimentet ännu inte helt utfasat från lagret, resulterade i ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 20,2 MEUR under det första halvåret 2003.

Kassa och bank uppgick till 40,8 MEUR (31/12 2002: 52,5 MEUR), medan den positiva räntebärande nettotillgången uppgick till 24,7 MEUR (31/12/2002: 21,4 MEUR).

Förvärvet av egna aktier, som framgår av förändringarna i eget kapital, är en effekt av utnyttjade externa optioner.

Personal

Antalet anställda vid slutet av juni 2003 var 1 327 (1 317).

Övrigt

Nobel Biocare är involverat i två patenttvister/skiljeförfaranden och i några få garanti- och arbetsrelaterade ärenden. Ingen väsentlig negativ utveckling har skett i något av dessa fall.

Not 3. Försäljning och rörelseresultat per rörelsegren

Till och med 2002 bestod koncernen av två primära rörelsegrenar: Dentala Implantat samt Procera. Sekundär rörelsegrensinformation lämnades baserad på geografisk basis. Efter integrationen 2002 av Procera har beslut fattats om att ändra rörelsegrensrapporteringen från och med 2003 och framåt. Från 2003 drivs Nobel Biocares verksamhet i en rörelsegren bestående av två produktgrupper: Dentala Implantat och Procera, med liknande risker och avkastning. Verksamheten drivs på global basis och styrs på fyra geografiska områden. Sekundär rörelsegrensrapportering baseras på geografiska områden eftersom risker och avkastning från affärsverksamheten inom Nobel Biocare genereras från ett globalt produktsortiment som stöds av globala marknadsförings-, kvalitets- och forsknings- och utvecklingsfunktioner. Se tabellerna 1 och 2 på sidan 2 och tabellerna 3 och 4 på sidan 4.

Not 4. Förändrad koncernstruktur

Per den 30 juni 2003 är koncernens moderbolag Nobel Biocare Holding AG och räkenskaperna för första halvåret har konsoliderats i enlighet med den nya strukturen (se även not 5). Transaktionen i samband med erbjudandet till aktieägarna i Nobel Biocare AB har redovisats som en transaktion mellan företag under gemensam kontroll.

Not 5. Eget kapital

Aktiekapital

Den 27 maj 2002 erbjöds samtliga aktieägare i Nobel Biocare AB att byta till aktier i Nobel Biocare Holding AG. 94,6% av aktieägarna accepterade erbjudandet. De aktieägare som accepterade erbjudandet fick aktier i Nobel Biocare Holding AG enligt 1:1, en (1) aktie i Nobel Biocare AB byttes mot en (1) aktie i Nobel Biocare Holding AG. Kapitalet ökades genom ett kapitaltillskott bestående av aktier i Nobel Biocare AB, som lämnades in av aktieägare i Nobel Biocare AB under erbjudandet. Som ett resultat av ytterligare aktier som lämnades in av aktieägarna i Nobel Biocare AB, under den förlängda perioden av aktieerbjudandet fram till den 9 juli 2002, hade totalt 98,9% av Nobel Biocare ABs aktieägare accepterat erbjudandet.

Det totala antalet utestående aktier i Nobel Biocare Holding AG den 30/6/2003 uppgick till 25 119 483 (31/12/2002: 25 115 187), beroende på inlösen av teckningsrätter. Vid full konvertering av alla utestående teckningsrätter och optioner uppgår antalet aktier till 26 357 605.

Aktiekapitalet får ökas genom emission med maximalt 1 238 122 aktier med nominellt värde om 2 CHF vardera, som ska betalas till fullo, till ett belopp på högst 2 476 244 CHF i kraft av de optionsrätter som beviljats anställda, chefer och företagsledning i bolaget eller dess dotterbolag.

Den 10 mars 2003 beslutade styrelsen för Nobel Biocare Holding AG att det emitterade kapitalet i Nobel Biocare Holding AG skulle ökas genom emission av 259 713 aktier till det nominella värdet 2 CHF, vilket totalt ger 25 379 196 utestående aktier i Nobel Biocare Holding AG och ett emitterat aktiekapital på 50 758 392 CHF. Kapitalökningen kommer att genomföras den 21 augusti 2003.

Minoritetsintressen

De utestående aktierna (1,1%) per den 30 juni 2003, utgörs av minoritetsintressen i Nobel Biocare AB, vilka inte bytts ut mot aktier i Nobel Biocare Holding AG. Minoritetsintressen har redovisats i resultaträkningen och i balansräkningen.

I avsikt att inleda en tvångsinlösen av de återstående aktierna i Nobel Biocare AB (publ), överförde Nobel Biocare Holding AG i januari 2003 alla sina aktier i Nobel Biocare AB (publ) till ett helägt svenskt dotterbolag – Nobel Biocare Sverige AB. Tvångsinlösenprocessen inleddes den 16 januari 2003. I överensstämmelse med den svenska aktiebolagslagen har Nobel Biocare Sverige AB begärt att frågan om inlösen och vilket pris som ska betalas för minoritetsandelarna ska hänskjutas till ett skiljedomsförfarande. Skiljedomsförfarandet beräknas inledas under det andra halvåret 2003.

Granskningsrapport

Nobel Biocare Holding AG, Zurich

Vi har översiktligt granskat koncernens delårsrapport (koncernens resultaträkning, balansräkning, redovisning av kassaflöde, redovisning av förändringar i eget kapital och noter) så som de presenteras på sidorna 6 till 10 av Nobel Biocare Holding AG den 30 juni 2003, för den period som då avslutades.

Denna delårsrapport är styrelsens ansvar. Vårt ansvar är att uttala oss om denna delårsrapport, med utgångspunkt från vår granskning.

Vi har utfört vår granskning i enlighet med International Standard on Auditing som ges ut av International Federation of Accountants (IFAC) och som är tillämplig på granskningsuppdrag. Denna standard erfordrar att vi planerar och genomför granskningen så att vi kan vara skäligen säkra på att koncernens delårsrapport är fri från väsentliga fel. En översiktlig granskning är i första hand begränsad till utfrågning av bolagets personal och omfattar analytisk granskning av finansiella data. Därmed har den en lägre grad av säkerhet än en revision. Vi har inte genomfört någon revision och utfärdar därför inte någon revisionsberättelse.

I vårt granskningsarbete har vi inte hittat något som leder oss till att tro att den ovannämnda delårsrapporten inte ger en korrekt och rättvis bild av det finansiella läget, rörelseresultaten och kassaflödena, i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

KPMG Fides Peat

Erik Willems
Dutch Chartered Accountant

Thomas Schmid
Swiss Certified Accountant
Auditor in Charge

Zürich, 13 augusti 2003

NOBEL BIO CARE KONCERNEN PER KVARTAL

MEUR	2/2003	1/2003	4/2002	3/2002	2/2002	1/2002
Nettoomsättning	85,5	79,8	85,3	66,8	79,6	79,5
Rörelsens kostnader	-61,5	-58,0	-60,7	-50,4	-59,9	-59,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader	24,0	21,8	24,6	16,4	19,7	20,0
Goodwillavskrivningar	-2,3	-2,4	-2,6	-2,5	-2,7	-2,8
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	21,7	19,4	22,0	13,9	17,0	17,2
Omstruktureringskostnader	-	-	-0,7	-0,6	-5,8	-
Rörelseresultat	21,7	19,4	21,3	13,3	11,2	17,2

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

MEUR	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Helår 2002
Nettoomsättning	165,3	159,1	311,2
Rörelseresultat	41,1	28,4	63,0
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader	27,7%	25,0%	26,0%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	27,7%	21,3%	23,6%
Rörelsemarginal före omstruktureringskostnader	24,9%	21,5%	22,6%
Rörelsemarginal	24,9%	17,9%	20,3%
Resultat före skatt	40,5	27,1	61,1
Netto kassaflöde från den löpande verksamheten	20,2	38,0	70,3
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	34,8%	23,6%	25,8%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	29,3%	17,0%	18,4%
Soliditet	71%	61%	66%
Räntebärande nettotillgång/eget kapital	0,11	-0,02	0,10
Räntebärande nettotillgång/rörelseresultat före goodwillavskrivningar	0,54	-0,09	0,29
Räntetäckningsgrad	24,1	16,9	17,4
Vinst per aktie, EUR	1,24	0,69*	1,50*
Vinst per aktie efter full utspädning, EUR	1,18	0,66*	1,43*
Balansomslutning	316,6	307,9	324,3
Eget kapital	225,2	188,8	212,7
Investeringar	5,3	5,3	13,6
Eget kapital per aktie, EUR	8,97	7,51*	8,47*
Genomsnittligt antal aktier	25 117 318	25 133 290*	25 124 239*
Antal aktier efter full utspädning	26 355 440	26 357 605*	26 357 605*
Antal anställda	1 327	1 317	1 330

*) Genomsnittligt antal Nobel Biocare Holding AG/ Nobel Biocare AB aktier