

HÖRNE LL

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2003

- Rapporten avser Hörnell Holding koncernen. Hörnell Holding AB hade ingen verksamhet innan det förvärvade Hörnell International AB den 28 maj 2002.
- Omsättningen för årets 6 första månader uppgår till 186,1 Mkr. Den stärkta kronan har påverkat försäljningen negativt med 14,7 Mkr. Fjolårets försäljning under samma period uppgick till 187,6 Mkr (Se Hörnell International koncernens siffror).
- Rörelseresultatet med jämförbara tal (Se Hörnell International koncernens siffror) för de första 6 månaderna 2003 blev 46,9 Mkr att jämföra med 39,9 Mkr föregående år (+ 17,5 %). 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 20,8 Mkr.
- Vinsten per aktie under första halvåret i Hörnell Holding uppgick till 1,26 kr.
- Fonden Swedetech, som utgör en av bolagets huvudägare, kommer att upplösas till hösten enligt plan. Huvudägarna har därför givit uppdrag till D. Carnegie AB att finna en eller flera lämpliga investerare som är intresserade av att köpa aktier i bolaget.

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 jämförande tal endast finns för perioden 28 maj-31 december, 2002.

Bolaget belastas innevarande år med avskrivningar avseende goodwill som uppstått vid förvärvet uppgående till 29,4 Mkr, räntor på banklån f n på 9,6 Mkr samt på förlagslånet med 9,9 Mkr per år. Skattekostnaderna i koncernen minskar i samband med detta med 5,5 Mkr

Hörnell Holding koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 186,1 Mkr. Av nettoomsättningen är 36 procent hänförligt till Nordamerika och 56 procent till Europa.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill, EBITA, uppgick till 46,5 Mkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 25,0 procent. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 20,8 Mkr.

Finansiell ställning

Soliditeten den 30 juni uppgick till 17,5 procent. Eget kapital uppgick till 82,7 Mkr och likvida medel till 22,0 Mkr. Nettoskulden uppgick till 298,0 Mkr.

Valutor

Hörnell har säkrat framtida flöden i valutorna USD, EUR, GBP och DKK 12 månader framåt. Genomsnittskurserna för säkrade framtida flöden är per den 30 juni 2003; USD 8,8057; EUR 9,2147, GBP 13,6862 och DKK 1,2433.

Investeringar

Periodens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 3,4 Mkr. I årets investeringar ingår aktivering av FoU kostnader med 1,4 Mkr. Övriga investeringar består till största delen av effektivitetshöjande produktionsutrustning.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under perioden var 195, varav 139 i Sverige.

Eget kapital

Det egna kapitalet har sedan årsskiftet ökat med 6,9 Mkr till 82,7 Mkr.

Nedsättningen av aktiekapitalet med 500 kkr, vilket beslutades på en extra bolagsstämma den 27 juni 2002 har under perioden återbetalats till de ursprungliga ägarna.

Under perioden har utdelning skett från dotterbolaget Hörnell International AB med 65 804 kkr.

Ansvarsförbindelser och ställda panter

Ansvarsförbindelser uppgår till 5,6 Mkr och ställda panter uppgår till 251,7 Mkr per den 30 juni 2003.

Skatt

Koncernens skattekostnad beräknas enligt respektive lands gällande skattesatser.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år och följer Redovisningsrådets rekommendationer. Under perioden har redovisningen av resultat från terminssäkringar redovisats i nettoomsättningen, i stället för som tidigare i finansiellt netto. Redovisningsförändringen motiveras av att terminssäkringarna är direkt rörelsebetingade och ej av finansiell karaktär.

Utsikter för år 2003

Styrelsen bedömer att Hörnell är väl positionerat på den växande marknaden för avancerad personlig skyddsutrustning för huvud, ansikte och luftvägar. När en konjunkturvändning kommer är förutsättningarna goda för ytterligare förbättringar av försäljning och resultat.

Granskning

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för särskild granskning.

Swedetechn Ltd

Swedetechn Ltd, ägt av 3i under förvaltning av Accent Equity Partner (f d Euroventures), är en av bolagets största ägare med 27,7 % av aktierna. Swedetechn är en fond som kommer att upplösas under hösten, enligt plan. Med anledning därav så har bolagets tre huvudägare, Åke Hörnell, Skandia Investment KB och Swedetechn Ltd givit uppdrag till D. Carnegie AB att finna en eller flera lämpliga investerare som är intresserade av att köpa aktier i bolaget.

Kommande rapporter

Delårsrapport januari-september kommer i slutet av oktober.

Gagnef den 18 augusti 2003, på styrelsens uppdrag,

Krister Larnmark

Verkställande direktör och koncernchef

För ytterligare information kontakta: Krister Larnmark, Verkställande direktör, Hörnell Holding AB (publ)
Tel 0241-624 10, E-post: krister.larnmark@hornell.com Besök oss gärna för aktuell information på www.hornell.com

Resultaträkningar, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	APR-JUN 2003	JAN-JUN 2003	APR-JUN 2002 ¹⁾	JAN-DEC 2002 ¹⁾
Nettoomsättning	87 804	186 062	29 221	204 356
Kostnad för sålda varor	-42 314	-87 510	-14 408	-96 949
Bruttoresultat	45 490	98 552	14 813	107 407
Försäljningskostnader	-17 132	-36 892	-6 892	-45 869
Administrationskostnader	-4 807	-9 579	-3 157	-16 072
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 868	-5 607	-427	-7 250
Rörelseresultat, EBITA	20 683	46 474	4 337	38 216
Övriga rörelsekostnader	-7 356	-14 712	0	-17 159
Rörelseresultat, EBIT	13 327	31 762	4 337	21 057
Räntekostnader	-5 312	-10 940	-1 506	-14 553
Ränteintäkter och övrigt finansiellt netto	-395	-5	1 173	964
Resultat efter finansiella poster	7 620	20 817	4 004	7 468
Beräknad skatt	-5 980	-14 037	-2 195	-11 915
Periodens resultat	1 640	6 780	1 809	-4 447
Periodens avskrivningar	4566	7 802	1 050	9 273

1) KONCERNEN BILDADES DEN 28 MAJ 2002.

Balansräkningar, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	30 JUN 2003	30 JUN 2002	31 DEC 2002
Anläggningstillgångar	340 625	376 285	360 142
Finansiella placeringar	0	0	223
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	110 033	117 197	110 247
Likvida medel	22 020	17 938	16 730
Summa tillgångar	472 678	511 420	487 342
Eget kapital	82 679	81 300	75 734
Långfristiga räntebärande skulder	275 399	361 099	305 739
Långfristiga icke-räntebärande skulder	24 493	19 651	22 604
Kortfristiga räntebärande skulder	44 602	1 539	45 271
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	45 505	47 831	37 994
Summa eget kapital och skulder	472 678	511 420	487 342

Finansieringsanalyser, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-JUN 2003	JAN-JUN 2002 ¹⁾	JAN-DEC 2002 ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38 788	5 293	17 461
Varav övrig förändring av rörelsekapitalet ²⁾	-7 949	-2 042	1 069
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 352	-452 079	-457 829
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 948	412 127	404 724
Periodens kassaflöde	5 488	-34 659	-35 644
Likvida medel vid periodens början	16 532	0	0
Likvida medel övertagna vid förvärv av			
Hörnell International	0	52 597	52 597
Likvida medel vid periodens slut	22 020	17 938	16 953

1) MAJ-DEC 2002 HÖRNELL HOLDING

2) ÅR 2002 AVSER FÖRÄNDRING FRÅN ÖVERTAGANDE AV HÖRNELL INTERNATIONAL AB

Nyckeltal, Hörnell Holding koncernen

	JAN-JUN 2003	JAN-JUN 2002 ¹⁾	JAN-DEC 2002 ¹⁾
Rörelsemarginal, %	25,0	14,8	18,7
Räntabilitet på eget kapital, %	0,6	-	-
Genomsnitt antal anställda	195	190	189
	30 JUN 2003	30 JUN 2002	31 DEC 2002
Soliditet, %	17,5	15,9	15,6

1) MAJ-DEC 2002 HÖRNELL HOLDING

Data per aktie, Hörnell Holding koncernen

BELOPP I KRONOR	JAN-JUN 2003	JAN-JUN 2002 ¹⁾	JAN-DEC 2002 ¹⁾
Antal aktier	4 878 000	5 878 000	5 878 000
Genomsnittligt antal aktier	5 378 000	5 878 000	5 878 000
Vinst per aktie	1,26	0,31	-0,76
Eget kapital per aktie	15,37	13,83	12,88
Vinst per aktie efter full utspädning	1,26	0,31	-0,76
Eget kapital per aktie efter full utspädning	15,42	13,79	12,86

1) MAJ-DEC 2002 HÖRNELL HOLDING

Resultaträkningar, Hörnell International koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	APR-JUN 2003	JAN-JUN 2003	APR-JUN 2002	JAN-JUN 2002	JAN-DEC 2002
Nettoomsättning	87 804	186 062	97 831	187 637	362 772
Kostnad för sålda varor	-42 314	-87 510	-45 083	-85 732	-168 273
Bruttoresultat	45 490	98 552	52 748	101 905	194 499
Försäljningskostnader	-17 132	-36 892	-21 751	-42 623	-81 600
Administrationskostnader	-4 577	-9 134	-5 491	-11 678	-23 098
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 868	-5 607	-3 201	-7 661	-14 484
Rörelseresultat	20 913	46 919	22 305	39 943	75 317
Räntekostnader	-245	-568	-479	-874	-1 828
Ränteintäkter och övrigt fin. netto	254	1 264	1 383	1 925	2 864
Resultat efter finansiella poster	20 922	47 615	23 209	40 994	76 353
Beräknad skatt	-6 336	-14 393	-7 004	-12 659	-22 379
Periodens resultat	14 595	33 222	16 205	28 335	53 974
Periodens avskrivningar	4 566	7 802	3 768	7 497	14 650

Balansräkningar, Hörnell International koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	30 JUN 2003	30 JUN 2002	31 DEC 2002
Anläggningstillgångar	78 222	82 314	83 031
Finansiella placeringar	0	0	223
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	138 792	168 626	175 997
Likvida medel	21 919	17 938	13 095
Summa tillgångar	238 933	268 878	272 346
Eget kapital	152 876	158 964	184 793
Långfristiga räntebärande skulder	21 699	41 030	30 045
Långfristiga icke-räntebärande skulder	24 493	19 651	22 604
Kortfristiga räntebärande skulder	602	1 539	1 271
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	39 263	47 694	33 633
Summa eget kapital och skulder	238 933	268 878	272 346

Finansieringsanalyser, Hörnell International koncernen

BELOPP I TUSEN KRONOR	JAN-JUN 2003	JAN-JUN 2002	JAN-DEC 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85 628	-22 266	-12 371
Varav lån till Hörnell Holding AB	-28 849	-51 288	65 804
Varav övrig förändring av rörelsekapitalet	-4 609	-3 931	9 576
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 348	-16 521	-24 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74 258	1 148	-5 376
Periodens kassaflöde	9 022	-37 639	-42 268
Likvida medel vid periodens början	12 897	55 577	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	21 919	17 938	13 318

Nyckeltal, Hörnell International koncernen

	JAN-JUN 2003	JAN-JUN 2002	JAN-DEC 2002
Rörelsemarginal, %	25,2	21,3	20,8
Räntabilitet på eget kapital, %	37,6	36,1	33,8
Genomsnitt antal anställda	193	190	189
	30 JUN 2003	30 JUN 2002	31 DEC 2002
Soliditet, %	64,0	59,1	67,8