

## Hebi Health Care AB (publ.)

### Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2004

#### Sammandrag

- **Koncernens omsättning, exklusive det avyttrade Svenska Rayon, ökade med 22% till 21,3 MSEK.**
- **Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-10,7).**
- **Nettoresultatet -9,1 (-4,3) MSEK inkluderar en reservering på 8,8 MSEK avseende en finansiell fordran.**
- **Anläggningen i Hebi Raw är i drift dock med vissa kapacitetsbegränsningar beroende på förseningar i erforderliga råvaruleveranser.**
- **Hebi Orsa redovisar fortsatt god lönsamhet.**
- **Investeringarna uppgick till 6,2 MSEK (32,9).**
- **Likvida medel ökade till 309,8 MSEK (272,6).**
- **Soliditeten uppgick till 33,7 % (36,5).**

| Nyckeltal<br>(MSEK)              | Sista kvartalet |               | Kalenderår     |                |
|----------------------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|
|                                  | 3 mån<br>2004   | 3 mån<br>2003 | 12 mån<br>2003 | 12 mån<br>2002 |
| Nettoomsättning                  | 21,3            | 94,9          | 228,5          | 440,1          |
| Bruttoresultat                   | 5,9             | 7,0           | 14,3           | 74,0           |
| Övriga intäkter/kostnader, netto | 0,1             | 1,7           | 8,4            | 21,3           |
| Jämförelsestörande poster        | 0,0             | 0,0           | -2,0           | 0,0            |
| Rörelseresultat                  | -2,9            | -10,7         | -39,1          | 0,0            |
| Finansnetto                      | 1,3             | 4,2           | -3,7           | -32,6          |
| Jämförelsestörande poster        | -8,8            | 0,0           | 9,9            | 14,3           |
| Perioden resultat                | -9,1            | -4,3          | -36,2          | -17,3          |
| Anläggningstillgångar            | 618,6           | 705,1         | 586,1          | 707,3          |
| Kassaflöde från investeringar    | -5,1            | -34,1         | -117,9         | -117,1         |
| Likvida medel mm                 | 309,8           | 343,9         | 272,6          | 338,0          |
| Balansomslutning                 | 1 008,3         | 1 215,4       | 937,5          | 1 239,0        |
| Soliditet, %                     | 33,7            | 34,0          | 36,5           | 34,6           |
| Personal (genomsnitt)            | 400             | 518           | 464            | 444            |

Verksamhetens omfattning har minskat på grund av att Svenska Rayon avyttrades sommaren 2003.

## Koncernen

### Nettoomsättningen

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 21,3 MSEK (94,9). Omsättningen för jämförelseåret inkluderar Svenska Rayon. Jämförelseperiodens omsättning utan Svenska Rayon uppgick till 17,4 MSEK. Den jämförbara nettoomsättningen ökade således med 22%.

### Rörelseresultatet

Rörelseresultatet för kvartalet förbättrades med 7,8 MSEK och uppgick till -2,9 MSEK (-10,7). Jämförelseperiodens rörelseresultat exklusive Svenska Rayon uppgick till -4,4 MSEK.

| Nettoomsättning och rörelseresultat - kvartal 1 |                 |             |                 |              |
|---|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
| (MSEK)  | Nettoomsättning |             | Rörelseresultat |              |
|   | 2004            | 2003        | 2004            | 2003         |
| Hebi Orsa                                       | 18,3            | 16,5        | 2,0             | 1,9          |
| Hebi Simco                                      | 1,2             | 1,2         | -0,5            | -1,3         |
| Hebi Suez Venture Capital                       | 0,0             | 0,0         | -0,2            | -0,6         |
| Hebi Care                                       | 0,0             | 0,0         | -0,7            | -0,6         |
| Hebi Health Care m fl                           | 2,5             | 0,0         | -3,3            | -3,2         |
| Koncerninternt                                  | -0,6            | -0,3        | -0,3            | -0,5         |
|   | delsumma        | <b>21,3</b> | <b>17,4</b>     | <b>-2,9</b>  |
| Avvytttrad verksamhet                           | 0,0             | 77,6        | 0,0             | -6,3         |
| <b>Koncernen</b>                                | <b>21,3</b>     | <b>94,9</b> | <b>-2,9</b>     | <b>-10,7</b> |

### Resultat från finansiella investeringar

Resultatet från finansiella investeringar blev -7,6 MSEK (4,2). Resultatet inkluderar en nedskrivning av en finansiell fordran i Hebi Suez Venture Capital med 8,8 MSEK. Rättsliga åtgärder har vidtagits och bedömningen är att denna fordran sannolikt kommer att betalas. Nedskrivningen görs ändå av försiktighetsskäl.

Räntenettet förbättrades med 1,0 MSEK till -1,8 MSEK (-2,8) medan kursvinsterna minskade med 4,4 MSEK.

| Resultat från finansiella investeringar | 2004        | 2003       |
|---|-------------|------------|
| sista kvartalet                         |             |            |
| Ränteintäkter mm                        | 1,7         | 3,8        |
| Resultat kortfr placeringar             | 0,0         | -0,4       |
| Räntekostnader mm                       | -3,5        | -6,6       |
| Kursdifferenser                         | 3,1         | 7,5        |
| Jämförelsestörande                      | -8,8        | 0,0        |
| <b>Koncernen</b>                        | <b>-7,6</b> | <b>4,2</b> |

### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster blev -10,5 MSEK (-6,5) och resultatet efter minoritetens andel och skatt blev -9,1 MSEK (-4,3).

### Kassaflöde

Det löpande kassaflödet uppgick till -3,2 MSEK (5,6). Rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 4,0 MSEK (-14,5). Likvida medel ökade med 37 MSEK.

### *Likvida medel och räntebärande skulder*

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick den 31 mars 2004 till 309,8 MSEK (343,9). Likvida medlen har ökat genom upplåning.

Koncernens räntebärande skulder ökade och uppgick vid kvartalets slut till 551,1 MSEK (473,3). Ökningen hänförs sig främst till Hebi Raws upplåning.

Huvudsakliga säkerheter för koncernens belåning i de egyptiska dotterbolagen består av lämnat borgensåtagande av Hebi Intressenter AB med 36,5 MUSD (ca 285 MSEK). Garantiavgiften för de egyptiska bolagen uppgår till 2% av borgensåtagandet per år.

### *Anläggningstillgångar och totala tillgångar*

Anläggningstillgångarna ökade till 618,6 MSEK (586,1). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,2 MSEK medan kronans värdeminskning gentemot USD och det egyptiska pundet ökade anläggningstillgångarnas bokvärde i svenska kronor med 30 MSEK (omräkningsdifferenser). Avskrivningarna uppgick till 2,5 MSEK (5,4).

Totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 1 008 MSEK (937).

### *Eget kapital*

Det egna kapitalet minskade med 1,7 MSEK till 340 MSEK (342 den 31 december 2003), varav årets resultat svarade för -9,1 MSEK och omräkningsdifferenserna för 7,4 MSEK.

### *Investeringar*

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 6,2 MSEK (34,1). Beloppet 2004 avser anläggningen vid Hebi Pharmaceutical Raw Material.

### *Personal*

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 400 personer (518). Rensat för Svenska Rayon uppgick jämförelseperiodens medelantalet till 334 personer.

| Antal anställda i genomsnitt - från årets början |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 2003       | 2002       |
| Hebi Raw   | 198        | 110        |
| Hebi Orsa  | 118        | 115        |
| Hebi Simco                                       | 63         | 86         |
| Hebi Suez Venture Capital                        | 10         | 11         |
| Hebi Care  | 3          | 2          |
| Hebi Health Care m fl                            | 7          | 9          |
| mellansumma                                      | <b>400</b> | <b>334</b> |
| Avvyttrad verksamhet                             | 0          | 185        |
| <b>Koncernen</b>                                 | <b>400</b> | <b>518</b> |

### *Nyckeltal*

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till -0,5 procent (-2,5). Avkastningen på eget kapital uppgick till -10,7 procent (-4,1).

Soliditeten vid kvartalets slut uppgick till 33,7 procent (36,5). Eget kapital per aktie uppgick till 27 öre (27). Börskursen för B-aktien vid kvartalets slut var 16 öre (21).

## Koncernbolagen

### *Verksamheten*

Koncernens verksamhet omfattar förutom moderbolaget Hebi Health Care AB och AB Hebi följande bolag:

| <b>Bolag</b>                     | <b>Ort</b> | <b>Ägarandel</b> | <b>Verksamhet</b> | <b>Produkter</b>               |
|----------------------------------|------------|------------------|-------------------|--------------------------------|
| Hebi Pharmaceutical Raw Material | Qena       | 72,5%            | Tillverkning      | Läkemedelssubstanser           |
| Hebi Orsa                        | Qena       | 49,4%            | Tillverkning      | Nonwoven fibertyger            |
| Hebi Simco                       | Kairo      | 90,0%            | Tillverkning      | Våtservetter, naturläkemedel   |
| Hebi Care                        | Stockholm  | 100,0%           | Försäljning       | av hygienprodukter enligt ovan |
| Hebi Suez Venture Capital        | Kairo      | 85,0%            | Holding           |                                |

### *Hebi Pharmaceutical Raw Material*

Hebi Pharmaceutical Raw Material kommer att tillverka aktiva substanser för läkemedelsindustrin.

Alla huvudsakliga arbeten och installationer har slutförts och besiktigats. Testproduktionen har genererat slutprodukter som vid analys visat sig motsvara de högt ställda kraven på renhet enligt internationella kvalitetskrav. Anläggningen är i drift med vissa kapacitetsbegränsningar beroende på förseningar i erforderliga råvaruleveranser.

Mot bakgrund av de förseningar som drabbat anläggningen vid Hebi Pharmaceutical Raw Material, har bolaget riktat krav på 3,0 MEUR mot Siemens Ltd. Det bedöms att en förlikning kan bli aktuell.

Antalet anställda vid slutet av perioden uppgick till 201 personer. Under andra kvartalet beräknas ytterligare ett hundratal nyanställas. Investeringarna uppgick under perioden till 6,2 MSEK (32,2). Av koncernens totala anläggningstillgångar på 618 MSEK ingår Hebi Raw med 458 MSEK.

### *Hebi Orsa*

Hebi Orsa tillverkar högkvalitativa spunlace nonwovenprodukter. Råmaterial för produktionen utgörs av viskos- och polyesterfibrer.

Omsättningen under året uppgick till 18,3 MSEK (16,5) en ökning med 11%. Faktureringen sker främst i euro. Volymen ökade med cirka 4 %. Huvuddelen exporterades till kunder på den europeiska marknaden.

Rörelseresultatet minskade något och blev 2,0 MSEK (1,9). Inga investeringarna gjordes under kvartalet. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 118 personer (115). Produktion sker kontinuerligt 24 timmar om dygnet under årets alla dagar.

### *Hebi Simco*

Hebi Simco producerar våtservetter samt naturläkemedel.

Bolagets omsättning uppgick till 1,2 MSEK (1,2). Över 85% av försäljningen avser olika typer av våtservetter. Antalet produkter uppgår för närvarande till 7. Marknadsbolaget Hebi Care i Sverige bearbetar flera presumtiva kunder i Sverige och övriga Europa.

Rörelseresultatet blev -0,5 MSEK (-1,3). Kapacitetsutnyttjandet är fortfarande lågt. Inga investeringar gjordes under perioden. Antalet anställda uppgick i genomsnitt till 63 personer (66).

Bolagets skuldsanering pågår fortsatt. De lån, som Hebi övertog vid förvärvet av Simco år 2000, kommer att konverteras till eget kapital.

### *Moderbolaget*

Moderbolagets omsättning uppgick till 2,5 MSEK (-) och består i sin helhet av försäljning av viskosfiber.

Övriga intäkter och kostnader, uppgick netto till 0,3 MSEK (0,4) och består av fakturerade koncerntjänster.

Moderbolagets rörelseresultat blev -3,3 MSEK (-2,2). Resultatet för kvartalet inkluderar verksamheten i dotterbolaget AB Hebi. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -5,3 MSEK (4,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,0 MSEK (2,2).

Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 220,1 MSEK (224,6 den 31 december 2003) medan räntebärande skulder var 90,9 MSEK (94,2). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid slutet av kvartalet till 7 personer (9).

### **Redovisningsprinciper**

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation nummer 20. En beskrivning av de väsentligaste redovisningsprinciperna ingår i 2003 års årsredovisning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i rapporten som i den senaste årsredovisningen.

### **Övrigt**

#### *Ordinarie bolagsstämma den 13 april 2004*

##### **Disposition av årets förlust**

Beslut fattades om att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2003, och att moderbolagets förlust om 29,5 MSEK avräknas mot överkursfonden.

##### **Val av styrelseledamöter och revisorer**

Bolagsstämman återvalde Ulf Lindberg, Åke Hallman, Peter Cassel, Amir el-Sayed och Refaat el-Sayed som ledamöter i styrelsen. Till nya styrelseledamöter invaldes enhälligt Solveig Staffas, Stig Nordvall och Frank Edwinsson. Ingen styrelsesuppleant valdes.

Anders Meyer och Håkan Jansson fortsätter som bolagets revisorer.

##### **Tillsättande av nomineringskommitté.**

Bolagsstämman beslöt att tillsätta en nomineringskommitté. Nomineringskommittén uppgift skall vara att säkerställa kvaliteten i beredningen inför kommande val av styrelsens ledamöter och revisorer. Till ledamöter i nomineringskommittén valdes Ulf Lindberg, sammankallande, Refaat el-Sayed, Jim Forsberg och John Örtengren som representant för de mindre aktieägarna.

#### *Konvertibler och teckningsoptioner*

Under 2003 emitterades en konvertibel på 73 MSEK. Lånet löper till den 30 april 2008 med en ränta på sju procent. Konvertering till aktiekapital kan ske till en konverteringskurs om 25 öre per aktie. Totalt emitterades även 73 miljoner avskiljbara teckningsoptioner, som, fram till och med den 15 juni 2006, kan utnyttjas för nyteckning av aktier till en nyteckningskurs om 70 öre per aktie.

Vid full konvertering av lånet kan aktiekapitalet öka med 58,4 MSEK och antalet aktier med 292 miljoner. Vid årets slut motsvarar detta 23% av antalet aktier.

#### *Ägarförhållande och marknadsplats*

Antal aktieägare i Hebi Health Care uppgår till ca 55 000 st. Största ägare i bolaget är Hebi Intressenter AB som juli 2003 förvärvade alla aktier från Refaat el-Sayeds Stiftelse. Hebi Intressenter AB:s aktieinnehav omfattar en röstandel på 42,0%. Kapitalandelen är 9,5 %. Hebi Intressenter AB är därmed ny huvudägare i Hebi Health Care AB och ägs av Refaat el-Sayed.

Bolagets B-aktie samt konvertibel 2003 är noterade på den auktoriserade börslistan NGM Equity, vilken är underställd Finansinspektionens kontroll. Aktiens och konvertibelns kursutveckling kan följas via länk till NGM på vår hemsida, [www.hebi.se](http://www.hebi.se), samt i text-TV på sida 219 i Sveriges Television och på sida 224 i TV4.

### *B-aktiens kursutveckling*

Kvartalets högsta notering, 19 öre, uppnåddes den 20 februari och den lägsta noteringen, 13 öre, uppnåddes i januari. Totalt 67 miljoner aktier omsattes under kvartalet. Den 3 maj noterades B-aktien till 18 öre.

### *Pågående rättstvister*

En leverantör av viskosfibrer har stämt moderbolaget för en utebliven betalning om 4 miljoner kronor för leveranser till dotterbolaget Hebi Orsa. Avtal om förlikning har ingåtts. En kemikalieleverantör har stämt moderbolaget för ej uppfyllt moderbolagsgaranti med 6,3 MSEK gentemot leveranser till Svenska Rayon (i konkurs) AB. Dotterbolaget AB Hebi har lämnat en stämning mot Electrolux för ej utbetalda royaltyavgifter.

### *Framtidsutsikter*

Priserna för mellansubstansen 7-ACA ökar. Detta ger Hebi Raw och koncernen förutsättningar att kompensera för de återkommande förseningarna. Hebi Orsa fortsätter att öka produktionsvolymen genom bättre kapacitetsutnyttjande. För närvarande råder brist på viskosfibrer, vilket tillfälligt påverkar Hebi Orsas omsättning och resultat negativt. Hebi Simco satsar på ökad försäljning i Europa till konkurrenskraftiga priser.

---

## **Kalendarium 2004**

- Kvartalsrapport 2 2004 – den 16 augusti 2004
- Kvartalsrapport 3 2004 – den 8 november 2004

*För ytterligare information, var vänlig kontakta Lennart Ericsson, vice verkställande direktör  
Telefon: 08 505 245 00, e-post: [info@hebi.se](mailto:info@hebi.se) samt se även [www.hebi.se](http://www.hebi.se).*

**Stockholm den 10 maj 2005**  
**Hebi Health Care AB (publ.)**  
**Styrelsen**

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

**Hebi Health Care koncernen**

**Rapport, 1 januari - 31 mars 2003**

*Alla värden i MSEK om ej annat anges*

| <b>Resultaträkningen i sammandrag</b>      | <b>3 mån<br/>1-3/2004</b> | <b>3 mån<br/>1-3/2003</b> | <b>12 mån<br/>4/03-3/04</b> | <b>12 mån<br/>1-12/2003</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsättning                            | 21,3                      | 94,9                      | 154,9                       | 228,5                       |
| Kostnad för sålda varor                    | -15,4                     | -88,0                     | -141,6                      | -214,2                      |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>5,9</b>                | <b>7,0</b>                | <b>13,3</b>                 | <b>14,3</b>                 |
| Försäljningskostnader                      | -2,5                      | -8,9                      | -18,0                       | -24,5                       |
| Administrationskostnader                   | -6,5                      | -10,4                     | -31,3                       | -35,2                       |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader      | 0,1                       | 1,7                       | 6,8                         | 8,4                         |
| Jämförelsestörande poster                  | 0,0                       | 0,0                       | -2,0                        | -2,0                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-2,9</b>               | <b>-10,7</b>              | <b>-31,3</b>                | <b>-39,1</b>                |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 1,7                       | 3,8                       | 10,3                        | 12,3                        |
| Resultat från kortfristiga placeringar     | 0,0                       | -0,4                      | -0,1                        | -0,5                        |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -3,5                      | -6,6                      | -20,2                       | -23,3                       |
| Kursdifferenser                            | 3,1                       | 7,5                       | 3,4                         | 7,8                         |
| Finansiella intäkter/kostnader - netto     | 1,3                       | 4,2                       | -6,6                        | -3,7                        |
| Jämförelsestörande poster (finansiella)    | -8,8                      | 0,0                       | 1,1                         | 9,9                         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>-10,5</b>              | <b>-6,5</b>               | <b>-36,8</b>                | <b>-32,9</b>                |
| Minoritetens andel av periodens resultat   | 1,4                       | 2,2                       | -4,2                        | -3,3                        |
| Skatt på periodens resultat                | 0,0                       | 0,0                       | 0,0                         | 0,0                         |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>-9,1</b>               | <b>-4,3</b>               | <b>-41,0</b>                | <b>-36,2</b>                |
| Vinst/aktie, kr                            |                           |                           | -0,04                       | -0,03                       |

| <b>Balansräkningen i sammandrag</b>        | <b>31 mars<br/>2 004</b> | <b>31 mars<br/>2 003</b> | <b>31 dec<br/>2 003</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                          |                          |                          |                         |
| <b>Anläggningstillgångar</b>               |                          |                          |                         |
| Immateriella anläggningstillgångar         | 0,0                      | 0,1                      | 0,0                     |
| Materiella anläggningstillgångar           | 590,2                    | 687,6                    | 556,9                   |
| Finansiella anläggningstillgångar          | 28,4                     | 17,4                     | 29,2                    |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>         | <b>618,6</b>             | <b>705,1</b>             | <b>586,1</b>            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>               |                          |                          |                         |
| Varulager                                  | 21,1                     | 42,4                     | 28,9                    |
| Kundfordringar                             | 21,4                     | 77,6                     | 17,1                    |
| Övriga omsättningstillgångar               | 37,4                     | 46,4                     | 32,9                    |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar | 309,8                    | 343,9                    | 272,6                   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>         | <b>389,7</b>             | <b>510,3</b>             | <b>351,4</b>            |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>1008,3</b>            | <b>1215,4</b>            | <b>937,5</b>            |
| <b>Eget kapital och skulder</b>            |                          |                          |                         |
| Eget kapital                               | 340,1                    | 412,6                    | 341,8                   |
| Minoritetsintresse                         | 57,2                     | 50,5                     | 55,6                    |
| Avsättningar inkl negativ goodwill         | 12,3                     | 43,8                     | 3,2                     |
| Långfristiga skulder                       | 304,8                    | 246,1                    | 237,5                   |
| Kortfristiga skulder                       | 293,9                    | 462,3                    | 299,4                   |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>      | <b>1008,3</b>            | <b>1215,4</b>            | <b>937,5</b>            |

Hebi Health Care koncernen

Rapport, 1 januari - 31 mars 2003

| Förändring av eget kapital               | 3 mån<br>1-3/2004 | 3 mån<br>1-3/2003 | 12 mån<br>4/03-3/04 | 12 mån<br>1-12/2003 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Eget kapital vid periodens början</b> | <b>341,8</b>      | <b>421,3</b>      | <b>412,6</b>        | <b>429,2</b>        |
| Nyemission samt konvertering             | 0,0               | 0,0               | 0,7                 | 0,7                 |
| Periodens resultat                       | -9,1              | -4,3              | -41,0               | -36,2               |
| Periodens omräkningsdifferenser          | 7,4               | -5,0              | -34,7               | -47,1               |
| Övrigt                                   | 0,0               | 0,6               | -5,3                | -4,7                |
| <b>Eget kapital vid periodens slut</b>   | <b>340,1</b>      | <b>412,6</b>      | <b>332,3</b>        | <b>341,8</b>        |

| Kassaflödesanalys i sammandrag                   | 3 mån<br>1-3/2004 | 3 mån<br>1-3/2003 | 12 mån<br>4/03-3/04 | 12 mån<br>1-12/2003 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital     | 0,8               | -9,0              | -27,5               | -37,3               |
| Förändring av rörelsekapital                     | -4,0              | 14,5              | 39,7                | 58,3                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>-3,2</b>       | <b>5,6</b>        | <b>12,2</b>         | <b>21,0</b>         |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten         | -5,1              | -34,1             | -89,0               | -117,9              |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b> | <b>-8,3</b>       | <b>-28,5</b>      | <b>-76,7</b>        | <b>-96,9</b>        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten        | 45,6              | 34,4              | 42,7                | 31,5                |
| <b>+Ökning/-Minskning av likvida medel</b>       | <b>37,3</b>       | <b>5,9</b>        | <b>-34,1</b>        | <b>-65,4</b>        |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>        | <b>272,6</b>      | <b>338,0</b>      | <b>343,9</b>        | <b>338,0</b>        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>          | <b>309,8</b>      | <b>343,9</b>      | <b>309,8</b>        | <b>272,6</b>        |

| Nyckeltal                                |        | 3 mån<br>1-3/2004 | 3 mån<br>1-3/2003 | 12 mån<br>4/03-3/04 | 12 mån<br>1-12/2003 |
|--|--------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning, tillväxt                | %      | -77,5             | -16,3             | -32,2               | -48,1               |
| Bruttomarginal                           | %      | 27,6              | 7,3               | 8,6                 | 6,3                 |
| Rörelsemarginal                          | %      | -13,7             | -11,3             | -20,2               | -17,1               |
| Sysselsatt kapital vid slutet av per.    | MSEK   | 960,6             | 1 081,7           | 960,6               | 873,9               |
| Räntebärande skulder vid slutet av per.  | MSEK   | 551,1             | 574,8             | 551,1               | 473,3               |
| Skuldsättningsgrad                       |        | 1,6               | 1,4               | 1,6                 | 1,4                 |
| Räntetäckningsgrad                       |        | -2,0              | 0,0               | -0,8                | -0,4                |
| Soliditet                                | %      | 33,7              | 34,0              | 33,7                | 36,5                |
| Andel riskbärande kapital                | %      | 39,4              | 38,1              | 39,4                | 42,4                |
| Avkastning                               |        |                   |                   |                     |                     |
| På sysselsatt kapital                    | % p.a. | -0,5              | -2,5              | -2,1                | -2,7                |
| På totalt kapital                        | % p.a. | -0,5              | -2,2              | -1,9                | -2,5                |
| På eget kapital                          | % p.a. | -10,7             | -4,1              | -10,9               | -9,4                |
| Aktiedata                                |        |                   |                   |                     |                     |
| Vinst/aktie, kr                          | SEK    | -0,02             | 0,00              | -0,04               | -0,03               |
| Vinst/aktie (efter full utspädning)      | SEK    | -0,02             | 0,00              | -0,04               | -0,03               |
| Eget kapital/aktie                       | SEK    | 0,27              | 0,32              | 0,27                | 0,27                |
| Antal aktier, miljoner                   |        |                   |                   |                     |                     |
| vid periodens slut                       | st     | 1 276,1           | 1 272,8           | 1 276,1             | 1 276,1             |
| vid periodens slut efter full utspädning | st     | 1 422,2           | 1 395,4           | 1 422,2             | 1 422,2             |
| genomsnitt under perioden                | st     | 425,4             | 1 272,7           | 1 061,3             | 1 273,1             |
| Antal anställda (genomsnitt)             | st     | 400               | 518               | 435                 | 464                 |